

Milano, 27 settembre 2019

Gentile Cliente,

con la presente desideriamo informarla in merito ad alcune importanti novità che – con decorrenza 31 ottobre 2019 - riguarderanno il Fondo Comune di investimento Mobiliare di diritto italiano “AZIMUT TRADING” (di seguito il “Fondo”) da Lei sottoscritto.

In particolare, con la finalità di accrescere le opportunità di investimento del Fondo, la nostra Società ha deciso di apportare alcune modifiche alla politica di investimento del prodotto, dettagliatamente riportate nella Nota Comparativa allegata alla presente. Inoltre, con l’obiettivo di uniformare le caratteristiche del Fondo alla gamma dei prodotti gestiti dalla Scrivente, verranno apportate ulteriori modifiche alle modalità di sottoscrizione e al pricing del Fondo, volte a consentire l’inserimento del Fondo all’interno del Regolamento Unico di Gestione Semplificato dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare gestiti da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (cd. “Sistema di Investimento Azimut”). In tale modo potrà disporre di un maggior numero di soluzioni di investimento diversificate per profilo rischio/rendimento.

Le predette variazioni, rappresentate nell’allegato comparativo allegato, rappresentano la fase conclusiva del più ampio progetto di integrazione dei prodotti OICVM ottenuti a seguito dell’acquisizione, da parte della nostra Società, del ramo d’azienda di Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A. avvenuta in data 24 maggio 2018.

Per completezza informativa trasmettiamo inoltre la versione integrale del citato Regolamento di Gestione e il documento delle Informazioni Chiave per gli Investitori del Fondo (cd. KIID), che entreranno entrambi in vigore il prossimo 31 ottobre 2019.

Al fine di consentirle ogni opportuna valutazione in merito alle modifiche apportate al Fondo, nella Nota Comparativa si forniscono le informazioni di dettaglio richieste dalle vigenti disposizioni normative.

La informiamo da ultimo che le modifiche in parola sono state oggetto di pubblicazione, tramite apposito avviso, in data odierna sul sito pubblico www.azimut.it e che, ai sensi della normativa vigente in materia, fino al 30 ottobre 2019, Le verrà consentita la possibilità – qualora manifesti la volontà di rimborsare a causa di quanto sopra – di disinvestire gratuitamente le proprie quote o chiederne il loro trasferimento in quote di un altro fondo gestito dalla stessa SGR o da altra SGR del Gruppo.

Ringraziandola per la fiducia accordataci, l’occasione è gradita per porgerLe i nostri più cordiali saluti.

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



NOTA COMPARATIVA
REGOLAMENTO AZIMUT TRADING
REGOLAMENTO SISTEMA INVESTIMENTO AZIMUT
A1) RISULTATI ATTESI DELL'INVESTIMENTO/SCOPO DEL FONDO

REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019
<p>Azimut Trading è un fondo azionario internazionale che mira all'incremento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo, con un grado di rischio alto. Obiettivo del Fondo è il conseguimento di un rendimento pari a quello del benchmark di riferimento che è individuato come segue: 32% Euro Stoxx 50 Net Return EUR (SX5T); 46% S&P 500 Total Return (SPXT); 7% Nikkei 225 Total Return (NKYTR), 15% indice JP Morgan Emu Bond 1-3 anni.</p> <p>Il Fondo non è adatto a Investitori che intendono disinvestire prima che siano trascorsi 5 anni.</p>	<p>E' un Fondo che si propone un accrescimento del valore del capitale investito.</p>

A2) TIPOLOGIA DI GESTIONE, OGGETTO, POLITICA D'INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE
• Oggetto e politica di investimento

REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019
<p>Il peso degli strumenti finanziari di natura azionaria potrà variare tra il 60% ed il 100% del patrimonio del Fondo in funzione delle scelte operate dalla SGR. Il Fondo può inoltre investire fino al 30% del totale delle attività in fondi flessibili.</p> <p>Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • azioni; • obbligazioni, strumenti monetari e liquidità; • fondi; • derivati. <p>La SGR attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di natura azionaria; • denominati in qualsiasi valuta, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo contenuto in valute di paesi Emergenti; • di emittenti di qualsiasi area geografica, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo contenuto di paesi Emergenti. <p>Non vi sono vincoli in termini di categorie di emittenti, settori merceologici, tipologie di imprese e duration della componente obbligazionaria del portafoglio.</p> <p>Il fondo investe fino ad un massimo del 15% del Patrimonio del fondo in strumenti finanziari non classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade).</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi, per una più efficiente gestione del portafoglio e con finalità d'investimento.</p> <p>Il fondo presenta una leva finanziaria pari ad 1.</p> <p>La SGR attua una gestione della componente equity selezionando titoli sottovalutati dal mercato e utilizzando l'analisi tecnica al fine di ottimizzare i livelli di acquisto e vendita degli stessi.</p>	<p>Fermo restando quanto previsto al successivo punto 1.2. "PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI", 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 azionaria tra il 50% ed il 100% del patrimonio del Fondo; • di natura monetaria ed obbligazionaria fino al 50% del patrimonio del Fondo; • di altra natura nella misura indicata nei commi successivi. <p>La SGR attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata verso strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • denominati in qualsiasi valuta, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo contenuto in valute di paesi Emergenti; • di emittenti di qualsiasi area geografica, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo residuale di paesi Emergenti. <p>Non vi sono vincoli in termini di settori merceologici e duration della componente obbligazionaria del portafoglio.</p> <p>Con riferimento alla componente azionaria, gli strumenti finanziari sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • principalmente quotati e quotandi in mercati nazionali e internazionali regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento; • emessi da società a bassa, media ed alta capitalizzazione. <p>Con riferimento alla componente obbligazionaria e monetaria, il Fondo può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 50% del patrimonio in titoli governativi e sovranazionali e strumenti monetari emessi da paesi OECD; • fino al 25% del patrimonio in titoli corporate emessi da società in ogni parte del mondo purché di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) alla data del loro acquisto; • fino al 10% del patrimonio in obbligazioni non investment grade alla data del loro acquisto; • fino al 10% del patrimonio in strumenti di debito e strumenti monetari emessi da paesi emergenti. <p>Il Fondo non investe in strumenti di debito come ABS/MBS, o altri strumenti di debito che risultino distressed o in default alla data del loro acquisto.</p> <p>Il patrimonio del Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti, può inoltre essere investito in depositi bancari fino al 30% del totale delle attività.</p> <p>La SGR attua una gestione della componente equity selezionando titoli sottovalutati dal mercato e utilizzando l'analisi tecnica al fine di ottimizzare i livelli di acquisto e vendita degli stessi.</p>

• **Caratteristiche comuni a tutti i fondi**

REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019
<p>Il patrimonio del Fondo, nel rispetto della normativa vigente e del proprio specifico indirizzo degli investimenti, può inoltre essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato aderente all'OCSE o da organismi internazionali a carattere pubblico di cui fanno parte uno o più stati membri dell'UE, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo.</p> <p>La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni, con finalità di:</p> <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi (di mercato, di interesse, di cambio, di credito, ecc.) eventualmente presenti nel portafoglio del Fondo; • miglioramento dell'efficienza nella gestione del portafoglio attraverso l'utilizzo dei derivati come alternativa – più flessibile e meno costosa – agli strumenti finanziari tradizionali; • arbitraggio, per sfruttare eventuali disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati e il loro sottostante. <p>Con riferimento a tutte le finalità sopra elencate, l'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, calcolata secondo le modalità previste dalla normativa di Vigilanza, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo.</p> <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati con finalità di investimento potrà avere un valore massimo pari al valore complessivo netto del Fondo.</p> <p>In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non potrà alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo. Valuta di denominazione del Fondo è l'euro.</p> <p>La SGR ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide – anche in valuta estera – e, più in generale, ha la facoltà di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte di investimento anche diverse da quelle ordinariamente previste, finalizzate a tutelare l'interesse dei partecipanti.</p> <p>Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo sono convertite in quest'ultima sulla base dei tassi di cambio rilevati dalla Banca Centrale Europea (BCE) alla data di riferimento della valutazione.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell'Unione europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating". Nell'esclusivo interesse dei Partecipanti ed al fine di una più efficiente composizione del portafoglio, la SGR si riserva la facoltà di investire, nel rispetto delle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, parti delle attività del Fondo in parti di OICR promossi o gestiti dalla stessa SGR, purché si tratti di OICR specializzati in un settore economico o geografico del fondo e che la composizione del fondo sia compatibile con le previsioni regolamentari e con la politica di investimento del fondo. Sul fondo acquirente non vengono comunque fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICR collegati acquisiti. Inoltre la commissione verrà applicata sulla parte del patrimonio del fondo investito in OICR collegati a condizione che dalla stessa sia dedotta la remunerazione complessiva che il gestore dei fondi collegati percepisce.</p>	<p>1.2.1 Tutti i Fondi sono denominati in EURO.</p> <p>1.2.2 La SGR adotta per ciascun Fondo una politica di investimento descritta dettagliatamente – con particolare riguardo allo scopo del Fondo e alla natura degli strumenti finanziari oggetto di investimento – al precedente paragrafo 1.1.</p> <p>1.2.3 La partecipazione a ciascun Fondo comporta l'assunzione di rischi connessi alla natura e alla valuta di denominazione degli strumenti finanziari detenuti il cui valore, variabile nel tempo, determina l'andamento del valore delle quote. Più specificatamente, con riferimento agli investimenti in obbligazioni e strumenti del mercato monetario i Fondi possono essere esposti, al rischio di tasso di interesse e al rischio di credito. Con riferimento viceversa agli investimenti di natura azionaria ogni Fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, connesso alle prospettive reddituali delle società emittenti, che può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito. Qualora l'investimento avvenga in parti di OICR, il Fondo è esposto al rischio connesso con le possibili variazioni delle quote dei fondi in portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le relative risorse. L'investimento in strumenti denominati in valuta estera può comportare l'esposizione del Fondo al rischio di cambio.</p> <p>1.2.4 Ai sensi del presente Regolamento per mercati regolamentati si intendono, oltre a quelli iscritti nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, o nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1 del d.lgs 24 febbraio 1998, n. 58, quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni e pubblicata sul Sito Internet dall'Associazione stessa dei paesi verso i quali è orientata la politica d'investimento di ciascun fondo così come specificato al precedente paragrafo 1.1.</p> <p>1.2.5 Il patrimonio di ciascun Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti e nei limiti previsti dalla normativa vigente, potrà inoltre essere investito:</p> <ul style="list-style-type: none"> • in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi; • in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato terzo appartenente all'OCSE o da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri della UE a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo; • in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) collegati ossia gestiti e/o istituiti dalla SGR o da altre società alla stessa legate tramite controllo comune o una considerevole partecipazione diretta o indiretta, purché si tratti di OICR specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento dell'OICR da acquisire siano compatibili con quelli del Fondo acquirente. In tal caso, sul Fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICR acquisiti; inoltre la provvigione di gestione e la provvigione di incentivo degli OICR acquisiti vengono dedotte rispettivamente dalla provvigione di gestione e dalla provvigione di incentivo poste a carico del Fondo acquirente, fino alla concorrenza massima del relativo importo; • in depositi bancari nei limiti previsti dalla normativa vigente. <p>1.2.6. Nella gestione dei Fondi, la SGR ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, con finalità di:</p> <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo (di mercato, azionario, di interesse, di cambio, di credito, ecc.); • buona gestione, per tale intendendosi le finalità di: <ul style="list-style-type: none"> - arbitraggio, per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati e il loro sottostante; - efficienza del processo di investimento (minori costi di intermediazione, rapidità di esecuzione), come strumento alternativo all'investimento diretto in strumenti finanziari finalizzato a implementare l'asset allocation definita dal gestore in coerenza con gli obiettivi di rischio/rendimento del Fondo. • investimento. <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati, in relazione a tutte le finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo; il limite massimo complessivo di utilizzo di derivati con finalità diverse dalla copertura dei rischi è pari al 100% del valore complessivo netto di ciascun Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo.</p> <p>1.2.7 La SGR ha facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto strumenti finanziari finalizzate alla buona gestione dei Fondi.</p>

	<p>1.2.8 Resta comunque ferma la facoltà della SGR di detenere una parte del patrimonio dei fondi in disponibilità liquide e più in generale di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte anche diverse da quelle ordinariamente previste, per la tutela dell'interesse dei Partecipanti.</p> <p>E' infatti facoltà della SGR - con riferimento a tutti i fondi flessibili di cui al presente regolamento - azzerare la componente azionaria del portafoglio investendo esclusivamente in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario.</p> <p>1.2.9 Le poste denominate in valute diverse dall'Euro sono convertite in quest'ultima valuta sulla base dei tassi di cambio correnti alla data di riferimento della valutazione, accertati sulla base delle rilevazioni dei principali contributori sul mercato di Londra e resi disponibili sui circuiti informativi di Reuters e Bloomberg.</p> <p>1.2.10 Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva del rischio di cambio. La SGR si impegna a rendere note agli investitori, nell'ambito della relazione semestrale e del rendiconto del Fondo, le scelte generali di investimento effettuate e le ragioni a queste sottostanti.</p> <p>1.2.11 Gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite dall'Unione europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.</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:

REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019
32% Euro Stoxx 50 Net Return EUR (SX5T); 46% S&P 500 Total Return (SPXT); 7% Nikkei 225 Total Return (NKYTR), 15% indice JP Morgan Emu Bond 1-3 anni.	80% MSCI World (coperto da rischio di cambio contro euro e con dividendi netti); 20% Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index.

A3) REGIME DELLE SPESE

• **Oneri a carico dei partecipanti**

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE / USCITA																						
	REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019																				
VERSAMENTO UNICA SOLUZIONE	3,00% massimo.	<p>Nell'ambito della modalità di sottoscrizione in unica soluzione, il partecipante al Fondo ha diritto di scegliere tra l'applicazione dei seguenti regimi commissionali:</p> <p>COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE – ALTERNATIVA A Le commissioni di sottoscrizione sono commisurate in percentuale variabile a seconda dell'importo sottoscritto come indicato nella successiva tabella.</p> <table> <tr><td>2,00%</td><td>per importi ≤ 50.000 €</td></tr> <tr><td>1,75%</td><td>per importi > 50.000 € e ≤ 125.000 €</td></tr> <tr><td>1,50%</td><td>per importi > 125.000 € e ≤ 250.000 €</td></tr> <tr><td>1,00%</td><td>per importi > 250.000 € e ≤ 500.000 €</td></tr> <tr><td>0,50%</td><td>per importi > 500.000 €</td></tr> </table> <p><i>Ovvero in alternativa</i></p> <p>COMMISSIONI DI USCITA – ALTERNATIVA B Le commissioni di uscita sono commisurate in percentuale variabile a seconda del periodo di permanenza come indicato nella successiva tabella.</p> <table> <tr> <td>Durata della permanenza</td> <td>Commissione Uscita</td> </tr> <tr> <td>Fino a 1 anno</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>Fino a 2 anni</td> <td>1,75%</td> </tr> <tr> <td>Fino a 3 anni</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Oltre i 3 anni</td> <td>0,00%</td> </tr> </table>	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 €	Durata della permanenza	Commissione Uscita	Fino a 1 anno	2,50%	Fino a 2 anni	1,75%	Fino a 3 anni	1,00%	Oltre i 3 anni	0,00%
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 €																					
Durata della permanenza	Commissione Uscita																					
Fino a 1 anno	2,50%																					
Fino a 2 anni	1,75%																					
Fino a 3 anni	1,00%																					
Oltre i 3 anni	0,00%																					

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE / USCITA

	REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019
PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO	<p>3,00% massimo.</p> <p>La SGR trattiene la commissione di sottoscrizione in misura percentuale su ogni versamento effettuato.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Numero versamenti: minimo 5 massimo 180; • Importo minimo unitario uguale o multiplo di 100 €; • l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione corrispondente a n. 12 versamenti se l'importo del versamento unitario è inferiore a 200 € e a n. 6 versamenti se l'importo del versamento unitario è maggiore o uguale a 200 € 	<p>Nell'ambito della 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>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 €, 9 versamenti unitari se il loro importo unitario è inferiore o pari a 250 € e ad almeno 6 versamenti unitari se il loro importo unitario è superiore a 250 €.

DIRITTI FISSI

	REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019
VERSAMENTO UNICA SOLUZIONE	5 € per ogni versamento	5 € per ogni versamento
PAC	<ul style="list-style-type: none"> • 5 € per ogni versamento effettuato senza autorizzazione permanente di addebito • 3 € per ogni versamento effettuato attraverso autorizzazione permanente di addebito • in caso di autorizzazione permanente di addebito: 2,5 € per ogni insoluto verificatosi 	<ul style="list-style-type: none"> • 2,5 € per ogni versamento iniziale • 0,75 € (ovvero di 1,25 € nel caso di autorizzazione permanente di addebito in un c/c bancario) per ogni versamento successivo effettuato nell'ambito dei piani
RIMBORSI	5 € per ogni rimborso parziale/totale	5 € per ogni rimborso parziale/totale (ovvero di 10 € nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare)
OPERAZIONI DI PASSAGGIO	=	25 € per ogni operazione
EMISSIONE, CONVERSIONE, FRAZIONAMENTO, RAGGRUPPAMENTO DEI CERTIFICATI	25 € per l'emissione di ogni singolo nuovo certificato richiesto dal sottoscrittore	A titolo di rimborso spese un diritto fisso di 25 € per ogni emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento dei certificati

• Oneri a carico dei Fondi

REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019
<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 1,50% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> Provvigione di incentivo a favore della SGR, solo in caso di risultato positivo, pari ad una percentuale dell'extraperformance del fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'obiettivo di rendimento del fondo. La percentuale di extraperformance è pari al 20%. La provvigione di incentivo viene liquidata al termine di ogni anno solare sulla base del confronto dei rendimenti sui 12 mesi precedenti, entro il primo giorno lavorativo dell'anno successivo. All'interno dell'anno solare la provvigione di incentivo è calcolata ogni giorno di valorizzazione della quota confrontando la variazione del valore unitario della quota al lordo della commissione di incentivo rispetto all'ultimo giorno dell'anno solare precedente con la variazione del corrispondente parametro di riferimento nel medesimo lasso temporale. La provvigione di incentivo viene applicata ogni giorno di valorizzazione della quota al minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno precedente quello di calcolo ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente dall'ultimo giorno di valorizzazione dell'anno precedente al giorno precedente quello di calcolo. Il calcolo della commissione è eseguito ogni giorno di valorizzazione della quota, accantonando il rateo corrispondente. Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Fondo, la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo.</p>	<p><u>COMMISSIONE DI GESTIONE:</u> 2,00% su base annua</p> <p><u>PROVVIGIONE DI INCENTIVO:</u> La provvigione di incentivo viene applicata:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) se la variazione del valore lordo della quota del Fondo - nell'orizzonte temporale di riferimento - è superiore a quella del rispettivo parametro di riferimento di seguito riportato (overperformance): 80% MSCI World (coperto da rischio di cambio contro euro e con dividendi netti); 20% Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index. 2) se la variazione del valore lordo della quota del Fondo è positiva nell'orizzonte temporale di riferimento. <p>L'aliquota di prelievo, applicata come descritto nel meccanismo di calcolo, è pari al 20% dell'overperformance.</p> <p>Premesso quanto segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Periodo di riferimento: da inizio anno solare; b) Frequenza di calcolo: ad ogni valorizzazione della quota; c) Periodicità del prelievo: annuale; d) Momento del prelievo: la provvigione di incentivo di competenza di ciascun "periodo di riferimento" viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo il 1° giorno lavorativo dell'anno solare successivo a quello di riferimento.

<p>I parametri di riferimento del Fondo, che ne rappresentano l'obiettivo di rendimento minimo, sono: 32% Euro Stoxx 50 Net Return EUR (SX5T); 46% S&P 500 Total Return (SPXT); 7% Nikkei 225 Total Return (NKYTR), 15% indice JP Morgan Emu Bond 1-3 anni.</p> <p>Le informazioni relative a ciascun indice sono reperibili sull'Information System Provider Bloomberg, società terza ed indipendente dalla SGR. In ogni caso, la somma delle provvigioni (di gestione e di incentivo) non può superare complessivamente il limite percentuale annuo di incidenza del 5% rispetto al valore complessivo netto 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> 1,74%</p>	<p>e) Giorno di riferimento: giorno di valorizzazione della quota. In caso di avvio di un nuovo Fondo il Giorno di riferimento corrisponde al primo giorno di quota variabile e la commissione di incentivo viene determinata sulla base del valore quota e del benchmark rilevati l'ultimo giorno di quota fissa</p> <p>f) Valore lordo della quota: numero indice calcolato come concatenazione dei rendimenti lordi giornalieri così come definito nell'allegato V.1.2 del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emesso da Banca d'Italia</p> <p>g) Valore complessivo netto medio: media dei valori complessivi netti del fondo rilevati dall'ultimo giorno di valorizzazione dell'anno precedente al giorno precedente quello di riferimento</p> <p>La provvigione di incentivo viene applicata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno precedente a quello di riferimento e il valore complessivo netto medio.</p> <p>Per ciascun fondo, il limite percentuale annuo, sul valore complessivo netto medio del Fondo nell'anno solare, che le provvigioni complessive - sia di gestione che di incentivo - non possono superare (c.d. Fee Cap) è pari al 10%.</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> 2,20%</p>
--	---

A4) MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Si segnala che a seguito dell'inclusione del Fondo - a partire dal 31 ottobre p.v. - nel Regolamento Unico di Gestione Semplificato dei Fondi appartenenti al "Sistema di Investimento Azimut", lo stesso adotterà le modalità di sottoscrizione di seguito rappresentate in forma sintetica. Per un ulteriore approfondimento, si rimanda alla lettura del predetto Regolamento di Gestione inviato contestualmente alla presente Nota Comparativa.

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO		
	REGOLAMENTO ATTUALE	REGOLAMENTO IN VIGORE DAL 31 OTTOBRE 2019
MODALITÀ SOTTOSCRIZIONE	<ul style="list-style-type: none"> • Versamento unica soluzione • Piani di accumulo 	<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)	1.000 €	1.500 €
VERSAMENTI SUCCESSIVI	500 €	500 €
PIANI DI ACCUMULO <ul style="list-style-type: none"> • durata • frequenza • importo minimo unitario 	<ul style="list-style-type: none"> • Minimo 5 Massimo 180 versamenti • Frequenza a scelta • Importo minimo: 100 € 	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"> • frequenza • importo minimo unitario 	Non previsti	<ul style="list-style-type: none"> • Cadenza periodica a scelta (mensile, trimestrale, semestrale o annuale) • Importo minimo unitario: 50 €
OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI	Possibili tra fondi e/o comparti della SGR	<ul style="list-style-type: none"> • Possibili tra fondi e/o comparti dello stesso apparato regolamentare • Possibili tra diversi apparati regolamentari quali: Sistema Formula 1 e AZ FUND 1