

## REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

### ART 1. ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEI FONDI INTERNI

La Società ha istituito e gestisce direttamente, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, i Fondi Interni, tutti denominati in Euro, di seguito elencati:

- Conservative	- Growth
- Equilibrium	- Quasar

L'investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta, sceglie uno o più dei Fondi Interni tra quelli sopra indicati.

Il patrimonio di ciascun Fondo costituisce patrimonio separato rispetto al patrimonio della Società e a quello di ogni altro Fondo Interno dalla stessa gestito.

La Società, nei casi previsti dall'articolo 10 del presente Regolamento, nel rispetto dei criteri e dei profili di investimento scelti dall'investitore-contraente all'atto della stipula del Contratto, potrà procedere alla fusione dei Fondi Interni con altri Fondi Interni aventi analoghe caratteristiche.

### ART 2. SCOPO E CARATTERISTICHE DEI FONDI INTERNI

La gestione di ciascun Fondo Interno si propone l'obiettivo di conseguire l'incremento delle somme conferite dagli investitori-contraenti principalmente nel medio-lungo termine, attraverso l'investimento in strumenti finanziari diversificati.

Il grado di rischio di ciascun Fondo Interno dipende dalla composizione del portafoglio dello stesso e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore unitario degli strumenti finanziari in cui sono investite le disponibilità allocate in ciascun Fondo Interno, nonché dall'eventuale rischio di cambio.

I Fondi Interni collegati al Contratto si distinguono per tipologia di gestione, finalità, composizione del portafoglio e profilo di rischio.

Il profilo di rischio per ciascun Fondo Interno è il seguente:

- medio per Conservative	- alto per Growth
- medio-alto per Equilibrium	- alto per Quasar

L'investitore-contraente può valutare il rapporto rischio/rendimento in funzione degli obiettivi che intende perseguire e decidere di destinare il versamento effettuato in uno o più dei Fondi Interni sopraindicati.

La Società normalmente investe il patrimonio:

- dei Fondi Interni Conservative, Equilibrium e Growth principalmente in OICR istituiti e/o gestiti da Società appartenenti al Gruppo Azimut (cosiddetti OICR "collegati"). La Società potrà inoltre investire sino ad un massimo del 20% in OICR istituiti o gestiti da Società non appartenenti al Gruppo Azimut, sino ad un massimo del 20% in ETF anche a leva e in via residuale in titoli;
- del Fondo Interno Quasar in quote di uno o più OICR - istituiti e/o gestiti da Società appartenenti al Gruppo Azimut (cosiddetti OICR "collegati") - di diritto comunitario e/o di diritto estero non solo armonizzati alla Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche ed integrazioni.

Gli investimenti verranno effettuati in funzione del profilo di rischio di cui sopra, della tipologia di gestione e delle finalità di ciascun Fondo così come indicato agli Artt. 4, 5, 6 e 7 del presente Regolamento. Resta comunque ferma la facoltà della Società, da esercitare nell'interesse degli investitori-contraenti e in relazione all'andamento dei mercati finanziari o a specifiche situazioni congiunturali, di detenere una parte del patrimonio di ciascun Fondo Interno in disponibilità liquide o in strumenti finanziari diversi da quelli ordinariamente previsti e illustrati ai sensi delle disposizioni specifiche di ciascun Fondo Interno.

### ART 3. DESTINAZIONE DEI VERSAMENTI

L'investitore-contraente decide, nel rispetto delle Condizioni di Contratto, di destinare i versamenti effettuati, in quote di uno o più fra i Fondi Interni predisposti dalla Società per il presente Contratto. I capitali conferiti nel Fondo prescelto sono investiti dalla Società, al netto dei costi, nel rispetto dei limiti previsti dagli Articoli 4, 5, 6 e 7 del presente Regolamento.

### ART 4. CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO CONSERVATIVE

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito riportato:

<u>FINALITÀ:</u>	perseguire una crescita graduale del capitale investito;
<u>DESTINATARI:</u>	persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio media e un orizzonte temporale indicativamente almeno pari a 7 anni;
<u>COMPOSIZIONE:</u>	le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
Componente Obbligazionaria/Monetaria *	30%	100%
Componente Azionaria *	0%	70%
Liquidità	0%	10%

\* Gli OICR oggetto di investimento verranno inseriti nella "Componente Obbligazionaria/Monetaria" ovvero nella "Componente Azionaria" in funzione della loro politica di investimento.

PROFILO DI RISCHIO: medio;  
BENCHMARK: non previsto.

#### ART 5. CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO EQUILIBRIUM

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito riportato:

FINALITÀ: perseguire una crescita del capitale investito;  
DESTINATARI: persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio medio-alta e un orizzonte temporale indicativamente almeno pari a 8 anni;  
COMPOSIZIONE: le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
Componente Obbligazionaria/Monetaria *	15%	100%
Componente Azionaria *	0%	85%
Liquidità	0%	10%

\* Gli OICR oggetto di investimento verranno inseriti nella "Componente Obbligazionaria/Monetaria" ovvero nella "Componente Azionaria" in funzione della loro politica di investimento.

PROFILO DI RISCHIO: medio-alto;  
BENCHMARK: non previsto.

#### ART 6. CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO GROWTH

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito riportato:

FINALITÀ: perseguire una significativa crescita del capitale investito;  
DESTINATARI: persone fisiche o giuridiche che hanno una alta propensione al rischio e un orizzonte temporale indicativamente almeno pari a 10 anni;  
COMPOSIZIONE: le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
Componente Obbligazionaria/Monetaria *	0%	100%
Componente Azionaria *	0%	100%
Liquidità	0%	10%

\* Gli OICR oggetto di investimento verranno inseriti nella "Componente Obbligazionaria/Monetaria" ovvero nella "Componente Azionaria" in funzione della loro politica di investimento.

PROFILO DI RISCHIO: alto;  
BENCHMARK: non previsto.

#### ART 7. CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO QUASAR

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno secondo quanto di seguito riportato:

FINALITÀ: perseguire un accrescimento del capitale investito;  
DESTINATARI: persone fisiche o giuridiche che hanno una propensione al rischio alta e un orizzonte temporale indicativamente almeno pari a 9 anni;  
COMPOSIZIONE: le attività del Fondo sono normalmente ripartite come segue:

	Minimo	Massimo
Componente Obbligazionaria/Monetaria *	0%	100%
Componente Azionaria *	0%	100%
Liquidità	0%	10%

\* Gli OICR oggetto di investimento verranno inseriti nella "Componente Obbligazionaria/Monetaria" ovvero nella "Componente Azionaria" in funzione della loro politica di investimento.

PROFILO DI RISCHIO: alto;  
BENCHMARK: non previsto.

#### ART 8. COSTI GRAVANTI SUI FONDI INTERNI

Di seguito sono specificati i costi che gravano su ogni singolo Fondo Interno e, quindi, indirettamente sull'investitore-contraente.

##### REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ

a) **COMMISSIONE DI GESTIONE:** la commissione di gestione (su base annua) dei Fondi Interni è pari alle percentuali di seguito indicate:

Conservative	1,00%
Equilibrium	1,40%
Growth	1,60%
Quasar	1,30%

Le commissioni di gestione sono calcolate giornalmente dalla Società sul patrimonio complessivo di ciascun Fondo Interno e vengono prelevate mensilmente.

**b) COMMISSIONE DI INCENTIVO:** è prevista una eventuale commissione di incentivo calcolata sul valore globale netto del Fondo Interno per ogni punto percentuale di rendimento realizzato dal Fondo Interno. Per rendimento del Fondo Interno si intende l'incremento, espresso in percentuale annualizzata, del valore unitario della quota calcolato l'ultimo giorno di mercati aperti del mese rispetto al valore unitario della quota del corrispondente giorno di mercati aperti del trimestre precedente. Tale commissione è pari alle percentuali di seguito indicate:

Conservative	0,005%
Equilibrium	0,006%
Growth	0,010%
Quasar	non prevista

La Società, qualora il responsabile della Funzione Attuariale così come definito all'articolo 13 delle Condizioni di Contratto lo consideri ragionevole in relazione alla situazione complessiva della Società e coerente con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli investitori-contraenti, potrà modificare le commissioni sopra indicate. In tal caso l'investitore-contraente verrà debitamente informato mediante comunicazione scritta trasmessa almeno 40 giorni prima dell'entrata in vigore della modifica e potrà chiedere, fino all'entrata in vigore o fino a diversa data stabilita della Società (nel rispetto dei 40 giorni di preavviso), il trasferimento delle quote ad altri Fondi Interni previsti dal presente Contratto oppure effettuare il riscatto delle quote possedute senza oneri aggiuntivi rispetto a quanto previsto all'articolo 19 delle Condizioni di Contratto.

#### **REMUNERAZIONE DELLA SGR (RELATIVA ALL'ACQUISTO DI OICR DA PARTE DEI FONDI INTERNI)**

Su ciascun Fondo Interno gravano indirettamente le commissioni di gestione e gli oneri a carico del Patrimonio degli OICR in cui sono investite le relative disponibilità. Attualmente la misura massima delle commissioni di sottoscrizione/rimborso e di gestione, nonché delle eventuali commissioni di incentivo è riportata nella tabella seguente:

	OICR oggetto di investimento
Oneri di sottoscrizione/rimborso	0%
Commissioni di gestione	2,50%
Eventuali commissioni di performance	Non quantificabili a priori <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Tali commissioni possono essere differenziate per tipo di OICR e variare in funzione delle performance realizzate dall'OICR stesso. Per gli OICR collegati tali commissioni sono calcolate come prodotto tra il coefficiente mensile (pari ad un massimo dello 0,012%) ed il valore complessivo netto del singolo OICR, per ogni punto percentuale di rendimento conseguito dall'OICR stesso. Relativamente agli investimenti in OICR speculativi collegati, tali commissioni sono al massimo pari al 20% della performance calcolata con il metodo "High Water Mark".

Le commissioni sopra indicate possono variare nel corso del Contratto e tale mutamento si riflette sul patrimonio dei Fondi Interni. Eventuali commissioni retrocesse dalle Società di Gestione degli OICR non saranno attribuite ai Fondi Interni.

#### **ALTRI COSTI**

Oltre ai costi sopra specificati, sul patrimonio dei singoli Fondi Interni gravano ulteriori oneri, quali: eventuali oneri relativi al servizio di amministrazione e custodia degli attivi dei Fondi Interni presso soggetti abilitati; eventuali costi di negoziazione delle attività; spese di pubblicazione del valore unitario delle quote; eventuali spese di revisione e certificazione; ogni altro onere, anche fiscale, posto a carico dei Fondi stessi.

La quantificazione storica dei costi gravanti sui Fondi Interni di cui sopra, è espressa dal Total Expenses Ratio (TER), come indicato nella Parte II del Prospetto d'offerta.

#### **ART 9. VALORE UNITARIO DELLE QUOTE E RELATIVA PUBBLICAZIONE**

**MODALITÀ DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE:** il valore unitario delle quote di ciascun Fondo Interno si ottiene dividendo il patrimonio netto giornaliero del Fondo Interno per il numero delle quote in cui è ripartito, alla stessa data, il Fondo Interno medesimo.

Il patrimonio netto di ciascun Fondo Interno viene determinato in base alla valorizzazione di tutte le attività di pertinenza del Fondo, al netto di tutte le passività comprese le spese a carico del Fondo di cui al precedente Articolo 8 "COSTI GRAVANTI SUL FONDO INTERNO".

Il valore unitario delle quote di ciascun Fondo Interno viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "IL SOLE 24 ORE". La Società si riserva previo avviso all'investitore-

---

contraente, di modificare il giornale su cui è pubblicato il valore di ciascun Fondo Interno.

**TEMPISTICA DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE:** il valore unitario delle quote dei Fondi Interni è determinato dalla Società giornalmente nei giorni di mercati aperti utilizzando per la valorizzazione delle attività di pertinenza di ciascun Fondo l'ultimo valore disponibile.

Nel caso in cui sopravvengono eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore di mercato degli OICR sottostanti il Fondo Interno, la valorizzazione dei Fondi Interni viene rinviata fino alla cessazione di tali eventi. Per "Evento di Turbativa dei Mercati" si intende, con riferimento agli OICR sottostanti il Fondo Interno, l'esistenza di una sospensione o limitazione alle contrattazioni sul corrispondente Mercato Borsistico di Riferimento. Resta inteso che una limitazione all'orario normale di contrattazione annunciata dal Mercato Borsistico di Riferimento, non costituirà un "Evento di Turbativa dei Mercati", al contrario, una limitazione alle contrattazioni dovuta ad una fluttuazione dei prezzi che eccede i livelli permessi dalle autorità competenti costituirà un "Evento di Turbativa dei Mercati".

La Società gestirà i Fondi Interni in maniera tale che le operazioni effettuate siano eseguite alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione ed alla natura delle operazioni.

---

#### **ART 10. FUSIONE CON ALTRI FONDI**

Nell'interesse degli Investitori-contraenti e in presenza di giustificati motivi (quali ad esempio: necessità di aumentare l'efficienza dei servizi offerti, rispondere a mutate esigenze organizzative, riduzione del patrimonio di un Fondo Interno tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi di gestione finanziaria e amministrativa, variazioni normative incompatibili con le modalità gestionali), la Società può procedere alla fusione di due o più Fondi Interni che presentano caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee.

La fusione verrà posta in essere secondo le modalità sotto elencate:

- a) la fusione sarà comunicata - almeno 40 giorni prima della data di efficacia - all'investitore-contraente dettagliando le modalità operative (motivazione dell'operazione, caratteristiche del Fondo Interno liquidato e del Fondo Interno di destinazione, data di efficacia della fusione) e gli effetti della fusione deliberata, nonché il diritto concesso all'investitore-contraente - prima della data di efficacia o sino alla data dalla Società (nel rispetto dei 40 giorni di preavviso) - di riscattare senza costi le quote investite nel Fondo in via di estinzione oppure di trasferire gratuitamente le quote ad altro Fondo Interno. Qualora la Società non riceva alcuna disposizione di riscatto da parte dell'investitore-contraente, procederà a trasferire l'importo maturato nel Fondo Interno di destinazione;
- b) le somme spettanti agli investitori-contraenti che chiedano di riscattare a seguito dell'operazione di fusione saranno liquidate, senza costi a carico dell'investitore-contraente (fatti salvi eventuali oneri fiscali);
- c) l'operazione è effettuata a valori di mercato, attribuendo all'investitore-contraente un numero di quote del Fondo Interno di destinazione, calcolato sulla base del valore complessivo delle quote del Fondo Interno incorporato possedute dall'Investitore-Contraente e dell'ultima quotazione del Fondo Interno di destinazione precedente la fusione;
- d) la Società provvede alla contabilità delle operazioni di liquidazione e ad inviare agli Investitori-Contraenti apposita conferma di avvenuta esecuzione di tali operazioni.

---

#### **ART 11. MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI**

La Società potrà modificare il presente Regolamento qualora intervengano modifiche della disciplina fiscale, della normativa primaria e secondaria vigente.

La Società potrà inoltre mutare i criteri gestionali, nonché le commissioni a carico di ciascun Fondo Interno, qualora il responsabile della Funzione Attuariale consideri ciò ragionevole in relazione alla situazione complessiva della Società.

In caso di modifiche, l'investitore-contraente verrà debitamente informato mediante comunicazione scritta trasmessa almeno 40 giorni prima dell'entrata in vigore della modifica, e potrà chiedere, fino all'entrata in vigore o fino a diversa data stabilita dalla Società (nel rispetto dei 40 giorni di preavviso), il trasferimento gratuito delle quote ad altri Fondi Interni previsti dal presente Contratto oppure effettuare il riscatto delle quote possedute alle condizioni previste dall'articolo 19 delle Condizioni di Contratto.

Si precisa che qualsiasi cambiamento nelle commissioni massime annue di gestione/di performance gravanti sugli OICR oggetto dell'investimento sarà riflesso sul patrimonio dei Fondi Interni.