

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.

RIN G.A.M.E.S.

Classe A-EURO RETAIL (Codice ISIN LU1254581140) - Classe B-EURO RETAIL (Codice ISIN LU1254581223)

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 della crescita del capitale associata alla dinamica dei Paesi nei quali è investito il portafoglio

Politica d'investimento: il Comparto persegue il proprio obiettivo attraverso l'investimento principale (minimo 70% degli attivi netti del Comparto) in titoli di natura azionaria, in titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, warrants, certificati d'investimento) emessi soprattutto da società situate in paesi appartenenti all'OCSE, senza poter escludere i paesi emergenti.

Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di capitalizzazione dei titoli in portafoglio, d'allocazione degli strumenti finanziari tra i diversi settori economici, potendo investire in qualsiasi settore senza alcun limite di concentrazione per gli investimenti effettuati nel medesimo settore, fatti salvi i limiti di diversificazione previsti dalla Legge del 2010.

Sebbene il Comparto investa principalmente in titoli di natura azionaria, sarà sempre possibile, in misura minore e qualora le condizioni di mercato dovessero richiederlo, investire in titoli di natura obbligazionaria a tasso fisso o in strumenti del mercato monetario. Il Comparto investirà massimo il 25% dei propri attivi netti in high yield bonds e, nell'ambito di tale limite del 25%, il Comparto investirà massimo il 20% dei propri attivi netti in strumenti contingent convertible.

Il Comparto investirà in titoli di natura obbligazionaria emessi da debitori con rating di credito non inferiore a B-. Il Comparto potrà altresì investire in titoli negoziati sui mercati Russian Trading System (RTS) e Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX), che sono considerati mercati regolamentati.

Gli investimenti sul mercato russo saranno fatti su base residuale e saranno limitati ad un massimo del 5% del valore del portafoglio.

Ad oggi, gli investimenti in Russia sono oggetto di maggiori rischi legati alla proprietà ed alla conservazione dei valori mobiliari russi. E' possibile che la proprietà e la conservazione dei valori mobiliari siano realizzate unicamente attraverso registrazioni nei libri dell'emittente o del conservatore del registro (che non è né un agente né un responsabile verso il depositario). Nessun certificato rappresentativo del titolo di proprietà dei valori mobiliari emessi da società russe sarà

conservato dal depositario, né da un corrispondente locale del depositario, né da un depositario centrale.

In ragioni di tali pratiche di mercato ed in assenza di una regolamentazione e di controlli efficaci, la Società di Gestione potrebbe perdere la propria qualifica di proprietario dei valori mobiliari emessi da società russe in caso di frode, furto, distruzione, negligenza, perdita o scomparsa dei valori mobiliari interessati. Peraltro, in ragione di queste pratiche di mercato, è possibile che i valori mobiliari russi debbano essere depositati presso istituzioni russe che non hanno un'adeguata assicurazione che copra i rischi di perdita legati a furto, distruzione, perdita o scomparsa dei titoli in deposito.

Il Comparto effettuerà una diversificazione adeguata delle valute in relazione all'Euro. L'esposizione al rischio di cambio sarà gestita in maniera dinamica e flessibile. Il Comparto potrà detenere liquidità.

L'esposizione alle materie prime (fino ad un massimo del 5% degli attivi netti del Comparto) sarà ottenuta attraverso valori mobiliari legati ad indici di materie prime, derivati sugli indici delle materie prime, OICVM e/o altri OICR ed ETF ammissibili. Gli investimenti in altri OICR ed ETF non conformi all'articolo 41 (1) e) della legge del 17 dicembre 2010 saranno limitati al 10% degli attivi netti del Comparto, unitamente a ciascun titolo non quotato sulla base dell'articolo 41 (2) a) della predetta legge. Il Comparto non investirà direttamente in materie prime. Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi in quote di OICVM e/o altri OICR.

Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati - non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto 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

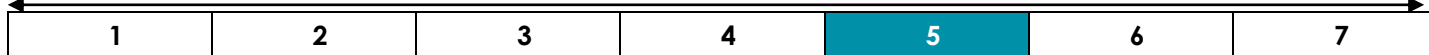
B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



- Queste classi di quote rientrano nella **categoria di rischio 5** 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 legati all'utilizzo di strumenti derivati

Rischi:

- **Rischi legati all'investimento in azioni:** il livello dei corsi dei 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:** i mercati emergenti sono

caratterizzati per servizi di custodia e regolamento delle operazioni che possono essere meno sviluppati e per una minor liquidità rispetto ai mercati sviluppati. Gli investimenti in tali mercati sono tipicamente più volatili.

- **Rischi legati all'utilizzo degli strumenti derivati:** gli strumenti derivati possono essere utilizzati per incrementare, ridurre o conservare il rischio del Comparto. La strategia perseguita dal Gestore potrebbe non avere risultati positivi e provocare perdite significative per il Comparto. L'utilizzo degli strumenti derivati, soprattutto OTC potrebbe comportare perdite significative se la controparte non fosse in grado di far fronte alle proprie obbligazioni.

- **Rischi di cambio:** le variazioni dei tassi di cambio potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti dell'investimento. Le operazioni di copertura monetaria potrebbero non neutralizzare totalmente questo rischio

C) SPESE:

Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione: previste esclusivamente 2%(*) sull'ammontare investito per le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione per la Classe A-EURO RETAIL

Spese di rimborso: previste esclusivamente per la Classe B-EURO RETAIL 2,50% (*) sull'importo oggetto di rimborso

Spese di conversione: Euro 25,00. Per maggiori informazioni 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 LU1254581140: 2,40% degli attivi netti
Classe B-EURO RETAIL - Codice ISIN LU1254581223: 0% la classe non è attiva

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 LU1254581140: 0% è l'importo fatturato dalla data di lancio alla chiusura dell'ultimo esercizio dal Comparto.
Classe B-EURO RETAIL - Codice ISIN LU1254581223: 0% la classe non è attiva
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 2016. 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:

- Non esiste la performance storica relativa ad anni completamente trascorsi
- 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 2 settembre 2016

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 17 marzo 2017.