

Prospetto Semplificato

Informazioni Generali

La parte “Informazioni Generali” del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all’investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le informazioni generali sull’offerta.

Informazioni Generali

Società di Gestione	Pioneer Investment Management SGRpA (di seguito la “SGR”) con sede legale in Galleria San Carlo 6, 20122 Milano - Italia, appartenente al Gruppo Bancario UniCredit.
Proposte d’investimento finanziario	<p>Fondo comune di investimento: Pioneer Liquidità Euro</p> <p>Per il Fondo Pioneer Liquidità Euro è elaborata una apposita proposta di investimento finanziario a seconda che il Fondo sia sottoscrivibile:</p> <ul style="list-style-type: none"> → mediante PIC (in un’unica soluzione) oppure → mediante PAC (adesione ad un piano di accumulo). <p>L’adesione al Fondo “Pioneer Liquidità Euro” può essere effettuata anche mediante abbinamento al Servizio “Conto Gestito”, le cui modalità di funzionamento sono illustrate nel Regolamento di gestione del Fondo.</p> <p><i>Per l’illustrazione delle proposte di investimento nelle differenti modalità, si rinvia alla relativa parte “Informazioni Specifiche”.</i></p>

Informazioni aggiuntive

Informazioni sulle modalità di sottoscrizione e rimborso	<p>La sottoscrizione delle quote del Fondo può essere effettuata - con la firma dell’apposito Modulo di sottoscrizione - direttamente dall’investitore, tramite un soggetto incaricato del collocamento, presso la sede della SGR ovvero mediante conferimento di apposito mandato con rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento; è inoltre possibile effettuare versamenti successivi sul medesimo Fondo oggetto di investimento. I partecipanti al Fondo possono chiedere il rimborso delle quote in qualsiasi momento, senza dover fornire alcun preavviso. Per ulteriori dettagli si rinvia al Regolamento di gestione.</p> <p>La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dall’investitore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (internet), nel rispetto della normativa applicabile.</p> <p><i>Per le informazioni di dettaglio circa le modalità di sottoscrizione e rimborso, si rinvia alla Sez. D) della Parte I del Prospetto Completo.</i></p>
Switch e versamenti successivi	<p>L’investitore può effettuare disinvestimenti delle quote sottoscritte al fine del contestuale reinvestimento in altri Fondi (cc.dd. operazioni di switch) armonizzati istituiti dalla SGR. L’investitore può altresì effettuare versamenti successivi ovvero operazioni di switch in Fondi istituiti successivamente alla sottoscrizione previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d’offerta aggiornato.</p>
Diritto di recesso	<p>Ai sensi della normativa applicabile, l’efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di adesione dell’investitore.</p> <p>In tal caso, l’esecuzione della sottoscrizione e il regolamento dei corrispettivi avverranno una</p>

volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento.

Tale facoltà di recesso non si applica alle operazioni di passaggio tra Fondi armonizzati offerti dalla SGR a condizione che all'investitore sia stata preventivamente fornita la parte "Informazioni Specifiche" aggiornata o il Prospetto Completo aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

Ulteriore informativa disponibile

Sul sito internet della SGR (www.pioneerinvestments.it) sono disponibili i seguenti documenti e gli aggiornamenti dei medesimi:

- a) Prospetto Semplificato del Fondo "Pioneer Liquidità Euro";
- b) Parti I, II e III del Prospetto Completo;
- c) Regolamento di gestione del Fondo;
- d) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale, se successiva);
- e) la strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini nella gestione degli OICR;
- f) la politica relativa ai conflitti di interessi.

L'investitore può richiedere l'invio, anche a domicilio, dei documenti elencati mediante comunicazione scritta indirizzata a Pioneer Investment Management SGRpA Galleria San Carlo 6 - 20122 Milano, che ne curerà gratuitamente l'inoltro.

La SGR è tenuta a comunicare tempestivamente agli investitori le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il profilo di rischio e il regime dei costi, nel caso in cui vi sia un aumento degli oneri a carico degli investitori e dei Fondi in misura complessivamente superiore al 20%.

Best execution

In conformità della normativa applicabile, la SGR adotta tutte le misure ragionevoli ed i meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile nell'esecuzione degli ordini su strumenti finanziari per conto degli OICR gestiti. Per le transazioni relative a titoli di Stato, sia italiani che esteri di rilevante ammontare, la SGR esegue direttamente gli ordini sul mercato telematico all'ingrosso BondVision che, per la sua elevata liquidità, e grazie all'utilizzo di un meccanismo trasparente di asta competitiva, consente di ottenere, in genere, il miglior risultato possibile. La SGR esegue, altresì, transazioni su titoli obbligazionari in contropartita diretta con market maker o negozianti per conto proprio di elevato standing.

Per quanto concerne tutte le altre classi di strumenti finanziari la SGR trasmette gli ordini a negozianti individuati in base ai fattori sotto indicati.

Per individuare le sedi di esecuzione, nel caso di esecuzione diretta degli ordini o i negozianti cui trasmettere gli ordini, la SGR prende in considerazione i seguenti fattori: prezzo, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, dimensioni e natura dell'ordine, impatto sul mercato, gli obiettivi di investimento ed i rischi specifici di ciascun OICR gestito.

Per assicurare il miglior risultato possibile, il modello operativo messo a punto prevede l'utilizzo di più negozianti, alcuni dei quali specializzati per tipologia di strumento finanziario.

Per maggiori dettagli si rinvia al sito internet della SGR.

Incentivi

In conformità della normativa applicabile, a fronte dell'attività di promozione e collocamento, della consulenza in materia di investimenti prestata congiuntamente a tali servizi nonché dell'attività di assistenza fornita in via continuativa nei confronti dei partecipanti al Fondo nelle operazioni successive alla prima sottoscrizione la SGR riconosce ai Collocatori la totalità delle commissioni di sottoscrizione nonché una quota parte delle commissioni di gestione, nella misura media pari a 49,92%.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I del Prospetto Completo.

Reclami

Eventuali reclami potranno essere inoltrati al seguente indirizzo:
Pioneer Investment Management SGRpA, Galleria San Carlo n. 6 - 20122 Milano, all'attenzione della Funzione Client Service. Il processo di gestione dei reclami deve esaurirsi nel tempo massimo di 90 giorni dal ricevimento del reclamo.
Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I del Prospetto Completo.

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

Avvertenza: Il Prospetto d'offerta non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto d'offerta non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 28/02/2011

Data di validità della parte "Informazioni Generali": dal 01/03/2011

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	<p>PIONEER LIQUIDITÀ EURO - PAC</p> <p>Sottoscrizione delle quote del Fondo mediante adesione ad un piano di accumulo (PAC). Fondo comune d’investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.</p> <p>Al solo scopo esemplificativo, la presente proposta di investimento prende in considerazione un’ipotesi di PAC con 60 rate di importo pari a 100 Euro ciascuna con cadenza mensile, fermo restando l’orizzonte temporale di investimento consigliato di seguito indicato.</p>
Gestore	La Società di Gestione è Pioneer Investment Management SGRpA.
Altre informazioni	<p>Codice ISIN al portatore: IT0004406473</p> <p>Valuta di denominazione: Euro</p> <p>Data di istituzione: 22/07/2008</p> <p>Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>Finalità: moderata crescita del capitale investito.</p> <p>Modalità di sottoscrizione: la presente proposta di investimento finanziario prevede la sottoscrizione delle quote del Fondo mediante adesione ad un Piano di Accumulo (PAC). L’importo minimo di ciascuna rata è pari a 50 Euro incrementabili di multipli di 25 Euro. In fase di sottoscrizione iniziale è richiesto il versamento di almeno n. 6 rate (massimo 12).</p>

Obiettivi e politica di investimento

Tipologia di gestione	<p>Tipologia di gestione: a benchmark, di tipo attivo.</p> <p>Obiettivo della gestione: aggiungere valore rispetto al benchmark di riferimento con un attento controllo del rischio.</p> <p>Parametro di riferimento: 100% EuroMTS EONIA Investable Index</p>
Orizzonte temporale di investimento consigliato	2 anni
Profilo di rischio	<p>Grado di rischio: basso</p> <p>Questo grado di rischio indica una variabilità bassa dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito.</p> <p>Grado di scostamento dal benchmark: rilevante</p>
Politica di investimento	<p>Categoria: Liquidità Area Euro (Categoria Assogestioni)</p> <p>Tipologia di strumenti finanziari e valuta di denominazione: il Fondo - che è un OICR di mercato monetario - è investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria principalmente negoziati su mercati regolamentati. Gli strumenti finanziari sono denominati in euro. La duration media del portafoglio è indicativamente pari a 3 mesi.</p>

Aree geografiche di investimento/Mercati di riferimento: principalmente area Euro.

Categoria di emittenti: emittenti governativi o organismi internazionali aventi un rating non inferiore ad "A".

Operazioni in strumenti finanziari derivati: la Società di Gestione può effettuare operazioni in strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi, per una più efficiente gestione del Fondo e per finalità di investimento. In relazione alla finalità di investimento il Fondo si può avvalere di una leva massima sul patrimonio netto pari a 1,2. Pertanto l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato fino ad un massimo del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Si rinvia alla Sez. B), Parte I del Prospetto Completo per le informazioni di dettaglio sugli obiettivi e la politica di investimento del Fondo.

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 temporale 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.

PAC		Versamento Iniziale	Versamenti Successivi
Voci di costo			
Contestuali al versamento			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,333%	0,889%
B	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
C	Diritti fissi di ingresso	0,167%	0,000%
Successivi al versamento			
D	Commissioni di gestione	0,300%	0,300%
E	Altri costi successivi al versamento	0,098%	0,098%
Componenti dell'investimento finanziario			
F	Importo Versato	100,000%	100,000%
G = F-C	Capitale Nominale	99,833%	100,000%
H = G-(A+B)	Capitale Investito	98,500%	99,111%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. In caso di mancato completamento del piano di accumulo l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata dal presente Prospetto d'offerta.

Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla sezione C), Parte I del Prospetto Completo.

Descrizione dei costi

Oneri a carico del Sottoscrittore

Commissione di Sottoscrizione: 1,00%.

Un terzo del totale delle commissioni di sottoscrizione previste dal PAC è trattenuto dal primo versamento corrisposto in sede di adesione ed il residuo, in misura lineare, sui restanti versamenti. In ogni caso l'ammontare delle commissioni prelevate sulle prime rate, corrisposte in sede di adesione al PAC, non deve superare nè un terzo della commissione totale, nè un terzo del primo versamento.

Diritto fisso: Euro 1, solo sul primo versamento, anche in caso di operazioni di passaggio tra Fondi.

Oneri a carico del Fondo

Commissione di Gestione: 0,30% su base annua.

Tale commissione è calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo e viene prelevata dalle disponibilità del Fondo stesso il primo giorno di Borsa Valori aperta del mese successivo a quello di riferimento.

Compenso Banca Depositaria: massimo 0,10% annuo del valore complessivo del Fondo.

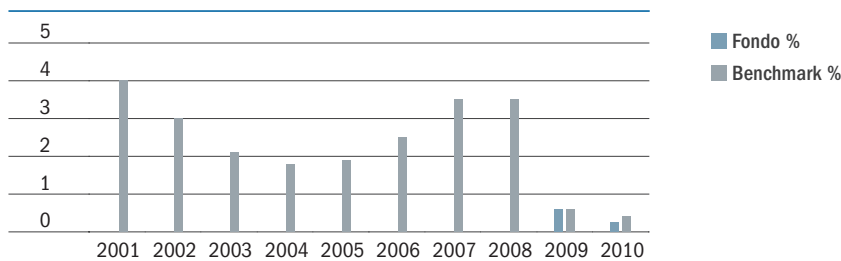
Commissione di incentivo: non prevista.

Per un'illustrazione completa dei costi, delle agevolazioni e del regime fiscale del Fondo, si rinvia alla sezione C), Parte I del Prospetto Completo.

Dati periodici

Rendimento storico

Il grafico seguente rappresenta il rendimento annuo del Fondo nel corso dell'ultimo anno solare. Si specifica che i dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico del sottoscrittore.



	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10
Fondo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,6	0,3
Benchmark	4,0	3,0	2,1	1,8	1,9	2,5	3,5	3,5	0,6	0,4

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

Total Expense Ratio (TER)

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio del Fondo

Anno 2008	Anno 2009	Anno 2010
0,176%	0,407%	0,398%

Retrocessioni ai distributori

Quota-parte retrocessa ai distributori

Anno 2010 - Commissioni di sottoscrizione	100%
Anno 2010 - Commissioni di gestione	49,92%

Si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

Informazioni ulteriori

Valorizzazione dell'investimento Il valore unitario della quota, espresso in Euro, è calcolato ogni giorno e pubblicato con cadenza giornaliera sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet www.pioneerinvestments.it.

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 comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/06/2011

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 01/07/2011

Il Fondo comune d'investimento PIONEER LIQUIDITÀ EURO è offerto dal 06/10/2008.

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

Dichiarazione di responsabilità

Pioneer Investment Management SGRpA si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante Legale

Cinzia Tagliabue

