

**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 – International 50%-100%**</b>	A (EURO)	LU1254581066	<b>AZ FUND 1 – AZ Allocation – International 50%-100%**</b>	A-AZ FUND (ACC)	LU2168558927

\*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,

  
**Giorgio Medda**  
General Manager  
**Azimut Investments S.A.**  
35, Avenue Monterey  
L-2163 Luxembourg

---

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 investirà in azioni o titoli assimilabili (quali opzioni,	<b>Obiettivo di investimento:</b> l'obiettivo d'investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.



	<p>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. Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</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>	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	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

	<p>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>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)</p> <p>USD 250.000 per la classe A (USD)</p> <p>EUR 1.500 per la classe A-PLATFORMS (EURO)</p> <p>USD 1.500 per la classe A-PLATFORMS (USD)</p>	<p>EUR 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)</p> <p>USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)</p> <p>EUR 1.500 per la classe A- PLATFORMS (EURO)</p> <p>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>	<p>A fine 2019:</p> <p>Classe A (EURO): 2,02% del patrimonio netto</p> <p>Classe A (USD): 1,99% del patrimonio netto</p>	<p>Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,50% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,50% del patrimonio netto (stima)</p>

	Classe A- PLATFORMS (EURO): 2,88% del patrimonio netto Classe A- PLATFORMS (USD): 2,88% del patrimonio netto	Classe A- PLATFORMS (EURO): 3,06% del patrimonio netto (stima) 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 crescita del capitale a lungo termine.	<b>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO:</b> il Comparto mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine.

	<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>Il Comparto può investire fino al 35% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento</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 rating <i>investment grade</i> al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa <i>sub-investment grade</i>, o con rating</p>
--	--	--

	<p>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; 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><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 differenze (CFD) su azioni, indici azionari, tra cui, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future e Nikkei 225 Future;</li> <li>• contratti a termine, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di</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, inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future e Nikkei 225 Future;</li> <li>• contratti a termine, opzioni e CFD su titoli di debito e/o ETF che investono in titoli di debito, compresi, in particolare,</li> </ul>

	<p>debito ed ETF che investono in titoli di debito, in particolare Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future.</p> <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>Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future.</p> <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>	<p>Nel 2019:</p> <p>Classe A (EURO): 2,08% del patrimonio netto</p>	2,72% del patrimonio netto (stima)

## 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