

## PROSPETTO SEMPLIFICATO INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche" del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all'investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del fondo

### INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

<b>NOME</b>	<b>LEONARDO OBBLIGAZIONARIO – PAC</b> I Fondi gestiti da Leonardo SGR possono essere sottoscritti mediante adesione ad un Piano di Accumulo (PAC) con versamenti mensili per un totale di 60, 120, 180 rate, a scelta del partecipante. La proposta d'investimento finanziario illustrata nella presente parte si riferisce alla sottoscrizione mediante l'adesione ad un PAC di 60 rate mensili del fondo <b>Leonardo Obbligazionario</b> (di seguito anche "il Fondo"), fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.
<b>GESTORE</b>	<b>LEONARDO SGR S.p.A.</b> , società di gestione del risparmio di nazionalità italiana (di seguito "SGR") con sede legale in Milano, Via Broletto 46, appartenente al Gruppo Banca Leonardo, iscritta al n. 59 dell'Albo delle SGR. Sito Internet <a href="http://www.bancaleonardo.it">www.bancaleonardo.it</a> dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia. Sito Internet <a href="http://www.bancaleonardo.it/leonardosgr">www.bancaleonardo.it/leonardosgr</a>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>Codice ISIN al portatore:</b> IT0001277646 <b>Valuta denominazione:</b> Euro <b>Data istituzione:</b> 21 aprile 1998 <b>Destinazione dei proventi:</b> il Fondo è ad accumulazione dei proventi. Il Piano di Accumulo di cui alla presente proposta di investimento prevede il versamento con cadenza mensile di 60 rate di importo minimo unitario uguale o multiplo di euro 50,00, al lordo degli oneri di sottoscrizione. Il versamento iniziale, di importo pari ad almeno 6 versamenti unitari mensili, deve essere effettuato mediante bonifico bancario o assegno bancario/circolare, non trasferibile ovvero girato, con clausola di non trasferibilità, all'ordine della SGR – rubrica Leonardo Monetario. I versamenti unitari successivi al primo possono essere effettuati anche mediante autorizzazione permanente di addebito (RID) su conto corrente bancario . Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento – nell'ambito del Piano – versamenti anticipati purché multipli del versamento unitario prescelto. La finalità dell'investimento nel Fondo mediante adesione ad un PAC è quella di realizzare un accantonamento progressivo del risparmio, con l'obiettivo di conseguire un contenuto incremento del valore del capitale e di ridurre il rischio dell'investimento medesimo nel periodo di durata dell'investimento.
<b>OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<b>Tipologia di gestione:</b> Fondo a benchmark di tipo attivo <b>Obiettivo della gestione:</b> il Fondo mira a perseguire la conservazione ed il graduale accrescimento del capitale attraverso investimenti in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, con una durata finanziaria media del portafoglio maggiore di 2 anni. <b>Benchmark:</b> è un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo per valutare il profilo di rischio del Fondo. Il benchmark prescelto è composto dai seguenti indici: – 90% Citigroup EGBI – 10% MTS ex Bankit BOT
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	6 anni L'orizzonte temporale di investimento consigliato è determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario ed esprime una raccomandazione sul periodo di tempo minimo entro cui i costi sostenuti potrebbero essere recuperati.
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio:</b> medio. Il grado di rischio medio sta ad indicare una contenuta variabilità del rendimento degli strumenti finanziari in cui è investito il patrimonio del Fondo. <b>Scostamento dal benchmark:</b> il grado di scostamento dal benchmark in termini di rischiosità rispetto a tale parametro di riferimento è rilevante.

<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<b>Categoria:</b> Obbligazionario euro governativo medio/lungo termine	
	Di seguito vengono sintetizzate le caratteristiche essenziali della politica d'investimento.	
	<b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento principale in titoli di Stato e obbligazioni denominati in euro. Investimento residuale in obbligazioni convertibili e cum wuarrant. Il Fondo non investe in quote/azioni di OICR.
	<b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Paesi dell'area Euro.
	<b>Categoria di emittenti e/o settori industriali</b>	Principalmente emittenti governativi, organismi internazionali e sopranazionali e in misura contenuta emittenti societari (c.d. corporate).
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Il Fondo può utilizzare strumenti derivati con finalità di: copertura dei rischi; efficiente gestione del portafoglio; investimento.  In relazione alla finalità di investimento il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria compresa tra 1 e 1.2; pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari derivati cui il Fondo è esposto può essere amplificato fino ad un massimo del 20%, sia con riguardo alla possibilità di guadagni che di perdite. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati avviene coerentemente con il profilo di rischio del Fondo.	

Per le informazioni di dettaglio sugli obiettivi e la politica di investimento del Fondo si rinvia alla sez. B), parte 1 del Prospetto Completo.

#### COSTI

#### TABELLA dell'INVESTIMENTO FINANZIARIO

«La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito».

La presente tabella è stata realizzata ipotizzando un PAC di 60 rate mensili, con rata pari a 100 euro, versamento iniziale pari a 600 euro e valore nominale del piano pari a 6.000 euro.

		VERSAMENTO INIZIALE	VERSAMENTI SUCCESSIVI
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	13,33%	2,96%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi d'ingresso	0,00%	0,00%
<b>SUCCESSIVI AL VERSAMENTO</b>			
<b>F</b>	Commissioni di gestione	1,00%	1,00%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,06%	0,06%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>L</b>	Importo Versato	100%	100%
<b>M=L-E</b>	Capitale Nominale	100%	100%
<b>N=M-(A+B+D-C)</b>	Capitale Investito	86,67%	97,04%

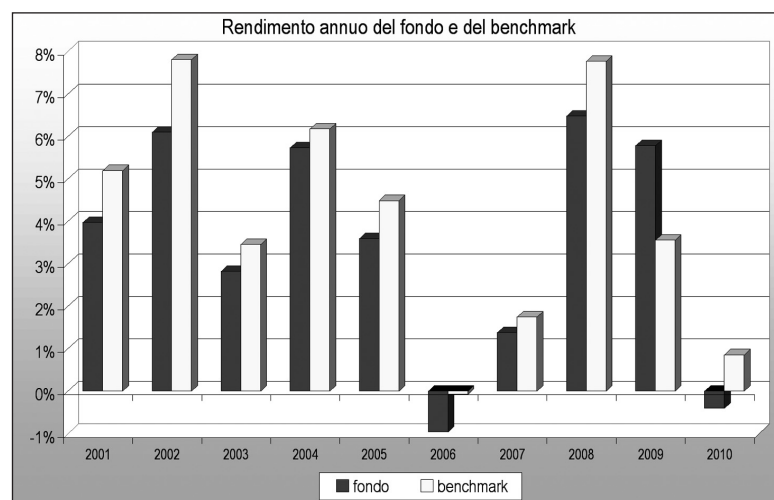
**Avvertenza:** La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo.  
**Avvertenza:** In caso di mancato completamento del piano di accumulo l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta

<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<p><b>Costi a carico del sottoscrittore</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- commissione di sottoscrizione pari al 4% del valore nominale del Piano ripartita su ciascun versamento con le modalità ed i criteri seguenti: <ul style="list-style-type: none"> <li>• al momento della sottoscrizione nella misura di un terzo della commissione totale, con il limite massimo in ogni caso del 30% del versamento iniziale</li> <li>• la restante parte è ripartita in modo lineare sugli ulteriori versamenti;</li> </ul> </li> <li>- importi eventualmente sostenuti per le spese postali per l'invio della conferma di sottoscrizione</li> <li>- imposte e tasse eventualmente dovute in relazione alla sottoscrizione.</li> </ul> <p><b>Costi a carico del Fondo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- commissione di gestione pari allo 0,25% su base trimestrale e all'1,00% su base annua, calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo;</li> <li>- commissione di performance, pari al 20% della differenza maturata nell'anno solare tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. In ogni caso la commissione di performance non potrà essere superiore al triplo della commissione fissa di gestione maturata nel periodo e già imputata al Fondo;</li> <li>- compenso riconosciuto alla banca depositaria per l'incarico svolto nella misura massima dello 0,055% annuo del patrimonio del Fondo, oltre eventuali imposte e tasse vigenti. Sono inoltre a carico del Fondo le spese e le commissioni bancarie per le attività svolte dalla banca depositaria per la gestione ordinaria del Fondo;</li> <li>- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;</li> <li>- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo;</li> <li>- i costi di stampa e invio dei documenti destinati alla generalità dei partecipanti;</li> <li>- le spese degli avvisi relativi alla liquidazione del Fondo e alle modifiche regolamentari;</li> <li>- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;</li> <li>- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo;</li> <li>- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;</li> <li>- gli oneri fiscali di pertinenza del fondo;</li> <li>- il contributo annuale di vigilanza alla Consob.</li> </ul>
------------------------------	--

**Per informazioni di maggior dettaglio circa i costi, le agevolazioni e il regime fiscale del fondo si rimanda alla Sezione C) della Parte I del Prospetto Completo**

**DATI PERIODICI**

**RENDIMENTO STORICO**



***Avvertenza: I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.***

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	Di seguito è riportato il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER).		
	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio del Fondo</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	1,09%	1,44%	1,10%
<b>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</b>	Di seguito è riportata la quota parte delle commissioni attive retrocesse ai distributori nell'ultimo anno solare.		
	<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>		
	Commissioni di sottoscrizione		100%
	Commissione di gestione		64%
<b>Per le informazioni di dettaglio circa i dati periodici si rimanda alla Parte II del Prospetto Completo</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il valore unitario della quota è calcolato quotidianamente dalla Società di Gestione – tranne nei giorni di chiusura delle Borse Nazionali e nei giorni di festività nazionale italiana con Borse aperte e funzionanti – ed è pubblicato a cura della stessa con la medesima cadenza sul quotidiano “Milano Finanza – Il quotidiano dei mercati finanziari”.		
<p>Il Prospetto Semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del Fondo unitamente al Modulo di sottoscrizione.</p> <p><b>Avvertenza: La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di gestione.</b></p> <p><i>Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Specifiche”: 25 febbraio 2011</i>  <i>Data di validità della parte “Informazioni Specifiche”: 28 febbraio 2011</i></p> <p><b>Il fondo comune di investimento Leonardo Obbligazionario è offerto dall'1 novembre 1998.</b></p> <p><i>La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.</i></p>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<p><i>La Società di Gestione Leonardo SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</i></p> <p style="text-align: right;"><i>L'Amministratore Delegato</i> <i>Dr. Franco Cesa Bianchi</i></p>			