



AVVISO DI ERRATA CORRIGE DEL DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I
PARTECIPANTI AI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE
ARMONIZZATI GESTITI DA AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA

Con la presente si rettifica - come di seguito riportato - il riferimento al provvedimento autorizzativo di Banca d'Italia contenuto nella lettera accompagnatoria del Documento di informazione ai partecipanti:

“Le Fusioni sono state autorizzate dalla Banca d'Italia con Provvedimento n. 0816776/21 del 24/05/2021”

DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI AI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE ARMONIZZATI
GESTITI DA AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA

Milano, 4 giugno 2021

Gentile Cliente,

con la presente La informiamo che, al fine di razionalizzare e semplificare l'offerta complessiva dei propri Fondi, il Consiglio di Amministrazione di **Azimut Capital Management SGR S.p.A.** (di seguito anche la "SGR") nella seduta del 15 aprile 2021 ha deliberato, tra l'altro, l'approvazione del seguente progetto di fusione per incorporazione di:

- Fondi "**AZIMUT REDDITO USA**", "**AZIMUT SOLIDITY**" e "**AZIMUT FORMULA TARGET 2021 EQUITY OPTIONS**" (di seguito anche "FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1") nel Fondo "**AZIMUT TREND TASSI**" (di seguito anche "FONDO RICEVENTE 1") (di seguito anche la "**Fusione 1**");
- Fondi "**AZIMUT TREND EUROPA**", "**AZIMUT SELECTOR**" e "**AZIMUT FORMULA 1 ABSOLUTE**" (di seguito anche "FONDI OGGETTO DI FUSIONE 2") nel Fondo "**AZIMUT DINAMICO**" (di seguito anche "FONDO RICEVENTE 2") (di seguito anche la "**Fusione 2**");
- ulteriori modifiche al Regolamento Unico di Gestione Semplificato dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare Gestiti da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (cd. Regolamento SIA).

Per effetto delle Operazioni di Fusione 1 e 2, il Regolamento di gestione del "Sistema Formula 1" - all'interno del quale sono attualmente inclusi solamente i Fondi oggetto di fusione Azimut Formula Target 2021 Equity Options e Azimut Formula 1 Absolute - cesserà di esistere, non essendo più ricompreso al suo interno alcun fondo.

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (FONDI OGGETTO DI FUSIONE) trasferendo tutte le loro attività e passività ad un altro fondo esistente (FONDO RICEVENTE). Il FONDO RICEVENTE aumenta così le proprie masse in gestione con l'opportunità di diversificare maggiormente i propri investimenti e usufruire di economie di scala.

Tutti i fondi coinvolti nelle presenti operazioni di Fusione 1 e 2 sono fondi aperti, di diritto italiano, armonizzati alla Direttiva 2009/65/CE, promossi e gestiti dalla SGR. Essi presentano inoltre la medesima Banca Depositaria "BNP Paribas Securities Services S.C.A." e la stessa Società di Revisione "PricewaterhouseCoopers S.p.A."

Contestualmente all'efficacia dell'operazione di fusione, i FONDI RICEVENTI 1 e 2 subiranno alcune modifiche alle proprie politiche di investimento finalizzate all'ampliamento e al miglioramento delle opportunità di investimento. Inoltre, la SGR ha provveduto tra l'altro a: 1) esplicitato nella voce di costo "Compenso della SGR", il costo sostenuto per il calcolo del valore della quota, attualmente incluso nelle rispettive provvigioni di gestione dei Fondi, 2) modificare la provvigione di gestione del solo Fondo Azimut Dinamico fissandola al 2,3% annuo in coerenza con la relativa variazione della politica di investimento.


Per completezza informativa trasmettiamo, unitamente al documento di informativa sulle operazioni di fusione, la versione aggiornata del Regolamento SIA.

Le Fusioni sono state autorizzate dalla Banca d'Italia con Provvedimento 0816776/21 del 24/05/2021. L'avviso relativo all'efficacia delle operazioni di Fusione e alle ulteriori modifiche regolamentari del Regolamento SIA è pubblicato in data odierna 4 giugno 2021 sul sito www.azimut.it. La data di efficacia delle operazioni di fusione e delle ulteriori modifiche del Regolamento SIA è fissata al 16 luglio 2021.

Al fine di consentirLe ogni opportuna valutazione in merito alle operazioni di Fusione e alle ulteriori modifiche apportate, di seguito si forniscono le informazioni di dettaglio richieste dalle vigenti disposizioni normative.

RingraziandoLa per aver scelto Azimut come partner per i suoi investimenti, Le ricordiamo che per qualsiasi chiarimento ritenesse opportuno può rivolgersi al Suo referente per gli investimenti o consultare il sito www.azimut.it.

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



A) MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCANO LE OPERAZIONI

Le operazioni di Fusione 1 e 2 si inquadrano nell'ambito di una riorganizzazione della gamma prodotti della SGR, al fine di semplificarne l'offerta e di agevolare il processo di proposizione commerciale. L'obiettivo delle Fusioni è quello di accrescere l'efficienza del servizio di gestione e di amministrazione dei fondi grazie all'aumento delle masse e ai connessi benefici derivanti dalle economie di scala e dalla potenziale maggiore diversificazione di portafoglio, nell'interesse dei partecipanti stessi.

Per effetto delle predette operazioni di fusione, il Regolamento di gestione dei "Fondi Sistema Formula 1" (all'interno del quale sono inclusi solamente i Fondi incorporandi Azimut Formula Target 2021 Equity Options e Azimut Formula 1 Absolute gestiti dalla Società) cesserà di esistere, non essendo più ricompreso al suo interno alcun Fondo.

B) IMPATTO DELLE FUSIONI SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Le Fusioni non comporteranno oneri o spese per i partecipanti dei Fondi coinvolti né interruzioni nell'attività di gestione.

Si fornisce di seguito una sintetica descrizione delle differenze sostanziali tra i FONDI OGGETTO DI FUSIONE e i FONDI RICEVENTI in relazione alla politica di investimento, ai costi e alle altre caratteristiche utili a migliorare la comprensione degli effetti dell'operazione in oggetto.

B1) Risultati attesi dell'investimento/scopo del Fondo

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1			FONDO RICEVENTE 1	
Azimut Reddito USA	Azimut Solidity	Azimut Formula Target 2021 Equity Options	<i>Pre Fusione</i> Azimut Trend Tassi	<i>Post Fusione</i> Azimut Trend Tassi
È un fondo che si propone un graduale accrescimento del valore del capitale investito.	È un fondo che si propone un graduale accrescimento del valore del capitale investito.	È un "Fondo flessibile" con un orizzonte temporale correlato alla "data target" (31 dicembre 2021).	È un fondo che si propone un graduale accrescimento del valore del capitale investito.	È un fondo che si propone un graduale accrescimento del valore del capitale investito.

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 2			FONDO RICEVENTE 2	
Azimut Formula 1 Absolute	Azimut Trend Europa	Azimut Selector	<i>Pre Fusione</i> Azimut Dinamico	<i>Post Fusione</i> Azimut Dinamico
È un "Fondo Flessibile" che intende perseguire una crescita del capitale investito, con un obiettivo di rendimento positivo – nel corso dell'anno solare – dato il livello di rischio associato al Fondo.	È un fondo che si propone un graduale accrescimento del valore del capitale investito.	È un fondo che si propone un accrescimento del valore del capitale investito.	È un fondo che si propone un accrescimento del valore del capitale investito.	È un fondo che si propone un accrescimento del valore del capitale investito.

B2) Tipologia di gestione, oggetto, politica d'investimento e altre caratteristiche

❖ Tipologia di gestione

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1			FONDO RICEVENTE 1	
Azimut Reddito USA	Azimut Solidity	Azimut Formula Target 2021 Equity Options	<i>Pre Fusione</i> Azimut Trend Tassi	<i>Post Fusione</i> Azimut Trend Tassi
Market Fund	Market Fund	Total Return Fund	Market Fund	Market Fund

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 2			FONDO RICEVENTE 2	
Azimut Formula 1 Absolute	Azimut Trend Europa	Azimut Selector	<i>Pre Fusione</i> Azimut Dinamico	<i>Post Fusione</i> Azimut Dinamico
Total Return Fund	Absolute Return Fund	Absolute Return Fund	Absolute Return Fund	Absolute Return Fund

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1			FONDO RICEVENTE 1	
Azimut Reddito USA	Azimut Solidity	Azimut Formula Target 2021 Equity Options	Pre Fusione Azimut Trend Tassi	Post Fusione Azimut Trend Tassi
<p>Fermo restando quanto previsto nella “PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI” del Regolamento, la SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo – determinata in relazione all’andamento dell’economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • del mercato monetario e di natura obbligazionaria; • denominati principalmente - fino ad un massimo del 100% - in Dollari USA. Possono pertanto essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute diverse dal dollaro USA per un controvalore non superiore al 30% del patrimonio complessivo. L’esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - può arrivare al 100%; • principalmente emessi da Stati sovrani e/o organismi internazionali. E’ possibile un investimento residuale in obbligazioni di emittenti societari; • principalmente con rating non inferiore all’investment grade. E’ possibile un investimento residuale in obbligazioni con rating inferiore (ivi compresi i titoli privi di rating); • quotati in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento degli Stati aderenti all’OCSE e di Cina, Singapore, Sud Africa, Thailandia, Taiwan, Malaysia, Corea del Sud, Venezuela, Messico, Argentina e Brasile. L’investimento nei Paesi Emergenti è residuale. <p>Sono esclusi gli investimenti in titoli azionari. Il portafoglio ha una duration massima di 8 anni anche se di norma compresa tra 4 e 7 anni. È facoltà della SGR ridurre la durata finanziaria media dei titoli in portafoglio - fino ad un minimo di 3 mesi - anche attraverso l’impiego di strumenti di liquidità. La SGR attua una politica di investimento di tipo attivo con possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto all’indice di riferimento individuato all’art 3.1.1, attraverso l’investimento in strumenti di emittenti non</p>	<p>Fermo restando quanto previsto nella “PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI” del Regolamento, la SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo – determinata in relazione all’andamento dell’economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • principalmente del mercato monetario e di natura obbligazionaria. Possono inoltre essere effettuati investimenti in titoli azionari nel limite del 15% del patrimonio del Fondo; • denominati in Euro e/o in valuta estera. Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, l’esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - può arrivare al 100%; • quotati in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento degli Stati aderenti all’OCSE. L’investimento nei Paesi Emergenti è residuale; • per quanto riguarda la componente obbligazionaria: <ul style="list-style-type: none"> ▪ principalmente emessi da Stati sovrani e/o organismi internazionali. E’ possibile un investimento residuale in obbligazioni di emittenti societari; ▪ principalmente con rating non inferiore all’investment grade. E’ possibile un investimento residuale in obbligazioni con rating inferiore (ivi compresi i titoli privi di rating); • per quanto riguarda la componente azionaria, principalmente emessi da società a media/alta capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici. E’ possibile un investimento residuale in titoli di società a bassa capitalizzazione. <p>La componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration massima di 5 anni anche se di norma inferiore a 3 anni.</p>	<p>Fermo restando quanto previsto nella PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI del Regolamento, il Fondo investe in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria senza alcun vincolo in termini di aree geografiche e valute di denominazione.</p> <p>La SGR attua di norma una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo - determinata in relazione all’andamento dell’economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria e del mercato monetario emessi da Stati sovrani e/o organismi internazionali nonché da obbligazionari di emittenti societari. L’investimento in titoli di emittenti con merito creditizio inferiore all’investment grade (ivi compresi i titoli privi di rating) è contenuto. Al raggiungimento della “data target”, l’obiettivo del Fondo sarà quello di conservare il valore del capitale investito. La SGR cercherà di raggiungere quest’obiettivo mediante investimenti principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in Euro, quotati o trattati su mercati riconosciuti ovvero in qualsiasi altro strumento autorizzato dalle leggi e regolamenti in vigore come stabilito dalla SGR.</p> <p>La vita residua media dei titoli obbligazionari che compongono il portafoglio è di norma correlata alla “data target” del Fondo.</p> <p>Sebbene l’investimento principale consista normalmente nell’investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, l’esposizione totale massima ai mercati azionari – realizzata principalmente attraverso l’utilizzo di opzioni su indici di Borsa, compresi indici di settore – potrà, in condizioni di mercato particolari, essere pari al 50% del patrimonio del Fondo. In tale ambito la SGR ha altresì la facoltà di investire in titoli di natura azionaria ad alto dividendo. La SGR ha la facoltà di azzerare in ogni momento la componente azionaria del portafoglio.</p> <p>Il Fondo ha inoltre facoltà di investire in parti di altri organismi di investimento collettivo del</p>	<p>Fermo restando quanto previsto nella “PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI” del Regolamento, la SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo – determinata in relazione all’andamento dell’economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • del mercato monetario e di natura obbligazionaria; • denominati in Euro e/o in valuta estera. Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, l’esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - è contenuta. La SGR infatti realizza principalmente le coperture dal rischio di cambio; • principalmente emessi da Stati sovrani e/o organismi internazionali. E’ possibile un investimento residuale in obbligazioni di emittenti societari; • quotati in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento Italiani e dei Paesi aderenti all’OCSE, secondariamente di Cina, Singapore, Malesia, Thailandia, Taiwan, Sud Africa, Corea del Sud, Venezuela, Messico, Argentina e Brasile. L’investimento nei Paesi Emergenti è di norma residuale, ferma restando tuttavia la possibilità di un maggior investimento seppur comunque in misura contenuta. <p>Sono esclusi gli investimenti in titoli azionari. Il portafoglio ha una duration massima di 10 anni anche se di norma compresa tra -4 e 7 anni. E’ inoltre facoltà della SGR abbassare la durata finanziaria media del portafoglio fino ad un valore minimo negativo equivalente a -7 anni attraverso l’utilizzo di strumenti derivati. La SGR attua una politica di investimento di tipo attivo con possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto all’indice di riferimento individuato all’art 3.1.1, attraverso l’investimento in strumenti di emittenti non presenti nell’indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse. Gli investimenti sono effettuati prestando</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Fermo restando quanto previsto nella “PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI” del Regolamento, la SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo – determinata in relazione all’andamento dell’economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari: • in misura principale del mercato monetario e di natura obbligazionaria; • in misura residuale in quote o azioni di OICR e/o di OIC; • denominati in Euro e/o in valuta estera. Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, l’esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - è contenuta. La SGR infatti realizza principalmente le coperture dal rischio di cambio; • principalmente emessi da emittenti societari e in misura contenuta emessi da Stati sovrani, istituzioni sovranazionali e/o organismi internazionali; • di natura obbligazionaria e di qualità “investment grade” tra il 30% e il 70% del patrimonio del Fondo; • di natura obbligazionaria e di qualità “non investment grade” o senza rating tra il 30% e il 70% del patrimonio del Fondo; • di natura obbligazionaria contingent convertible (CoCo bond) fino ad un 20% del patrimonio del Fondo • fino a un 5% del patrimonio del Fondo in azioni e altri titoli assimilabili derivati dalla conversione delle obbligazioni convertibili; • quotati in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento Italiani e dei Paesi aderenti all’OCSE. L’investimento nei Paesi Emergenti è di norma residuale, ferma restando tuttavia la possibilità di un maggior investimento seppur comunque in misura contenuta.

<p>presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse.</p> <p>Gli investimenti sono effettuati prestando attenzione agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della FED statunitense e alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, su tassi di interesse a medio/lungo termine.</p>	<p>E' inoltre facoltà della SGR abbassare la durata finanziaria media del portafoglio fino ad un valore minimo negativo equivalente a - 3 anni attraverso l'utilizzo di strumenti derivati.</p> <p>La SGR attua una politica di investimento di tipo attivo con possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto all'indice di riferimento individuato all'art 3.1.1, attraverso l'investimento in strumenti di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse.</p> <p>Gli investimenti sono effettuati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • relativamente alla componente obbligazionaria, prestando attenzione agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della BCE e della FED statunitense e alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, su tassi di interesse a breve e medio termine; • relativamente alla componente azionaria, prestando attenzione alle analisi di bilancio, valutazioni societarie, comparazioni settoriali internazionali ed analisi delle variabili macroeconomiche. La SGR può investire sia in società con tassi di crescita attesi superiori alla media del mercato (c.d. stile di gestione growth) sia in società con valutazioni inferiori a quelle di alternative comparabili nel mercato (c.d. stile di gestione value). 	<p>risparmio (OICR) nel limite massimo del 10% del proprio patrimonio.</p> <p>Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, la SGR realizza di norma le coperture dal rischio di cambio.</p> <p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato alla costruzione di un portafoglio iniziale costituito prevalentemente di titoli emessi da Stati sovrani e/o organismi internazionali nonché da emittenti societari, con vita residua media correlata all'orizzonte temporale del Fondo. Nel corso della vita del prodotto, si procede ad un attento monitoraggio volto a verificare il mantenimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di elevati standard di stabilità e solvibilità da parte degli emittenti • di una durata media degli strumenti finanziari compatibile con l'orizzonte temporale del Fondo. 	<p>attenzione agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della BCE e alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, su tassi di interesse a medio/lungo termine.</p>	<p>Il portafoglio ha una duration massima di 20 anni anche se di norma compresa tra 0 e 10 anni. È inoltre facoltà della SGR abbassare la durata finanziaria media del portafoglio fino ad un valore minimo negativo equivalente a -5 anni attraverso l'utilizzo di strumenti derivati.</p> <p>La SGR attua una politica di investimento di tipo attivo con possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto all'indice di riferimento individuato all'art 3.1.1, attraverso l'investimento in strumenti di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse. Gli investimenti sono effettuati prestando attenzione agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della BCE e alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, su tassi di interesse a medio/lungo termine.</p>
---	--	---	---	---

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 2			FONDO RICEVENTE 2	
Azimut Formula 1 Absolute	Azimut Trend Europa	Azimut Selector	Pre Fusione Azimut Dinamico	Post Fusione Azimut Dinamico
<p>Fermo restando quanto previsto nella PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI del Regolamento, il Fondo investe in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria.</p> <p>La SGR attua di norma una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo - determinata in relazione all'andamento dell'economia e dei mercati finanziari - orientata verso strumenti finanziari di natura azionaria, con facoltà di azzerare la componente azionaria del portafoglio investendo esclusivamente in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario. Tali titoli di natura monetaria/obbligazionaria sono emessi</p>	<p>Fermo restando quanto previsto nella "PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI" del Regolamento, la SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo - determinata in relazione all'andamento dell'economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • principalmente di emittenti europei, con facoltà di investire in emittenti diversi da quelli europei sino ad un massimo del 30% del patrimonio del Fondo; • principalmente denominati nelle valute dei paesi del Continente Europeo. 	<p>Fermo restando quanto nella "PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI" del Regolamento, la SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo - determinata in relazione all'andamento dell'economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • quote o azioni di OICR armonizzati, la cui misura può raggiungere il 100% del totale delle attività dello stesso; • altri strumenti finanziari nella misura indicata nei commi successivi. <p>Il Fondo presenta una struttura del portafoglio orientata verso strumenti finanziari di natura</p>	<p>Fermo restando quanto previsto nella "PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI" del Regolamento, la SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo - determinata in relazione all'andamento dell'economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria. E' possibile detenere titoli azionari nel limite massimo del 70% del patrimonio del Fondo; • prevalentemente/principalmente denominati in Euro. Possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti 	<p>Fermo restando quanto previsto nella "PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI" del Regolamento, la SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo - determinata in relazione all'andamento dell'economia e dei mercati finanziari - orientata di norma verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria. È possibile detenere titoli azionari nel limite massimo dell'80% del patrimonio del Fondo; • prevalentemente/principalmente denominati in Euro. Possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valuta estera per

<p>principalmente da Stati sovrani e/o organismi internazionali. E' comunque previsto l'investimento in titoli obbligazionari di emittenti societari. L'investimento in titoli di emittenti con merito creditizio inferiore all'investment grade (ivi compresi i titoli privi di rating) è residuale.</p> <p>Con riferimento alla componente azionaria, i titoli sono diversificati in tutti i settori merceologici con particolare interesse verso società a media/alta capitalizzazione. Ciò non esclude la possibilità di un interesse residuale anche per titoli di società a bassa capitalizzazione.</p> <p>La componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration massima pari a 8 anni.</p> <p>Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in EURO e/o in valuta estera. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati nei mercati, nazionali ed internazionali, regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento. L'investimento nei Paesi emergenti è comunque residuale.</p> <p>La SGR di norma realizza le coperture dal rischio di cambio.</p> <p>Essendo il Fondo gestito per perseguire un rendimento positivo su base anno solare, lo stile di gestione è dinamico e flessibile, con un controllo del rischio assunto anche in funzione della performance raggiunta nell'arco temporale considerato. Tale obiettivo viene perseguito anche attraverso lo sfruttamento delle oscillazioni (volatilità) dei mercati obbligazionari ed azionari, nell'ambito dei limiti di investimento previsti. La politica di investimento è basata più che sull'asset allocation, sulla selezione dei singoli titoli in portafoglio e sul "market timing" inteso come strategia volta ad individuare il momento più opportuno per acquistare/vendere determinati titoli in portafoglio. Tale filosofia gestionale può anche caratterizzarsi per una modificazione frequente del portafoglio. In funzione di ciò la SGR ha la facoltà di azzerare la componente azionaria del portafoglio.</p>	<p>Possono essere effettuati investimenti in valute diverse per un controvalore non superiore al 30% del patrimonio complessivo. L'esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - può arrivare al 100%;</p> <ul style="list-style-type: none"> • quotati principalmente in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento dei paesi del Continente Europeo e - sino ad un massimo del 30% del patrimonio del Fondo - di altri paesi. In quest'ambito la SGR potrà concentrare i propri investimenti fino ad un massimo del 100% del patrimonio complessivo, in un solo paese del Continente Europeo in funzione dell'andamento dei singoli mercati finanziari. E' inoltre possibile un investimento anche contenuto in titoli dei Paesi Emergenti; • principalmente emessi da società a media/alta capitalizzazione. E' possibile un investimento anche contenuto in titoli di società a bassa capitalizzazione. La SGR inoltre potrà concentrare i propri investimenti fino ad un massimo del 100% del patrimonio complessivo in un solo settore in funzione dell'andamento dei singoli mercati finanziari. <p>Si intende che la componente monetaria e obbligazionaria del Fondo potrà essere investita senza vincoli di natura geografica. La SGR attua una politica di investimento di tipo dinamico e flessibile con la facoltà di azzerare la componente azionaria investendo esclusivamente in strumenti finanziari del mercato obbligazionario e monetario. Le scelte di allocazione del portafoglio tra le diverse componenti e i singoli investimenti sono effettuate prestando attenzione alle analisi di bilancio, valutazioni societarie, comparazioni settoriali internazionali ed analisi delle variabili macroeconomiche. La SGR può investire sia in società con tassi di crescita attesi superiori alla media del mercato (c.d. stile di gestione growth) sia in società con valutazioni inferiori a quelle di alternative comparabili nel mercato (c.d. stile di gestione value).</p>	<p>monetaria, obbligazionaria, flessibile e azionaria.</p> <p>In particolare, il Fondo può investire, in rispetto al totale delle attività dello stesso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 100% in OICR di natura obbligazionaria; • fino al 60% in OICR di natura azionaria; • fino al 35% in OICR flessibili caratterizzati da un approccio absolute return. <p>Il patrimonio del Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti e fatto salvo quanto previsto ai commi successivi, può inoltre essere investito in misura residuale (ossia fino al 10% del totale delle attività) in depositi bancari.</p> <p>La scelta degli OICR è effettuata attraverso processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa, tenuto conto della specializzazione dell'asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. Gli OICR sono selezionati principalmente fra quelli gestiti da società di gestione terze rispetto al Gruppo e residualmente fra quelli promossi o gestiti dalla SGR e/o da altre società del Gruppo della medesima ("OICR collegati"), sulla base della qualità e consistenza dei risultati e della trasparenza nella comunicazione, nonché della solidità del processo d'investimento valutato da apposita analisi.</p> <p>Il Fondo investe prevalentemente negli strumenti sopraindicati senza vincoli di carattere settoriale, merceologico o di rating.</p> <p>Il Fondo inoltre investe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • principalmente in parti di OICR focalizzati su tutti i mercati internazionali. L'investimento in OICR con esposizione ai Paesi Emergenti è residuale; • in parti di OICR denominati in Euro e/o in valuta estera. L'esposizione valutaria sarà principalmente verso l'Euro e il Dollaro americano. L'esposizione valutaria diversa dall'Euro può raggiungere il 50% del patrimonio del Fondo. 	<p>finanziari denominati in valuta estera per un controvalore non superiore al 40% del patrimonio complessivo. Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, la SGR realizza di norma le coperture dal rischio di cambio;</p> <ul style="list-style-type: none"> • quotati in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento dei Paesi aderenti all'OCSE e di Cina, Singapore, Sud Africa, Thailandia, Taiwan, Malaysia, Corea del Sud, Venezuela, Messico, Argentina e Brasile. L'investimento nei Paesi Emergenti è residuale; • per quanto riguarda la componente obbligazionaria: <ul style="list-style-type: none"> ▪ emessi da Stati sovrani, organismi internazionali e/o da emittenti societari; ▪ principalmente con rating non inferiore all'investment grade. E' possibile un investimento residuale in obbligazioni con rating inferiore (ivi compresi i titoli privi di rating); • per quanto riguarda la componente azionaria, principalmente emessi da società a media/alta capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici. E' possibile un investimento residuale in titoli di società a bassa capitalizzazione. <p>La componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration massima di 8 anni anche se di norma compresa tra 3 mesi e 6 anni.</p> <p>Le scelte di asset allocation verranno effettuate in maniera dinamica e flessibile in relazione alle opportunità offerte rispettivamente dal mercato obbligazionario e azionario, fermo restando che gli strumenti finanziari di natura azionaria non potranno essere detenuti in misura superiore al 70% del portafoglio. In funzione di ciò, la SGR ha la facoltà di azzerare la componente azionaria del portafoglio ovvero di ridurre sensibilmente la componente obbligazionaria. La SGR, inoltre, intende concentrare le scelte di investimento – nei limiti previsti dalla normativa – su un numero non elevato di emittenti globali di elevato standing.</p>	<p>un controvalore non superiore al 40% del patrimonio complessivo. Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, la SGR realizza di norma le coperture dal rischio di cambio;</p> <ul style="list-style-type: none"> • quotati in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento dei Paesi aderenti all'OCSE e di Cina, Singapore, Sud Africa, Thailandia, Taiwan, Malaysia, Corea del Sud, Venezuela, Messico, Argentina e Brasile. L'investimento nei Paesi Emergenti è residuale; • per quanto riguarda la componente obbligazionaria: <ul style="list-style-type: none"> ▪ emessi da Stati sovrani, organismi internazionali e/o da emittenti societari; ▪ principalmente con rating non inferiore all'investment grade. E' possibile un investimento residuale in obbligazioni con rating inferiore (ivi compresi i titoli privi di rating); • per quanto riguarda la componente azionaria, principalmente emessi da società a media/alta capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici. E' possibile un investimento residuale in titoli di società a bassa capitalizzazione. <p>La componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration massima di 8 anni anche se di norma compresa tra 3 mesi e 6 anni.</p> <p>Le scelte di asset allocation verranno effettuate in maniera dinamica e flessibile in relazione alle opportunità offerte rispettivamente dal mercato obbligazionario e azionario, fermo restando che gli strumenti finanziari di natura azionaria non potranno essere detenuti in misura superiore all' 80% del portafoglio. In funzione di ciò, la SGR ha la facoltà di azzerare la componente azionaria del portafoglio ovvero di ridurre sensibilmente la componente obbligazionaria. La SGR, inoltre, intende concentrare le scelte di investimento – nei limiti previsti dalla normativa – su un numero non elevato di emittenti globali di elevato standing.</p>
---	--	--	---	---

❖ Parametro di riferimento (c.d. benchmark)

L'investimento nei Fondi può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto benchmark, ossia un parametro di riferimento composto da indici dei mercati finanziari nazionali ed internazionali elaborati da terzi, che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente i fondi investono. Il benchmark prescelto per valutare il rischio dei fondi è:

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1			FONDO RICEVENTE 1	
Azimut Reddito USA	Azimut Solidity	Azimut Formula Target 2021 Equity Options	Pre Fusione Azimut Trend Tassi	Post Fusione Azimut Trend Tassi
L'investimento nel Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto benchmark, ossia un parametro di riferimento composto da indici dei mercati finanziari nazionali ed internazionali elaborati da terzi, che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il fondo investe. Il benchmark prescelto per valutare il rischio del fondo è: 10% MTS Tasso Monetario 90% JPM USA in Euro	L'investimento nel Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto benchmark, ossia un parametro di riferimento composto da indici dei mercati finanziari nazionali ed internazionali elaborati da terzi, che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il fondo investe. Il benchmark prescelto per valutare il rischio del fondo è: 92,5% MTS Tasso Fisso Breve Termine 7,5% MSCI World Total Return Net in Euro	Lo stile di gestione adottato non consente di individuare un parametro di riferimento (<i>benchmark</i>) coerente con i rischi connessi con la politica di investimento del fondo. In luogo del <i>benchmark</i> viene pertanto fornita una misura di rischio <i>ex ante</i> del fondo, il <i>Value at Risk</i> (VaR), coerente con la misura del rischio espressa dall'indicatore sintetico: il VaR misura la perdita massima potenziale che il portafoglio del fondo può subire con un livello di probabilità del 99% su un orizzonte temporale di un mese. valore: - 7%.	L'investimento nel Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto benchmark, ossia un parametro di riferimento composto da indici dei mercati finanziari nazionali ed internazionali elaborati da terzi, che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il fondo investe. Il benchmark prescelto per valutare il rischio del fondo è: 100% MTS Tasso Fisso Medio Termine	L'investimento nel Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto benchmark, ossia un parametro di riferimento composto da indici dei mercati finanziari nazionali ed internazionali elaborati da terzi, che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il fondo investe. Il benchmark prescelto per valutare il rischio del fondo è: 40% ICE BofA Euro Corporate Index; 40% ICE BofA Euro High Yield Index; 20% ICE BofA Euro Government Index.

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 2			FONDO RICEVENTE 2	
Azimut Formula 1 Absolute	Azimut Trend Europa	Azimut Selector	Pre Fusione Azimut Dinamico	Post Fusione Azimut Dinamico
Lo stile di gestione adottato non consente di individuare un parametro di riferimento (<i>benchmark</i>) coerente con i rischi connessi con la politica di investimento del fondo. In luogo del <i>benchmark</i> viene pertanto fornita una misura di rischio <i>ex ante</i> del fondo, il <i>Value at Risk</i> (VaR), coerente con la misura del rischio espressa dall'indicatore sintetico: il VaR misura la perdita massima potenziale che il portafoglio del fondo può subire con un livello di probabilità del 99% su un orizzonte temporale di un mese. valore: - 14%.	Lo stile di gestione adottato non consente di individuare un parametro di riferimento (<i>benchmark</i>) coerente con i rischi connessi con la politica di investimento del fondo. In luogo del <i>benchmark</i> viene pertanto fornita una misura di rischio <i>ex ante</i> del fondo, il <i>Value at Risk</i> (VaR), coerente con la misura del rischio espressa dall'indicatore sintetico: il VaR misura la perdita massima potenziale che il portafoglio del fondo può subire con un livello di probabilità del 99% su un orizzonte temporale di un mese. valore: - 18%.	Lo stile di gestione adottato non consente di individuare un parametro di riferimento (<i>benchmark</i>) coerente con i rischi connessi con la politica di investimento del fondo. In luogo del <i>benchmark</i> viene pertanto fornita una misura di rischio <i>ex ante</i> del fondo, il <i>Value at Risk</i> (VaR), coerente con la misura del rischio espressa dall'indicatore sintetico: il VaR misura la perdita massima potenziale che il portafoglio del fondo può subire con un livello di probabilità del 99% su un orizzonte temporale di un mese. valore: - 9%.	Lo stile di gestione adottato non consente di individuare un parametro di riferimento (<i>benchmark</i>) coerente con i rischi connessi con la politica di investimento del fondo. In luogo del <i>benchmark</i> viene pertanto fornita una misura di rischio <i>ex ante</i> del fondo, il <i>Value at Risk</i> (VaR), coerente con la misura del rischio espressa dall'indicatore sintetico: il VaR misura la perdita massima potenziale che il portafoglio del fondo può subire con un livello di probabilità del 99% su un orizzonte temporale di un mese. valore: - 9%.	Lo stile di gestione adottato non consente di individuare un parametro di riferimento (<i>benchmark</i>) coerente con i rischi connessi con la politica di investimento del fondo. In luogo del <i>benchmark</i> viene pertanto fornita una misura di rischio <i>ex ante</i> del fondo, il <i>Value at Risk</i> (VaR), coerente con la misura del rischio espressa dall'indicatore sintetico: il VaR misura la perdita massima potenziale che il portafoglio del fondo può subire con un livello di probabilità del 99% su un orizzonte temporale di un mese. valore: - 14% .

B3) Indicatore sintetico di rischio-rendimento dei fondi e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore

❖ Indicatore sintetico di rischio-rendimento dei fondi

L'indicatore sintetico di rischio/rendimento per i Fondi coinvolti nelle operazioni di Fusione viene rappresentato nelle tabelle che seguono e nelle "Informazioni chiave per gli investitori (KIID)". Si precisa che tale indicatore, in conformità a quanto previsto dalla normativa comunitaria vigente, classifica il singolo fondo su una scala da 1 a 7 e rappresenta la volatilità storica annualizzata del fondo in un periodo di 5 anni. Inoltre, mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento. La sequenza numerica (da 1 a 7) rappresenta il livello di rischio e di rendimento dal più basso al più elevato: un rischio più basso comporta un rendimento potenzialmente più basso così come un rischio più elevato comporta un rendimento potenzialmente più elevato. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione potrebbe cambiare nel tempo. Si precisa che l'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1			FONDO RICEVENTE 1	
Azimut Reddito USA	Azimut Solidity	Azimut Formula Target 2021 Equity Options	<i>Pre Fusione</i> Azimut Trend Tassi	<i>Post Fusione</i> Azimut Trend Tassi
4	3	5	3	3

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 2			FONDO RICEVENTE 2	
Azimut Formula 1 Absolute	Azimut Trend Europa	Azimut Selector	<i>Pre Fusione</i> Azimut Dinamico	<i>Post Fusione</i> Azimut Dinamico
6	7	5	5	6

❖ **Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore**

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1			FONDO RICEVENTE 1	
Azimut Reddito USA	Azimut Solidity	Azimut Formula Target 2021 Equity Options	<i>Pre Fusione</i> Azimut Trend Tassi	<i>Post Fusione</i> Azimut Trend Tassi
<p><u>Paesi emergenti</u>: L'investimento nei Paesi Emergenti è residuale;</p> <p><u>Duration</u>: Il portafoglio ha una duration massima di 8 anni anche se di norma compresa tra 4 e 7 anni. È facoltà della SGR ridurre la durata finanziaria media dei titoli in portafoglio - fino ad un minimo di 3 mesi - anche attraverso l'impiego di strumenti di liquidità;</p> <p><u>Rating</u>: È possibile un investimento residuale in obbligazioni con rating inferiore (ivi compresi i titoli privi di rating);</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: L'esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - può arrivare al 100%.</p>	<p><u>Paesi emergenti</u>: L'investimento nei Paesi Emergenti è residuale;</p> <p><u>Duration</u>: La componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration massima di 5 anni anche se di norma inferiore a 3 anni.</p> <p>È inoltre facoltà della SGR abbassare la durata finanziaria media del portafoglio fino ad un valore minimo negativo equivalente a -3 anni attraverso l'utilizzo di strumenti derivati;</p> <p><u>Rating</u>: È possibile un investimento residuale in obbligazioni con rating inferiore (ivi compresi i titoli privi di rating);</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, l'esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - può arrivare al 100%.</p>	<p><u>Paesi emergenti</u>: non vi sono vincoli legati all'area geografica;</p> <p><u>Duration</u>: La vita residua media dei titoli obbligazionari che compongono il portafoglio è di norma correlata alla "data target" del Fondo;</p> <p><u>Rating</u>: L'investimento in titoli di emittenti con merito creditizio inferiore all'investment grade (ivi compresi i titoli privi di rating) è contenuto;</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, la SGR realizza di norma le coperture dal rischio di cambio.</p>	<p><u>Paesi emergenti</u>: L'investimento nei Paesi Emergenti è di norma residuale, ferma restando tuttavia la possibilità di un maggior investimento seppur comunque in misura contenuta;</p> <p><u>Duration</u>: Il portafoglio ha una duration massima di 10 anni anche se di norma compresa tra -4 e 7 anni. È inoltre facoltà della SGR abbassare la durata finanziaria media del portafoglio fino ad un valore minimo negativo equivalente a -7 anni attraverso l'utilizzo di strumenti derivati;</p> <p><u>Rating</u>: Non è previsto alcun limite di rating;</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, l'esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - è contenuta. La SGR infatti realizza principalmente le coperture dal rischio di cambio.</p>	<p><u>Paesi emergenti</u>: L'investimento nei Paesi Emergenti è di norma residuale, ferma restando tuttavia la possibilità di un maggior investimento seppur comunque in misura contenuta;</p> <p><u>Duration</u>: Il portafoglio ha una duration massima di 20 anni anche se di norma compresa tra 0 e 10 anni. È inoltre facoltà della SGR abbassare la durata finanziaria media del portafoglio fino ad un valore minimo negativo equivalente a -5 anni attraverso l'utilizzo di strumenti derivati;</p> <p><u>Rating</u>: l'investimento di natura obbligazionaria e di qualità "non investment grade" o senza rating è ammesso tra il 30% e il 70% del patrimonio del Fondo;</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, l'esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - è contenuta. La SGR infatti realizza principalmente le coperture dal rischio di cambio.</p>

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 2			FONDO RICEVENTE 2	
Azimut Formula 1 Absolute	Azimut Trend Europa	Azimut Selector	<i>Pre Fusione</i> Azimut Dinamico	<i>Post Fusione</i> Azimut Dinamico
<p><u>Paesi emergenti</u>: L'investimento nei Paesi emergenti è comunque residuale;</p>	<p><u>Paesi emergenti</u>: È inoltre possibile un investimento anche contenuto in titoli dei Paesi Emergenti;</p>	<p><u>Paesi emergenti</u>: È inoltre possibile un investimento residuale in titoli dei Paesi Emergenti;</p>	<p><u>Paesi emergenti</u>: L'investimento nei Paesi Emergenti è residuale;</p> <p><u>Duration</u>: La componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration massima di</p>	<p><u>Paesi emergenti</u>: L'investimento nei Paesi Emergenti è residuale;</p> <p><u>Duration</u>: La componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration massima di 8</p>

<p><u>Duration</u>: La componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration massima pari a 8 anni;</p> <p><u>Rating</u>: L'investimento in titoli di emittenti con merito creditizio inferiore all'investment grade (ivi compresi i titoli privi di rating) è residuale;</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: La SGR di norma realizza le coperture dal rischio di cambio.</p>	<p><u>Duration</u>: non è previsto alcun limite di duration;</p> <p><u>Rating</u>: non è previsto alcun limite di rating;</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: Possono essere effettuati investimenti in valute diverse per un controvalore non superiore al 30% del patrimonio complessivo. L'esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - può arrivare al 100%.</p>	<p><u>Duration</u>: non è previsto alcun limite di duration;</p> <p><u>Rating</u>: non è previsto alcun limite di rating;</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: L'esposizione valutaria diversa dall'Euro può raggiungere il 50% del patrimonio del Fondo.</p>	<p>8 anni anche se di norma compresa tra 3 mesi e 6 anni;</p> <p><u>Rating</u>: È possibile un investimento residuale in obbligazioni con rating inferiore (ivi compresi i titoli privi di rating);</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: Possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valuta estera per un controvalore non superiore al 40% del patrimonio complessivo. Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, la SGR realizza di norma le coperture dal rischio di cambio.</p>	<p>anni anche se di norma compresa tra 3 mesi e 6 anni;</p> <p><u>Rating</u>: È possibile un investimento residuale in obbligazioni con rating inferiore (ivi compresi i titoli privi di rating);</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: Possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valuta estera per un controvalore non superiore al 40% del patrimonio complessivo. Relativamente ai titoli denominati in valuta estera, la SGR realizza di norma le coperture dal rischio di cambio.</p>
--	---	---	--	--

B4) Regime dei proventi

Tutti i fondi coinvolti nelle operazioni di fusione sono di tipo "ad accumulazione dei proventi".

B5) Regime delle spese

❖ Oneri a carico dei partecipanti

Contestualmente alle operazioni di fusione, si provvederà ad applicare ai partecipanti dei Fondi Azimut Formula Target 2021 Equity Options e Azimut Formula 1 Absolute, come di seguito specificato, i medesimi "oneri a carico dei partecipanti" oggi previsti per i Fondi del Regolamento SIA. Per tutti gli altri partecipanti coinvolti, i costi a carico dei partecipanti rimangono invariati. **Gli oneri a carico dei partecipanti, ancorché applicabili ai Fondi provenienti dal Sistema Formula 1 dalla data di efficacia delle Fusioni, non troveranno comunque applicazione per gli importi già sottoscritti alla data di efficacia delle fusioni.**

❖ COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE/USCITA

FUSIONE 1

	AZIMUT FORMULA TARGET 2021 EQUITY OPTIONS	AZIMUT TREND TASSI
<p><u>VERSAMENTO UNICA SOLUZIONE</u></p>	<p>Non sono previste commissioni in fase di sottoscrizione e/o di rimborso.</p>	<p>Ancorché in AZIMUT TREND TASSI sia prevista la possibilità di scegliere tra l'applicazione di diversi regimi commissionali, si provvederà ad assegnare in modo automatico il regime "Alternativa A" prevedendo l'azzeramento delle commissioni di sottoscrizione per gli importi già sottoscritti alla data di efficacia della Fusione.</p> <p>Per eventuali ulteriori sottoscrizioni si applicheranno le commissioni di seguito descritte: COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE – ALTERNATIVA A</p> <p>Le commissioni di sottoscrizione sono commisurate in percentuale variabile a seconda dell'importo sottoscritto come indicato nella successiva tabella.</p> <p>2,00% per importi ≤ 50.000 € 1,75% per importi > 50.000 € e ≤ 125.000 € 1,50% per importi > 125.000 € e ≤ 250.000 € 1,00% per importi > 250.000 € e ≤ 500.000 € 0,50% per importi > 500.000 €</p>
<p><u>PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO</u></p>	<p>Non previsti</p>	<p>Nell'ambito di tale nuova modalità di sottoscrizione, rappresentata dai piani pluriennali di investimento, il partecipante al Fondo si vedrà applicata la seguente commissione di sottoscrizione in funzione del Valore Nominale del Piano:</p>

		<p>Famiglia Azimut</p> <p>3,00% per importi ≤ 50.000 € 2,75% per importi > 50.000 € e ≤ 125.000 € 2,50% per importi > 125.000 € e ≤ 250.000 € 2,00% per importi > 250.000 € e ≤ 500.000 € 1,50% per importi > 500.000 €</p> <p>La suddetta commissione è prelevata trattenendo sul primo versamento corrispondente a 6, 9 o 12 versamenti unitari un importo pari al 30% della commissione totale dovuta in relazione al Valore Nominale del piano prescelto purché non superiore ad 1/3 del primo versamento. La parte residua viene prelevata in misura lineare sui restanti versamenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Numero versamenti: minimo 60 massimo 240 • Importo minimo unitario uguale 50 € ovvero superiore in multipli di 25 € • l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione corrispondente ad almeno 12 versamenti unitari se il loro importo unitario è inferiore o pari a 125 EURO, 9 versamenti unitari se il loro importo unitario è inferiore o pari a 250 EURO e ad almeno 6 versamenti unitari se il loro importo unitario è superiore a 250 EURO.
--	--	---

FUSIONE 2

	AZIMUT FORMULA 1 ABSOLUTE	AZIMUT DINAMICO
<p><u>VERSAMENTO UNICA SOLUZIONE</u></p>	<p>Non sono previste commissioni in fase di sottoscrizione e/o di rimborso.</p>	<p>Ancorché in AZIMUT DINAMICO sia prevista la possibilità di scegliere tra l'applicazione di diversi regimi commissionali, si provvederà ad assegnare in modo automatico il regime "Alternativa A" prevedendo l'azzeramento delle commissioni di sottoscrizione per gli importi già sottoscritti alla data di efficacia della Fusione.</p> <p>Per eventuali ulteriori sottoscrizioni si applicheranno le commissioni di seguito descritte: COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE – ALTERNATIVA A</p> <p>Le commissioni di sottoscrizione sono commisurate in percentuale variabile a seconda dell'importo sottoscritto come indicato nella successiva tabella.</p> <p>2,00% per importi ≤ 50.000 € 1,75% per importi > 50.000 € e ≤ 125.000 € 1,50% per importi > 125.000 € e ≤ 250.000 € 1,00% per importi > 250.000 € e ≤ 500.000 € 0,50% per importi > 500.000 €</p>
<p><u>PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO</u></p>	<p>Non previsti</p>	<p>Nell'ambito di tale nuova modalità di sottoscrizione, rappresentata dai piani pluriennali di investimento, il partecipante al Fondo si vedrà applicata la seguente commissione di sottoscrizione in funzione del Valore Nominale del Piano:</p> <p>Famiglia Flessibili</p> <p>4,00% per importi ≤ 50.000 € 3,75% per importi > 50.000 € e ≤ 125.000 € 3,50% per importi > 125.000 € e ≤ 250.000 € 3,00% per importi > 250.000 € e ≤ 500.000 € 2,50% per importi > 500.000 €</p> <p>La suddetta commissione è prelevata trattenendo sul primo versamento corrispondente a 6, 9 o 12 versamenti unitari un importo pari al 30% della commissione totale dovuta in relazione al Valore Nominale del piano prescelto purché non superiore ad 1/3 del primo versamento. La parte residua viene prelevata in misura lineare sui restanti versamenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Numero versamenti: minimo 60 massimo 240 • Importo minimo unitario uguale 50 € ovvero superiore in multipli di 25 €

		<ul style="list-style-type: none"> • l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione corrispondente ad almeno 12 versamenti unitari se il loro importo unitario è inferiore o pari a 125 EURO, 9 versamenti unitari se il loro importo unitario è inferiore o pari a 250 EURO e ad almeno 6 versamenti unitari se il loro importo unitario è superiore a 250 EURO.
--	--	--

❖ DIRITTI FISSI

FUSIONE 1

	AZIMUT FORMULA TARGET 2021 EQUITY OPTIONS	AZIMUT TREND TASSI
<u>VERSAMENTO UNICA SOLUZIONE</u>	5 EURO per ogni versamento	5 EURO per ogni versamento
<u>PAC</u>	Servizio PAC non disponibile	2,5 EURO per ogni versamento iniziale; 0,75 EURO (ovvero di 1,25 EURO nel caso di autorizzazione permanente di addebito in un c/c bancario) per ogni versamento successivo effettuato nell'ambito dei piani.
<u>RIMBORSI</u>	per ogni rimborso parziale/totale; un diritto fisso di 5 Euro (ovvero di 10 Euro nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare); per ogni rimborso programmato, un diritto fisso di 2,5 Euro (ovvero di 5 Euro nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare ovvero di 0,75 Euro qualora il capitale disinvestito sia utilizzato per la sottoscrizione di prodotti Azimut).	5 EURO per ogni rimborso parziale/totale (ovvero di EURO 10 nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare) a titolo di rimborso spese per ogni RIMBORSO PROGRAMMATO (qualora previsto), un diritto fisso di 2,5 Euro (ovvero di 5 Euro nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare ovvero di 0,75 Euro qualora il capitale disinvestito sia utilizzato per la sottoscrizione di prodotti Azimut e nel caso del Servizio Family Plan qualora il capitale disinvestito sia utilizzato per il pagamento di corrispettivi relativi a contratti stipulati con Società del Gruppo Azimut che prevedono versamenti periodici).
<u>OPERAZIONI DI PASSAGGIO</u>	25 EURO per ogni operazione	25 EURO per ogni operazione
<u>RICHIESTA CERTIFICATI</u>	EURO 25 per l'emissione di ogni singolo nuovo certificato richiesto dal sottoscrittore	A titolo di rimborso spese un diritto fisso di 25 EURO per ogni emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento dei certificati

FUSIONE 2

	AZIMUT FORMULA 1 ABSOLUTE	AZIMUT DINAMICO
<u>VERSAMENTO UNICA SOLUZIONE</u>	5 EURO per ogni versamento	5 EURO per ogni versamento
<u>PAC</u>	Servizio PAC non disponibile	2,5 EURO per ogni versamento iniziale; 0,75 EURO (ovvero di 1,25 EURO nel caso di autorizzazione permanente di addebito in un c/c bancario) per ogni versamento successivo effettuato nell'ambito dei piani.
<u>RIMBORSI</u>	per ogni rimborso parziale/totale; un diritto fisso di 5 Euro (ovvero di 10 Euro nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare); per ogni rimborso programmato, un diritto fisso di 2,5 Euro (ovvero di 5 Euro nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare ovvero di 0,75 Euro qualora il capitale disinvestito sia utilizzato per la sottoscrizione di prodotti Azimut).	5 EURO per ogni rimborso parziale/totale (ovvero di EURO 10 nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare) a titolo di rimborso spese per ogni RIMBORSO PROGRAMMATO (qualora previsto), un diritto fisso di 2,5 Euro (ovvero di 5 Euro nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare ovvero di 0,75 Euro qualora il capitale disinvestito sia utilizzato per la sottoscrizione di prodotti Azimut e nel caso del Servizio Family Plan qualora il capitale disinvestito sia utilizzato per il pagamento di corrispettivi relativi a contratti stipulati con Società del Gruppo Azimut che prevedono versamenti periodici).
<u>OPERAZIONI DI PASSAGGIO</u>	25 EURO per ogni operazione	25 EURO per ogni operazione
<u>RICHIESTA CERTIFICATI</u>	EURO 25 per l'emissione di ogni singolo nuovo certificato richiesto dal sottoscrittore	A titolo di rimborso spese un diritto fisso di 25 EURO per ogni emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento dei certificati

❖ Oneri a carico dei Fondi

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1			FONDO RICEVENTE 1	
Azimut Reddito USA	Azimut Solidity	Azimut Formula Target 2021 Equity Options	Pre Fusione Azimut Trend Tassi	Post Fusione Azimut Trend Tassi
<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 1,50% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 20% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del benchmark del Fondo.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo</p> <p><u>SPESE CORRENTI:</u> 1,68%</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 1,50% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 20% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del benchmark del Fondo.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo</p> <p><u>SPESE CORRENTI:</u> 1,67%</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 1,50% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 15% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del benchmark del Fondo.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo</p> <p><u>SPESE CORRENTI:</u> 1,57%</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 1,50% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 20% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del benchmark del Fondo.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo</p> <p><u>SPESE CORRENTI:</u> 1,59%</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 1,50% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 20% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del benchmark del Fondo.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo</p> <p><u>SPESE CORRENTI:</u> 1,59%</p>

FONDI OGGETTO DI FUSIONE 2			FONDO RICEVENTE 2	
Azimut Formula 1 Absolute	Azimut Trend Europa	Azimut Selector	Pre Fusione Azimut Dinamico	Post Fusione Azimut Dinamico
<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 2,50% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 15% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del 50% euribor 1 anno maggiorato di un rendimento pari al 2,00%.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo.</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 2,50% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 15% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del 50% euribor 1 anno maggiorato di un rendimento pari al 2,00%.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo.</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 2,00% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 15% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del 50% euribor 1 anno maggiorato di un rendimento pari al 1,00%.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo.</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 2,00% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 15% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del 50% euribor 1 anno maggiorato di un rendimento pari al 1,00%.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo.</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 2,30% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Commissione di incentivo da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente al 15% dell'overperformance del Fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'incremento percentuale del 50% euribor 1 anno maggiorato di un rendimento pari al 1,00%.</p> <p><u>COMMISSIONE RICONOSCIUTA AL DEPOSITARIO:</u> 0,04% su base annua sull'ammontare medio del valore complessivo netto di ciascun Fondo.</p>

<u>SPESE CORRENTI:</u> 2,53%	<u>SPESE CORRENTI:</u> 2,72%	<u>SPESE CORRENTI:</u> 2,74%	<u>SPESE CORRENTI:</u> 2,17%	<u>SPESE CORRENTI:</u> 2,47%
---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	--

B6) Rendiconti dei Fondi

Le operazioni di Fusione non comportano nessuna variazione:

- alle fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota (sito internet della SGR)
- alla periodicità di calcolo del valore della quota (giornaliera)
- ai luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del Fondo (presso gli uffici della Banca Depositaria sita in Piazza Lina Bo Bardi, n.3, Milano e sul sito www.azimut.it)

B7) Modalità di sottoscrizione e rimborso

Si segnala che per i soli partecipanti ai FONDI OGGETTO DI FUSIONE: “Azimut Formula 1 Absolute” e “Azimut Formula Target 2021 Equity Options” verranno adottate, alla data di efficacia delle operazioni di Fusione, le modalità di sottoscrizione e rimborso dei FONDI RICEVENTI peculiari del Regolamento SIA e di seguito rappresentate in forma sintetica.

Per tutti gli altri partecipanti ai FONDI OGGETTO DI FUSIONE non menzionati nella seguente tabella, le modalità di sottoscrizione e rimborso rimangono invariate.

Per un ulteriore approfondimento, si rimanda alla lettura del già menzionato Regolamento inviato contestualmente al presente Documento.

MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO			
	AZIMUT FORMULA 1 ABSOLUTE	AZIMUT FORMULA TARGET 2021 EQUITY OPTIONS	POST-FUSIONE
MODALITA' SOTTOSCRIZIONE	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Versamento unica soluzione</u> 	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Versamento unica soluzione</u> 	<ul style="list-style-type: none"> • Versamento unica soluzione • Piani di accumulo (Pluriennali e Flessibili) • Adesione Programma Servizio Family Plan
IMPORTI MINIMI DI SOTTOSCRIZIONE (iniziale)	1.500€	1.500€	1.500€
VERSAMENTI SUCCESSIVI	500€	500€	500€
PIANI DI ACCUMULO	NON PREVISTI	NON PREVISTI	PIANI PLURIENNALI <ul style="list-style-type: none"> • Minimo 60 Massimo 240 versamenti • Frequenza mensile • Importo minimo: 50€ PIANI FLESSIBILI <ul style="list-style-type: none"> • Minimo 5 anni Massimo 20 anni • Frequenza a scelta • Importo minimo: 50€
RIMBORSI PROGRAMMATI	<ul style="list-style-type: none"> • Cadenza periodica a scelta (mensile, trimestrale, semestrale o annuale) • Importo minimo unitario: 50€ 	<ul style="list-style-type: none"> • Cadenza periodica a scelta (mensile, trimestrale, semestrale o annuale) • Importo minimo unitario: 50€ 	<ul style="list-style-type: none"> • Cadenza periodica a scelta (mensile, trimestrale, semestrale o annuale) • Importo minimo unitario: 50€
OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI	<ul style="list-style-type: none"> • Possibili operazioni di passaggio da o verso Fondi gestiti dalla SGR e Azimut Investments SA 	<ul style="list-style-type: none"> • Possibili operazioni di passaggio da o verso Fondi gestiti dalla SGR e Azimut Investments SA 	<ul style="list-style-type: none"> • Possibili operazioni di passaggio da o verso Fondi gestiti dalla SGR e Azimut Investments SA

B8) Possibile diluizione dei rendimenti

Le operazioni di Fusione 1 e 2 non produrranno impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della ridotta dimensione dei patrimoni dei FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 rispetto al patrimonio dei FONDI RICEVENTI 1 e 2.

B9) Regime fiscale

Le operazioni di Fusione 1 e 2 non producono impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione. In particolare, l'attribuzione delle quote dei rispettivi FONDI RICEVENTI ai partecipanti ai FONDI OGGETTO DI FUSIONE in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei partecipanti medesimi i quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Il costo medio ponderato delle nuove quote dovrà essere determinato riparametrando l'originario costo medio di sottoscrizione delle vecchie quote in funzione del rapporto di concambio.

B10) Informazioni specifiche per i partecipanti ai FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2

Poiché le operazioni di Fusione 1 e 2 coinvolgono Fondi aventi una politica di investimento differente, ma comunque compatibile, la SGR si riserva di procedere ad un riequilibrio dei portafogli prima dell'efficacia dell'operazione.

B11) Informazioni specifiche per i partecipanti ai FONDI RICEVENTI 1 e 2

Poiché le operazioni di Fusione coinvolgono Fondi aventi una politica di investimento differente, ma comunque compatibile, la SGR si riserva di procedere ad un riequilibrio dei portafogli prima dell'efficacia dell'operazione. A seguito delle Fusioni 1 e 2 inoltre la SGR ha deliberato di apportare alcune modifiche alla politica di investimento dei FONDI RICEVENTI già dettagliate al punto B2 del presente Documento.

C) DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALLE OPERAZIONI DI FUSIONE

I partecipanti dei Fondi coinvolti nelle fusioni avranno la facoltà di chiedere gratuitamente - dalla data di pubblicazione dell'informativa sul sito pubblico www.azimut.it e sino a 5 gg lavorativi prima della data per il calcolo del rapporto di cambio - il rimborso delle quote o il loro trasferimento in quote di altro Fondo gestito dalla stessa SGR o da altra Società del Gruppo.

I partecipanti ai FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 e ai FONDI RICEVENTI 1 e 2 che non si avvalgono della suddetta facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti ai FONDI RICEVENTI a partire dal 19.07.2021.

I Partecipanti che abbiano attivato un piano di accumulo (PAC) sui FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 proseguiranno senza soluzione di continuità sui FONDI RICEVENTI, senza alcun onere e spesa, salva la facoltà per il Sottoscrittore di interrompere il piano.

I partecipanti ai fondi coinvolti nelle operazioni di fusione, a partire dal 01.10.2021, possono richiedere gratuitamente ad Azimut Capital Management SGR per il tramite del proprio Collocatore copia della relazione attestante la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del Fondo, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto 16.07.2021.

I partecipanti ai fondi coinvolti nelle operazioni di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive ad Azimut Capital Management SGR per il tramite del proprio Collocatore.

D) ASPETTI PROCEDURALI

Gli effetti della fusione decorreranno dalla mezzanotte del 16.07.2021.

Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale. In particolare, si provvederà:

- a calcolare il valore delle quote dei FONDI RICEVENTI 1 e 2 e dei FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 nell'ultimo giorno lavorativo di valorizzazione immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (c.d. **Giorno di Riferimento**);
- ad attribuire conseguentemente le quote dei FONDI RICEVENTI 1 e 2 ai partecipanti ai FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote dei FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 e dei FONDI RICEVENTI 1 e 2 nel Giorno di Riferimento.

L'ultimo valore della quota dei FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 sarà quello riferito al 15.07.2021; detto valore verrà calcolato il 16.07.2021.

La prima valorizzazione della quota di ciascun FONDO RICEVENTE dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 16.07.2021, calcolata il 19.07.2021.

Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, Azimut Capital Management SGR S.p.A. comunicherà ai partecipanti ai FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 il numero delle quote dei FONDI RICEVENTI 1 e 2 loro attribuite in base al valore di concambio.

Il Passaggio dai FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2 ai FONDI RICEVENTI 1 e 2 avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.

Al fine di consentire l'efficiente svolgimento dell'operazione di fusione, a partire dal 10° giorno precedente alla data di efficacia della fusione, non potranno più essere effettuate operazioni di sottoscrizione successiva nonché operazioni di passaggio verso i FONDI OGGETTO DI FUSIONE 1 e 2. Continueranno viceversa ad essere consentite fino a 5 gg lavorativi prima della data per il calcolo del rapporto di cambio le operazioni di rimborso e di passaggio "in uscita" dai predetti Fondi.

E) INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative ai FONDI RICEVENTI "AZIMUT DINAMICO" e "AZIMUT TREND TASSI" per le quali si rimanda ai KIID fornito in allegato al presente Documento Informativo.

La nuova documentazione d'offerta sarà disponibile sul sito internet della SGR www.azimut.it e presso i distributori a partire dal 16 luglio 2021, data di efficacia delle operazioni di Fusione 1 e 2 e delle ulteriori modifiche regolamentari sopra rappresentate.

F) MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

Per effetto delle Operazioni di Fusione 1 e 2, il regolamento originario del Sistema Formula 1 cesserà di esistere, non essendo più ricompreso al suo interno alcun Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione della SGR ha adottato - con la medesima decorrenza prevista per l'efficacia della fusione - la versione aggiornata del Regolamento Unico di Gestione Semplificato dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare Gestiti da Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Le principali modifiche apportate alle politiche di investimento dei Fondi Riceventi 1 e 2 sono già dettagliate al punto B2 del presente Documento ed entreranno in vigore contestualmente alla Data di Efficacia delle Fusioni; per effetto di tali variazioni viene modificato anche 1) il benchmark di Azimut Trend Tassi da "100% MTS Tasso Fisso Medio Termine" a: "40% ICE BofA Euro Corporate Index; 40% ICE BofA Euro High Yield Index; 20% ICE BofA Euro Government Index", 2) il parametro di rischio VaR 1 mese (confidenza 99%) di Azimut Dinamico da -9% a -14%.

Inoltre, come dettagliato al punto B5 e contestualmente alla Fusione 2, la provvigione di gestione annuale di Azimut Dinamico passa da un valore di 2,00% ad un valore di 2,30% come conseguenza delle modifiche apportate alla sua politica di investimento.

Infine, la SGR approvando il nuovo Regolamento SIA, ha esplicitato come segue nella voce di costo "Compenso della SGR", il costo sostenuto per il calcolo del valore della quota, attualmente incluso nelle rispettive provvigioni di gestione.

FONDO	Provvigione di gestione annuale	Costo massimo sostenuto per il calcolo del valore della quota (*)
Azimut Trend Tassi e Azimut Scudo	1,50%	0,015%
Azimut Strategic Trend e Azimut Trading	2,00%	0,015%
Azimut Dinamico	2,30%	0,015%
Azimut Trend America, Azimut Trend, Azimut Trend Italia e Azimut Italia Alto Potenziale	2,50%	0,015%

(*) con un costo minimo pari a € 1.830/mese

I partecipanti dei Fondi di cui al Regolamento SIA avranno la facoltà di chiedere - dalla data di pubblicazione dell'informativa sul sito pubblico www.azimut.it e sino alla data di efficacia delle modifiche regolamentari qui descritte - il rimborso gratuito delle loro quote.

Distinti saluti.

Azimut Capital Management SGR SPA

