

AZIMUT SGR SpA

“SISTEMA FORMULA 1”

FORMULA 1 – LOW RISK

FORMULA 1 – CONSERVATIVE

FORMULA 1 – ALPHA PLUS 20

FORMULA 1 – RISK

FORMULA 1 – HIGH RISK

PARTE III DEL PROSPETTO COMPLETO **ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO**

La Parte III del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 1 settembre 2010

Data di validità della Parte III: 2 settembre 2010

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR

La Società di Gestione del Risparmio è la **Azimut Società di Gestione del Risparmio SpA (in breve Azimut SGR SpA)**, costituita in Milano il 29/09/1986, è stata iscritta (provvedimento della Banca d'Italia: n° 046873) in data 5.5.87, con n° 49 all'Albo di cui all'art. 7 1° comma della legge 77/83. Attualmente risulta iscritta (provvedimento della Banca d'Italia: 053938 del 22.10.98) al n. 36 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto presso la Banca d'Italia, ai sensi del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

La sede legale è in Via Cusani, 4 – 20121 Milano.

La durata della società è fissata al 31/12/2100, salvo proroga. L'esercizio sociale chiude il 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale è di Euro 5.200.000,00 interamente sottoscritto e versato. Dalle risultanze del libro dei soci, il capitale sociale è interamente posseduto dalla Azimut Holding SpA (di cui il 25% indirettamente tramite la società controllata Azimut Consulenza SIM SpA).

Fino al 1998 l'azionariato di Azimut era costituito per il 60% da Akros e per il 40% da Commercial Union. Dal luglio 1998 Bipop-Carire ha acquistato l'intera proprietà delle società "centrali" del gruppo Azimut. A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Azimut Gestioni Fiduciarie SIM SpA nella Azimut Gestione Fondi SpA e del conseguente cambio di denominazione di quest'ultima in Azimut Società di Gestione del Risparmio SpA, a decorrere dal 1° Novembre 1999 la medesima Società di Gestione del Risparmio ha assunto il ruolo di "gestore unico" ed è operativa anche nel settore delle gestioni individuali. A decorrere dal 12 febbraio 2002, Azimut Holding SpA, controllante diretta di Azimut SGR SpA, era detenuta al 100% dalla società Tumiza SpA, il cui azionariato era rappresentato da una partecipazione di maggioranza in capo alla società di venture capital Apax Partners e da una partecipazione di minoranza, detenuta tramite società fiduciarie, in capo ai promotori finanziari, al management ed ai dipendenti Azimut. Con atto di fusione del 3 dicembre 2002 e con efficacia civilistica fissata al 31 dicembre 2002 è stata perfezionata la fusione per incorporazione di Azimut Holding SpA nella società Tumiza SpA e la contestuale modifica della denominazione sociale di quest'ultima in Azimut Holding SpA.

Dal 7 luglio 2004 Azimut Holding SpA è quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA. A seguito di ciò promotori finanziari, management e dipendenti Azimut continuano a detenere, tramite una società fiduciaria, una partecipazione in Azimut Holding SpA che alla predetta data di quotazione è pari a circa il 23%.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso:
 1. la promozione, istituzione e organizzazione di fondi comuni d'investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti;
 2. la gestione del patrimonio di OICR, di propria istituzione;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli d'investimento per conto terzi, anche in regime di delega;
- l'istituzione e la gestione di fondi pensione aperti di propria istituzione nonché la gestione, in regime di delega, di fondi pensione complementari;
- la gestione in regime di delega di portafogli di investimento per conto di terzi;
- la commercializzazione di quote di OICR di propria istituzione.
- lo svolgimento dell'attività di consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari.

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

• **ORGANO AMMINISTRATIVO: Consiglio di Amministrazione**

- Pietro Belotti, nato a Desio (MI) il 16.10.1951	Presidente
- Pietro Giuliani, nato a Tivoli (Roma) il 29.10.1956	Vice Presidente
- Fausto Artoni, nato a Boretto (RE) il 3.7.1956	Amministratore
- Guido Casella, nato a Milano, il 7.2.1960	Amministratore
- Gherardo Spinola, nato a Roma il 22.3.1964	Amministratore
- Marco Malcontenti, nato a Verona, il 14.1.1967	Amministratore
- Antonella Tirabassi, nata a Milano, il 26.11.1961	Amministratore
- Alessandro Capeccia, nato a Milano il 13.10.1965	Amministratore
- Alessandro Tonni, nato a Livorno il 27.08.1967	Amministratore
- Stefano Gelatti Mach de Palmstein, nato a Milano il 29.04.1967	Amministratore
- Paola Antonella Mungo, nata a Milano il 25.06.1967	Amministratore
- Marco Fazi, nato a Cupramontana (AN) il 4.11.1974	Amministratore
- Chiara Roccaro, nata a Roma il 4.6.1973	Amministratore
- Massimiliano Schena, nato a Foggia il 12.05.1974	Amministratore
- Marzio Zocca, nato a Milano il 18.04.1961	Amministratore

Il mandato dei componenti del Consiglio di Amministrazione scade con l'approvazione del bilancio al 31/12/2010.

• **ORGANO DI CONTROLLO: Collegio Sindacale**

- Marco Lori, nato a Cerchio (AQ) il 31.8.1956	Presidente
- Giancarlo Strada, nato a Genova il 13.1.1955	Sindaco effettivo
- Francesco Tabone, nato a Monza (MI) il 2.2.1956	Sindaco effettivo
- Luca Simone Fontanesi, nato a Viareggio (LU) il 24.4.1964	Sindaco supplente
- Domenico Borghetti, nato a Genova il 6.2.1946	Sindaco supplente

Il mandato dei componenti del Collegio Sindacale scade con l'approvazione del bilancio al 31/12/2010.

Le precedenti esperienze professionali e le principali attività attualmente esercitate dai componenti l'organo amministrativo, al di fuori della Società sono le seguenti:

- **Pietro Belotti**: Diploma in Ragioneria. Precedenti esperienze professionali: (1973/81) Banco Ambrosiano, (1981/83) Banca Manusardi, (1983/86) Banca Rasini, (1986/88) Cofilp, (da 1988) Azimut. Attualmente: presidente di Azimut Capital Management SGR SpA, vice-presidente di Azimut Consulenza SIM SpA, di AZ Fund Management SA e di AZ Investimenti SIM SpA, amministratore di Azimut Fiduciaria S.p.A.;
- **Pietro Giuliani**: Laurea in Ingegneria Meccanica. Precedenti esperienze professionali: (1982-85) Iveco, (1985-87) Fideuram, (1987/1990) Finanza e Futuro, (dal 1990) Azimut. Attualmente: presidente di Azimut Consulenza SIM SpA, di AZ Fund Management SA, di AZ Investimenti SIM SpA, di AZ Capital Management LTD e di Azimut Fiduciaria S.p.A., Vice-Presidente di Azimut Capital Management SGR

- SpA, presidente e amministratore delegato di Azimut Holding SpA, amministratore di AZ Life Ltd. e membro del Comitato Esecutivo di Azimut Holding SpA;
- **Fausto Artoni**: Laurea in economia e commercio. Precedenti esperienze professionali: (1982) BNL, (1985) Banque Nationale de Paris, (1986) Cassa di Risparmio di Parma, (1989) Akros Finanziaria, (1992) Intersim, (1994) Cassa di Risparmio di Bologna, (1995) Credit Agricole Indosuez, (dal 1998) Azimut. Attualmente non ricopre in altre società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Guido Casella**: Laurea in economia politica, specializzazioni Sda Bocconi e Princeton University. Precedenti esperienze professionali: (1983-86) Credito Italiano (1986-96) Gesticredit, (dal 1996) Azimut. Attualmente: non ricopre in altre Società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Gherardo Spinola**: Laurea in economia. Precedenti esperienze professionali: (1989) Refco, (1990) Midland Bank, Londra, (1990-91) Euromobiliare, (dal 1991) Azimut. Attualmente non ricopre in altre società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Marco Malcontenti**: Laurea in Economia e Commercio; iscrizione all'Albo dei Dottori Commercialisti e dei Revisori Contabili. Precedenti esperienze professionali: (1991-93) assistente presso il dipartimento di Economia Aziendale dell'Università degli Studi di Pisa, (1993-94) Gruppo Fininvest, (1994-2002) Gruppo Mediolanum, (da 2002) Azimut. Attualmente: Presidente di AZ Life Ltd, Co-amministratore delegato di Azimut Holding SpA, amministratore di Azimut Consulenza SIM SpA, di AZ Fund Management SA, di Azimut Capital Management SGR SpA, di AZ Investimenti SIM SpA, di AZ Capital Management LTD e di Azimut Fiduciaria S.p.A, membro del Comitato Esecutivo di Azimut Holding SpA;
 - **Antonella Tirabassi**: Laurea in Economia e Commercio. Precedenti esperienze professionali: (1987-90) Cofina SpA (Gruppo RAS), (1991) Dival SIM SpA (Gruppo RAS), (dal 1991) Azimut. Attualmente non ricopre in altre Società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Alessandro Capeccia**: Laurea in Economia e Commercio. Precedenti esperienze professionali: (1984 – 1991) Mi-Gel Srl, (1991 – 1994) Caboto SIM, (1994 – 1995) La Centrale Fondi, (1995 – 1996) Fondigest, (1996 – 1999) Caboto Gestioni SIM, (dal 1999) Azimut. Attualmente: amministratore di Azimut Holding SpA e di Azimut Capital Management SGR SpA, membro del Comitato Esecutivo di Azimut Holding SpA;
 - **Alessandro Tonni**: Laurea in Ingegneria Industriale. Precedenti esperienze professionali: (dal 1996) Azimut. Attualmente: non ricopre in altre Società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Stefano Gelatti Mach de Palmstein**: Laurea in Economia e Commercio. Precedenti esperienze professionali: (1986-1992) Studio Mach (agente di cambio), (1992-1995) Intersim, (1995-2007) Cheuvreux Italia SIM, (dal 2008) Azimut. Attualmente: non ricopre in altre Società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Paola Antonella Mungo**: Laurea in giurisprudenza. Precedenti esperienze professionali: (1995-1996) studio legale, (1996-2000) Zurich Financial Services, (dal 2000) Azimut. Attualmente: Direttore Generale di Azimut Holding SpA, Amministratore di Azimut Capital Management SGR SpA, di Azimut Consulenza SIM SpA, di AZ Investimenti SIM SpA, di AZ Fund Management SA, di AZ Life Ltd, di AZ Capital Management Ltd e di Azimut Holding SpA, membro del Comitato Esecutivo di Azimut Holding SpA;
 - **Marco Fazi**: Laurea in Scienze Statistiche ed Economiche. Precedenti esperienze professionali: (1999-2000) Unidata Spa, (2000-2003) Bancamarche, (2003-2006) Euromobiliare SGR, (dal 2006) Azimut. Attualmente: non ricopre in altre Società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Chiara Roccaro**: Laurea in Economia Politica. Precedenti esperienze professionali: (dal 2000) Azimut. Attualmente: non ricopre in altre Società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Massimiliano Schena**: Laurea in Economia Politica. Precedenti esperienze professionali: (1999-2001) Epsilon Associati SGR, (2001-2002) Bipielle Fondicri SGR, (2002-2006) Euromobiliare SGR, (dal 2006) Azimut. Attualmente: non ricopre in altre Società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA;
 - **Marzio Zocca**: Laurea in Economia Aziendale. Precedenti esperienze professionali: (1985-1987) Lepercq de Nuefize – New York, (1988-1990) Arca Fondi SpA, (1990-1991) Akros Spa, (1991-1999) Albertini SIM, (dal 1999) Azimut. Attualmente: non ricopre in altre Società cariche significative in relazione all'attività di Azimut SGR SpA.

FUNZIONI AZIENDALI AFFIDATE A TERZI IN OUTSOURCING

L'appartenenza di Azimut SGR SpA alla struttura funzionale delle società del Gruppo Azimut ha permesso la centralizzazione, in capo a specifiche società, di alcune funzioni operative, amministrative e contabili, al fine di un miglior sfruttamento delle economie di scala e sinergie di Gruppo. Quanto sopra avviene sempre nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari in materia di separazione organizzativa e contabile.

Le seguenti strutture sono accentrate presso Azimut Consulenza SIM SpA:

- Direzione Prodotti
- Direzione Audit

Le seguenti strutture sono accentrate presso Azimut Holding SpA:

- Direzione Progetti Speciali
- Direzione Legale e Societaria
- Direzione Marketing

Le funzioni di Information Technology e di Operation sono affidate in outsourcing rispettivamente alla Società Asset Management Service S.p.A. e alla Società Asset Management Service Back Office S.r.l.

FUNZIONI DIRETTIVE

Non è prevista la carica di Direttore Generale né quella di Amministratore Delegato

SOGGETTI PREPOSTI ALLE EFFETTIVE SCELTE DI INVESTIMENTO

Le scelte effettive di investimento dei Fondi, sia pure nel quadro dell'attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione, sono effettuate dalla Direzione Investimenti (composta dai tre Condirettori Investimenti di seguito indicati) supportata dal Comitato Investimenti, così composto:

- **Guido Casella** (Milano 7.02.1960): Condirettore Investimenti, Presidente del Comitato Investimenti e responsabile mercati obbligazionari e cambi. Laurea in economia politica, specializzazioni Sda Bocconi e Princeton University. Precedenti esperienze professionali: (1983/86) Credito Italiano, (1986-96) Gesticredit, (dal 1996) Azimut;
- **Fausto Artoni** (Boretto 3.07.1956): Condirettore Investimenti. Laureato in Economia e Commercio. Precedenti esperienze professionali: (1982) BNL, (1985) Banque Nationale de Paris, (1986) Cassa di Risparmio di Parma, (1989) Akros Finanziaria, (1992) Intersim, (1994) Cassa di Risparmio di Bologna, 1995 (Credit Agricole Indosuez), (dal 1998) Azimut;

- Gherardo Spinola (Roma 22.03.1964): Condirettore Investimenti e responsabile azionario internazionale. Laurea in economia. Precedenti esperienze professionali: (1989) Refco, (1990) Midland Bank, Londra, (1990/91) Euromobiliare, (dal 1991) Azimut;
- Giuseppe Perrucci (Catania 10.09.1969): Responsabile Risk Management. Laurea in Ingegneria informatica indirizzo Gestionale. Precedenti esperienze professionali: (1999-2000) Romagest, (2000-2002) AXA Investment Managers, (2002-2005) Edmond de Rothschild AM, (2005-2006) Bank of Ireland AM, (2006-2008) Capitalia AM, (dal 2008) Azimut;
- Alessandro Capeccia (Milano 13.10.1965): Senior Money Manager. Laurea in Economia e Commercio. Precedenti esperienze professionali: (1984 - 1991) Mi-Gel Srl, (1991 - 1994) Caboto SIM, (1994 - 1995) La Centrale Fondi, (1995 - 1996) Fondigest, (1996 - 1999) Caboto Gestioni SIM, (dal 1999) Azimut;
- Alessandro Tonni (Livorno il 27.08.1967): Senior Money Manager. Laurea in Ingegneria Industriale. Precedenti esperienze professionali: (dal 1996) Azimut;
- Stefano Gelatti Mach de Palmstein: (Milano 29.04.1967): Senior Money Manager. Laurea in Economia e Commercio. Precedenti esperienze professionali: (1986-1992) Studio Mach (agente di cambio), (1992-1995) Intersim, (1995-2007) Cheuvreux Italia SIM, (dal 2008) Azimut;
- Roberto Zoia (Paderno Dugnano 29.10.1961): Responsabile ufficio studi. Maturità scientifica. Precedenti esperienze professionali: (dal 1989) Azimut.

Alle riunioni di tale Comitato Investimenti sono invitati il Presidente e il Vice-Presidente della SGR, il team di gestione nonché tramite call conference i responsabili della gestione di AZ Life Ltd, il Direttore Generale, il Direttore Investimenti e i Fund Managers di AZ Fund Management SA.

ALTRI FONDI COMUNI GESTITI DALLA SGR

Oltre ai Fondi indicati nella presente parte III, la SGR gestisce i Fondi “AZIMUT SGR SpA”:

Azimut Garanzia	Azimut Solidity	Azimut Strategic Trend	Azimut Trend Pacifico
Azimut Reddito Euro	Azimut Scudo	Azimut Trend America	Azimut Trend
Azimut Reddito Usa	Azimut Bilanciato	Azimut Trend Europa	Azimut Trend Italia
Azimut Trend Tassi			

2. I FONDI

2.1 IL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE DI TIPO APERTO

Il fondo comune d’investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all’importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR. Il Fondo è “mobiliare” poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. E’ “aperto” in quanto il risparmiatore può, ad ogni data di valorizzazione della quota, sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte.

2.2 CARATTERISTICHE DEI FONDI

Formula 1 – Low Risk

Data di istituzione	19 OTTOBRE 1998
Estremi del provvedimento di autorizzazione della Banca d’Italia	27 NOVEMBRE 1998
Inizio operatività	15 FEBBRAIO 1999
Variazioni politica di investimento e sostituzioni operate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione effettuate negli ultimi 2 anni	<p>Fino al 30 giugno 2010:</p> <ul style="list-style-type: none"> il limite massimo complessivo di utilizzo di derivati con finalità diverse dalla copertura dei rischi è stato pari al 30% del valore complessivo netto del Fondo; <p>Per la politica di investimento adottata dal 1° luglio 2010, si rimanda a quanto dettagliato alla Sezione B) “Informazioni sull’Investimento” di cui alla Parte I del Prospetto Completo.</p> <p>Negli ultimi 2 anni non sono intervenute sostituzioni nei soggetti incaricati della gestione.</p>

Formula 1 – Conservative

Data di istituzione	19 OTTOBRE 1998
Estremi del provvedimento di autorizzazione della Banca d’Italia	27 NOVEMBRE 1998
Inizio operatività	15 FEBBRAIO 1999
Variazioni politica di investimento e sostituzioni operate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione effettuate negli ultimi 2 anni	<p>Fino al 30 giugno 2010:</p> <ul style="list-style-type: none"> il limite massimo complessivo di utilizzo di derivati con finalità diverse dalla copertura dei rischi è stato pari al 30% del valore complessivo netto del Fondo; <p>Per la politica di investimento adottata dal 1° luglio 2010, si rimanda a quanto dettagliato alla Sezione B) “Informazioni sull’Investimento” di cui alla Parte I del Prospetto Completo.</p> <p>Negli ultimi 2 anni non sono intervenute sostituzioni nei soggetti incaricati della gestione.</p>

Formula 1 – Alpha Plus 20

Data di istituzione	19 OTTOBRE 1998
Estremi del provvedimento di autorizzazione della Banca d’Italia	27 NOVEMBRE 1998
Inizio operatività	15 FEBBRAIO 1999
Variazioni politica di investimento e sostituzioni	Fino al 30 settembre 2009 il Fondo (denominato Formula 1 – Balanced):

operate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione effettuate negli ultimi 2 anni

- si caratterizzava per un livello di rischio medio;
- investiva in maniera bilanciata in strumenti del mercato monetario/di natura obbligazionaria e strumenti di natura azionaria con facoltà di azzerare tale ultima componente investendo esclusivamente in strumenti finanziari del mercato monetario e di natura obbligazionaria;
- investiva in strumenti finanziari denominati in valuta estera fino a un massimo del 40% del patrimonio complessivo;
- investiva in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti di Europa, Stati Uniti d'America e Giappone.

Inoltre

Fino al 30 giugno 2010:

- il limite massimo complessivo di utilizzo di derivati con finalità diverse dalla copertura dei rischi è stato pari al 30% del valore complessivo netto del Fondo;

Per la politica di investimento adottata dal 1° luglio 2010, si rimanda a quanto dettagliato alla Sezione B) "Informazioni sull'Investimento" di cui alla Parte I del Prospetto Completo.

Negli ultimi 2 anni trascorsi non sono intervenute sostituzioni nei soggetti incaricati della gestione.

Formula 1 – Risk

Data di istituzione	19 OTTOBRE 1998
Estremi del provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	27 NOVEMBRE 1998
Inizio operatività	15 FEBBRAIO 1999

Variazioni politica di investimento e sostituzioni operate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione effettuate negli ultimi 2 anni

Fino al 30 giugno 2010:

- il limite massimo complessivo di utilizzo di derivati con finalità diverse dalla copertura dei rischi è stato pari al 30% del valore complessivo netto del Fondo;

Per la politica di investimento adottata dal 1° luglio 2010, si rimanda a quanto dettagliato alla Sezione B) "Informazioni sull'Investimento" di cui alla Parte I del Prospetto Completo.

Negli ultimi 2 anni non sono intervenute sostituzioni nei soggetti incaricati della gestione.

Formula 1 – High Risk

Data di istituzione	19 OTTOBRE 1998
Estremi del provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	27 NOVEMBRE 1998
Inizio operatività	15 FEBBRAIO 1999

Variazioni politica di investimento e sostituzioni operate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione effettuate negli ultimi 2 anni

Fino al 30 giugno 2010:

- il limite massimo complessivo di utilizzo di derivati con finalità diverse dalla copertura dei rischi è stato pari al 30% del valore complessivo netto del Fondo;

Per la politica di investimento adottata dal 1° luglio 2010, si rimanda a quanto dettagliato alla Sezione B) "Informazioni sull'Investimento" di cui alla Parte I del Prospetto Completo.

Negli ultimi 2 anni non sono intervenute sostituzioni nei soggetti incaricati della gestione.

Le parti che compongono il regolamento unico dei Fondi sopra elencati sono state da ultimo modificate:

- relativamente alle Parti A e B, con delibera del Consiglio di Amministrazione della SGR del 26 febbraio 2010;
- relativamente alla Parte C, con delibera del Consiglio di Amministrazione della SGR del 13 maggio 2009.

Le modifiche sono state approvate nelle rispettive sedute del Consiglio medesimo che, dopo averne verificato la conformità rispetto alle disposizioni vigenti, ha accertato la sussistenza delle ipotesi di cui all'art. 39, comma 3-bis del D.Lgs. n. 58/98 (testo Unico della Finanza), relative all'approvazione in via generale dei regolamenti dei fondi comuni. Pertanto, il Regolamento di Gestione non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

3. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

La SGR colloca le quote del Fondo presso la sede. Il collocamento è inoltre affidato:

1. ad Azimut Consulenza SIM SpA, Società di Intermediazione Mobiliare, che opera attraverso i propri Promotori Finanziari. La sede legale di Azimut Consulenza SIM SpA è in via Cusani, 4 – 20121 Milano;
2. ad AZ Investimenti SIM SpA, Società di Intermediazione Mobiliare, che opera attraverso i propri Promotori Finanziari limitatamente ai Fondi "Formula 1 – Conservative", "Formula 1 – Alpha Plus 20" e "Formula 1 – High Risk". La sede legale di AZ Investimenti SIM SpA è in via Cusani, 4 – 20121 Milano;
3. ad Apogeo Consulting SIM SpA, Società di Intermediazione Mobiliare, che opera attraverso i propri Promotori Finanziari limitatamente ai Fondi "Formula 1 – Conservative", "Formula 1 – Alpha Plus 20" e "Formula 1 – High Risk". La sede legale di Apogeo Consulting SIM SpA è in via Largo Tazio Nuvolari n.1 - 20143 Milano;
4. ai seguenti Istituti bancari (limitatamente ai fondi "Formula 1 – Low Risk" e "Formula 1 – Risk"):

DENOMINAZIONE e FORMA GIURIDICA	SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA CENTRALE SE DIVERSA
Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo S.C.	Corso Unità d'Italia, 11 - 22063 Cantù (CO)
Banca di Credito Cooperativo di Ronciglione S.C.	Via Roma, 83 - 01037 Ronciglione (VT)
Banca di Credito Cooperativo di Casalgrasso e Sant'Albano Stura S.C.	Via Vallauri, 24 - 12040 Sant'Albano Stura (CN)
Banca di Credito Cooperativo di Pianfei e Rocca de' Baldi S.C.	Via Villanova, 23 - 12080 Pianfei (CN)
Banco di Credito P. Azzoaglio S.p.A.	Via Andrea Doria, 17 - 12073 Ceva (CN)
Banca di Credito Cooperativo di S. Calogero S.c.r.l.	Via del Riposo, 7 - 89842 San Calogero (VV)
Banca di Credito Cooperativo di Cherasco S.c.r.l.	Via Bra, 15 - 12060 Roreto (CN)
Banca di Teramo di Credito Cooperativo S.c.r.l.	Viale Crucioi 3 - 64100 Teramo (TE)
Banca di Credito Cooperativo di Corinaldo S.C.	Via del Corso, 45 - 60013 Corinaldo (AN)
Banca di Credito Cooperativo dell'Agro Bresciano S.c.r.l.	Piazza Roma, 17 - 25016 Ghedi (BS)
Cassa Rurale ed Artigiana "S. Giuseppe" - Credito Cooperativo di Camerano S.c.r.l.	Via Mons. Donzelli, 34/36 - 60021 Camerano (AN)
Banca di Bologna di Credito Cooperativo S.c.r.l.	Piazza Galvani, 4 - 40124 Bologna (BO)
Banca di Credito Cooperativo di Cambiano S.c.p.a.	Piazza Giovanni XXIII, 6 - 50051 Castelfiorentino (FI)
Banca di Credito Cooperativo di Castiglione Messer Raimondo e Pianella S.c.r.l.	Via Umberto I, 13 - 64034 Castiglione Messer Raimondo (TE)
Banca di Anghiari e Stia - Credito Cooperativo S.C.	Via Giuseppe Mazzini - Anghiari (AR)
Banca di Credito Cooperativo di Pratola Peligna S.c.r.l.	Via Gramsci, 138 - 67035 Pratola Peligna (AQ)
Banca S. Biagio del Veneto Orientale Banca di Credito Cooperativo S.C.	Viale Venezia, 1 - 30025 Fossalta di Portogruaro (VE)
Banca di Credito Cooperativo dell'Adriatico Teramano S.c.r.l.	Via Elio Adriano, 1/3 - 64032 Atri (TE)
Banca di Credito Cooperativo di Gradara S.C.	Via Cattolica, 20 - 61012 Gradara (PU)
Banca dei Colli Euganei - Credito Cooperativo - Lozzo Atestino S.C.	Piazza delle Fratte, 1 - 35034 Lozzo Atestino (PD)
Banca di Credito Cooperativo Abruzzese - Cappelle sul Tavo S.c.r.l.	Via Umberto I, 78/80 - 65010 Cappelle sul Tavo (PE)
Banca Molisana di Credito Cooperativo S.c.r.l.	Largo Cavour, 1 - 86044 Colletorto (CB)
Banca di Credito Cooperativo di Gambatesa S.c.r.l.	Viale Nazionale Appula, 29 - 86013 Gambatesa (CB)
Banca di Credito Cooperativo della Valle del Trigno S.c.r.l.	Corso Garibaldi, 71 - 66050 San Salvo (CH)
Banca di Credito Cooperativo Sangro Teatina - Atessa Castiglione Giuliano S.c.r.l.	Via Brigata Alpina Julia, 6 - 66041 Atessa (CH)
Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco S.c.r.l.	Via Turati, 2 - 20082 Binasco (MI)
Banca di Cavola e Sassuolo Credito Cooperativo S.c.r.l.	Via Roma, 41/A - 42010 Toano (RE)
Banca di Credito Cooperativo di Barlassina S.C.	Via Cristoforo Colombo, 1/3 - 20030 Barlassina (MI)
ROVIGOBANCA Credito Cooperativo S.C.	Via Casalini, 10 - 45100 Rovigo (RO)
Bene Banca Credito Cooperativo di Bene Vagienna (Cuneo)	Piazza Botero, 7 - 12041 Bene Vagienna (CN)
Banca di Credito Cooperativo di Montepaone S.c.r.l.	Via Nazionale, 39/41 - 88060 Montepaone Lido (CZ)
Banca della Valsassina Credito Cooperativo S.C.	Via Roma, 24 - 23834 Premana (LC)
Cassa Rurale ed Artigiana di Boves Banca di Credito Cooperativo S.C.	Piazza Italia, 44 - 12012 Boves (CN)
Banca di Caraglio, del Cuneese e della Riviera dei Fiori - Credito Cooperativo S.C.	Via Roma, 130 - 12023 Caraglio (CN)
Banca di Rimini Credito Cooperativo S.C.	Via Garibaldi, 147 - 47900 Rimini (RM)
Banca di Credito Cooperativo di Filottrano S.C.	Piazza Garibaldi, 26 - 60024 Filottrano (AN)
Banca Cesare Ponti S.p.A.	Piazza Duomo, 19 - 20121 Milano (MI)
Banca di Credito Cooperativo Irpina S.C.	Via Roma, 14/16 - 83038 Montemiletto (AV)
Banca di Credito Cooperativo di Palestrina S.C.	Viale della Vittoria, 21 - 00036 Palestrina (Roma)
Banca di Credito Cooperativo del Molise - San Martino in Pensilis e Bagnoli del Trigno S.c.r.l.	Piazza XXIV Maggio, 1 - 86046 San Martino in Pensilis (CB)
Banca di Credito Cooperativo San Marzano di San Giuseppe - Taranto - S.C.	Via Vittorio Emanuele - 74020 San Marzano di San Giuseppe (TA)
Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate S.c.r.l.	Via Manzoni, 50 - 20020 Busto Garolfo (MI)
Banca di Credito Cooperativo di Spinazzola (Bari) S.C.	Corso Umberto I, 65 - 70058 Spinazzola (BA)
Cassa di Risparmio di Bolzano SpA ¹	Via Cassa di Risparmio 12/b - 39100 Bolzano (BZ)
Cassa Rurale di Condino - Banca di Credito Cooperativo S.c.p.a.	Via Roma, 39 - 38083 Condino (TN)
Banca di Credito Cooperativo di Verolavecchia S.C.	Piazza G. Verdi 17 - 25029 Verolavecchia (BS)
Credito Cooperativo Valdinievole S.C.	Via Don Minzoni, 14 - 51016 Montecatini Terme (PT)
Banca del Canavese Credito Cooperativo di Vische e del Verbano Cusio Ossola S.C.	Via Marconi, 1 - 10030 Vische (TO)

¹ Oltre ai Fondi "Formula 1 – Low Risk" e "Formula 1 – Risk", colloca anche il Fondo "Formula 1 – Alpha Plus 20"

Cassa Rurale - Banca di Credito Cooperativo di Treviglio S.C.	Via Carcano, 6 - 24047 Treviglio (BG)
Banca di Credito Cooperativo di Cremona S.C.	Via XXV Aprile, 16/18 - 23814 Cremona (LC)
Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco Umbro S.C.	Via Isonzo 36/42 - 53044 Chiusi (SI)
Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio S.C.	P.zza Unità d'Italia, 1/2 - 20063 Cernusco sul Naviglio (MI)
Banca del Cilento Credito Cooperativo Cilento Centrale S.c.p.a.	Via A.R. Passaro - 84078 Vallo della Lucania (SA)
Banca di Credito Cooperativo di Ghisalba (Bergamo) S.C.	Via Francesca, 3 - 24050 Ghisalba (BG)
Banca Centropadana di Credito Cooperativo S.C.	P.zza IV Novembre, 11 - 26862 Guardamiglio (LO)
Banca di Credito Cooperativo di Offanengo S.C.	Via de Gasperi, 25 - 26010 Offanengo (CR)
Banca di Cesena Credito Cooperativo di Cesena e Ronta S.c.r.l.	Viale Bovio, 76 - 47023 Cesena (FC)
Banca della Provincia di Macerata S.p.A.	Via Carducci, 67 - 62100 Macerata (MC)
Banca Interregionale S.p.A.	Via XX Settembre, 30 - 51100 Pistoia (PT)
Cassa di Risparmio di Fabriano e Cupramontana S.p.A.	Via Don G. Riganelli, 36 - 60044 Fabriano (AN)
Banca di Credito Cooperativo Valdostana SC	Via Taxel, 26 - 11020 Gressan (AO)
Banca di Credito Cooperativo di Canosa Loconia SC	Piazza della Repubblica, 28 - 70053 Canosa di Puglia (BA)
Banca di Monastier e del Sile Credito Cooperativo S.c.p.a.	Via Roma, 21/a - 31050 Monastier di Treviso (TV)
Banca Malatestiana Credito Cooperativo SC	Via XX Settembre, 63 - 47900 Rimini (RN)
Banca di Credito Cooperativo del Metauro S.c.r.l.	Via Giacomo Matteotti, 4 - 61038 Orciano di Pesaro (PU)
Banca di Credito Cooperativo di Carate Brianza SC	Via Cusani, 6 - 20048 Carate Brianza (MI)
Banca di Mantignana Credito Cooperativo Umbro SC	Piazza Rinascimento, 7 - 06075 Corciano (PG) - Fraz. Mantignana
Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano S.c.r.l.	Piazza Leopardi 21/22 - 62019 Recanati (MC)
Credito Salernitano - Banca Popolare della Provincia di Salerno S.c.p.a.	Via Wagner, 8 - 84100 Salerno
Banca di Credito Cooperativo di Leverano S.c.r.l.	Piazza Roma, 1 - 79700 Leverano (LE)
Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco S.c.r.l.	Via Valerio, 78 - 35028 Piove di Sacco (PD)
Banca Popolare di San Felice sul Panaro SC	Piazza Matteotti, 23 - 41038 San Felice sul Panaro (MO)
Banca del Fermano Credito Cooperativo SC	Viale Trento, 72 - 63023 Fermo (AP)
Banca di Credito dei Farmacisti S.p.A.	Via della Montagnola, 5 - 60128 Ancona (AN)
Banca di Cividale S.p.A.	Piazza Duomo, 8 - 33043 Cividale del Friuli (UD)
Banca di Credito Cooperativo di Terra d'Otranto SC	Via Cesare Battisti, 27 - 73041 Carmiano (LE)
Banca di Credito Cooperativo di Pergola SCPA	Via Martiri della Libertà, 46/B - 61045 Pergola (PU)
Banca di Credito Cooperativo di Montepulciano SC	Via Voltaia del Corso, 2/4 - 53045 Montepulciano (SI)
Banca di Credito Cooperativo di Capaccio S.C.	Via Magna Graecia 345 - Capaccio Scalo - 84047 Capaccio (SA)
Banca di Credito Cooperativo del Basso Sebino S.c.r.l.	Via Calepio, 8 - 25031 Capriolo (BS)
Banca di Credito Cooperativo di Manzano SC	Via Roma, 7 - 33044 Manzano (UD)

4. LA BANCA DEPOSITARIA

La Banca depositaria è il Banco Popolare Società Cooperativa, con sede legale in Piazza Nogara n° 2, Verona. Le funzioni di Banca depositaria sono espletate presso gli uffici della Banca Depositaria di Via Mondatora 14 in Modena.

5. LA SOCIETA' DI REVISIONE

L'Assemblea Ordinaria degli azionisti della Società di gestione ha deliberato in data 21 aprile 2005 di conferire alla società Deloitte & Touche SpA,- con sede legale in Milano, Via Tortona 25 l'incarico della revisione della contabilità nonché di certificazione del bilancio della Società di gestione e dei rendiconti annuali dei Fondi per gli esercizi 2005-2006-2007. L'Assemblea ordinaria degli azionisti della Società di gestione ha deliberato - in data 18 aprile 2007 - di prorogare il predetto incarico agli esercizi 2008-2009-2010.

Gli oneri posti a carico dei Fondi - in ciascun esercizio - sono determinati secondo la seguente tabella:

Denominazione	Oneri a carico dei Fondi (importi in Euro)
Formula 1 - Low Risk	5.250
Formula 1 - Conservative	10.500
Formula 1 - Alpha Plus 20	10.500
Formula 1 - Risk	5.250
Formula 1 - High Risk	8.400

Tali oneri, a cui vanno aggiunti IVA e rimborso delle spese vive, verranno rivalutati ogni anno a decorrere dal 1° luglio 2006 (base luglio 2005) in funzione della variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita, nonché adeguati al verificarsi di fatti eccezionali o imprevedibili.

B. TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Nell'ambito del Sistema dei Controlli in relazione alla gestione finanziaria, assume rilevanza il ruolo del Servizio Risk Management, che ha sia il compito di controllare ex-post il profilo di rischio dei diversi portafogli gestiti, sia quello di fornire alla Direzione Investimenti un sistema di valutazione ex-ante del rischio di mercato. In particolare l'attività di controllo si realizza attraverso l'analisi dei portafogli dei singoli Fondi ed il loro continuo monitoraggio in relazione ai fattori di rischio rilevanti quali durata media finanziaria, esposizione azionaria e sua scomposizione in ambiti geografici e settori economici, esposizione valutaria e merito creditizio degli emittenti.

La valutazione della rischiosità del Fondo viene effettuata ex-post sia in termini assoluti (volatilità intesa come deviazione standard annualizzata) che in termini relativi rispetto al benchmark (tracking error volatility). Questi ultimi elementi costituiscono la base per fissare limiti all'assunzione di rischio da parte del gestore.

Relativamente alla valutazione ex-ante del rischio di mercato, il servizio Risk Management si avvale di provider esterni per il calcolo del Value at Risk (VaR) di tutti i portafogli gestiti, in particolare per i fondi flessibili. Tale indicatore è integrato, per i portafogli azionari, da analisi ottenute attraverso un sistema di valutazione multifattoriale. Il servizio Risk Management inoltre effettua il monitoraggio dei rendimenti dei fondi verso la concorrenza e verso il benchmark.

C. PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE

7. LA SOTTOSCRIZIONE E IL RIMBORSO DELLE QUOTE

La SGR pone in essere procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di conversione per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive.

A fronte di ogni versamento la SGR, entro il giorno lavorativo successivo la data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento contenente tra l'altro:

- la denominazione del fondo oggetto di investimento
- la data di ricevimento del modulo di sottoscrizione e del mezzo di pagamento
- la data di esecuzione dell'investimento
- l'importo lordo versato e quello netto investito
- la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento
- il numero delle quote attribuite
- il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte
- la data cui il valore unitario si riferisce

A fronte di ogni richiesta di rimborso la SGR invia all'avente diritto il giorno lavorativo successivo la data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso indicante:

- la denominazione del fondo oggetto di disinvestimento;
- le generalità del richiedente;
- la data di esecuzione del disinvestimento
- il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare;
- il mezzo di pagamento prescelto e le altre istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare;
- in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
- gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.

D. REGIME FISCALE

8. IL REGIME FISCALE

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta sostitutiva del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR.

I sottoscrittori che non siano imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento d'imposta. Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito di imposta. Per i soggetti esteri che risiedano, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi percepiti.

Nel caso in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni.

Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di successione ereditaria, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio la differenza tra il valore delle quote del fondo e l'importo corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, detenuti dal fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del fondo.