

AZIMUT SGR SpA

“SISTEMA FORMULA 1”

FORMULA TARGET 2013

FORMULA 1 – CONSERVATIVE

FORMULA TARGET 2014

FORMULA 1 – ABSOLUTE

PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO

**ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI
RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEI FONDI**

La Parte II 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 II: 27 febbraio 2012

Data di validità della Parte II: dal 28 febbraio 2012

FORMULA TARGET 2013

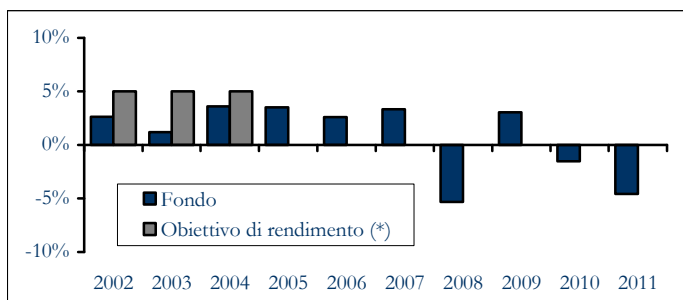
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE.

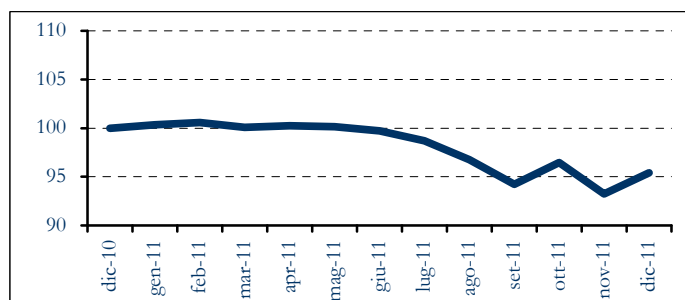
MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:

- **MISURA DI RISCHIO EX ANTE** (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -1,91%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
- **MISURA DI RISCHIO EX POST** (minor rendimento mensile): -3,41%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo e Obiettivo di rendimento



Andamento della Quota del Fondo nel 2011



(*) Si riporta l'obiettivo di rendimento relativamente agli anni in cui lo stesso è stato prefissato. Dal 2005 il Fondo si prefigge un obiettivo di rendimento positivo dato il livello di rischio associato.

I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL MEDESIMO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	-1,07%	-1,08%

INIZIO COLLOCAMENTO	15 FEBBRAIO 1999
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	129,07 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	6,316 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ¹

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	non sono previste commissioni di sottoscrizione.
COMMISSIONI DI USCITA	non sono previste commissioni di rimborso. Relativamente a quanto rappresentato nella Parte I, Sezione C, par 10.1 nota 6, la quota parte percepita in media dai soggetti collocatori è pari al 100%.
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	64,19%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	1,67%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di incentivo	0,17%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,10%	0,10%	0,10%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	-	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	-
TOTALE	1,77%	1,61%	1,61%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

¹ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

FORMULA 1 - CONSERVATIVE

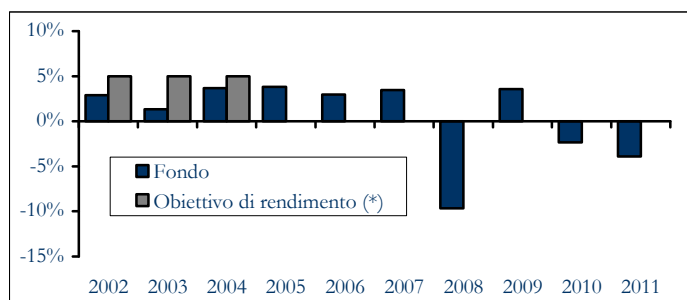
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE.

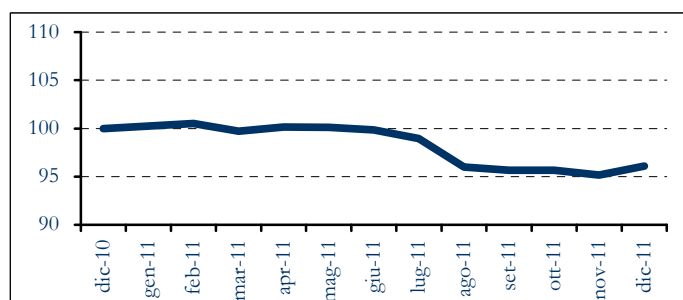
MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:

- **MISURA DI RISCHIO EX ANTE** (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -3,22%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
- **MISURA DI RISCHIO EX POST** (minor rendimento mensile): -3,76%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo e Obiettivo di rendimento



Andamento della Quota del Fondo nel 2011



(*) Si riporta l'obiettivo di rendimento relativamente agli anni in cui lo stesso è stato prefissato. Dal 2005 il Fondo si prefigge un obiettivo di rendimento positivo dato il livello di rischio associato.

I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL MEDESIMO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	-0,95%	-1,90%

INIZIO COLLOCAMENTO	15 FEBBRAIO 1999
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	47,49 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	6,157 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ²

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	non sono previste commissioni di sottoscrizione.
COMMISSIONI DI USCITA	non sono previste commissioni di rimborso. Relativamente a quanto rappresentato nella Parte I, Sezione C, par 10.1 nota 6, la quota parte percepita in media dai soggetti collocatori è pari al 100%.
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	63,88%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	1,72%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di incentivo	0,22%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,10%	0,10%	0,10%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	-	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,01%	0,01%
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	-
TOTALE	1,82%	1,62%	1,62%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

² Cfr nota 1.

FORMULA TARGET 2014

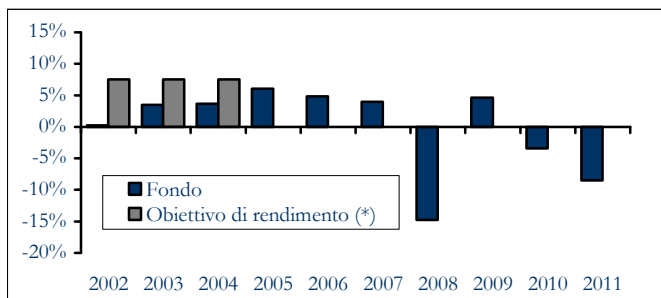
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE.

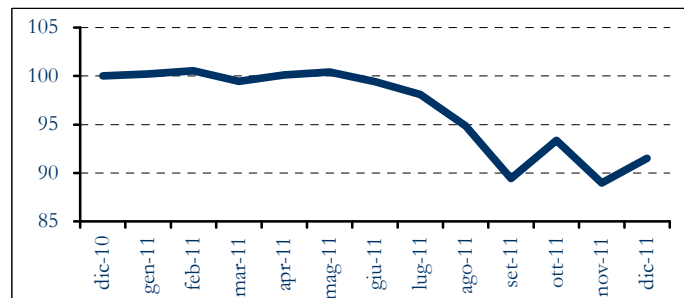
MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:

- **MISURA DI RISCHIO EX ANTE** (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -3,12%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
- **MISURA DI RISCHIO EX POST** (minor rendimento mensile): -1,40%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo e Obiettivo di rendimento



Andamento della Quota del Fondo nel 2011



(*) Si riporta l'obiettivo di rendimento relativamente agli anni in cui lo stesso è stato prefissato. Dal 2005 il Fondo si prefigge un obiettivo di rendimento positivo dato il livello di rischio associato.

I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL MEDESIMO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI		ULTIMI 5 ANNI	
	FONDO		FONDO	
	-2,57%	-3,90%		

INIZIO COLLOCAMENTO	15 FEBBRAIO 1999
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	74,51 MLN DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	5,813 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI³

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	non sono previste commissioni di sottoscrizione.
COMMISSIONI DI USCITA	non sono previste commissioni di rimborso. Relativamente a quanto rappresentato nella Parte I, Sezione C, par 10.1 nota 6, la quota parte percepita in media dai soggetti collocatori è pari al 100%.
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	60,13%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	2,30%	2,00%	2,00%
- Provvigioni di gestione	2,00%	2,00%	2,00%
- Provvigioni di incentivo	0,30%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,10%	0,10%	0,10%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	0,01%
TOTALE	2,41%	2,11%	2,12%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

³ Cfr nota 1.

FORMULA 1 - ABSOLUTE

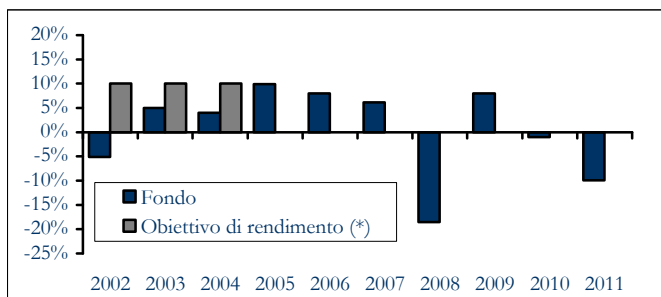
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE.

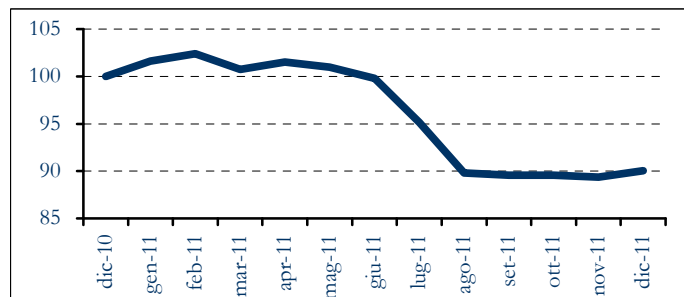
MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:

- **MISURA DI RISCHIO EX ANTE** (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -10,89%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
- **MISURA DI RISCHIO EX POST** (minor rendimento mensile): -8,49%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo e Obiettivo di rendimento



Andamento della Quota del Fondo nel 2011



(*) Si riporta l'obiettivo di rendimento relativamente agli anni in cui lo stesso è stato prefissato. Dal 2005 il Fondo si prefigge un obiettivo di rendimento positivo dato il livello di rischio associato.

I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL MEDESIMO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	-1,26%	-3,60%

INIZIO COLLOCAMENTO	15 FEBBRAIO 1999
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	64,10 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	5,939 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ⁴

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	non sono previste commissioni di sottoscrizione.
COMMISSIONI DI USCITA	non sono previste commissioni di rimborso. Relativamente a quanto rappresentato nella Parte I, Sezione C, par 10.1 nota 6, la quota parte percepita in media dai soggetti collocatori è pari al 100%.
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	58,51%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	3,16%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di gestione	2,50%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di incentivo	0,66%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,12%	0,12%	0,12%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	0,01%
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	-
TOTALE	3,30%	2,63%	2,64%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

⁴ Cfr nota 1.