

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

NOME	LEONARDO TREND – PIC La proposta di investimento finanziario di cui alla presente parte si riferisce alla sottoscrizione in unica soluzione (PIC) del fondo Leonardo Trend (di seguito anche "il Fondo"), fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.
GESTORE	LEONARDO SGR S.p.A. , società di gestione del risparmio di nazionalità italiana (di seguito "SCR") con sede legale in Milano, Via Broletto 46, appartenente al Gruppo Banca Leonardo, iscritta al n. 59 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia. Sito Internet www.bancaleonardo.it/leonardosgr
ALTRE INFORMAZIONI	Codice ISIN al portatore: IT0003013411 Valuta denominazione: Euro Data istituzione: 26 giugno 2000 Destinazione dei proventi: il Fondo è ad accumulazione dei proventi Il versamento minimo iniziale per la sottoscrizione del Fondo in Unica Soluzione è di euro 1000 e di euro 500 per i versamenti successivi. Il pagamento può essere effettuato con bonifico bancario o assegno bancario/circolare, non trasferibile ovvero girato, con la clausola di non trasferibilità, all'ordine della SCR – rubrica intestata a favore del fondo Leonardo Trend. Finalità della presente proposta di investimento finanziario è la conservazione e il graduale accrescimento del capitale investito.

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	Tipologia di gestione: Fondo flessibile Obiettivo della gestione: il Fondo mira a perseguire la crescita del capitale investito attraverso una gestione di tipo flessibile che consente al gestore di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e degli strumenti finanziari, variando la suddivisione tra aree geografiche e settori di investimenti nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria e tenendo conto della misura di rischio rappresentata dal Value at Risk (VaR). La tipologia di gestione flessibile non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In suo luogo viene individuata una misura di rischio alternativa rappresentata dal VaR, pari a -7% calcolato con un orizzonte temporale a 1 mese e con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	4 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.
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio: alto. Il grado di rischio alto sta ad indicare una elevata variabilità del rendimento degli strumenti finanziari in cui è investito il patrimonio del Fondo.

POLITICA D'INVESTIMENTO	Categoria: flessibile Di seguito vengono sintetizzate le caratteristiche essenziali della politica d'investimento.	
	Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in azioni, obbligazioni, OICR e ETF quotati e strumenti del mercato monetario denominati principalmente in euro, lira sterlina, franco svizzero e dollaro Usa.
	Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente mercati regolamentati dei paesi dell'Europa, del Nord America e del Pacifico.
	Categoria di emittenti e/o settori industriali	Per la <i>componente azionaria</i> : principalmente società a capitalizzazione medio/alta e con prospettive di crescita stabile degli utili; possibilità di concentrazione settoriale degli investimenti. Per la <i>componente obbligazionaria</i> : principalmente emittenti sovrani, organismi internazionali e di tipo societario.
Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Fondo può utilizzare strumenti derivati con finalità di: <ul style="list-style-type: none"> – 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 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 100%, 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 I del Prospetto Completo.

COSTI

TABELLA dell'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

La presente tabella è stata realizzata ipotizzando un investimento pari a Euro 25.000 per un orizzonte temporale pari a 4 anni e che la commissione di sottoscrizione non viene applicata per effetto della concessione al sottoscrittore di agevolazioni finanziarie nella forma di riduzione della medesima commissione fino al 100%.

SOTTOSCRIZIONE IN UNICA SOLUZIONE IMPORTO PARI A 25.000 EURO		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,00%	0,25%
B	Commissioni di gestione		1,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,06%
F	Bonus e premi	1,00%	0,25%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I=H-G	Capitale nominale	100%	
L=I-(A+C+D-F)	Capitale investito	100%	

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.

DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>Costi a carico del sottoscrittore</p> <ul style="list-style-type: none"> – commissione di sottoscrizione, prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme investite secondo la seguente tabella: <table border="1" data-bbox="432 264 1428 434"> <thead> <tr> <th>Capitale nominale</th> <th>Aliquota</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>inferiore a 25.000 Euro</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>da 25.000 Euro ma inferiore a 150.000 Euro</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>da 150.000 Euro e oltre</td> <td>0,5%</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> – importi eventualmente sostenuti per le spese postali per l'invio della conferma di sottoscrizione – imposte e tasse eventualmente dovute in relazione alla sottoscrizione. <p>Costi a carico del Fondo</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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; – commissione di performance, pari al 15% della variazione percentuale, se positiva, tra l'ultimo valore della quota disponibile precedente al giorno di calcolo e quello massimo assoluto registrato nel periodo intercorrente tra il 18 maggio 2010 e il giorno precedente a quello di calcolo (cd. High watermark assoluto). La percentuale ottenuta è applicata sul minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo disponibile nel giorno precedente a quello di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente dalla data del massimo assoluto della quota e il giorno precedente a quello di calcolo. La commissione di performance è imputata al fondo in occasione di ogni calcolo del valore della quota ed è prelevata dalle disponibilità liquide del fondo il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di maturazione. Il valore della commissione di performance sommata alla commissione di gestione, con riferimento all'anno solare in corso, non potrà superare il 5% del valore complessivo netto del fondo del giorno precedente a quello di calcolo; – 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; – gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari; – le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo; – i costi di stampa e invio dei documenti destinati alla generalità dei partecipanti; – le spese degli avvisi relativi alla liquidazione del Fondo e alle modifiche regolamentari; – le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione; – gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo; – le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo; – gli oneri fiscali di pertinenza del fondo; – il contributo annuale di vigilanza alla Consob. 	Capitale nominale	Aliquota	inferiore a 25.000 Euro	2%	da 25.000 Euro ma inferiore a 150.000 Euro	1%	da 150.000 Euro e oltre	0,5%
	Capitale nominale	Aliquota							
inferiore a 25.000 Euro	2%								
da 25.000 Euro ma inferiore a 150.000 Euro	1%								
da 150.000 Euro e oltre	0,5%								

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	A decorrere dal 18 maggio 2010 il Fondo è stato trasformato da obbligazionario misto a fondo flessibile. In relazione allo stile di gestione flessibile adottato, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del fondo. Pertanto il rendimento annuo del Fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni solari sono stati azzerati e non vengono qui riportati.		
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	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).		
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio del Fondo			
	2008	2009	2010
	1,20%	1,20%	1,43%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito è riportata la quota parte delle commissioni attive retrocesse ai distributori nell'ultimo anno solare.	
	Quota-parte retrocessa ai distributori	
	Commissioni di sottoscrizione	100%
	Commissione di gestione	67%

Per le informazioni di dettaglio circa i dati periodici si rimanda alla Parte II del Prospetto Completo.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore unitario della quota è calcolato quotidianamente dalla Società di Gestione – tranne nei giorni di chiusura delle Borse Nazionale 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”.
---	--

Il Prospetto Semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del Fondo unitamente al Modulo di sottoscrizione.

Avvertenza: La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di gestione.

Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Specifiche”: 25 febbraio 2011

Data di validità della parte “Informazioni Specifiche”: 28 febbraio 2011

Il fondo comune di investimento Leonardo Trend è offerto dal 2 ottobre 2000.

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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.

*L'Amministratore Delegato
Dr. Franco Cesa Bianchi*