

MODIFICHE RELATIVE AL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE A COMPARTI MULTIPLI AZ MULTI ASSET (IL “FONDO”)

AZ Fund Management SA (la “**Società di Gestione**”) ha deliberato la fusione per incorporazione così come previsto dall’articolo 1(20) c) della legge lussemburghese del 17 Dicembre 2010 relativa agli organismi d’investimento collettivo (la “**Legge 2010**”) dei seguenti Comparti:

COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE
AZ Multi Asset – Sustainable Absolute Return	AZ Multi Asset – Sustainable Equity Trend

Sia il Comparto Ricevente che il Comparto Oggetto di Fusione sono entrambi comparti di AZ Multi Asset, di seguito i “**Comparti**”.

Come risultato della fusione, il Comparto AZ Multi Asset – Sustainable Absolute Return, che continuerà ad esistere fino a che tutte le passività saranno liquidate, trasferirà i propri attivi netti al Comparto Ricevente.

Di seguito abbiamo il piacere di fornirLe informazioni appropriate ed accurate di Suo interesse relative alla fusione, che Le daranno la possibilità di prendere decisioni informate sull’impatto della fusione sul Suo investimento.

I) CONTESTO E MOTIVAZIONE DELLA FUSIONE

La fusione ha lo scopo di razionalizzare l’offerta complessiva di AZ Multi Asset rimuovendo prodotti con politiche di investimento simili consentendo così il raggiungimento di una maggior efficienza amministrativa, operativa ed economica.

II) IMPATTO ATTESO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI

1) Politica di investimento e strategia

AZ Multi Asset – Sustainable Absolute Return (“Comparto Oggetto di Fusione”)	AZ Multi Asset – Sustainable Equity Trend (“Comparto Ricevente”)
<p>il Comparto investirà – nell’ottica di una valorizzazione a medio-lungo termine dei propri attivi – in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, warrant, certificati d’investimento) di emittenti che aderiscono ad una strategia di investimento sostenibile. Il Comparto investirà altresì in titoli obbligazionari sostenibili ed in strumenti del mercato monetario con una strategia di investimento sostenibile.</p> <p>Una strategia di investimento sostenibile significa una strategia di investimento che investe principalmente in strumenti finanziari di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG: Environmental Social Governance). Tali standard includono la promozione di uno sviluppo sostenibile sia dell’ambiente sia delle norme sociali e in cui gli emittenti sostenibili si impegnano tipicamente a minimizzare la loro impronta ecologica e considerano la corporate governance e i criteri sociali. Di conseguenza alcuni settori o industrie potrebbero essere esclusi dall’universo di investimento del Comparto.</p> <p>La Società di Gestione potrà – al fine di una gestione flessibile del Comparto – investire da zero fino al 100% degli attivi netti del Comparto in azioni i cui emittenti aderiscono ad una strategia di investimento sostenibile, con la facoltà di ridurre tale componente a zero ed investire, anche in maniera esclusiva, in obbligazioni sostenibili e strumenti del mercato monetario.</p>	<p>il Comparto investirà – nell’ottica di una valorizzazione a medio-lungo termine dei propri attivi – in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, warrant, certificati d’investimento) di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG: Environmental Social Governance). Il Comparto investirà fino al 20% dei propri attivi netti in titoli obbligazionari sostenibili di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG: Environmental Social Governance) ed in strumenti del mercato monetario con una strategia di investimento sostenibile.</p> <p>Una strategia d’investimento sostenibile significa una strategia di investimento che investe principalmente in strumenti finanziari di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG: Environmental Social Governance). Tali standard includono la promozione di uno sviluppo sostenibile sia dell’ambiente sia delle norme sociali e in cui gli emittenti sostenibili si impegnano tipicamente a minimizzare la loro impronta ecologica e considerano la corporate governance e i criteri sociali. Di conseguenza alcuni settori o industrie potrebbero essere esclusi dall’universo di investimento del Comparto.</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, emittenti, valute o duration dei titoli nei quali investe. Gli investimenti nei Paesi emergenti saranno effettuati su base residuale. I rischi di cambio normalmente non saranno coperti.</p> <p>I titoli obbligazionari detenuti dal Comparto avranno normalmente rating elevato (Investment Grade).</p>

<p>Il processo di investimento - caratterizzato da un approccio sistematico - si avvale di modelli quantitativi per regolare l'esposizione ai mercati azionari, la diversificazione settoriale e la selezione dei singoli titoli. L'attività di gestione è strettamente integrata ad un controllo del rischio che mira ad ottimizzare il profilo rischio/rendimento del Comparto.</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paese, aree geografiche, emittenti, valute o duration dei titoli nei quali investe. Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di rating dell'emittente.</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 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 (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.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR con una strategia di investimento sostenibile.</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 250%.</p>	<p>In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico riportato nella presente scheda sarà applicabile esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare il predetto rating specifico, ci si potrà discostare dal rating stesso se ciò è nell'interesse dei portatori di quote ovvero in circostanze di mercato eccezionali.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto e/o 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.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR con una strategia di investimento sostenibile.</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 250%.</p> <p>L'effetto leva sarà realizzato principalmente attraverso futures, opzioni, CFD e swaps.</p>
<p>Ruolo del Consulente per gli Investimenti</p> <p>Vescore Ltd predispone un portafoglio modello sostenibile che viene valutato dal gestore che crea al tempo stesso un filtro quantitativo per regolare l'esposizione del Comparto.</p>	<p>Ruolo del Consulente per gli Investimenti</p> <p>Vescore Ltd fornisce esclusivamente un universo di titoli azionari sostenibili (scelti all'interno dell'indice di riferimento MSCI World e che rispondono ai criteri ESG) ed il gestore crea il portafoglio del Comparto attraverso un approccio discrezionale di tipo bottom-up.</p>

2) Risultati attesi

Si faccia riferimento al punto I sopra: "Contesto e Motivazione della fusione"

3) Rischio di diluizione del rendimento

Alla data di efficacia della fusione - essendo l'operazione proposta, una fusione con contribuzione degli asset netti - il Comparto oggetto di Fusione trasferirà al Comparto Ricevente tutti i propri attivi netti.

I portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione saranno trasferiti alla corrispondente classe di quote del Comparto Ricevente.

Il Comparto oggetto di Fusione continuerà ad esistere fino a che tutte le relative passività saranno liquidate.

Il Consiglio di Amministrazione di AZ Fund Management S.A. ha intrapreso tutte le misure necessarie per limitare i costi legati alla fusione proposta. In aggiunta le commissioni di sottoscrizione, rimborso e conversione relative a ciascuna classe di quote rimarranno le medesime a seguito della Fusione, mentre la commissione fissa di gestione rimarrà la stessa o verrà ridotta come meglio sotto descritto al punto 5.

Perciò non è previsto rischio di diluizione del rendimento.

4) Differenti diritti dei portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione prima e dopo la Fusione

La Fusione non comporterà alcuna variazione dei diritti dei portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione.

5) Confronto di costi e spese

Le commissioni di sottoscrizione, rimborso e conversione relative a ciascuna classe di quote rimarranno le medesime a seguito della Fusione.

La commissione fissa di gestione (su base annua) relativa ai Comparti coinvolti nella Fusione è la seguente:

COMPARTO	AZ Multi Asset – Sustainable Absolute Return	AZ Multi Asset – Sustainable Equity Trend
CLASSE DI QUOTE	A (EURO) 0,80%	A (EURO) 0,80%
	A (EURO RETAIL) 1,80%	A (EURO RETAIL) 1,25%
	A (EURO RETAIL DIS) 1,80%	A (EURO RETAIL DIS) 1,25%

La commissione di gestione variabile aggiuntiva (su base annua) relativa ai Comparti coinvolti nella fusione è la seguente:

COMPARTO	AZ Multi Asset – Sustainable Absolute Return	AZ Multi Asset – Sustainable Equity Trend
CLASSE DI QUOTE	<p>A (EURO RETAIL) A (EURO RETAIL DIS)</p> <p>E' previsto 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 capitolo 12 del Prospetto) per quota del giorno lavorativo corrispondente del trimestre precedente. Il pagamento dell'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva viene effettuato su base mensile.</p> <p>A (EURO)</p> <p>per questa classe di Quote è previsto il prelievo di una eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva, se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la variazione del valore della Quota del Comparto nell'orizzonte temporale di riferimento (anno solare) è superiore (over performance) all'indice di riferimento sotto indicato nel medesimo orizzonte temporale di riferimento (anno solare). Tale calcolo è effettuato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente l'orizzonte temporale di riferimento (anno solare) • il valore della Quota del Comparto calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare in corso è maggiore al valore della Quota del Comparto calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni anno solare precedente <p>Nel momento in cui entrambe le predette condizioni sono soddisfatte, l'importo della commissione aggiuntiva sarà pari al 20% della predetta over performance, moltiplicata per il numero di Quote esistenti nel Giorno di Valutazione cui il calcolo della commissione si riferisce.</p> <p>Tale commissione aggiuntiva viene prelevata annualmente dalle liquidità disponibili sul Comparto il primo giorno lavorativo dell'anno solare successivo al periodo di riferimento.</p>	<p>A (EURO) A (EURO RETAIL) A (EURO RETAIL DIS)</p> <p>E' previsto il prelievo di un'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva, se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la variazione del valore della Quota del Comparto nell'orizzonte temporale di riferimento (anno solare) è superiore (over performance) a quella dell'indice di riferimento sotto indicato nel medesimo orizzonte temporale di riferimento (anno solare). Il calcolo è effettuato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente l'orizzonte temporale di riferimento (anno solare); • il valore della Quota del Comparto calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare in corso è maggiore del valore della Quota del Comparto calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente. <p>Nel momento in cui le due condizioni sopra indicate sono soddisfatte, l'importo della commissione aggiuntiva sarà pari al 10% della predetta over performance, moltiplicata per il numero di Quote esistenti nel Giorno di Valutazione cui il calcolo della commissione si riferisce.</p> <p>Tale commissione aggiuntiva viene prelevata annualmente dalle liquidità disponibili sul Comparto il primo giorno lavorativo dell'anno solare successivo al periodo di riferimento.</p> <p>L'applicazione della commissione di gestione variabile aggiuntiva viene effettuata quotidianamente accantonando il rateo del giorno cui il calcolo fa riferimento, secondo la metodologia sotto indicata.</p> <p>Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Comparto, sarà accreditato al Comparto l'accantonamento del giorno precedente e sarà addebitato, se del caso, quello del giorno cui si riferisce il calcolo.</p>

	<p>L'applicazione della commissione di gestione variabile aggiuntiva viene effettuata quotidianamente accantonando il rateo del giorno cui il calcolo fa riferimento, secondo la metodologia sotto indicata.</p> <p>Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Comparto, sarà accreditato al Comparto l'accantonamento del giorno precedente e sarà addebitato, se del caso, quello del giorno cui si riferisce il calcolo.</p> <p>INDICE DI RIFERIMENTO: EURIBOR 3 MESI +2,00%</p>	<p>INDICE DI RIFERIMENTO: MSCI world total return (ticker: MXWO) + 4,00%</p>
--	---	---

Inoltre il Comparto Ricevente beneficia di un limite percentuale annuo (c.d. **"fee cap"**) del 2% sul valore complessivo netto del Comparto Ricevente stesso che gli oneri a carico di tale Comparto non possono superare.

Nel momento in cui tale limite percentuale annuo verrà raggiunto, la Società di Gestione cesserà di applicare la porzione aggiuntiva delle proprie commissioni relative al Comparto Ricevente.

Le verifiche relative a tale procedura saranno effettuate su base giornaliera al momento del calcolo di ciascun Valore Netto di Inventario (il **"VNI"**).

Tale fee cap comprende, fra le altre, la commissione di gestione e l'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva, la commissione massima annua dello 0,09% sugli attivi netti del Comparto Ricevente per i servizi amministrativi e organizzativi resi dalla Società di Gestione così come gli altri oneri a carico del Comparto Ricevente ulteriormente dettagliati nel Prospetto.

La commissione di gestione variabile aggiuntiva del Comparto oggetto di Fusione verrà accantonata fino alla data della Fusione.

Alla data della fusione, la commissione di gestione variabile aggiuntiva del Comparto oggetto di Fusione sarà "cristallizzata" e verrà pagata alla fine del periodo di riferimento (fine del mese) così come tutte le altre commissioni.

Il rapporto di concambio considererà il VNI dopo l'applicazione della commissione di gestione variabile aggiuntiva.

Le commissioni dovute a BNP Paribas Securities Services, Succursale di Lussemburgo, quale banca depositaria, conservatore del registro, agente di trasferimento ed agente amministrativo è pari ad una commissione media globale dello 0,18% degli attivi netti del Fondo.

Le spese correnti (su base annua) per i Comparti coinvolti nella fusione sono le seguenti:

COMPARTO	AZ Multi Asset – Sustainable Absolute Return	AZ Multi Asset – Sustainable Equity Trend
CLASSE DI QUOTE	A (EURO) 1,36%	A (EURO) 1,40%
	A (EURO RETAIL) 2,56%	A (EURO RETAIL) 1,90%
	A (EURO RETAIL DIS) 2,55%	A (EURO RETAIL DIS) 1,90%

Le classi di quote ad accumulazione dei proventi del Comparto oggetto di Fusione reinvestiranno i redditi negli asset del Comparto e perciò tutti i dividendi maturati fino alla data di efficacia della Fusione saranno riflessi nel valore delle nuove quote emesse nel Comparto Ricevente.

Le classi di quote a distribuzione dei proventi del Comparto oggetto di Fusione beneficiano delle distribuzioni come previste dal Prospetto. I dividendi eventualmente derivanti dalle distribuzioni effettuate fino alla data di efficacia della fusione saranno riflessi nel valore delle nuove quote emesse nel Comparto Ricevente.

6) Ribilanciamento del portafoglio prima della Fusione

Come già accaduto nel passato per le altre fusioni effettuate dalla Società di Gestione, nei giorni immediatamente precedenti la Fusione, il portafoglio del Comparto oggetto di Fusione verrà ribilanciato, minimizzando il numero di operazioni, conformemente alla relativa politica di investimento, in modo da essere più conforme possibile alla politica di investimento del Comparto Ricevente.

7) Impatti sul portafoglio del Comparto Ricevente

Il portafoglio del Comparto oggetto di Fusione sarà trasferito al Comparto Ricevente nella maniera più efficace ed efficiente. Non sono attesi effetti negativi sul Comparto oggetto di Fusione e sul Comparto Ricevente.

8) Impatti sul portafoglio del Comparto Oggetto di Fusione

Il portafoglio del Comparto oggetto di Fusione sarà trasferito al Comparto Ricevente nella maniera più efficace ed efficiente. Non sono attesi effetti negativi su entrambi i Comparti.

Come descritto al successivo punto IV, i portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione che non avranno riscattato o trasferito le proprie quote prima della data definita al punto IV diventeranno, alla data di efficacia della Fusione, portatori di quote del Comparto Ricevente.

III) SPECIFICI DIRITTI DEI PORTATORI DI QUOTE

Una copia dei documenti relativi alla Fusione, incluse le relazioni predisposte dai revisori, è disponibile su richiesta e gratuitamente per i portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione e del Comparto Ricevente presso la sede legale della Società di Gestione.

I portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione e del Comparto Ricevente hanno il diritto di richiedere gratuitamente il riscatto delle loro quote o, ove possibile, hanno il diritto di convertire le loro quote in quote di altro comparto di AZ Multi Asset con politica di investimento analoga fino al 2 Dicembre 2016.

IV) ASPETTI PROCEDURALI E DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE

Le quote del Comparto oggetto di Fusione possono essere sottoscritte fino alle 14.30 (ora di Lussemburgo) del 2 novembre 2016. Successivamente al 2 novembre 2016, la possibilità di sottoscrivere quote del Comparto oggetto di Fusione verrà sospesa.

Le quote del Comparto oggetto di Fusione possono essere riscattate senza spese fino alle 14.30 (ora di Lussemburgo) del 2 dicembre 2016.

La fusione avrà efficacia il 9 dicembre 2016.

Il trasferimento dal Comparto oggetto di Fusione al Comparto Ricevente avverrà in maniera automatica e gratuita per i portatori di quote.

Tutti i costi legati alle Fusioni saranno a carico della Società di Gestione.

V) TRASFERIMENTO DEGLI ATTIVI E CONCAMBIO DI QUOTE

I portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione che non avranno riscattato o convertito le proprie quote diventeranno, il 9 dicembre 2016, portatori di quote del Comparto Ricevente e le loro quote saranno automaticamente e gratuitamente convertite in quote del Comparto Ricevente sulla base del rapporto di concambio relativo agli attivi netti dell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la data di efficacia della fusione, come indicato nella tabella sottostante:

AZ Multi Asset – Sustainable Absolute Return	AZ Multi Asset – Sustainable Equity Trend
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO RICEVENTE
A (EURO)	A (EURO)
A (EURO RETAIL)	A (EURO RETAIL)
A (EURO RETAIL DIS)	A (EURO RETAIL DIS)

Il rapporto di concambio risulterà dai VNI dell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la data di efficacia della Fusione.

Per la definizione del valore di ingresso nel Comparto Ricevente verrà utilizzato il metodo "equity". In dettaglio:

- il VNI di entrambi il Comparto oggetto di Fusione e il Comparto Ricevente sarà calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la data di efficacia della fusione;
- conseguentemente le quote del Comparto Ricevente saranno assegnate ai portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione sulla base del rapporto di concambio esistente tra il valore dei due VNI nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della fusione.

$$A = \frac{B \times C}{D}$$

DOVE

A= CORRISPONDE AL NUMERO DI QUOTE ASSEGNATE NEL COMPARTO RICEVENTE

B= CORRISPONDE AL NUMERO DI QUOTE DETENTUTE NEL COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE

C= CORRISPONDE AL VNI DEL COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE

D= CORRISPONDE AL VNI DEL COMPARTO RICEVENTE

TUTTI I DATI SONO CALCOLATI IL GIORNO LAVORATIVO IMMEDIATAMENTE PRECEDENTE LA DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE

Le quote attribuite ai portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione nel Comparto Ricevente quale concambio delle quote detenute nel Comparto oggetto di Fusione saranno in esenzione di qualsiasi commissione di sottoscrizione, di riscatto o di conversione.

Alla data della fusione, le quote del Comparto oggetto di Fusione saranno automaticamente convertite in quote del Comparto Ricevente sulla base del rapporto di concambio descritto nella presente sezione V, senza spese. Il rapporto di concambio risulterà dai VNI dell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la data di efficacia della fusione.

VI) INFORMAZIONI CHIAVE PER L'INVESTITORE

I portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione sono invitati a consultare i KIID del Comparto Ricevente allegati al presente documento e che sono altresì resi disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione, nonché sul sito www.azimut.it.

VII) INDICATORE DI RISCHIO E RENDIMENTO

L'Indicatore Sintetico di Rischio & Rendimento ("SRRI") del Comparto oggetto di Fusione è pari a 4 mentre quello del Comparto Ricevente è pari a 6.

La differenza di SRRI dipende dal differente processo di investimento tra il Comparto oggetto di Fusione ed il Comparto Ricevente.

Il Comparto oggetto di Fusione applica infatti modelli quantitativi (come meglio descritto nel Prospetto) per regolare l'esposizione al mercato azionario a differenza del Comparto Ricevente che non ne farà uso. La maggiore esposizione al mercato azionario del Comparto Ricevente comporta un SRRI più elevato.

VIII) TASSAZIONE

I portatori di quote del Comparto oggetto di Fusione e del Comparto Ricevente sono invitati a consultare il proprio consulente fiscale in relazione agli impatti fiscali legati alla fusione.

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.

SUSTAINABLE EQUITY TREND

Classe A-EURO RETAIL (Codice ISIN LU1439794071) - Classe A-EURO RETAIL DIS (Codice ISIN LU1439794154)

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 a medio-lungo termine dei propri attivi.

Politica d'investimento: il Comparto investirà in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, warrant, certificati d'investimento) di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG : Environmental Social Governance). Il Comparto investirà fino al 20% dei propri attivi netti in titoli obbligazionari sostenibili di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG : Environmental Social Governance) ed in strumenti del mercato monetario con una strategia di investimento sostenibile.

Una strategia d'investimento sostenibile significa una strategia di investimento che investe principalmente in strumenti finanziari di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG : Environmental Social Governance). Tali standard includono la promozione di uno sviluppo sostenibile sia dell'ambiente sia delle norme sociali e in cui gli emittenti sostenibili si impegnano tipicamente a minimizzare la loro impronta ecologica e considerano la corporate governance e i criteri sociali. Di conseguenza alcuni settori o industrie potrebbero essere esclusi dall'universo di investimento del Comparto.

Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, emittenti, valute o duration dei titoli nei quali investe. Gli investimenti nei Paesi emergenti saranno effettuati su base residuale. I rischi di cambio normalmente non saranno coperti.

I titoli obbligazionari detenuti dal Comparto avranno normalmente rating elevato (Investment Grade).

In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico riportato nella presente scheda sarà applicabile esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare il predetto rating specifico, ci si potrà discostare dal rating stesso se ciò è nell'interesse dei portatori di quote ovvero in circostanze di mercato eccezionali.

Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto e/o 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.

Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR con una strategia di investimento sostenibile.

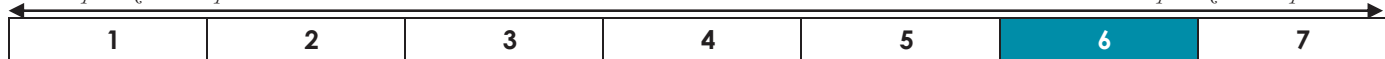
Riscatto di quote: i Portatori di Quote del Comparto possono, in ogni momento, chiedere il riscatto delle proprie Quote in contanti. I rimborsi saranno effettuati su base giornaliera.

Politica di distribuzione: il Comparto distribuirà i redditi ai portatori di quote delle classi A-EURO RETAIL (DIS) e reinvestirà i redditi per i portatori di quote delle classi A-EURO RETAIL. La distribuzione dei redditi verrà effettuata su base trimestrale.

B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso



A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato

- tale indicatore sintetico è stato stimato poiché il Comparto è di nuova istituzione e di conseguenza non può costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto
- le performance passate non sono indicative delle performance future;
- la categoria di rischio associata a questo Comparto 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: rischio azionario, rischio geopolitico e rischio di cambio

Rischi:

- **Rischio legato agli investimenti 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;
- **Rischio geopolitico:** il risultato dell'investimento potrà risentire dei rischi derivanti dalla situazione finanziaria e geo-politica dei paesi in cui vengono effettuati gli investimenti;
- **Rischio legato ai paesi emergenti:** limitato
- **Rischio di cambio:** esiste un rischio legato all'investimento di una parte del patrimonio in valute diverse dall'Euro.

C) SPESE:

Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione:	3% (*) sul valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate attraverso piani pluriennali di investimento; 2% (*) sull'ammontare investito per le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione.
Spese di rimborso:	0% (*) 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 1,90% degli attivi netti

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni

Commissione di gestione variabile aggiuntiva

Inoltre è previsto il prelievo di un'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva, se:

- la variazione del valore della Quota del Comparto nell'orizzonte temporale di riferimento (anno solare) è superiore (over performance) a quella dell'indice di riferimento sotto indicato nel medesimo orizzonte temporale di riferimento (anno solare). Il calcolo è effettuato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente l'orizzonte temporale di riferimento (anno solare);
- il valore della Quota del Comparto calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare in corso è maggiore del valore della Quota del Comparto calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente.

Nel momento in cui le due condizioni sopra indicate sono soddisfatte, l'importo della commissione aggiuntiva sarà pari al 10% della predetta over performance, moltiplicata per il numero di Quote esistenti nel Giorno di Valutazione cui il calcolo della commissione si riferisce.

Tale commissione aggiuntiva viene prelevata annualmente dalle liquidità disponibili sul Comparto il primo giorno lavorativo dell'anno solare successivo al periodo di riferimento.

L'applicazione della commissione di gestione variabile aggiuntiva viene effettuata quotidianamente accantonando il rateo del giorno cui il calcolo fa riferimento, secondo la metodologia sotto indicata.

Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Comparto, sarà accreditato al Comparto l'accantonamento del giorno precedente e sarà addebitato, se del caso, quello del giorno cui si riferisce il calcolo.

INDICE DI RIFERIMENTO: MSCI world total return (ticker : MXWO) + 4,00%

E' previsto un limite percentuale annuo del 2,00% che le spese correnti e le spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni non possono superare.

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

Poiché il Comparto è di nuova istituzione, le spese correnti sono una stima basata sull'importo totale atteso delle spese. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro.

Le spese correnti non comprendono le commissioni legate a determinate condizioni e i costi di negoziazione (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 17 ottobre 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 successiva 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

• **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 nel Granducato di Lussemburgo e vigilato dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario. AZ Fund Management S.A. è autorizzata nel Granducato di Lussemburgo e vigilata dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 17 ottobre 2016

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.

SUSTAINABLE EQUITY TREND

Classe A-EUR (Codice ISIN LU1439793933) - Classe A-USD (Codice ISIN LU1439794238)

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 a medio-lungo termine dei propri attivi.

Politica d'investimento: il Comparto investirà in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, warrant, certificati d'investimento) di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG : Environmental Social Governance). Il Comparto investirà fino al 20% dei propri attivi netti in titoli obbligazionari sostenibili di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG : Environmental Social Governance) ed in strumenti del mercato monetario con una strategia di investimento sostenibile.

Una strategia d'investimento sostenibile significa una strategia di investimento che investe principalmente in strumenti finanziari di emittenti che aderiscono ad uno standard di sostenibilità (ESG : Environmental Social Governance). Tali standard includono la promozione di uno sviluppo sostenibile sia dell'ambiente sia delle norme sociali e in cui gli emittenti sostenibili si impegnano tipicamente a minimizzare la loro impronta ecologica e considerano la corporate governance e i criteri sociali. Di conseguenza alcuni settori o industrie potrebbero essere esclusi dall'universo di investimento del Comparto.

Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, emittenti, valute o duration dei titoli nei quali investe. Gli investimenti nei Paesi emergenti saranno effettuati su base residuale. I rischi di cambio normalmente non saranno coperti.

I titoli obbligazionari detenuti dal Comparto avranno normalmente rating elevato (Investment Grade).

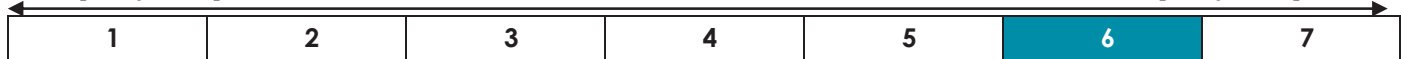
B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



- tale indicatore sintetico è stato stimato poiché il Comparto è di nuova istituzione e di conseguenza non può costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto
- le performance passate non sono indicative delle performance future;
- la categoria di rischio associata a questo Comparto 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: rischio azionario, rischio geopolitico e rischio di cambio

Rischi:

- **Rischio legato agli investimenti in azioni:** il livello dei corsi dei

In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico riportato nella presente scheda sarà applicabile esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare il predetto rating specifico, ci si potrà discostare dal rating stesso se ciò è nell'interesse dei portatori di quote ovvero in circostanze di mercato eccezionali.

Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto e/o 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.

Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR con una strategia di investimento sostenibile.

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 reinvestirà i redditi per i portatori di quote delle classi A-EURO e A-USD.

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;

- **Rischio geopolitico:** il risultato dell'investimento potrà risentire dei rischi derivanti dalla situazione finanziaria e geo-politica dei paesi in cui vengono effettuati gli investimenti;
- **Rischio legato ai paesi emergenti:** limitato;
- **Rischio di cambio:** esiste un rischio legato all'investimento di una parte del patrimonio in valute diverse dall'Euro.

C) SPESE:

Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione: 0 % (*) sull'ammontare investito

Spese di rimborso: 0% (*) 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 1,40% degli attivi netti

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni

Commissione di gestione variabile aggiuntiva

Inoltre è previsto il prelievo di un'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva, se:

- la variazione del valore della Quota del Comparto nell'orizzonte temporale di riferimento (anno solare) è superiore (over performance) a quella dell'indice di riferimento sotto indicato nel medesimo orizzonte temporale di riferimento (anno solare). Il calcolo è effettuato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente l'orizzonte temporale di riferimento (anno solare);
- il valore della Quota del Comparto calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare in corso è maggiore del valore della Quota del Comparto calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente.

Nel momento in cui le due condizioni sopra indicate sono soddisfatte, l'importo della commissione aggiuntiva sarà pari al 10% della predetta over performance, moltiplicata per il numero di Quote esistenti nel Giorno di Valutazione cui il calcolo della commissione si riferisce.

Tale commissione aggiuntiva viene prelevata annualmente dalle liquidità disponibili sul Comparto il primo giorno lavorativo dell'anno solare successivo al periodo di riferimento.

L'applicazione della commissione di gestione variabile aggiuntiva viene effettuata quotidianamente accantonando il rateo del giorno cui il calcolo fa riferimento, secondo la metodologia sotto indicata.

Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Comparto, sarà accreditato al Comparto l'accantonamento del giorno precedente e sarà addebitato, se del caso, quello del giorno cui si riferisce il calcolo.

INDICE DI RIFERIMENTO: MSCI world total return (ticker : MXWO) + 4,00%

E' previsto un limite percentuale annuo del 2,00% che le spese correnti e le spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni non possono superare.

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

Poiché il Comparto è di nuova istituzione, le spese correnti sono una stima basata sull'importo totale atteso delle spese. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro.

Le spese correnti non comprendono le commissioni legate a determinate condizioni e i costi di negoziazione (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 17 ottobre 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 successiva 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

• **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 nel Granducato di Lussemburgo e vigilato dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario. AZ Fund Management S.A. è autorizzata nel Granducato di Lussemburgo e vigilata dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 17 ottobre 2016.

