

**Azimut Investments S.A.**  
Société Anonyme  
35, avenue Monterey  
L-2163 Lussemburgo  
R.C.S. Luxembourg B73617  
in qualità di società di gestione di AZ Multi Asset e AZ Fund 1  
(la "**Società di Gestione**")

## **AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE**

**dei comparti AZ MULTI ASSET – Brazil Value\* e AZ MULTI ASSET – AZ Allocation – International 50%-100%\*\* di AZ Multi Asset (i "Comparti incorporati") e dei comparti AZ FUND 1 – AZ Equity – Brazil Trend e AZ FUND 1 - AZ Allocation – International 50%-100%\*\* di AZ Fund 1 (i "Comparti incorporanti") (collettivamente, i "Comparti")**

*\*Il comparto non è registrato in Italia*

*\*\* Comparto la cui offerta è riservata ad investitori qualificati*

Lussemburgo, 7 settembre 2020

Egregio Detentore di quote,

Il consiglio di amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio di amministrazione**") desidera informarLa della sua intenzione di incorporare i Comparti incorporati nei Comparti incorporanti in conformità con le disposizioni di cui all'articolo 1 (20) a) e con il Capitolo 8 della Legge del 2010, come di seguito definita.

AZ Fund 1 è un *fonds commun de placement* con sede legale all'indirizzo 35, avenue Monterey, L-2163 Lussemburgo, R.C.S. Luxembourg numero K 1454, disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915 (come di seguito definite). AZ Fund 1 è un fondo multicomparto ed è costituito da diversi comparti (inclusi i Comparti incorporanti).

AZ Multi Asset è un *fonds commun de placement* con sede legale all'indirizzo 35, avenue Monterey, L-2163 Lussemburgo, R.C.S. Luxembourg numero K 1454, disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915. AZ Multi Asset è un fondo multicomparto ed è costituito da diversi comparti (inclusi i Comparti incorporati).

Questa lettera illustra i dettagli dell'operazione di fusione proposta e le conseguenze per Lei come Detentore di quote dei comparti. Salvo diversa esigenza del contesto, nel presente documento i termini hanno il significato loro attribuito nel Glossario riportato nell'Appendice 1. Il calendario delle principali date del processo di attuazione delle Fusioni è riportato nelle sezioni 3. e 6., nonché nell'Appendice 4.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che le Fusioni siano nel migliore interesse dei Detentori di quote. Le Fusioni previste sono le seguenti:

- Il Comparto incorporato AZ MULTI ASSET – Brazil Value\* sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ FUND 1 – AZ Equity – Brazil Trend ("**Fusione 1**"); e

*\*Il comparto non è registrato in Italia*

- Il Comparto incorporato AZ MULTI ASSET – AZ Allocation – International 50%-100%\*\* sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Allocation – International 50%-100%\*\* ("**Fusione 2**").

*\*\* Comparto la cui offerta è riservata ad investitori qualificati*

## **1. Contesto e motivazione delle Fusioni**

Le Fusioni hanno lo scopo di razionalizzare l'offerta globale di Azimut, eliminando prodotti le cui politiche d'investimento si sovrappongono e consentendo di ottenere una maggiore efficienza (sotto il profilo amministrativo, operativo ed economico).

Inoltre, le Fusioni comporteranno l'aumento delle masse in gestione dei Comparti incorporanti, pertanto ripartiranno i costi su un pool di attività più ampio.

Il Consiglio di amministrazione desidera infine trasferire tutti i comparti disponibili alla distribuzione al pubblico in Italia ad AZ Fund 1. L'obiettivo è permettere ai clienti di accedere alla gamma completa di fondi nell'ambito dello stesso fondo multicomparto.

Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione ritiene che i Detentori di quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti beneficeranno delle Fusioni.

## **2. Ripercussioni attese delle Fusioni sui Detentori di quote dei Comparti**

Alla Data di efficacia, i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso o la conversione delle loro Quote dei Comparti incorporati entro il termine di cui alla sezione 3. riceveranno Quote del Comparto incorporante corrispondente come descritto più avanti.

I Detentori di quote dei Comparti incorporati diventeranno quindi Detentori di quote dei Comparti incorporanti corrispondenti e le Quote dei Comparti incorporati in loro possesso saranno annullate.

### ***Confronto tra i Comparti incorporati e i Comparti incorporanti***

#### **a) Fusione 1**

AZ FUND 1 – AZ Equity – Brazil Trend\* mira a realizzare una crescita del capitale nel lungo termine tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società che hanno sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Brasile, concentrandosi sulle società che sono sottovalutate secondo il gestore degli investimenti.

*\*Il comparto non è registrato in Italia*

#### **b) Fusione 2**

AZ FUND 1 - AZ Allocation – International 50%-100%\*\* mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine tramite la gestione attiva di un portafoglio diversificato di azioni, altri titoli assimilabili e titoli di debito. Il Comparto incorporante gestisce attivamente l'allocazione tra azioni, altri titoli assimilabili e titoli di debito, sulla base del profilo di rischio/rendimento atteso di queste asset class. Il portafoglio è composto principalmente da azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo e fino al 30% del patrimonio netto può essere investito in azioni dei mercati emergenti. Il resto del portafoglio è investito in titoli di debito che

offrono un rendimento a scadenza interessante per migliorare i rendimenti del Comparto incorporante.

*\*\* Comparto la cui offerta è riservata ad investitori qualificati*

Per un confronto delle principali caratteristiche dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti si rimanda alle Appendici 2 e 3.

Le commissioni di gestione e le spese operative dei Comparti incorporanti differiscono lievemente da quelle dei Comparti incorporati. Ulteriori dettagli sono riportati nelle Appendici 2 e 3.

Azimut Investment S.A. opera in qualità di società di gestione di AZ Multi Asset e AZ Fund 1

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch opera in veste di banca depositaria e agente amministrativo di AZ Multi Asset e AZ Fund 1.

I Detentori di quote dei Comparti incorporati hanno il diritto di richiedere informazioni aggiuntive e copie dei documenti relativi ai Comparti incorporanti e alle Fusioni con le modalità descritte nella sezione "Ulteriori informazioni".

I bilanci di AZ Multi Asset e di AZ Fund 1 sono redatti in EUR. La valuta di riferimento dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante AZ FUND 1 – AZ Allocation – International 50%-100%\*\* è l'EUR, mentre per il Comparto incorporante AZ Multi Asset – Brazil Value\* è l'USD.

*\*Il comparto non è registrato in Italia*

*\*\* Comparto la cui offerta è riservata ad investitori qualificati*

### **Profili di rischio**

L'Indicatore sintetico di rischio e rendimento ("SRRI") classifica i fondi d'investimento sulla base del loro rischio e rendimento potenziali. Quanto più il dato è elevato, tanto maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. Gli SRRI delle classi di Quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti sono riportati nelle Appendici 2 e 3. Gli SRRI variano nel tempo e potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio di un fondo d'investimento.

### **Commissioni di gestione variabili**

Per quanto riguarda le commissioni di gestione variabili (ove applicabile) saranno adottate le seguenti misure:

Per ciascuno dei Comparti incorporati e per il Comparto incorporante AZ FUND 1 – AZ Equity – Brazil Trend, le commissioni di gestione variabili matureranno fino alla Data di efficacia. In corrispondenza di quest'ultima, le commissioni di gestione variabili dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante AZ FUND 1 – AZ Equity – Brazil Trend saranno "fissate" e saranno versate al termine del periodo di performance.

Il rapporto di concambio / conversione (descritto di seguito) sarà calcolato sulla base dei valori netti d'inventario dei comparti al netto delle commissioni di gestione variabili maturate fino alla Data di efficacia.

### 3. Aspetti procedurali delle Fusioni

Sarà possibile sottoscrivere le Quote dei Comparti incorporati fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) dell'8 ottobre 2020. Dopo l'8 ottobre 2020, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Le Quote dei comparti possono essere rimborsate o convertite a titolo gratuito fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) dell'8 ottobre 2020 (l'"**Orario limite**").

Dopo l'Orario limite, le negoziazioni nei Comparti incorporati saranno sospese fino alla Data di efficacia inclusa. Nel caso in cui la sospensione debba essere effettuata in un'altra data e/o prorogata a causa di circostanze impreviste, i Detentori di quote saranno debitamente informati.

I Detentori di quote che non avranno chiesto il rimborso delle loro Quote dei Comparti incorporati diventeranno Detentori di quote dei Comparti incorporanti alla Data di efficacia e riceveranno nuove quote del Comparto incorporante corrispondente (come di seguito indicato) in cambio del trasferimento delle attività e delle passività del relativo Comparto incorporato al relativo Comparto incorporante (le "**Nuove Quote**"). Le Quote dei Comparti incorporati saranno da considerarsi annullate e prive di valore.

Con riferimento alla Fusione 1, negli ultimi 5 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia, il portafoglio del Comparto incorporato sarà ribilanciato riducendo al minimo il numero di operazioni per essere il più possibile in linea con il portafoglio e con la politica di investimento del Comparto incorporante. In questo periodo, una quota significativa del portafoglio del Comparto incorporato può essere detenuta sotto forma di liquidità da trasferire al relativo Comparto incorporante alla Data di efficacia. L'impatto sul Comparto incorporante sarà ridotto al minimo e la liquidità trasferita dal Comparto incorporato alla Data di efficacia sarà investita nei 5 giorni lavorativi successivi conformemente alla politica di investimento del Comparto incorporante.

Con riferimento alla Fusione 2, il Comparto incorporante sarà lanciato alla Data di efficacia. Il Comparto incorporante è stato creato espressamente per la Fusione, pertanto ha caratteristiche simili a quelle del Comparto incorporato.

Le Nuove Quote da emettere ai Detentori di quote conformemente alle Fusioni sono le seguenti:

| Comparto incorporato                    |                             |              | Comparto incorporante                       |                              |                |
|---|-----------------------------|--------------|---|------------------------------|----------------|
| Denominazione                           | Classe di Quote incorporata | Codice ISIN  | Denominazione                               | Classe di Quote incorporante | Codice ISIN    |
| <b>AZ MULTI ASSET – Brazil Value*</b>   | A (EURO)                    | LU1439794311 | <b>AZ FUND 1 – AZ Equity – Brazil Trend</b> | A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)   | LU2097822949   |
|   | A- PLATFORMS (EURO)         | LU1439794402 |   | A- PLATFORMS (EURO)          | LU2097822600   |
|   | A (USD)                     | LU1439794584 |   | A-INSTITUTIONAL USD (ACC)    | LU2097823087** |
|   | A- PLATFORMS (USD)          | LU1439794667 |   | A- PLATFORMS (USD)           | LU2097822865** |
| <b>AZ MULTI ASSET – AZ Allocation –</b> | A (EURO)                    | LU1254581066 | <b>AZ FUND 1 – AZ Allocation –</b>          | A-AZ FUND (ACC)              | LU2168558927   |

|                                     |  |  |                                     |  |  |
|-------------------------------------|--|--|-------------------------------------|--|--|
| <b>International<br/>50%-100%**</b> |  |  | <b>International<br/>50%-100%**</b> |  |  |
|-------------------------------------|--|--|-------------------------------------|--|--|

*\*Il comparto non è registrato in Italia*

*\*\* Comparto la cui offerta è riservata ad investitori qualificati*

*\*\*\*Classe di quote la cui offerta è riservata ad investitori qualificati.*

Con riferimento alla Fusione 1, le Nuove Quote per ciascun Detentore di quote che investe nei Comparti incorporati saranno emesse secondo la seguente formula:  $N = (S \times P) / R$

Dove:

N = Numero di Nuove Quote da emettere a tale Detentore di quote

S = Numero di Quote del Comparto incorporato/della classe corrispondente detenute da tale Detentore di quote immediatamente prima della Data di efficacia

P = Prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe corrispondente detenuta da tale Detentore di quote ai fini della Fusione

R = Prezzo per Nuova Quota della classe considerata del Comparto incorporante in oggetto, che sarà pari al prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe corrispondente calcolato alla Data di efficacia.

Il valore complessivo delle Nuove Quote corrisponderà al valore complessivo delle Quote detenute nel relativo Comparto incorporato. Il NAV per Quota dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti alla Data di efficacia non sarà necessariamente lo stesso. Pertanto, fermo restando che il valore complessivo della partecipazione dei Detentori di quote rimarrà invariato, essi potrebbero ricevere un numero di Quote della classe di Quote corrispondente del relativo Comparto incorporante diverso dal numero di Quote detenuto in precedenza nel Comparto incorporato.

In riferimento alla Fusione 2, i Detentori di quote del Comparto incorporato riceveranno un numero di Nuove Quote del Comparto incorporante pari al numero di Quote del Comparto incorporato in loro possesso. Il Comparto incorporante sarà lanciato alla Data di efficacia in seguito alla Fusione e il rapporto di concambio per la Fusione delle singole classi di quote sarà pari a 1:1.

A decorrere dalla Data di efficacia, le Nuove Quote di ciascuno dei Comparti incorporanti assegnate ai Detentori di quote del relativo Comparto incorporato godranno degli stessi diritti delle Quote della classe del Comparto incorporante corrispondente in circolazione prima della Data di efficacia.

Ove necessario, il numero di Nuove Quote da assegnare a ciascun Detentore di quote sarà arrotondato (alla terza cifra decimale) a svantaggio della Società di Gestione.

Tutte le attività e le passività in essere dei Comparti incorporati saranno determinate alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia. Di norma, le passività in essere includono commissioni e spese dovute ma non ancora versate, come risulta nelle attività e passività di ciascun Comparto incorporato. I Comparti incorporati avranno maturato la somma necessaria per coprire le passività note. Eventuali ulteriori passività maturate dopo le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia saranno a carico del Comparto incorporante.

Alle Nuove Quote dei Comparti incorporanti da assegnare ai Detentori di quote dei Comparti incorporati corrispondenti nell'ambito delle Fusioni non saranno applicate commissioni di sottoscrizione, di rimborso o di conversione.

#### **4. Costi**

Tutti i costi associati alle Fusioni saranno sostenuti dalla Società di Gestione, incluse le spese legali, contabili, di deposito e gli altri oneri amministrativi.

#### **5. Implicazioni fiscali**

Si prega di tenere presente che le Fusioni possono costituire un evento imponibile nel Suo paese di residenza fiscale. La Sua situazione fiscale potrebbe cambiare in seguito alle Fusioni ai sensi della normativa tributaria del Suo paese di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione e Le raccomandiamo di contattare il Suo consulente finanziario per assicurarsi che il Comparto incorporante, di cui diventerà Detentore di quote, sia in linea con le Sue esigenze e la Sua situazione.

#### **6. Cosa fare**

Se non chiederà il rimborso delle Sue Quote come descritto di seguito, alla Data di efficacia diventerà automaticamente un Detentore di quote del Comparto incorporante pertinente e poco tempo dopo Le sarà inviata una conferma dalla Società di Gestione che illustrerà la Sua detenzione di Nuove Quote. La negoziazione di Nuove Quote inizierà il 19 ottobre 2020, che è il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

Ha il diritto di richiedere il rimborso delle Sue Quote dei comparti senza l'addebito di commissioni, ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove previste, entro le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) dell'8 ottobre 2020. Successivamente, i rimborsi e le conversioni in relazione ai Comparti incorporati saranno sospesi.

#### **7. Ulteriori informazioni**

Una copia delle relazioni della società di revisione autorizzata di AZ Multi Asset relative alle Fusioni è disponibile su richiesta e a titolo gratuito presso la sede legale della Società di Gestione.

I prospetti di AZ Multi Asset e AZ Fund 1 sono disponibili sul sito web della Società di Gestione ([www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com)) e gratuitamente su richiesta in formato cartaceo presso la sede legale della Società di Gestione.

Per informazioni aggiuntive sulle Fusioni è possibile contattare la Società di Gestione.

Le raccomandiamo di consultare i KIID del Comparto incorporante, che sono disponibili presso la sede legale della Società di Gestione. Questi documenti sono disponibili anche all'indirizzo: [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com).

Cordiali saluti,

---

In nome e per conto del Consiglio di amministrazione

## **Appendice 1**

### **Glossario**

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Legge del 1915</b>      | la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche;  |
| <b>Legge del 2010</b>      | la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche;   |
| <b>CSSF</b>                | la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> o altra autorità governativa, legale o di altra natura che di volta in volta operi in veste di autorità di vigilanza finanziaria in Lussemburgo;       |
| <b>Data di efficacia</b>   | in relazione a ciascuna Fusione, la data di efficacia di tale Fusione (si prevede il 16 ottobre 2020 a mezzanotte) o qualsiasi altro orario e/o data eventualmente concordato/a prima di tale orario e/o data;   |
| <b>Documenti del Fondo</b> | il regolamento di gestione e il prospetto di AZ Multi Asset e di AZ Fund 1;  |
| <b>KIID</b>                | un breve documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il cosiddetto documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ai sensi dell'articolo 78 della direttiva UE 2009/65/CE; |
| <b>Fusioni</b>             | le fusioni dei Comparti incorporati con i Comparti incorporanti, come descritto nella presente lettera e nelle relative Appendici;   |
| <b>Quote</b>               | le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato e/o di un Comparto incorporante;   |
| <b>Detentori di quote</b>  | in relazione a ciascun Comparto incorporato e Comparto incorporante, ogni persona registrata come detentore di quote;  |
| <b>OICVM</b>               | un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari costituito in conformità con la direttiva UE 2009/65/CE.   |

## Appendice 2

### Fusione di AZ MULTI ASSET – Brazil Value\* in AZ FUND 1 – AZ Equity – Brazil Trend

#### Confronto delle caratteristiche principali

*\*Il comparto non è registrato in Italia*

| Caratteristica                                   | Fondo incorporato  | Fondo incorporante  |
|--|--|---|
| <b>Società / Fondo</b>                           | AZ Multi Asset   | AZ Fund 1   |
| <b>Tipo di fondo</b>                             | OICVM  | OICVM   |
| <b>Forma giuridica</b>                           | Fondo comune d'investimento ( <i>fonds commun de placement</i> ) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915  | Fondo comune d'investimento ( <i>fonds commun de placement</i> ) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915   |
| <b>Valuta di riferimento del Fondo/Comparto</b>  | EUR  | USD   |
| <b>Valuta di riferimento a livello di classi</b> | Euro per le classi A (EURO) e A-PLATFORMS (EURO); USD per le classi A (USD) e A- PLATFORMS (USD)   | Euro per le classi A- PLATFORMS (EURO) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC); USD per le classi A- PLATFORMS (USD) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC).  |
| <b>Società di Gestione</b>                       | Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010  | Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010   |
| <b>Gestore degli investimenti</b>                | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA  | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA   |
| <b>Consulente per gli investimenti</b>           | Nessuno  | Nessuno   |
| <b>Banca depositaria</b>                         | BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg  | BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg   |
| <b>Amministrazione centrale</b>                  | BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg  | BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg   |
| <b>Valorizzazione e negoziazione</b>             | Giornaliera  | Giornaliera   |
| <b>Giorni di negoziazione</b>                    | Gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del secondo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario) |
| <b>Obiettivo e politica d'investimento</b>       | <b>Obiettivo e strategia di investimento:</b> il Comparto  | <b>Obiettivo di investimento:</b> l'obiettivo d'investimento del Comparto è di  |



|  |  |  |
|--|--|--|
|  | <p>investirà in azioni o titoli assimilabili (quali opzioni, contratti <i>future</i> e equity swap), strumenti del mercato monetario e relativi derivati emessi da governi, società o entità situate principalmente in Brasile o che rappresentano un investimento in tali enti, al fine di aumentare il valore dei propri attivi a medio/lungo termine.</p> <p>Il Comparto è composto principalmente da titoli liquidi che il gestore considera sottovalutati in relazione al loro valore intrinseco, indipendentemente dalla capitalizzazione di mercato, selezionati attraverso un efficiente processo di analisi degli investimenti, che include in particolare la ricerca macro, settoriale e micro. Il Comparto è gestito attivamente a livello di esposizione netta al fine di preservare il capitale. La Società di Gestione potrà - a propria totale discrezione ed in un'ottica di gestione flessibile del Comparto - investire un minimo del 50% del patrimonio netto del Comparto in azioni, con la facoltà pertanto di azzerare tale componente a favore di un investimento parziale in strumenti del mercato monetario. Il Comparto non è soggetto ad alcun vincolo in termini di rating dell'emittente. Il Comparto potrà, inoltre, detenere liquidità. Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Comparto potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di protezione contro i rischi di cambio, i rischi di tasso e le variazioni dei corsi di borsa.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> | <p>realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p><b>Strategia di investimento:</b> il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società che hanno sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Brasile, concentrandosi sulle società che sono sottovalutate secondo il parere del Gestore.</p> <p><b>Politica di investimento e restrizioni:</b> il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in Brasile.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi dal governo, da istituzioni sovranazionali o enti governativi brasiliani;</li> <li>- fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;</li> <li>- fino al 10% del suo patrimonio netto in contanti.</li> </ul> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> |
|--|--|--|

|  |   |  |
|--|---|--|
|  |   |  |
| <b>Profilo dell'investitore tipo</b>                       | Tutte le categorie di investitori   | Tutte le categorie di investitori  |
| <b>Derivati</b>  | <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare degli strumenti finanziari derivati – non solo sugli investimenti sopra citati (opzioni, contratti <i>future</i> ed equity swap) per finalità di investimento diretto fino al 100% del suo patrimonio netto, ma anche per finalità di copertura dei rischi (legati al mercato, alle azioni, ai tassi di interesse, al cambio, al credito, ecc.).</p> <p>Il ricorso a strumenti finanziari derivati a fini di buona gestione sarà ammesso in via accessoria.</p> <p>Il Comparto tenderà a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 100%.</p> | <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili alle azioni e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Ibovespa Futures Contract.</p> <p><b>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA:</b> la valuta di base del Comparto è il dollaro americano e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del proprio portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti a termine su valute a fini di copertura nelle classi di Quote di tipo HEDGED.</p> |
| <b>Approccio alla gestione del rischio</b>                 | VaR assoluto  | VaR assoluto   |
| <b>Effetto leva atteso</b>                                 | Inferiore al 100%   | Inferiore al 150%  |
| <b>Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)</b> | 7   | 7  |
| <b>Commissione di gestione</b>                             | <p>1,2% del valore complessivo del comparto per le classi A (EURO) e A (USD)</p> <p>2% del valore complessivo del comparto per le classi A-PLATFORMS (EURO) e A-PLATFORMS (USD)</p>   | <p>1% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC).</p> <p>2% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-PLATFORMS (EURO) e A-PLATFORMS (USD).</p>  |
| <b>Imposizione fiscale dei Detentori di quote</b>          | 0,05% annuo   | <p>0,05% annuo per le classi A-PLATFORMS e A-PLATFORMS (USD).</p> <p>0,01% annuo per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC).</p>   |

|                                      |  |  |
|--------------------------------------|--|--|
| <b>Commissione di performance</b>    | <p>L'importo della commissione di gestione variabile aggiuntiva sarà pari al 20% dell'"over performance", moltiplicata per il numero di Quote esistenti nel giorno di calcolo del valore netto d'inventario, nel momento in cui le seguenti condizioni sono soddisfatte:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la variazione del valore della Quota nel corso dell'anno solare supera l'indice di riferimento nel corso dello stesso anno civile; e</li> <li>- il calcolo viene effettuato in riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare che precede quello considerato.</li> </ul> <p>Indice di riferimento: 100% MSCI Brazil 10/40 Index (Ticker Bloomberg: MXBR4000 Index).</p> | <p>Per le classi A- PLATFORMS (EURO) e A-PLATFORMS (USD), la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC), la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per tutte le classi, per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Libor 3 mesi USD + 5% per le classi di quote non hedged</li> <li>• Libor 3 mesi USD + 5% + costi di copertura per le classi di quote hedged</li> </ul> |
| <b>Commissione di sottoscrizione</b> | <p>Per le classi A-PLATFORMS (EURO) e A-PLATFORMS (USD):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i></li> </ul>   | <p>Per le classi A- PLATFORMS (EURO) e A-PLATFORMS (USD):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>• fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i></li> </ul> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i></li> </ul>  |
| <b>Commissione di rimborso</b>       | Nessuna  | Nessuna  |
| <b>Commissione di conversione</b>    | Fino a 25 EUR  | Fino a 25 EUR  |
| <b>Investimento minimo iniziale</b>  | <p>EUR 250.000 per la classe A (EURO)<br/> USD 250.000 per la classe A (USD)<br/> EUR 1.500 per la classe A-PLATFORMS (EURO)<br/> USD 1.500 per la classe A-PLATFORMS (USD)</p>  | <p>EUR 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)<br/> USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)<br/> EUR 1.500 per la classe A- PLATFORMS (EURO)<br/> USD 1.500 per la classe A-PLATFORMS (USD)</p>   |

| <b>Esercizio contabile</b>          | Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare  | Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare   |
|-------------------------------------|--|---|
| <b>Importo delle spese correnti</b> | A fine 2019:<br>Classe A (EURO): 2,02% del patrimonio netto<br>Classe A (USD): 1,99% del patrimonio netto<br>Classe A- PLATFORMS (EURO): 2,88% del patrimonio netto<br>Classe A- PLATFORMS (USD): 2,88% del patrimonio netto | Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,50% del patrimonio netto (stima)<br>Classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,50% del patrimonio netto (stima)<br>Classe A- PLATFORMS (EURO): 3,06% del patrimonio netto (stima)<br>Classe A-PLATFORMS (USD): 3,06% del patrimonio netto (stima) |

### Appendice 3

**Fusione di**  
**AZ MULTI ASSET – AZ Allocation – International 50%-100%\*\***  
**in**  
**AZ FUND 1 – AZ Allocation – International 50%-100%\*\***

#### Confronto delle caratteristiche principali

*\*\* Comparto la cui offerta è riservata ad investitori qualificati*

| Caratteristica                                   | Fondo incorporato  | Fondo incorporante  |
|--|--|---|
| <b>Società / Fondo</b>                           | AZ Multi Asset   | AZ Fund 1   |
| <b>Tipo di fondo</b>                             | OICVM  | OICVM   |
| <b>Forma giuridica</b>                           | Fondo comune d'investimento ( <i>fonds commun de placement</i> ) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915  | Fondo comune d'investimento ( <i>fonds commun de placement</i> ) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915   |
| <b>Valuta di riferimento del Fondo/Comparto</b>  | EUR  | EUR   |
| <b>Valuta di riferimento a livello di classi</b> | euro per la classe A (EURO)  | euro (EUR) per la classe A-AZ FUND (ACC)  |
| <b>Società di Gestione</b>                       | Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010  | Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010   |
| <b>Gestore degli investimenti</b>                | AZ SWISS & PARTNERS SA   | AZ SWISS & PARTNERS SA  |
| <b>Consulente per gli investimenti</b>           | Nessuna  | Nessuna   |
| <b>Banca depositaria</b>                         | BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg  | BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg   |
| <b>Amministrazione centrale</b>                  | BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg  | BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg   |
| <b>Valorizzazione e negoziazione</b>             | Giornaliera  | Giornaliera   |
| <b>Giorni di negoziazione</b>                    | Gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del secondo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario) |
| <b>Obiettivo e politica d'investimento</b>       | <b>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO:</b> il Comparto mira a conseguire una  | <b>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO:</b> il Comparto mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine.  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  | <p>crescita del capitale a lungo termine.</p> <p><b>STRATEGIA DI INVESTIMENTO:</b> il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni globali e altri titoli assimilabili, nonché titoli di debito.</p> <p>Le azioni e altri titoli assimilabili costituiscono la componente principale del portafoglio. La parte rimanente del portafoglio sarà investita in titoli di debito che offrono un rendimento interessante fino alla scadenza al fine di migliorare il rendimento del Comparto. Il Comparto gestisce attivamente la distribuzione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito sulla base del rischio e del rendimento atteso di entrambe le classi di attivi.</p> <p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI DI INVESTIMENTO:</b> il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 30% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società con sede in paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e società domiciliate in paesi sviluppati, e fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e società domiciliate in paesi emergenti.</p> | <p><b>STRATEGIA DI INVESTIMENTO:</b> il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato composto da azioni e altri titoli assimilabili, nonché da titoli di debito.</p> <p>Azioni e altri titoli assimilabili costituiscono la componente principale del portafoglio. La quota restante del portafoglio sarà investita in titoli di debito che offrono un rendimento interessante sino alla loro scadenza al fine di migliorare i rendimenti del Comparto. Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra le azioni e altri titoli assimilabili e i titoli di debito in funzione del rischio e del rendimento attesi di queste due classi di attivi.</p> <p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI:</b> il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, di cui fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati, e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato, e fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 35% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con</p> |
|--|--|---|

|                                      |  |  |
|--------------------------------------|--|--|
|                                      | <p>Il Comparto può investire fino al 35% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisto, mentre gli investimenti in obbligazioni convertibili, ibride e subordinate non supereranno il 35% del patrimonio netto del Comparto e, in questa categoria, gli investimenti in obbligazioni contingent convertible (CoCo Bond) non supereranno il 20% del patrimonio netto del Comparto. Un titolo di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in default non sarà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <p>Fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o altri OIC;<br/>fino al 20% del patrimonio netto in contanti in circostanze in cui le condizioni di mercato non consentono di identificare un numero sufficiente di investimenti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito classificati come ABS/MBS, o che al momento dell'acquisto si trovano in sofferenza o in default.</p> | <p>rating <i>investment grade</i> al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa <i>sub-investment grade</i>, o con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in default, non sarà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 35% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili, ibride e/o subordinate, di cui fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), inclusi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional tier 1", "restricted tier 1" e "tier 2".</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o altri OIC;</li> <li>fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare un numero sufficiente di investimenti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</li> </ul> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> |
| <b>Profilo dell'investitore tipo</b> | Tutte le categorie di investitori  | Tutte le categorie di investitori  |
| <b>Derivati</b>                      | <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>contratti a termine, opzioni e contratti finanziari per</li> </ul>   | <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>contratti a termine, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari,</li> </ul>   |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  | <p>differenze (CFD) su azioni, indici azionari, tra cui, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future e Nikkei 225 Future;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• contratti a termine, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, in particolare Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future.</li> </ul> <p>Il Comparto può utilizzare contratti di cambio a termine, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del proprio portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p><b>UTILIZZO DEI DERIVATI ED EFFETTO LEVA:</b> il Comparto tende a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati al di sotto del 250%.</p> <p><b>RISCHIO DI CAMBIO E COPERTURA VALUTARIA:</b> la valuta di base del Comparto è l'Euro.</p> <p>A livello di portafoglio, il Comparto cerca di gestire attivamente i rischi valutari utilizzando contratti a termine su valute e non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio tra le valute degli investimenti e la valuta di base del Comparto.</p> <p>A livello di classe di quote, per le classi di quote hedged, il Comparto utilizzerà una strategia volta a ridurre l'effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento della classe di quote e la valuta di base del Comparto.</p> | <p>inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future e Nikkei 225 Future;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• contratti a termine, opzioni e CFD su titoli di debito e/o ETF che investono in titoli di debito, compresi, in particolare, Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future.</li> </ul> <p><b>EFFETTO LEVA:</b> il Comparto tende a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati al di sotto del 250%.</p> <p><b>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA:</b> la valuta di base del Comparto è l'euro e il Comparto non intende coprire il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare <i>future</i> su valute, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato. Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti a termine su valute a fini di copertura nelle classi di Quote di tipo HEDGED.</p> |
|--|--|---|



|  |   |   |
|--|---|---|
| <b>Approccio alla gestione del rischio</b>                 | VaR assoluto  | VaR assoluto  |
| <b>Effetto leva atteso</b>                                 | Inferiore al 250%   | Inferiore al 250%   |
| <b>Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)</b> | 5   | 5   |
| <b>Commissione di gestione</b>                             | Per la classe A (EURO): 1,50% del valore complessivo del comparto (su base annua)   | Per la classe A-AZ FUND: 1,50% del valore complessivo del comparto (su base annua)  |
| <b>Imposizione fiscale dei Detentori di quote</b>          | 0,05% annuo   | 0,05% annuo   |
| <b>Commissione di performance</b>                          | <p>La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Euribor a 3 mesi + 2,5% per le classi di quote senza copertura</li> <li>• Euribor a 3 mesi + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul> | <p>La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Euribor a 3 mesi + 2,5% per le classi di quote senza copertura</li> <li>• Euribor a 3 mesi + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul> |
| <b>Commissione di sottoscrizione</b>                       | Nessuna   | <p>Per la classe A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>- fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.</li> </ul>  |
| <b>Commissione di rimborso</b>                             | Nessuna   | Nessuna   |
| <b>Commissione di conversione</b>                          | Fino a 25 EUR   | Fino a 25 EUR   |
| <b>Investimento minimo iniziale</b>                        | EUR 25.000 per la classe A (EURO)   | EUR 1.500 per la classe A-AZ FUND (ACC)   |
| <b>Esercizio contabile</b>                                 | Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare   | Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare   |
| <b>Importo delle spese correnti</b>                        | Nel 2019:   | 2,72% del patrimonio netto (stima)  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | Classe A (EURO): 2,08% del<br>patrimonio netto |  |
|--|--|--|

## Appendice 4

### Calendario delle Fusioni

| OPERAZIONE   | DATA                                       |
|--|--|
| Orario limite per il ricevimento delle operazioni per i Comparti incorporati | 8 ottobre 2020 alle ore 14.30              |
| Sospensione delle negoziazioni per i Comparti incorporati                    | 8 ottobre 2020 dopo le ore 14.30           |
| <b>Data di efficacia delle Fusioni</b>                                       | si prevede il 16 ottobre 2020 a mezzanotte |
| Inizio delle negoziazioni di Nuove Quote                                     | 19 ottobre 2020                            |

**Azimut Investments S.A.**  
*Société anonyme*  
35, avenue Monterey  
L-2163 Lussemburgo  
R.C.S. Luxembourg B73617  
in qualità di società di gestione di AZ Fund 1  
(la "**Società di Gestione**")

#### **AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE**

**dei comparti AZ Bond – Income Opportunities, AZ Equity – New World Opportunities, QTrend, AZ Alternative – Flex, QInternational e QBond (i "Comparti incorporati") e dei comparti AZ Bond – International FoF, AZ Equity – Global FoF, AZ Equity – Europe, AZ Allocation – Dynamic FoF e AZ Alternative – Smart Risk Premia (i "Comparti incorporanti") (collettivamente, i "Comparti") di AZ FUND 1 (il "Fondo")**

---

Lussemburgo, 7 settembre 2020

Con la presente si informano i Detentori di quote dei Comparti che, conformemente all'articolo 1 (20) a) e al Capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche (la "**Legge del 2010**") e all'articolo 12 del regolamento di gestione del Fondo, il consiglio di amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deciso di procedere alla fusione dei Comparti incorporati nei Comparti incorporanti con le modalità di seguito descritte:

- Il Comparto incorporato AZ Bond - Income Opportunities sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - International FoF ("**Fusione 1**");
- Il Comparto incorporato AZ Equity – New World Opportunities sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Equity – Global FoF ("**Fusione 2**");
- Il Comparto incorporato QTrend sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Equity – Europe ("**Fusione 3**");
- Il Comparto incorporato AZ Alternative – Flex sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Allocation – Dynamic FoF ("**Fusione 4**"); e
- I Comparti incorporati QInternational e QBond saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ Alternative – Smart Risk Premia ("**Fusione 5**").

(ciascuna una "**Fusione**" e, collettivamente, le "**Fusioni**").

Le Fusioni avranno effetto alla mezzanotte del 16 ottobre 2020 (la "**Data di efficacia**").

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate sulle Fusioni proposte ai Detentori di quote di ciascun comparto, in modo da consentire loro di formulare un giudizio informato sull'impatto delle Fusioni sui loro investimenti. Salvo diversa esigenza del contesto, nel presente documento i termini hanno il significato loro attribuito nel Glossario riportato nell'Allegato I. Il calendario delle principali date del processo di attuazione delle Fusioni è riportato nelle sezioni da II a VI.

## **I. Contesto e motivazione delle Fusioni**

Le Fusioni hanno lo scopo di razionalizzare l'offerta globale di Azimut, eliminando prodotti le cui politiche d'investimento si sovrappongono e consentendo di ottenere una maggiore efficienza (sotto il profilo amministrativo, operativo ed economico).

Inoltre, le Fusioni comporteranno l'aumento delle masse in gestione dei Comparti incorporanti, pertanto ripartiranno i costi su un pool di attività più ampio.

Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione ritiene che i Detentori di quote dei Comparti beneficeranno delle Fusioni.

## **II. Ripercussioni attese delle Fusioni sui Detentori di quote dei Comparti**

Alla Data di efficacia, i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso o la conversione delle Quote di uno dei Comparti incorporati in loro possesso riceveranno Quote del Comparto incorporante corrispondente come descritto più avanti. I Detentori di quote del Comparto incorporato diventeranno quindi Detentori di quote del Comparto incorporante corrispondente.

### ***Descrizione degli obiettivi di investimento dei Comparti incorporanti e confronto tra i Comparti incorporati e i Comparti incorporanti***

#### **a) Fusione 1**

AZ Bond – International FoF mira a conseguire una crescita del capitale nel breve e medio termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC la cui politica di investimento si concentra sugli investimenti in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo o da società di tutto il mondo. Il Comparto incorporante si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente tramite un approccio di tipo *top-down* l'esposizione globale alle valute, comprese le valute dei paesi emergenti.

La principale differenza tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è che quest'ultimo è un fondo di fondi, mentre il Comparto incorporato si concentra su investimenti diretti. Il Comparto incorporato è gestito da diversi gestori degli investimenti, mentre il Comparto incorporante è gestito direttamente dalla Società di Gestione con AZIMUT CAPITAL

MANAGEMENT SGR S.p.A in veste di consulente per gli investimenti. Il livello dell'effetto leva del Comparto incorporante è lievemente inferiore a quello del Comparto incorporato, ma i due Comparti hanno lo stesso indicatore sintetico di rischio e rendimento. Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più elevate.

#### **b) Fusione 2**

AZ Equity – Global FoF mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, di cui fino al 50% del patrimonio netto nei paesi emergenti.

La principale differenza tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è che quest'ultimo è un fondo di fondi, mentre il Comparto incorporato si concentra su investimenti diretti. Il Comparto incorporato è gestito da diversi gestori degli investimenti, mentre il Comparto incorporante è gestito direttamente dalla Società di Gestione con AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A in veste di consulente per gli investimenti. Il livello dell'effetto leva del Comparto incorporante è lievemente inferiore a quello del Comparto incorporato, ma i due Comparti hanno lo stesso indicatore sintetico di rischio e rendimento. Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più elevate.

#### **c) Fusione 3**

AZ Equity – Europe mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine gestendo attivamente un portafoglio composto da azioni e altri titoli assimilabili, emessi principalmente da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in Europa.

La principale differenza tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è che quest'ultimo ha un indicatore sintetico di rischio e rendimento più elevato (6 anziché 4). Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più basse.

#### **d) Fusione 4**

AZ Allocation – Dynamic FoF mira a conseguire una crescita del capitale moderata nel medio e lungo termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC. Il Comparto incorporante gestisce attivamente l'allocazione tra classi di attivi utilizzando un approccio di tipo *top-down*. Il Comparto incorporante si concentra principalmente sulla gestione attiva dell'esposizione alle azioni in un intervallo compreso tra lo 0% e il 150% del patrimonio netto, in funzione, tra l'altro, degli sviluppi sui mercati azionari, del rischio e del rendimento attesi di questa classe di attivi, dell'evoluzione del prodotto interno lordo (PIL)

mondiale, del ciclo della liquidità, delle politiche monetarie delle banche centrali, delle politiche fiscali dei governi e della sensibilità del mercato.

La principale differenza tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è che quest'ultimo è un fondo di fondi, mentre il Comparto incorporato si concentra su investimenti diretti. Azimut Capital Management SGR S.p.A. è il gestore degli investimenti del Comparto incorporato, mentre il Comparto incorporante è gestito direttamente dalla Società di Gestione con AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A in veste di consulente per gli investimenti. Il livello dell'effetto leva del Comparto incorporato è lievemente inferiore a quello del Comparto incorporante, ma i due Comparti hanno lo stesso indicatore sintetico di rischio e rendimento. Le spese correnti del Comparto incorporante sono più elevate.

#### **e) Fusione 5**

AZ Alternative – Smart Risk Premia mira a conseguire una crescita del capitale a medio-lungo termine generando rendimenti positivi con una bassa correlazione con i portafogli azionari tradizionali. Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto incorporante attuerà una strategia di investimento sistematica "*Long/Short Equity Market Neutral*" volta a catturare i premi legati a molteplici stili di investimento nei mercati azionari, neutralizzando al contempo l'esposizione a tali mercati azionari.

L'universo degli stili di investimento comprende, tra l'altro: Momentum (riguarda le attività con rendimenti positivi corretti per il rischio su un lungo periodo di tempo), Carry (si rivolge ad attività con un maggiore potenziale di crescita e rendimenti elevati), Value (si riferisce ad attività che sono sottovalutate rispetto ai loro fondamentali contabili, economici e finanziari), Size (si rivolge ad attività con un'elevata capitalizzazione di mercato), Quality (si rivolge ad attività con forti dati contabili, economici e finanziari) e Low Risk si rivolge ad attività a bassa volatilità o basso beta). Ogni stile di investimento può essere in posizione *long* o *short* a seconda del modello di premio di rischio. Individuando la possibilità di estrarre un premio positivo da uno stile d'investimento, il Comparto incorporante assumerà posizioni long in attività con le caratteristiche degli stili d'investimento sopra descritti e posizioni short nel mercato di riferimento (realizzando così un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero), e viceversa.

Il livello dell'effetto leva del Comparto incorporante (400%) è più elevato di quello dei Comparti incorporati. L'indicatore sintetico di rischio e rendimento del Comparto incorporato QInternational e del Comparto incorporante è lo stesso (4), mentre quello del Comparto incorporato QBond è più basso (3). Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più elevate, a eccezione della Classe B-AZ FUND (ACC) del Comparto incorporato QInternational.

Le differenze tra ciascun Comparto incorporato e il Comparto incorporante corrispondente sono illustrate in modo dettagliato negli Allegati da II a VI.

Le commissioni di gestione e le spese operative dei Comparti incorporanti potrebbero differire lievemente da quelle dei Comparti incorporati. Per un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e quelle applicabili ai Comparti incorporanti si rimanda agli Allegati da II a VI.

### ***Commissioni di gestione variabili***

Per quanto riguarda le commissioni di gestione variabili (ove applicabile) saranno adottate le seguenti misure:

Per ciascuno dei Comparti incorporati e incorporanti, le commissioni di gestione variabili matureranno fino alla Data di efficacia. In corrispondenza di quest'ultima, le commissioni di gestione variabili dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti saranno "fissate" e saranno versate al termine del periodo di performance.

Il rapporto di concambio / conversione (descritto di seguito nella sezione III.) sarà calcolato sulla base dei valori netti d'inventario (i "V.N.I.") dei Comparti al netto delle commissioni di gestione variabili maturate fino alla Data di efficacia.

### ***Rischio di diluizione della performance***

Le Fusioni non dovrebbero comportare alcuna diluizione della performance dei Comparti.

### ***Ribilanciamento dei portafogli prima delle Fusioni***

Con riferimento alla Fusione 1, alla Fusione 2, alla Fusione 4 e alla Fusione 5, l'intero portafoglio dei Comparti incorporati sarà disinvestito nell'arco dei 10 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia e la liquidità sarà trasferita al Comparto incorporante corrispondente alla Data di efficacia.

Con riferimento alla Fusione 3, negli ultimi 5 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia, il portafoglio del Comparto incorporato sarà ribilanciato riducendo al minimo il numero di operazioni per essere il più possibile in linea con il portafoglio e con la politica di investimento del Comparto incorporante. In questo periodo, una quota significativa del portafoglio del Comparto incorporato può essere detenuta sotto forma di liquidità da trasferire al relativo Comparto incorporante alla Data di efficacia.

### ***Impatto sui portafogli dei Comparti incorporanti***

L'impatto sarà ridotto al minimo e i portafogli dei Comparti incorporanti non saranno ribilanciati. In riferimento a tutte le Fusioni, la liquidità trasferita dai Comparti incorporati alla Data di efficacia sarà investita nei 5 giorni lavorativi successivi conformemente alle politiche di investimento dei Comparti incorporanti.



Le attività e le passività dei Comparti incorporati saranno trasferite al relativo Comparto incorporante nel modo più efficace ed efficiente. Non si prevede alcun effetto negativo per nessuno dei Comparti incorporati e/o incorporanti.

### III. Aspetti procedurali delle Fusioni

Sarà possibile sottoscrivere le Quote dei Comparti incorporati fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) dell'8 ottobre 2020. Dopo l'8 ottobre 2020, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Le Quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti possono essere rimborsate o convertite a titolo gratuito fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) dell'8 ottobre 2020 (l'"Orario limite").

**Dopo l'Orario limite, le negoziazioni nei Comparti incorporati saranno sospese fino alla Data di efficacia inclusa. Nel caso in cui la sospensione debba essere effettuata in un'altra data e/o prorogata a causa di circostanze impreviste, i Detentori di quote saranno debitamente informati. La negoziazione di Quote dei Comparti incorporanti non sarà sospesa.**

I Detentori di quote dei Comparti incorporati che non avranno chiesto il rimborso o convertito le loro Quote fino all'Orario limite, diventeranno Detentori di quote del corrispondente Comparto incorporante a decorrere dalla Data di efficacia e le loro Quote saranno automaticamente scambiate con Quote della corrispondente classe di Quote del relativo Comparto incorporante (le "**Nuove Quote**"), come indicato nella tabella che segue:

| FUSIONE 1  |   |
|--|---|
| tra AZ Bond – Income Opportunities (il Comparto incorporato)<br>e AZ Bond – International FoF (il Comparto incorporante) |   |
| QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO<br>INCORPORATO   | QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO<br>INCORPORANTE            |
| A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN<br>LU1868737856)  | A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN<br>LU0538790550)             |
| A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN<br>LU1868737930)  | A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN<br>LU2208932942*)            |
| B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN<br>LU1868738078)  | B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN<br>LU2208933247*)            |
| B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN<br>LU1868738151)  | B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN<br>LU0538790980)             |
| A-AZ FUND (ACC) [hedge] (Codice ISIN<br>LU1868738235)  | A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)<br>(Codice ISIN LU2208933833*) |
| A-AZ FUND (DIS) [hedge] (Codice ISIN<br>LU1868738318)  | A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)<br>(Codice ISIN LU2208934567*) |
| B-AZ FUND (DIS) [hedge] (Codice ISIN<br>LU1868738581)  | B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)<br>(Codice ISIN LU2208934641*) |

|  |  |
|--|--|
| B-AZ FUND (ACC) [hedge] (Codice ISIN LU1868738664) | B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC) (Codice ISIN LU2208934211*) |
|--|--|

*\*Le classi di quote dei comparti incorporanti che non siano ancora registrate in Italia saranno offerte al pubblico in Italia al momento della fusione.*

| <b>FUSIONE 2</b><br>tra AZ Equity – New World Opportunities (il Comparto incorporato)<br>e AZ Equity – Global FoF (il Comparto incorporante) |   |
|--|---|
| QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO  | QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE |
| A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1868737427)   | A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262760399)  |
| B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1868737690)   | B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262760639)  |

| <b>FUSIONE 3</b><br>tra QTrend (il Comparto incorporato)<br>e AZ Equity – Europe (il Comparto incorporante) |   |
|---|---|
| QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO   | QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE |
| A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0346933079)  | A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0107996786)  |
| B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0346934630)  | B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0107997081)  |

| <b>FUSIONE 4</b><br>tra AZ Alternative - Flex (il Comparto incorporato)<br>e AZ Allocation – Dynamic FoF (il Comparto incorporante) |   |
|---|---|
| QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO   | QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE |
| A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2056383776)  | A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262753261)  |
| B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2056383859)  | B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262753428)  |

| <b>FUSIONE 5</b><br>tra QInternational e QBond (i Comparti incorporati)<br>e AZ Alternative – Smart Risk Premia (il Comparto incorporante) |   |
|--|---|
| QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO  | QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE |
| A-AZ FUND (ACC)<br>QInternational (Codice ISIN LU0738947869)<br>QBond (Codice ISIN LU0346932691)   | A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1867653385)  |
| B-AZ FUND (ACC)<br>QInternational (Codice ISIN LU0738947943)<br>QBond (Codice ISIN LU0346934556)   | B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1867653468)  |

Con riferimento a tutte le Fusioni, le Nuove Quote per ciascun Detentore di quote che investe nei Comparti incorporati saranno emesse secondo la seguente formula:  $N = (S \times P) / R$

Dove:

N = Numero di Nuove Quote da emettere a tale Detentore di quote

S = Numero di Quote del Comparto incorporato/della classe corrispondente detenute da tale Detentore di quote immediatamente prima della Data di efficacia

P = Prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe corrispondente detenuta da tale Detentore di quote ai fini della Fusione

R = Prezzo per Nuova Quota della classe considerata del Comparto incorporante, che sarà pari al prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe corrispondente calcolato alla Data di efficacia.

Il valore complessivo delle Nuove Quote corrisponderà al valore complessivo delle Quote detenute nel Comparto incorporato. Il V.N.I. per Quota del Comparto incorporato e del Comparto incorporante alla Data di efficacia non sarà necessariamente lo stesso. Pertanto, fermo restando che il valore complessivo della partecipazione dei Detentori di quote rimarrà invariato, essi potrebbero ricevere un numero di Quote della classe di Quote corrispondente del Comparto incorporante diverso dal numero di Quote detenuto in precedenza nel Comparto incorporato.

Tutte le attività e le passività in essere dei Comparti incorporati saranno determinate alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia. Di norma, le passività in essere includono commissioni e spese dovute ma non ancora versate, come risulta nelle attività e passività di ciascun Comparto incorporato. I Comparti incorporati avranno maturato la somma necessaria per coprire le passività note. Eventuali ulteriori passività maturate dopo le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia saranno a carico del Comparto incorporante.

A decorrere dalla Data di efficacia, le Nuove Quote di ciascuno dei Comparti incorporanti assegnate ai Detentori di quote del relativo Comparto incorporato godranno degli stessi diritti

delle Quote della classe del Comparto incorporante corrispondente in circolazione prima della Data di efficacia.

Il trasferimento dai Comparti incorporati al Comparto incorporante corrispondente sarà automatico e gratuito per i Detentori di quote.

Tutti i costi associati alle Fusioni saranno sostenuti dalla Società di Gestione.

#### **IV. Implicazioni fiscali**

Si prega di tenere presente che le Fusioni possono costituire un evento imponibile nel Suo paese di residenza fiscale. La Sua situazione fiscale potrebbe cambiare in seguito alle Fusioni ai sensi della normativa tributaria del Suo paese di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione e Le raccomandiamo di contattare il Suo consulente finanziario per assicurarsi che il Comparto incorporante, di cui diventerà Detentore di quote, sia in linea con le Sue esigenze e la Sua situazione.

#### **V. Cosa fare**

Se non chiederà il rimborso delle Sue Quote come descritto di seguito, alla Data di efficacia diventerà automaticamente un Detentore di quote del Comparto incorporante e poco tempo dopo Le sarà inviata una conferma dalla Società di Gestione che illustrerà la Sua detenzione di Nuove Quote. La negoziazione di Nuove Quote inizierà il 19 ottobre 2020, che è il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

Ha il diritto di richiedere a titolo gratuito, ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove se, il rimborso delle Sue Quote o, ove possibile, la loro conversione in Quote di un altro comparto del Fondo fino all'Orario limite dell'8 ottobre 2020.

#### **VII. Ulteriori informazioni**

Una copia delle relazioni della società di revisione autorizzata del Fondo relative alle Fusioni è disponibile su richiesta e a titolo gratuito presso la sede legale della Società di Gestione.

Il prospetto del Fondo è disponibile sul sito web della Società di Gestione ([www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com)) e gratuitamente su richiesta in formato cartaceo presso la sede legale della Società di Gestione.

Per informazioni aggiuntive sulle Fusioni è possibile contattare la Società di Gestione.

Le raccomandiamo di consultare i KIID del Comparto incorporante, che sono disponibili presso la sede legale della Società di Gestione. Questi documenti sono disponibili anche all'indirizzo: [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com).

Cordiali saluti,

---

In nome e per conto del Consiglio di amministrazione

## **ALLEGATO I**

### **GLOSSARIO**

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Legge del 1915</b>      | la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche;  |
| <b>Legge del 2010</b>      | la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche;   |
| <b>CSSF</b>                | la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> o altra autorità governativa, legale o di altra natura che di volta in volta operi in veste di autorità di vigilanza finanziaria in Lussemburgo;       |
| <b>Data di efficacia</b>   | in relazione a ciascuna Fusione, la data di efficacia di tale Fusione (si prevede il 16 ottobre 2020 a mezzanotte) o qualsiasi altro orario e/o data eventualmente concordato/a prima di tale orario e/o data;   |
| <b>Documenti del Fondo</b> | il regolamento di gestione e il prospetto di AZ Fund 1;  |
| <b>KIID</b>                | un breve documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il cosiddetto documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ai sensi dell'articolo 78 della direttiva UE 2009/65/CE; |
| <b>Fusioni</b>             | la Fusione 1, la Fusione 2, la Fusione 3, la Fusione 4 e la Fusione 5, come definite nell'Introduzione;  |
| <b>Quote</b>               | le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato o di un Comparto incorporante;   |
| <b>Detentori di quote</b>  | in relazione a ciascun Comparto incorporato e Comparto incorporante, ogni persona registrata come detentore di quote;  |
| <b>OICVM</b>               | un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari costituito in conformità con la direttiva UE 2009/65/CE.   |

## ALLEGATO I

### CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ BOND – INCOME OPPORTUNITIES E AZ BOND – INTERNATIONAL FOF

*\*Le classi di quote dei comparti incorporanti che non siano ancora registrate in Italia saranno offerte al pubblico in Italia al momento della fusione.*

|                                 | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---------------------------------|---|--|
| Valuta di base                  | USD   | Euro   |
| Gestore degli investimenti      | AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.<br>AZ INVESTMENT MANAGEMENT SINGAPORE Ltd.<br>AZ SWISS & PARTNERS S.A.<br>AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA<br>CGM- COMPAGNIE DE GESTION PRIVEE MONEGASQUE<br>MÁS FONDOS, S.A.<br>AZIMUT (DIFC) LTD  | Nessuno  |
| Consulente per gli investimenti | Nessuno   | AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.   |
| Politica di investimento        | <p><b>Obiettivo di investimento:</b> l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p><b>Strategia di investimento:</b> il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o da società di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto si concentra sui titoli ad alto rendimento come le obbligazioni high yield e i titoli di debito dei paesi emergenti. Gli investimenti in titoli di debito <i>investment</i></p> | <p>L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel breve e medio termine.</p> <p><b>Strategia di investimento:</b> il Comparto è un fondo di fondi e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC la cui politica di investimento si concentra sugli investimenti in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo o da società di tutto il mondo.</p> <p>il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente tramite un approccio di</p> |

|  |  |
|--|--|
| <p><i>grade</i> emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale in paesi sviluppati vengono effettuati per bilanciare il profilo di rischio complessivo dell'intero portafoglio. La ponderazione relativa tra queste due componenti può variare nel tempo al variare delle condizioni di mercato.</p> <p><b>Politica di investimento e restrizioni:</b> il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o da società di tutto il mondo (compresi i paesi emergenti). L'esposizione indiretta si ottiene investendo in quote di OICVM e/o altri OIC che investono in titoli di debito.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto investe direttamente o indirettamente fino al 70% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto investe direttamente o indirettamente tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di</p> | <p>tipo <i>top-down</i> l'esposizione globale alle valute, comprese le valute dei paesi emergenti.</p> <p><b>Politica di investimento e restrizioni:</b> il Comparto investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale in un paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto investe fino al 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>.</p> <p>Il Comparto investe fino al 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale nei paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– fino al 30% del proprio patrimonio netto direttamente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario</li> </ul> |
|--|--|



|  |   |  |
|--|---|--|
|  | <p>paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS);</li> <li>- fino al 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in <i>Insurance-Linked Securities</i> (ILS);</li> <li>- fino al 5% del suo patrimonio netto in titoli che sono in sofferenza al momento dell'acquisizione;</li> <li>- fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</li> </ul> <p>Un titolo di debito con rating <i>investment grade</i> al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa <i>sub-investment grade</i>, o con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora (in sofferenza) o è in default non sarà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> | <p>emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in obbligazioni convertibili diverse dalle obbligazioni contingent convertible (CoCo bond);</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in CoCo bond;</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società di Gestione;</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in liquidità.</li> </ul> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su tassi di interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, Euro BUXL 30Y Future, BTP Future, Short term Euro-BTP futures, Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future e US10YR Note Future.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in obbligazioni societarie, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> |
|--|---|--|

|   |   |  |
|---|---|--|
|   | <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su tassi d'interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, gli indici Bund Future, BTP Future, Short Euro-BTP Future e US10YR Note Future.</p> <p>Il Comparto può anche investire in <i>credit default swap</i> (CDS) fino al 30% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli che sono in default al momento dell'acquisizione.</p> |  |
| Effetto leva  | Inferiore al 300%   | Inferiore al 250%  |
| Categoria di investitori                            | Tutte le categorie di investitori   | Tutte le categorie di investitori  |
| Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) | 4   | 4  |
| Valuta di riferimento                               | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) [hedge], A-AZ FUND (DIS) [hedge], B-AZ FUND (DIS) [hedge] e B-AZ FUND (ACC) [hedge]  | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)*, A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)*, B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)* e B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)* |
| Frequenza di calcolo del V.N.I.                     | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera   | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera  |

|   |  |   |
|---|--|---|
| Politica di distribuzione                 | Distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND (DIS) [hedge] e B-AZ FUND (DIS) [hedge]<br>Capitalizzazione per le altre classi di Quote   | Distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (DIS)*, A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)* e B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)*<br>Capitalizzazione per le altre classi di Quote  |
| Importo minimo di sottoscrizione iniziale | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) [hedge], A-AZ FUND (DIS) [hedge], B-AZ FUND (DIS) [hedge] e B-AZ FUND (ACC) [hedge]  | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)*, A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)*, B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)* e B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)*   |
| Commissione di gestione                   | 1,20% del valore complessivo del comparto (su base annua)  | 1,20% del valore complessivo del comparto (su base annua)   |
| Commissioni di gestione variabili         | La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.<br>Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> <li>Euribor a 3 mesi + 2,5% per le classi di quote senza copertura</li> <li>Euribor a 3 mesi + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul> | Fino al 31 dicembre 2020:<br>Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,005% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto.<br>A decorrere dal 1° gennaio 2021:<br>La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.<br>Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> <li>Euribor a 3 mesi + 2,0% per le classi di quote senza copertura</li> <li>Euribor a 3 mesi + 2,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul> |
| Spese correnti                            | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 2,35% del patrimonio netto<br>Classe A-AZ FUND (DIS): 2,35% del patrimonio netto   | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 2,92% del patrimonio netto<br>Classe A-AZ FUND (DIS)*: 2,92% del patrimonio netto   |

|                            |    |  |  |
|----------------------------|----|--|--|
|                            |    | <p>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (DIS): 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC) [hedge]: 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe A-AZ FUND (DIS) [hedge]: 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (ACC) [hedge]: 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (DIS) [hedge]: 2,34% del patrimonio netto</p>    | <p>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,93% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (DIS)*: 2,93% del patrimonio netto</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC) [hedge]*: 2,92% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe A-AZ FUND (DIS) [hedge]*: 2,92% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe B-AZ FUND (ACC) [hedge]*: 2,93% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe B-AZ FUND (DIS) [hedge]*: 2,93% del patrimonio netto (stima)</p> |
| Commissioni sottoscrizione | di | <p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND USD (DIS), A-AZ FUND (ACC) [hedge], A-AZ FUND (DIS) [hedge] e A-AZ FUND USD (DIS):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>- fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum</li> </ul> | <p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) [hedge]* e A-AZ FUND (DIS) [hedge]*:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>- fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum</li> </ul>   |
| Commissione rimborso       | di | <p>Per le classi B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) [hedge] e B-AZ FUND (ACC) [hedge], a seconda della durata dell'investimento:</p> <p>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%</p> <p>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%</p> <p>inferiore o uguale a 3 anni: 1%</p> <p>a partire dal terzo anno: 0%</p>  | <p>Per le classi B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (DIS) [hedge]* e B-AZ FUND (ACC) [hedge]*, a seconda della durata dell'investimento:</p> <p>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%</p> <p>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%</p> <p>inferiore o uguale a 3 anni: 1%</p> <p>a partire dal terzo anno: 0%</p>   |
| Commissione conversione    | di | Fino a 25 EUR  | Fino a 25 EUR  |

|                          |  |  |
|--------------------------|--|--|
| Ordini di sottoscrizione | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) |
| Ordini di rimborso       | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) |

## ALLEGATO II

### CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ EQUITY – NEW WORLD OPPORTUNITIES E AZ EQUITY – GLOBAL FOF

|                                 | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---------------------------------|---|--|
| Valuta di base                  | Euro  | Euro   |
| Gestore degli investimenti      | AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.<br>AZ INVESTMENT MANAGEMENT SINGAPORE Ltd.<br>AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA<br>MÁS FONDOS, S.A.<br>AZIMUT (DIFC) LTD   | Nessuno  |
| Consulente per gli investimenti | Nessuno   | AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.   |
| Politica di investimento        | <p><b>Obiettivo di investimento:</b> l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p><b>Strategia di investimento:</b> il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.</p> <p>La ponderazione relativa del portafoglio del Comparto tra paesi sviluppati ed emergenti dipenderà non solo dalla ponderazione del paese tra i principali indici azionari e altri titoli assimilabili a livello mondiale, ma anche dal loro contributo relativo al prodotto interno</p> | <p><b>Obiettivo di investimento:</b> l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p><b>Strategia di investimento:</b> il Comparto è un fondo di fondi e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.</p> <p><b>Politica di investimento e restrizioni:</b> il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> |

|  | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|--|---|--|
|  | <p>lordo (PIL) globale, in modo che l'attenzione possa concentrarsi sui paesi emergenti.</p> <p><b>Politica di investimento e restrizioni:</b> il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno il 70% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo. L'esposizione indiretta verso tali società si ottiene investendo in quote di OICVM e/o altri OIC che investono in azioni e altri titoli assimilabili.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto investe direttamente o indirettamente tra il 20% e il 60% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in paesi emergenti. Nell'ambito della politica di investimento del Comparto, Hong Kong e Singapore saranno considerati paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto investe fino al 20% del proprio patrimonio netto direttamente in azioni cinesi di categoria A quotate nella Cina continentale (tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) o a Hong Kong o tramite <i>American depositary receipts</i> (ADR) cinesi quotati negli Stati Uniti, e indirettamente tramite <i>future</i> su indici azionari e altri titoli assimilabili</p> | <p>Il Comparto investe indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotate in qualsivoglia borsa valori. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in quote di OICVM e o altri OIC, strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto investe fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica nei paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– fino al 20% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente attraverso quote di OICVM e/o di altri OIC, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti e senza vincoli di rating;</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto, indirettamente attraverso quote di OICVM e/o altri OIC, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti e senza vincoli di rating;</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società di Gestione;</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in liquidità.</li> </ul> |

|  | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE   |
|--|---|---|
|  | <p>collegati alla borsa cinese, tra cui l'indice FTSE CHINA A50 negoziato a Singapore.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o da società di tutto il mondo;</li> <li>- fino al 10% in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>;</li> <li>- fino al 30% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e/o liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</li> </ul> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, indici su azioni e altri titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future, MSCI Emerging Markets (EM) Index Futures, Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) Futures e Ibovespa Futures.</p> | <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, NASDAQ 100 Index Future, EURO STOXX 50 Future, Nikkei 225 Future ed MSCI Emerging Markets Index Futures.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), CoCo bond e/o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> |



|   | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---|---|--|
|   | Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.                      |  |
| Effetto leva  | Inferiore al 300%   | Inferiore al 250%  |
| Categoria di investitori                            | Tutte le categorie di investitori   | Tutte le categorie di investitori  |
| Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) | 6   | 6  |
| Valuta di riferimento                               | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)   |
| Frequenza di calcolo del V.N.I.                     | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera   | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera  |
| Politica di distribuzione                           | Capitalizzazione  | Capitalizzazione   |
| Importo minimo di sottoscrizione iniziale           | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)   | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  |
| Commissione di gestione                             | 1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)   | 1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)  |
| Commissioni di gestione variabili                   | La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.<br>Per "Indice di riferimento" si intende: | Fino al 31 dicembre 2020:<br>Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,007% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile |

|                               | COMPARTO INCORPORATO   | COMPARTO INCORPORANTE  |
|-------------------------------|--|--|
|                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>Euribor a 3 mesi + 4,0% per le classi di quote senza copertura</li> <li>Euribor a 3 mesi + 4,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul>   | aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto.<br>A decorrere dal 1° gennaio 2021:<br>La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.<br>Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> <li>Euribor a 3 mesi + 4,0% per le classi di quote senza copertura</li> <li>Euribor a 3 mesi + 4,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul> |
| Spese correnti                | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 3,16% del patrimonio netto<br>Classe B-AZ FUND (ACC): 3,16% del patrimonio netto   | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 3,87% del patrimonio netto<br>Classe B-AZ FUND (ACC): 3,87% del patrimonio netto   |
| Commissioni di sottoscrizione | Per la classe A-AZ FUND (ACC): <ul style="list-style-type: none"> <li>fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum</li> </ul> | Per la classe A-AZ FUND (ACC): <ul style="list-style-type: none"> <li>fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum</li> </ul>  |
| Commissione di rimborso       | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:<br>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%  | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:<br>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%  |

|                            |    | <b>COMPARTO INCORPORATO</b>  | <b>COMPARTO INCORPORANTE</b>   |
|----------------------------|----|--|--|
|                            |    | inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%<br>inferiore o uguale a 3 anni: 1%<br>a partire dal terzo anno: 0%  | inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%<br>inferiore o uguale a 3 anni: 1%<br>a partire dal terzo anno: 0%  |
| Commissione di conversione | di | Fino a 25 EUR  | Fino a 25 EUR  |
| Ordini di sottoscrizione   | di | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) |
| Ordini di rimborso         |    | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) |

**ALLEGATO III**

**CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI QTREND E AZ EQUITY – EUROPE**

|                                 | <b>COMPARTO INCORPORATO</b>  | <b>COMPARTO INCORPORANTE</b>  |
|---------------------------------|--|---|
| Valuta di base                  | Euro   | Euro  |
| Gestore degli investimenti      | Nessuno  | Nessuno   |
| Consulente per gli investimenti | Azimut Capital Management SGR S.p.A.   | Azimut Capital Management SGR S.p.A.  |
| Politica di investimento        | <p><b>Politica di investimento:</b> il Comparto investirà, in un'ottica di valorizzazione a medio/lungo termine dei suoi attivi, in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento), in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario, in quote di OICVM e/o altri OIC. La componente obbligazionaria/monetaria non ha alcun vincolo in termini di duration. Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo in termini di rating dell'emittente.</p> <p>La Società di Gestione potrà - a propria totale discrezione ed in un'ottica di gestione flessibile del Comparto - investire da zero fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in strumenti finanziari di natura azionaria, con la facoltà pertanto di azzerare tale componente a favore di un investimento, anche</p> | <p><b>Obiettivo di investimento:</b> l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p><b>Strategia di investimento:</b> il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto da azioni e altri titoli assimilabili, emessi principalmente da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in Europa.</p> <p><b>Politica di investimento e restrizioni:</b> il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in Europa, quotate in una borsa europea e/o in qualsiasi altra borsa nel mondo. L'esposizione</p> |

|  | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|--|---|--|
|  | <p>esclusivo, in strumenti del mercato obbligazionario e monetario.</p> <p>Gli investimenti saranno realizzati:<br/>principalmente in strumenti finanziari di emittenti europei ad alta/media capitalizzazione e – sino ad un massimo del 10% del patrimonio netto – di emittenti diversi da quelli europei;<br/>principalmente in strumenti finanziari quotati sulle borse e sugli altri mercati regolamentati europei e – sino ad un massimo del 10% del patrimonio netto – su tutte le borse e gli altri mercati regolamentati mondiali.</p> <p>Gli strumenti finanziari saranno denominati in tutte le valute.</p> <p>Il processo di investimento – caratterizzato da un approccio sistematico – si avvale di modelli quantitativi per regolare l'esposizione al mercato azionario, la diversificazione settoriale e la selezione dei singoli titoli. L'attività di gestione è strettamente integrata ad un controllo del rischio del portafoglio che mira ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Comparto.</p> <p>Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Comparto potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di</p> | <p>indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi europei e/o da società aventi sede principale in Europa, senza vincoli di rating;</li> <li>– fino al 20% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale al di fuori dell'Europa, compresi i paesi emergenti;</li> <li>– fino al 10% proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale in un paese emergente europeo, comprese la Russia e la Turchia;</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o altri OIC;</li> <li>– fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</li> </ul> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e indici azionari, inclusi, tra gli altri, EURO STOXX 50 Future,</p> |

|   | COMPARTO INCORPORATO   | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---|--|--|
|   | <p>protezione contro i rischi di cambio e le variazioni dei corsi di borsa.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati – non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto, (ii) per finalità di copertura dei rischi (di mercato, azionario, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.) e (iii) a fini di efficiente gestione – ma anche per qualsiasi finalità di investimento.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto tenderà a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 200%.</p> | <p>FTSE/MIB Index Future, German DAX Index, FTSE 100 Index e CAC 40 Index.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> |
| Effetto leva  | Inferiore al 200%  | Inferiore al 200%  |
| Categoria di investitori                            | Tutte le categorie di investitori  | Tutte le categorie di investitori  |
| Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) | 4  | 6  |
| Valuta di riferimento                               | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)   | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)   |
| Frequenza di calcolo del V.N.I.                     | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera  | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera  |
| Politica di distribuzione                           | Capitalizzazione   | Capitalizzazione   |

|   | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---|---|--|
| Importo minimo di sottoscrizione iniziale | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)   | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  |
| Commissione di gestione                   | 1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)   | 1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)  |
| Commissioni di gestione variabili         | Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,007% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto | <p>Fino al 31 dicembre 2020:<br/>Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,007% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto.</p> <p>A decorrere dal 1° gennaio 2021:<br/>La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Euribor a 3 mesi + 4,0% per le classi di quote senza copertura</li> <li>• Euribor a 3 mesi + 4,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul> |
| Spese correnti                            | <p>A fine 2019:</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC): 3,04% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (ACC): 3,04% del patrimonio netto</p>   | <p>A fine 2019:</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC): 2,92% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,91% del patrimonio netto</p>  |
| Commissioni di sottoscrizione             | Per la classe A-AZ FUND (ACC):  | Per la classe A-AZ FUND (ACC):   |

|                            | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE   |
|----------------------------|---|---|
|                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>- in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> </ul> <p>in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.</p> |
| Commissione di rimborso    | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:<br>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%<br>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%<br>inferiore o uguale a 3 anni: 1%<br>a partire dal terzo anno: 0%  | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:<br>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%<br>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%<br>inferiore o uguale a 3 anni: 1%<br>a partire dal terzo anno: 0%  |
| Commissione di conversione | Fino a 25 EUR   | 1%  |
| Ordini di sottoscrizione   | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)   | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)   |
| Ordini di rimborso         | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)   | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)   |



#### ALLEGATO IV

##### CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ ALTERNATIVE – FLEX E AZ ALLOCATION – DYNAMIC FoF

|                                 | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---------------------------------|---|--|
| Valuta di base                  | Euro  | Euro   |
| Gestore degli investimenti      | Azimut Capital Management SGR S.p.A.  | Nessuno  |
| Consulente per gli investimenti | Nessuno   | Azimut Capital Management SGR S.p.A.   |
| Politica di investimento        | <p><b>Obiettivo di investimento:</b> l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p><b>Strategia di investimento:</b> il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio bilanciato attraverso un approccio flessibile, adeguando dinamicamente la propria esposizione netta ad azioni e titoli di debito. Il Comparto gestisce attivamente la componente azionaria del portafoglio sulla base del fatto che i rendimenti dei mercati azionari sono auto-correlati nel breve termine (i rendimenti positivi saranno probabilmente seguiti da rendimenti più positivi e i rendimenti negativi saranno probabilmente seguiti da rendimenti più negativi), mentre nei periodi più lunghi i rendimenti di mercato ritornano al livello medio ("<i>mean reverting</i>") (i periodi prolungati di rendimenti positivi sono generalmente seguiti da correzioni significative,</p> | <p><b>Obiettivo di investimento:</b> l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita moderata del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p><b>Strategia di investimento:</b> il Comparto è un fondo di fondi e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC. Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra classi di attivi utilizzando un approccio di tipo <i>top-down</i>.</p> <p>Il Comparto si concentra principalmente sulla gestione attiva dell'esposizione alle azioni in un intervallo compreso tra lo 0% e il 150% del patrimonio netto, in funzione, tra l'altro, degli sviluppi sui mercati azionari, del rischio e del rendimento attesi di questa classe di attivi, dell'evoluzione del prodotto interno</p> |

|  | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|--|---|--|
|  | <p>mentre i periodi prolungati di correzione sono generalmente seguiti da rimbalzi significativi).</p> <p>Il Comparto segue le tendenze del mercato nel breve termine con un approccio "momentum" (attraverso l'esposizione <i>long</i> se i risultati passati sono stati positivi, o <i>short</i> se i risultati passati sono stati negativi), mentre quando, a giudizio del Gestore, è probabile che i mercati ritornino al livello medio, sarà adottato un approccio c.d. <i>contrarian</i> (attraverso un'esposizione <i>short</i> se i risultati passati sono stati positivi, o <i>long</i> se i risultati passati sono stati negativi).</p> <p>La parte rimanente del portafoglio è investita in titoli di debito con un rendimento interessante alla scadenza, al fine di migliorare il rendimento del Comparto.</p> <p><b>Politica di investimento e restrizioni:</b> il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo. La parte del portafoglio del Comparto investita in azioni e altri titoli assimilabili sarà gestita dinamicamente mediante un approccio tattico su un orizzonte di breve-medio termine, come sopra descritto.</p> <p>La parte rimanente del portafoglio del Comparto sarà investita come segue:</p> | <p>lordo (PIL) mondiale, del ciclo della liquidità, delle politiche monetarie delle banche centrali, delle politiche fiscali dei governi e della sensibilità del mercato.</p> <p><b>Politica di investimento e restrizioni:</b> il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto investe direttamente o indirettamente fino al 150% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotate in qualsivoglia borsa valori. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in quote di OICVM e o altri OIC, strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Gli investimenti diretti in azioni e altri titoli assimilabili non supereranno il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente.</p> <p>Per la componente dei titoli a reddito fisso, il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto indirettamente</p> |

|  | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|--|---|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>investment grade</i> e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati;</li> <li>- fino al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito emessi da società con sede principale in paesi sviluppati;</li> <li>- fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti;</li> <li>- fino al 35% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;</li> <li>- fino al 10% del suo patrimonio netto in ETC (le cui attività sottostanti sono ammissibili dell'articolo 41(1) della Legge e dell'articolo 8 del Regolamento granducaale dell'8 febbraio 2008) e/o ETF su indici diversificati di materie prime;</li> <li>- fino al 30% del suo patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</li> </ul> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi:</p> | <p>attraverso quote di OICVM e/o altri OIC in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o di società aventi sede principale in un paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– direttamente in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati;</li> <li>– in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>; e/o</li> <li>– in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente.</li> </ul> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– fino al 35% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in obbligazioni convertibili diverse dalle obbligazioni contingent convertible (CoCo bond);</li> </ul> |

|  | COMPARTO INCORPORATO   | COMPARTO INCORPORANTE  |
|--|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, NASDAQ 100 E-Mini Future, Eurostoxx 50 Future, FTSE/MIB Index Future, German DAX Stock Index Future, Nikkei 225 Future, Hang Seng Index Future ed MSCI Emerging Markets Index Futures;</li> <li>- <i>future</i>, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future.</li> </ul> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o obbligazioni contingent convertible (CoCo bond).</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in CoCo bond;</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società di Gestione;</li> <li>– fino al 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che gestiscono attivamente la propria asset allocation; a titolo esemplificativo ma non esaustivo: "mixed assets", "allocation", "balanced" o "flexible";</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" dalle principali classi di attivi. Tra queste possono figurare, ad esempio, strategie "Long/Short" (su azioni, altri titoli assimilabili e titoli di debito), "Arbitrage", "Event-Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro";</li> <li>– fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC (a condizione che si qualificano come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 1, lettere da a) a d), della Legge del 2010 e dell'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008) che forniscono un'esposizione alle materie prime;</li> <li>– fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare</li> </ul> |

|                          | COMPARTO INCORPORATO              | COMPARTO INCORPORANTE  |
|--------------------------|-----------------------------------|--|
|                          |                                   | <p>investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P 500 Future, NASDAQ 100 Index Future, EURO STOXX 50 Future, Nikkei 225 Future ed MSCI Emerging Markets Index Futures;</li> <li>• <i>future</i>, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future.</li> </ul> <p>Il Comparto non investe direttamente in obbligazioni societarie, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> |
| Effetto leva             | Inferiore al 300%                 | Inferiore al 350%  |
| Categoria di investitori | Tutte le categorie di investitori | Tutte le categorie di investitori  |

|   | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---|---|--|
| Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) | 4   | 4  |
| Valuta di riferimento                               | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)   |
| Frequenza di calcolo del V.N.I.                     | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera   | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera  |
| Politica di distribuzione                           | Capitalizzazione  | Capitalizzazione   |
| Importo minimo di sottoscrizione iniziale           | EUR 10.000 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  |
| Commissione di gestione                             | 1,65% del valore complessivo del comparto (su base annua)   | 1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)  |
| Commissioni di gestione variabili                   | <p>La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Euribor a 3 mesi + 2,5% per le classi di quote senza copertura</li> <li>Euribor a 3 mesi + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul> | <p>Fino al 31 dicembre 2020:</p> <p>Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,007% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto.</p> <p>A decorrere dal 1° gennaio 2021:</p> <p>La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Euribor a 3 mesi + 4,0% per le classi di quote senza copertura</li> </ul> |

|                               | COMPARTO INCORPORATO  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|-------------------------------|---|--|
|                               |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Euribor a 3 mesi + 4,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul>   |
| Spese correnti                | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 2,75% del patrimonio netto<br>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,76% del patrimonio netto  | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 3,83% del patrimonio netto<br>Classe B-AZ FUND (ACC): 3,81% del patrimonio netto   |
| Commissioni di sottoscrizione | Per la classe A-AZ FUND (ACC): <ul style="list-style-type: none"> <li>fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.</li> </ul> | Per la classe A-AZ FUND (ACC): <ul style="list-style-type: none"> <li>fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;</li> <li>in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.</li> </ul> |
| Commissione di rimborso       | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: <ul style="list-style-type: none"> <li>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%</li> <li>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%</li> <li>inferiore o uguale a 3 anni: 1%</li> <li>a partire dal terzo anno: 0%</li> </ul> | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: <ul style="list-style-type: none"> <li>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%</li> <li>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%</li> <li>inferiore o uguale a 3 anni: 1%</li> <li>a partire dal terzo anno: 0%</li> </ul>  |
| Commissione di conversione    | Fino a 25 EUR   | 1%   |
| Ordini di sottoscrizione      | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste  | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle   |

|                    | <b>COMPARTO INCORPORATO</b>  | <b>COMPARTO INCORPORANTE</b>   |
|--------------------|--|--|
|                    | di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)  | ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)  |
| Ordini di rimborso | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) | TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) |



## ALLEGATO V

### CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI QINTERNATIONAL (COMPARTO INCORPORATO 1), QBOND (COMPARTO INCORPORATO 2) E AZ ALTERNATIVE – SMART RISK PREMIA (COMPARTO INCORPORANTE)

|                                 | COMPARTO INCORPORATO 1  | COMPARTO INCORPORATO 2   | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---------------------------------|---|--|--|
| Valuta di base                  | Euro  | Euro   | Euro   |
| Gestore degli investimenti      | Nessuno   | Nessuno  | Nessuno  |
| Consulente per gli investimenti | Azimut Capital Management SGR S.p.A.  | Azimut Capital Management SGR S.p.A.   | Azimut Capital Management SGR S.p.A.   |
| Politica di investimento        | <p><b>Politica di investimento:</b> il Comparto orienterà gli investimenti verso azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento), titoli obbligazionari e strumenti finanziari derivati, ad alta volatilità.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, settori, valute o rating dell'emittente.</p> <p>Il Comparto potrà, inoltre, detenere liquidità.</p> | <p><b>Politica di investimento:</b> il Comparto investirà, nell'ottica di una valorizzazione dei propri attivi a medio termine, principalmente in obbligazioni (a tasso fisso e variabile, indicizzate, subordinate, convertibili e cum warrant) e strumenti del mercato monetario, denominati prevalentemente in Euro ed emessi da debitori con rating elevati.</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, settori, valute o rating degli emittenti.</p> <p>La componente obbligazionaria/monetaria non ha alcun vincolo in termini di duration. Fino al 40% del patrimonio netto del Comparto potrà tuttavia essere investito in azioni o titoli assimilabili ad azioni di società</p> | <p><b>Obiettivo e politica di investimento:</b> l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine generando rendimenti positivi con una bassa correlazione con i portafogli azionari tradizionali.</p> <p>Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto attuerà una strategia di investimento sistematica "<i>Long/Short Equity Market Neutral</i>" volta a catturare i premi legati a molteplici stili di investimento nei mercati azionari, neutralizzando al contempo l'esposizione a tali mercati azionari.</p> <p>L'universo degli stili di investimento comprende, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Momentum: riguarda le attività con rendimenti positivi corretti per il rischio su un lungo periodo di tempo;</li> </ul> |

|  | COMPARTO INCORPORATO 1  | COMPARTO INCORPORATO 2  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|--|---|---|--|
|  | <p>Il processo di investimento - caratterizzato da un approccio sistematico - si avvale di modelli quantitativi per regolare l'esposizione ai mercati obbligazionari ed azionari e più in generale per regolare l'esposizione a qualsivoglia asset class diversa dalla liquidità. L'attività di gestione è strettamente integrata ad un controllo del rischio che mira ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati – non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto, (ii) per finalità di copertura dei rischi (di mercato, azionario, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.) e (iii) a fini di efficiente gestione – ma anche per qualsiasi finalità di investimento.</p> | <p>ammesse alla quotazione ufficiale di una qualsiasi borsa valori mondiale o negoziate su un qualsiasi mercato mondiale regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico.</p> <p>Il Comparto può investire in valute OCSE diverse dall'euro (ovvero in strumenti finanziari derivati sulle medesime valute) fino al 100% del suo patrimonio netto. Il Comparto potrà investire il residuo (fino al 10%) in quote di OICVM e/o di altri OIC, in fondi aperti e/o chiusi specializzati nell'investimento in commodities ovvero in indici su commodities ovvero strumenti finanziari rappresentativi di proprietà immobiliari.</p> <p>Il processo di investimento - caratterizzato da un approccio sistematico - si avvale di modelli quantitativi per regolare l'esposizione ai mercati obbligazionari ed azionari e più in generale per regolare l'esposizione a qualsivoglia asset class diversa dalla liquidità.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Carry: si rivolge ad attività con un maggiore potenziale di crescita e rendimenti elevati;</li> <li>- Value: si riferisce ad attività che sono sottovalutate rispetto ai loro fondamentali contabili, economici e finanziari;</li> <li>- Size: si rivolge ad attività con un'elevata capitalizzazione di mercato;</li> <li>- Quality: si rivolge ad attività con forti dati contabili, economici e finanziari;</li> <li>- Low Risk: si rivolge ad attività a bassa volatilità o basso beta.</li> </ul> <p>Ogni stile di investimento può essere in posizione <i>long</i> o <i>short</i> a seconda del modello di premio di rischio. Individuando la possibilità di estrarre un premio positivo da uno stile d'investimento, il Comparto assumerà posizioni <i>long</i> in attività con le caratteristiche degli stili d'investimento sopra descritti e posizioni <i>short</i> nel mercato di riferimento (realizzando così un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero). Se viene individuata la possibilità di avere un premio negativo legato a uno stile d'investimento, il Comparto assumerà posizioni <i>short</i> in attività con le caratteristiche degli stili d'investimento sopra descritti e posizioni <i>long</i> sul mercato di riferimento (avendo sempre un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero).</p> |

|  | COMPARTO INCORPORATO 1 | COMPARTO INCORPORATO 2  | COMPARTO INCORPORANTE   |
|--|------------------------|---|---|
|  |                        | <p>L'attività di gestione è strettamente integrata ad un controllo del rischio che mira ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Comparto. Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Comparto potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di protezione contro i rischi di cambio, i rischi di tasso e le variazioni dei corsi di borsa. Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati – non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto, (ii) per finalità di copertura dei rischi (di mercato, azionario, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.) e (iii) a fini di efficiente gestione – ma anche per qualsiasi finalità di investimento.</p> | <p>Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale in un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE.</p> <p>Nei casi in cui le condizioni di mercato non consentono alla Società di Gestione di individuare sufficienti opportunità di raccolta dei premi di rischio come sopra descritto (ad esempio se il modello di premio di rischio emette un segnale neutro), il Comparto può, in via accessoria, investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- titoli di debito con rating <i>investment grade</i> emessi da società con sede principale in un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE;</li> <li>- titoli di debito con rating <i>investment grade</i> emessi da governi o enti governativi appartenenti ad un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE;</li> <li>- quote di OICVM e/o altri OIC di tipo azionario, obbligazionario o monetario;</li> </ul> |

|  | COMPARTO INCORPORATO 1 | COMPARTO INCORPORATO 2 | COMPARTO INCORPORANTE   |
|--|------------------------|------------------------|---|
|  |                        |                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>- strumenti del mercato monetario emessi da entità con rating <i>investment grade</i>;</li> <li>- liquidità.</li> </ul> <p>Il Comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e per coprire i rischi. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati sono principalmente i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>future</i> su indici azionari, tra cui in particolare gli indici Russell 1000 Future <i>long</i> e <i>short</i> ed Eurostoxx 50 Future per mantenere un'esposizione netta complessiva su azioni prossima allo zero (approccio <i>Market Neutral</i>) e per assumere un'esposizione specifica ai premi legati agli stili di investimento;</li> <li>- <i>future</i> su indici di premi legati agli stili di investimento nei mercati azionari, tra cui, tra l'altro, gli indici <i>long</i> e <i>short</i> iSTOXX EU MOMENTUM, iSTOXX EU CARRY, iSTOXX EU QUALITY, iSTOXX EU SIZE, iSTOXX VALUE e iSTOXX</li> </ul> |

|   | COMPARTO INCORPORATO 1                                     | COMPARTO INCORPORATO 2                                     | COMPARTO INCORPORANTE   |
|---|--|--|---|
|   |  |  | <p>EU LOW RISK, conformemente alla strategia di investimento del Comparto;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>future</i> su obbligazioni o tassi di interesse, comprese le posizioni <i>long</i> e <i>short</i>, al fine di raggiungere la durata desiderata del portafoglio;</li> <li>- contratti finanziari per differenze (CFD) su indici azionari e/o azioni e/o ETF al fine di assumere specifiche esposizioni ai premi legati agli stili di investimento;</li> <li>- opzioni su indici azionari e/o indici obbligazionari al fine di controllare il rischio complessivo del portafoglio, con particolare attenzione alle scadenze e alle condizioni di mercato.</li> </ul> |
| Effetto leva  | Inferiore al 300%  | Inferiore al 150%  | Inferiore al 400%   |
| Categoria di investitori                            | Tutte le categorie di investitori                          | Tutte le categorie di investitori                          | Tutte le categorie di investitori   |
| Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) | 4  | 3  | 4   |
| Valuta di riferimento                               | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) | Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  |
| Frequenza di calcolo del V.N.I.                     | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera  | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera  | Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera   |

|   | COMPARTO INCORPORATO 1   | COMPARTO INCORPORATO 2  | COMPARTO INCORPORANTE  |
|---|--|---|--|
| Politica di distribuzione                 | Capitalizzazione   | Capitalizzazione  | Capitalizzazione   |
| Importo minimo di sottoscrizione iniziale | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)   | EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)  |
| Commissione di gestione                   | 1,50% del valore complessivo del comparto (su base annua)  | 1,20% del valore complessivo del comparto (su base annua)   | 1,20% del valore complessivo del comparto (su base annua)  |
| Commissioni di gestione variabili         | Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,006% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto. | Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,005% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto | La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.<br>Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Euribor a 3 mesi + 1,5% per le classi di quote senza copertura</li> <li>• Euribor a 3 mesi + 1,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.</li> </ul> |
| Spese correnti                            | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 2,53% del patrimonio netto<br>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,59% del patrimonio netto   | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 2,28% del patrimonio netto<br>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,29% del patrimonio netto  | A fine 2019:<br>Classe A-AZ FUND (ACC): 2,54% del patrimonio netto<br>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,54% del patrimonio netto   |
| Commissioni di sottoscrizione             | Per la classe A-AZ FUND (ACC):<br>- fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;  | Per la classe A-AZ FUND (ACC):<br>- fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;   | Per la classe A-AZ FUND (ACC):<br>- fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;<br>- fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.   |

|                            | <b>COMPARTO INCORPORATO 1</b>  | <b>COMPARTO INCORPORATO 2</b>  | <b>COMPARTO INCORPORANTE</b>   |
|----------------------------|--|--|--|
|                            | - in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.       | - in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.       |  |
| Commissione di rimborso    | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:<br>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%<br>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%<br>inferiore o uguale a 3 anni: 1%<br>a partire dal terzo anno: 0% | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:<br>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%<br>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%<br>inferiore o uguale a 3 anni: 1%<br>a partire dal terzo anno: 0% | Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:<br>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%<br>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%<br>inferiore o uguale a 3 anni: 1%<br>a partire dal terzo anno: 0% |
| Commissione di conversione | Fino a 25 EUR  | Fino a 25 EUR  | Fino a 25 EUR  |
| Ordini di sottoscrizione   | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)  | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)  | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)  |
| Ordini di rimborso         | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)  | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)  | TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)  |