

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave per gli investitori di questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento vi sono fornite conformemente ad un obbligo di legge, al fine di aiutarvi a comprendere in cosa consista un investimento in questo Comparto e quali rischi vi siano associati. Si raccomanda di prenderne visione in modo da effettuare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

GLOBAL VALUE

Classe A-EURO RETAIL (Codice ISIN LU1254580506) - Classe B-EURO RETAIL (Codice ISIN LU1254580688)

un comparto di AZ MULTI ASSET gestito da AZ Fund Management S.A., società del Gruppo Azimut

A) OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO:

Obiettivi: il Comparto è alla ricerca di una valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine.

Politica d'investimento: il Comparto normalmente orienterà gli investimenti principalmente in parti di OICR/OICVM specializzati nell'investimento in strumenti finanziari azionari.

La Società di Gestione – al fine di una gestione flessibile del Comparto – non è subordinata ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, settori, valute o rating dell'emittente.

Nella selezione degli OICR/OICVM, il Gestore investirà principalmente in quelli che investono in strumenti azionari di emittenti che, a suo giudizio, risultano sottovalutati dal mercato (c.d. "stile di gestione value"). Il Comparto potrà altresì investire in indici di Borsa di qualsiasi mercato mondiale.

Il Comparto potrà inoltre investire in OICR/OICVM specializzati in strumenti obbligazionari e/o monetari, principalmente focalizzati sui mercati europei e su emittenti generalmente classificati da Standard & Poors con un rating perlomeno BBB- e/o da Moody's con un rating perlomeno pari a Baa3.

Gli investimenti in OICR/OICVM specializzati in strumenti obbligazionari convertibili verranno normalmente effettuati in OICR/OICVM specializzati in strumenti obbligazionari convertibili

tradizionali. Gli investimenti in OICR/OICVM specializzati in Contingent Convertible Bonds (CoCo bonds) saranno effettuati su base residuale e saranno limitati ad un massimo del 5% del valore del portafoglio. Per quanto riguarda i rischi legati agli investimenti in CoCo bonds, si rimanda al Capitolo 3 "Fattori di Rischio" del Prospetto.

Il Comparto potrà anche detenere liquidità.

Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati - non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto (ii) ma anche per finalità di copertura dei rischi (legati al mercato, alle azioni, al tasso di interesse, al cambio, al credito ecc). Il ricorso a strumenti finanziari derivati a fini di buona gestione si farà su base residuale.

Riscatto di quote: i Portatori di Quote del Comparto possono, in ogni momento, chiedere il riscatto delle proprie Quote in contanti. I rimborsi saranno effettuati su base giornaliera.

Politica di distribuzione: il Comparto persegue una politica di capitalizzazione dei redditi.

B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- Queste classi di quote rientrano nella **categoria di rischio 4** a causa dei relativi rialzi o flessioni delle quote, o dei dati simulati, in passato;
- la categoria di rischio associata a tali classi di quote è stata calcolata utilizzando dati storici e pertanto non costituisce un'indicazione affidabile circa il loro profilo di rischio futuro;
- la categoria di rischio non è garantita e potrà cambiare nel tempo;
- la categoria a minor rischio non significa « senza rischio »;
- altri rischi rilevanti per il comparto non adeguatamente rappresentati dall'indicatore: rischi azionari, rischi legati ai paesi emergenti, rischi di cambio

titoli dipende da molteplici fattori tra cui la situazione macroeconomica generale, il livello dell'inflazione e dei tassi di interesse, l'andamento degli utili aziendali e le politiche di distribuzione dei dividendi;

- **Rischi legati ai paesi emergenti:** una componente aggiuntiva di rischio può derivare dall'investimento nei paesi emergenti;
- **Rischi di cambio:** nel momento in cui gli OICR/OICVM oggetto di investimento non realizzano le coperture dal rischio di cambio, esiste altresì un rischio legato all'investimento di una parte del patrimonio in valute diverse dall'euro.

Rischi (relativi agli investimenti effettuati dagli OICVM/OICR in portafoglio):

- **Rischi legati all'investimento in azioni:** il livello dei corsi dei

C) SPESE:

Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione: previste solamente per la Classe A	2%(*) sull'ammontare investito
Spese di rimborso: previste solamente per la Classe B	2,5% (*) sull'importo oggetto di rimborso
Spese di conversione:	Euro 25,00 potranno essere applicati. Per tutte le conversioni dal Comparto verso gli altri Comparti si faccia riferimento all'Allegato II del prospetto del Fondo

(*)le percentuali indicate sono le massime che possono essere prelevate dal vostro capitale prima che lo stesso venga investito ovvero prima che il rendimento del vostro investimento vi sia restituito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno

Spese prelevate dal Comparto nel corso dell'anno

Spese correnti: spese di gestione e di funzionamento	Classe A-EURO RETAIL - Codice ISIN LU1254580506: 4,23% degli attivi netti Classe B-EURO RETAIL - Codice ISIN LU1254580688: 4,23% degli attivi netti
---	--

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni

Commissione di gestione variabile aggiuntiva

E' previsto, inoltre, il prelievo di un'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,010% del valore complessivo del Comparto (al netto di tutte le passività diverse dall'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva medesima) per ogni punto percentuale di rendimento realizzato dal Comparto. Per rendimento del Comparto s'intende l'incremento, espresso in percentuale annualizzata, del valore d'inventario per quota calcolato (al netto di tutte le passività diverse dall'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva medesima) l'ultimo giorno lavorativo del mese rispetto al valore netto d'inventario (così come definito al precedente capitolo 12 del presente Prospetto) per quota del giorno lavorativo corrispondente del trimestre precedente. Il pagamento dell'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva viene effettuato su base mensile.

Classe A-EURO RETAIL - Codice ISIN LU1254580506: 0,17% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio.

Classe B-EURO RETAIL - Codice ISIN LU1254580688: 0,24% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Tale importo è ampiamente legato all'andamento dei mercati e pertanto non riflette necessariamente né la situazione attuale dei mercati stessi né un trend della medesima commissione

L'investitore può ottenere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2018. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro.

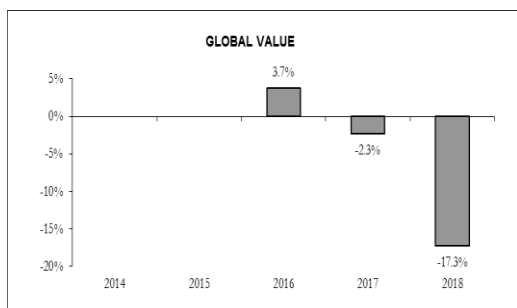
Le spese correnti non comprendono le commissioni legate a determinate condizioni e i costi di transazione (eccetto nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal Comparto al momento dell'acquisto o vendita di quote di un altro veicolo di

gestione collettiva).

Le spese sostenute dagli investitori servono a coprire i costi di gestione del Comparto, ivi compresi i costi di commercializzazione e di distribuzione delle quote; queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda al capitolo 15 e all'allegato II del Prospetto del Fondo, disponibile sul sito internet www.azimut.it

D) PERFORMANCE PASSATE:



- Le performance storiche non costituiscono un indicatore delle performance future
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro
- Le performance storiche del Comparto includono le spese a carico del Comparto ma non le spese direttamente a carico dell'investitore
- Il Comparto è stato costituito il 5 ottobre 2015

E) INFORMAZIONI PRATICHE:

- **Nome della Banca Depositaria:** BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo;
- **Luogo e modalità per ottenere ulteriori informazioni:** gli investitori possono ottenere più ampie informazioni sul Fondo, sui suoi Comparti e sulle classi di quote disponibili nel prospetto del Fondo o sul sito internet www.azimut.it. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'insieme dei Comparti del Fondo. Gli attivi e i passivi dei Comparti sono segregati in virtù di disposizioni di legge.
Maggiori informazioni sul Fondo, così come copia del regolamento di gestione, del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e semestrale possono essere ottenute gratuitamente in lingua francese presso la sede sociale della Società di Gestione (AZ Fund Management S.A., 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) e presso i distributori nei paesi dove il Fondo è commercializzato;
- **Politica di remunerazione della Società di Gestione:** la politica di remunerazione aggiornata, ivi compresa, a titolo non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici, l'identità dei soggetti responsabili dell'attribuzione della remunerazione e dei benefici è disponibile sul sito internet <http://www.azimut-group.com/en/international-presence/az-fund-management>
Una copia cartacea è messa a disposizione gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione
- **Modalità per ottenere altre informazioni pratiche:** altre informazioni pratiche, compresi gli ultimi prezzi delle quote,

possono essere ottenute gratuitamente presso la sede sociale della Società di Gestione (AZ Fund Management S.A., 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) nonché presso i distributori nei paesi dove il Fondo è commercializzato;

- **Fiscalità:** la legislazione fiscale del granducato di Lussemburgo può avere un'incidenza sulla situazione fiscale personale dell'investitore;
- **Responsabilità:** AZ Fund Management S.A. si assume esclusivamente la responsabilità delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora errate, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del Fondo;
- **Altre classi di quote:** il Comparto può emettere differenti classi di quote. Per maggiori informazioni sulle classi di quote, si rimanda al prospetto del Fondo o al sito internet www.azimut.it;
- **Conversioni:** gli investitori hanno il diritto di convertire le quote del Comparto in quote di un altro Comparto del Fondo secondo le modalità di conversione descritte al capitolo 11 del prospetto del Fondo.

AZ MULTI ASSET è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario. AZ Fund Management S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19 febbraio 2019.