

Azimut Investments S.A.
Société anonyme
35, avenue Monterey
L-2163 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B73617
in qualità di società di gestione di AZ Fund 1
(la "**Società di Gestione**")

AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE

dei comparti AZ Bond – Income Opportunities, AZ Equity – New World Opportunities, QTrend, AZ Alternative – Flex, QInternational e QBond (i "Comparti incorporati") e dei comparti AZ Bond – International FoF, AZ Equity – Global FoF, AZ Equity – Europe, AZ Allocation – Dynamic FoF e AZ Alternative – Smart Risk Premia (i "Comparti incorporanti") (collettivamente, i "Comparti") di AZ FUND 1 (il "Fondo")

Lussemburgo, 7 settembre 2020

Con la presente si informano i Detentori di quote dei Comparti che, conformemente all'articolo 1 (20) a) e al Capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche (la "**Legge del 2010**") e all'articolo 12 del regolamento di gestione del Fondo, il consiglio di amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deciso di procedere alla fusione dei Comparti incorporati nei Comparti incorporanti con le modalità di seguito descritte:

- Il Comparto incorporato AZ Bond - Income Opportunities sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - International FoF ("**Fusione 1**");
- Il Comparto incorporato AZ Equity – New World Opportunities sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Equity – Global FoF ("**Fusione 2**");
- Il Comparto incorporato QTrend sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Equity – Europe ("**Fusione 3**");
- Il Comparto incorporato AZ Alternative – Flex sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Allocation – Dynamic FoF ("**Fusione 4**"); e
- I Comparti incorporati QInternational e QBond saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ Alternative – Smart Risk Premia ("**Fusione 5**").

(ciascuna una "**Fusione**" e, collettivamente, le "**Fusioni**").

Le Fusioni avranno effetto alla mezzanotte del 16 ottobre 2020 (la "**Data di efficacia**").

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate sulle Fusioni proposte ai Detentori di quote di ciascun comparto, in modo da consentire loro di formulare un giudizio informato sull'impatto delle Fusioni sui loro investimenti. Salvo diversa esigenza del contesto, nel presente documento i termini hanno il significato loro attribuito nel Glossario riportato nell'Allegato I. Il calendario delle principali date del processo di attuazione delle Fusioni è riportato nelle sezioni da II a VI.

I. Contesto e motivazione delle Fusioni

Le Fusioni hanno lo scopo di razionalizzare l'offerta globale di Azimut, eliminando prodotti le cui politiche d'investimento si sovrappongono e consentendo di ottenere una maggiore efficienza (sotto il profilo amministrativo, operativo ed economico).

Inoltre, le Fusioni comporteranno l'aumento delle masse in gestione dei Comparti incorporanti, pertanto ripartiranno i costi su un pool di attività più ampio.

Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione ritiene che i Detentori di quote dei Comparti beneficeranno delle Fusioni.

II. Ripercussioni attese delle Fusioni sui Detentori di quote dei Comparti

Alla Data di efficacia, i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso o la conversione delle Quote di uno dei Comparti incorporati in loro possesso riceveranno Quote del Comparto incorporante corrispondente come descritto più avanti. I Detentori di quote del Comparto incorporato diventeranno quindi Detentori di quote del Comparto incorporante corrispondente.

Descrizione degli obiettivi di investimento dei Comparti incorporanti e confronto tra i Comparti incorporati e i Comparti incorporanti

a) Fusione 1

AZ Bond – International FoF mira a conseguire una crescita del capitale nel breve e medio termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC la cui politica di investimento si concentra sugli investimenti in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo o da società di tutto il mondo. Il Comparto incorporante si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente tramite un approccio di tipo *top-down* l'esposizione globale alle valute, comprese le valute dei paesi emergenti.

La principale differenza tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è che quest'ultimo è un fondo di fondi, mentre il Comparto incorporato si concentra su investimenti diretti. Il Comparto incorporato è gestito da diversi gestori degli investimenti, mentre il Comparto incorporante è gestito direttamente dalla Società di Gestione con AZIMUT CAPITAL

MANAGEMENT SGR S.p.A in veste di consulente per gli investimenti. Il livello dell'effetto leva del Comparto incorporante è lievemente inferiore a quello del Comparto incorporato, ma i due Comparti hanno lo stesso indicatore sintetico di rischio e rendimento. Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più elevate.

b) Fusione 2

AZ Equity – Global FoF mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, di cui fino al 50% del patrimonio netto nei paesi emergenti.

La principale differenza tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è che quest'ultimo è un fondo di fondi, mentre il Comparto incorporato si concentra su investimenti diretti. Il Comparto incorporato è gestito da diversi gestori degli investimenti, mentre il Comparto incorporante è gestito direttamente dalla Società di Gestione con AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A in veste di consulente per gli investimenti. Il livello dell'effetto leva del Comparto incorporante è lievemente inferiore a quello del Comparto incorporato, ma i due Comparti hanno lo stesso indicatore sintetico di rischio e rendimento. Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più elevate.

c) Fusione 3

AZ Equity – Europe mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine gestendo attivamente un portafoglio composto da azioni e altri titoli assimilabili, emessi principalmente da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in Europa.

La principale differenza tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è che quest'ultimo ha un indicatore sintetico di rischio e rendimento più elevato (6 anziché 4). Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più basse.

d) Fusione 4

AZ Allocation – Dynamic FoF mira a conseguire una crescita del capitale moderata nel medio e lungo termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC. Il Comparto incorporante gestisce attivamente l'allocazione tra classi di attivi utilizzando un approccio di tipo *top-down*. Il Comparto incorporante si concentra principalmente sulla gestione attiva dell'esposizione alle azioni in un intervallo compreso tra lo 0% e il 150% del patrimonio netto, in funzione, tra l'altro, degli sviluppi sui mercati azionari, del rischio e del rendimento attesi di questa classe di attivi, dell'evoluzione del prodotto interno lordo (PIL)

mondiale, del ciclo della liquidità, delle politiche monetarie delle banche centrali, delle politiche fiscali dei governi e della sensibilità del mercato.

La principale differenza tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è che quest'ultimo è un fondo di fondi, mentre il Comparto incorporato si concentra su investimenti diretti. Azimut Capital Management SGR S.p.A. è il gestore degli investimenti del Comparto incorporato, mentre il Comparto incorporante è gestito direttamente dalla Società di Gestione con AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A in veste di consulente per gli investimenti. Il livello dell'effetto leva del Comparto incorporato è lievemente inferiore a quello del Comparto incorporante, ma i due Comparti hanno lo stesso indicatore sintetico di rischio e rendimento. Le spese correnti del Comparto incorporante sono più elevate.

e) Fusione 5

AZ Alternative – Smart Risk Premia mira a conseguire una crescita del capitale a medio-lungo termine generando rendimenti positivi con una bassa correlazione con i portafogli azionari tradizionali. Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto incorporante attuerà una strategia di investimento sistematica "*Long/Short Equity Market Neutral*" volta a catturare i premi legati a molteplici stili di investimento nei mercati azionari, neutralizzando al contempo l'esposizione a tali mercati azionari.

L'universo degli stili di investimento comprende, tra l'altro: Momentum (riguarda le attività con rendimenti positivi corretti per il rischio su un lungo periodo di tempo), Carry (si rivolge ad attività con un maggiore potenziale di crescita e rendimenti elevati), Value (si riferisce ad attività che sono sottovalutate rispetto ai loro fondamentali contabili, economici e finanziari), Size (si rivolge ad attività con un'elevata capitalizzazione di mercato), Quality (si rivolge ad attività con forti dati contabili, economici e finanziari) e Low Risk si rivolge ad attività a bassa volatilità o basso beta). Ogni stile di investimento può essere in posizione *long* o *short* a seconda del modello di premio di rischio. Individuando la possibilità di estrarre un premio positivo da uno stile d'investimento, il Comparto incorporante assumerà posizioni long in attività con le caratteristiche degli stili d'investimento sopra descritti e posizioni short nel mercato di riferimento (realizzando così un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero), e viceversa.

Il livello dell'effetto leva del Comparto incorporante (400%) è più elevato di quello dei Comparti incorporati. L'indicatore sintetico di rischio e rendimento del Comparto incorporato QInternational e del Comparto incorporante è lo stesso (4), mentre quello del Comparto incorporato QBond è più basso (3). Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più elevate, a eccezione della Classe B-AZ FUND (ACC) del Comparto incorporato QInternational.

Le differenze tra ciascun Comparto incorporato e il Comparto incorporante corrispondente sono illustrate in modo dettagliato negli Allegati da II a VI.

Le commissioni di gestione e le spese operative dei Comparti incorporanti potrebbero differire lievemente da quelle dei Comparti incorporati. Per un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e quelle applicabili ai Comparti incorporanti si rimanda agli Allegati da II a VI.

Commissioni di gestione variabili

Per quanto riguarda le commissioni di gestione variabili (ove applicabile) saranno adottate le seguenti misure:

Per ciascuno dei Comparti incorporati e incorporanti, le commissioni di gestione variabili matureranno fino alla Data di efficacia. In corrispondenza di quest'ultima, le commissioni di gestione variabili dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti saranno "fissate" e saranno versate al termine del periodo di performance.

Il rapporto di concambio / conversione (descritto di seguito nella sezione III.) sarà calcolato sulla base dei valori netti d'inventario (i "V.N.I.") dei Comparti al netto delle commissioni di gestione variabili maturate fino alla Data di efficacia.

Rischio di diluizione della performance

Le Fusioni non dovrebbero comportare alcuna diluizione della performance dei Comparti.

Ribilanciamento dei portafogli prima delle Fusioni

Con riferimento alla Fusione 1, alla Fusione 2, alla Fusione 4 e alla Fusione 5, l'intero portafoglio dei Comparti incorporati sarà disinvestito nell'arco dei 10 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia e la liquidità sarà trasferita al Comparto incorporante corrispondente alla Data di efficacia.

Con riferimento alla Fusione 3, negli ultimi 5 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia, il portafoglio del Comparto incorporato sarà ribilanciato riducendo al minimo il numero di operazioni per essere il più possibile in linea con il portafoglio e con la politica di investimento del Comparto incorporante. In questo periodo, una quota significativa del portafoglio del Comparto incorporato può essere detenuta sotto forma di liquidità da trasferire al relativo Comparto incorporante alla Data di efficacia.

Impatto sui portafogli dei Comparti incorporanti

L'impatto sarà ridotto al minimo e i portafogli dei Comparti incorporanti non saranno ribilanciati. In riferimento a tutte le Fusioni, la liquidità trasferita dai Comparti incorporati alla Data di efficacia sarà investita nei 5 giorni lavorativi successivi conformemente alle politiche di investimento dei Comparti incorporanti.

Le attività e le passività dei Comparti incorporati saranno trasferite al relativo Comparto incorporante nel modo più efficace ed efficiente. Non si prevede alcun effetto negativo per nessuno dei Comparti incorporati e/o incorporanti.

III. Aspetti procedurali delle Fusioni

Sarà possibile sottoscrivere le Quote dei Comparti incorporati fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) dell'8 ottobre 2020. Dopo l'8 ottobre 2020, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Le Quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti possono essere rimborsate o convertite a titolo gratuito fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) dell'8 ottobre 2020 (l'"Orario limite").

Dopo l'Orario limite, le negoziazioni nei Comparti incorporati saranno sospese fino alla Data di efficacia inclusa. Nel caso in cui la sospensione debba essere effettuata in un'altra data e/o prorogata a causa di circostanze impreviste, i Detentori di quote saranno debitamente informati. La negoziazione di Quote dei Comparti incorporanti non sarà sospesa.

I Detentori di quote dei Comparti incorporati che non avranno chiesto il rimborso o convertito le loro Quote fino all'Orario limite, diventeranno Detentori di quote del corrispondente Comparto incorporante a decorrere dalla Data di efficacia e le loro Quote saranno automaticamente scambiate con Quote della corrispondente classe di Quote del relativo Comparto incorporante (le "**Nuove Quote**"), come indicato nella tabella che segue:

FUSIONE 1	
tra AZ Bond – Income Opportunities (il Comparto incorporato) e AZ Bond – International FoF (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1868737856)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0538790550)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1868737930)	A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2208932942*)
B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1868738078)	B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2208933247*)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1868738151)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0538790980)
A-AZ FUND (ACC) [hedge] (Codice ISIN LU1868738235)	A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC) (Codice ISIN LU2208933833*)
A-AZ FUND (DIS) [hedge] (Codice ISIN LU1868738318)	A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS) (Codice ISINLU2208934567*)
B-AZ FUND (DIS) [hedge] (Codice ISIN LU1868738581)	B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS) (Codice ISINLU2208934641*)

B-AZ FUND (ACC) [hedge] (Codice ISIN LU1868738664)	B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC) (Codice ISIN LU2208934211*)
--	--

**Le classi di quote dei comparti incorporanti che non siano ancora registrate in Italia saranno offerte al pubblico in Italia al momento della fusione.*

FUSIONE 2 tra AZ Equity – New World Opportunities (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Global FoF (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1868737427)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262760399)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1868737690)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262760639)

FUSIONE 3 tra QTrend (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Europe (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0346933079)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0107996786)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0346934630)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0107997081)

FUSIONE 4 tra AZ Alternative - Flex (il Comparto incorporato) e AZ Allocation – Dynamic FoF (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2056383776)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262753261)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2056383859)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262753428)

FUSIONE 5 tra QInternational e QBond (i Comparti incorporati) e AZ Alternative – Smart Risk Premia (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) QInternational (Codice ISIN LU0738947869) QBond (Codice ISIN LU0346932691)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1867653385)
B-AZ FUND (ACC) QInternational (Codice ISIN LU0738947943) QBond (Codice ISIN LU0346934556)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1867653468)

Con riferimento a tutte le Fusioni, le Nuove Quote per ciascun Detentore di quote che investe nei Comparti incorporati saranno emesse secondo la seguente formula: $N = (S \times P) / R$

Dove:

N = Numero di Nuove Quote da emettere a tale Detentore di quote

S = Numero di Quote del Comparto incorporato/della classe corrispondente detenute da tale Detentore di quote immediatamente prima della Data di efficacia

P = Prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe corrispondente detenuta da tale Detentore di quote ai fini della Fusione

R = Prezzo per Nuova Quota della classe considerata del Comparto incorporante, che sarà pari al prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe corrispondente calcolato alla Data di efficacia.

Il valore complessivo delle Nuove Quote corrisponderà al valore complessivo delle Quote detenute nel Comparto incorporato. Il V.N.I. per Quota del Comparto incorporato e del Comparto incorporante alla Data di efficacia non sarà necessariamente lo stesso. Pertanto, fermo restando che il valore complessivo della partecipazione dei Detentori di quote rimarrà invariato, essi potrebbero ricevere un numero di Quote della classe di Quote corrispondente del Comparto incorporante diverso dal numero di Quote detenuto in precedenza nel Comparto incorporato.

Tutte le attività e le passività in essere dei Comparti incorporati saranno determinate alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia. Di norma, le passività in essere includono commissioni e spese dovute ma non ancora versate, come risulta nelle attività e passività di ciascun Comparto incorporato. I Comparti incorporati avranno maturato la somma necessaria per coprire le passività note. Eventuali ulteriori passività maturate dopo le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia saranno a carico del Comparto incorporante.

A decorrere dalla Data di efficacia, le Nuove Quote di ciascuno dei Comparti incorporanti assegnate ai Detentori di quote del relativo Comparto incorporato godranno degli stessi diritti

delle Quote della classe del Comparto incorporante corrispondente in circolazione prima della Data di efficacia.

Il trasferimento dai Comparti incorporati al Comparto incorporante corrispondente sarà automatico e gratuito per i Detentori di quote.

Tutti i costi associati alle Fusioni saranno sostenuti dalla Società di Gestione.

IV. Implicazioni fiscali

Si prega di tenere presente che le Fusioni possono costituire un evento imponibile nel Suo paese di residenza fiscale. La Sua situazione fiscale potrebbe cambiare in seguito alle Fusioni ai sensi della normativa tributaria del Suo paese di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione e Le raccomandiamo di contattare il Suo consulente finanziario per assicurarsi che il Comparto incorporante, di cui diventerà Detentore di quote, sia in linea con le Sue esigenze e la Sua situazione.

V. Cosa fare

Se non chiederà il rimborso delle Sue Quote come descritto di seguito, alla Data di efficacia diventerà automaticamente un Detentore di quote del Comparto incorporante e poco tempo dopo Le sarà inviata una conferma dalla Società di Gestione che illustrerà la Sua detenzione di Nuove Quote. La negoziazione di Nuove Quote inizierà il 19 ottobre 2020, che è il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

Ha il diritto di richiedere a titolo gratuito, ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove se, il rimborso delle Sue Quote o, ove possibile, la loro conversione in Quote di un altro comparto del Fondo fino all'Orario limite dell'8 ottobre 2020.

VII. Ulteriori informazioni

Una copia delle relazioni della società di revisione autorizzata del Fondo relative alle Fusioni è disponibile su richiesta e a titolo gratuito presso la sede legale della Società di Gestione.

Il prospetto del Fondo è disponibile sul sito web della Società di Gestione (www.azimutinvestments.com) e gratuitamente su richiesta in formato cartaceo presso la sede legale della Società di Gestione.

Per informazioni aggiuntive sulle Fusioni è possibile contattare la Società di Gestione.

Le raccomandiamo di consultare i KIID del Comparto incorporante, che sono disponibili presso la sede legale della Società di Gestione. Questi documenti sono disponibili anche all'indirizzo: www.azimutinvestments.com.

Cordiali saluti,



Giorgio Medda
General Manager
Azimuth Investments S.A.
35, Avenue Monterey
L-2163 Luxembourg

In nome e per conto del Consiglio di amministrazione

ALLEGATO I

GLOSSARIO

Legge del 1915	la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche;
Legge del 2010	la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche;
CSSF	la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> o altra autorità governativa, legale o di altra natura che di volta in volta operi in veste di autorità di vigilanza finanziaria in Lussemburgo;
Data di efficacia	in relazione a ciascuna Fusione, la data di efficacia di tale Fusione (si prevede il 16 ottobre 2020 a mezzanotte) o qualsiasi altro orario e/o data eventualmente concordato/a prima di tale orario e/o data;
Documenti del Fondo	il regolamento di gestione e il prospetto di AZ Fund 1;
KIID	un breve documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il cosiddetto documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ai sensi dell'articolo 78 della direttiva UE 2009/65/CE;
Fusioni	la Fusione 1, la Fusione 2, la Fusione 3, la Fusione 4 e la Fusione 5, come definite nell'Introduzione;
Quote	le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato o di un Comparto incorporante;
Detentori di quote	in relazione a ciascun Comparto incorporato e Comparto incorporante, ogni persona registrata come detentore di quote;
OICVM	un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari costituito in conformità con la direttiva UE 2009/65/CE.

ALLEGATO I

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ BOND – INCOME OPPORTUNITIES E AZ BOND – INTERNATIONAL FOF

**Le classi di quote dei comparti incorporanti che non siano ancora registrate in Italia saranno offerte al pubblico in Italia al momento della fusione.*

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	USD	Euro
Gestore degli investimenti	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A. AZ INVESTMENT MANAGEMENT SINGAPORE Ltd. AZ SWISS & PARTNERS S.A. AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA CGM- COMPAGNIE DE GESTION PRIVEE MONEGASQUE MÁS FONDOS, S.A. AZIMUT (DIFC) LTD	Nessuno
Consulente per gli investimenti	Nessuno	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.
Politica di investimento	<p>Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>Strategia di investimento: il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o da società di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto si concentra sui titoli ad alto rendimento come le obbligazioni high yield e i titoli di debito dei paesi emergenti. Gli investimenti in titoli di debito <i>investment</i></p>	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel breve e medio termine.</p> <p>Strategia di investimento: il Comparto è un fondo di fondi e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC la cui politica di investimento si concentra sugli investimenti in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo o da società di tutto il mondo.</p> <p>il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente tramite un approccio di</p>

	<p><i>grade</i> emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale in paesi sviluppati vengono effettuati per bilanciare il profilo di rischio complessivo dell'intero portafoglio. La ponderazione relativa tra queste due componenti può variare nel tempo al variare delle condizioni di mercato.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o da società di tutto il mondo (compresi i paesi emergenti). L'esposizione indiretta si ottiene investendo in quote di OICVM e/o altri OIC che investono in titoli di debito.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto investe direttamente o indirettamente fino al 70% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto investe direttamente o indirettamente tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di</p>	<p>tipo <i>top-down</i> l'esposizione globale alle valute, comprese le valute dei paesi emergenti.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale in un paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto investe fino al 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>.</p> <p>Il Comparto investe fino al 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale nei paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 30% del proprio patrimonio netto direttamente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario
--	--	--

	<p>paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS); - fino al 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond; - fino al 10% del patrimonio netto in <i>Insurance-Linked Securities</i> (ILS); - fino al 5% del suo patrimonio netto in titoli che sono in sofferenza al momento dell'acquisizione; - fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti. <p>Un titolo di debito con rating <i>investment grade</i> al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa <i>sub-investment grade</i>, o con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora (in sofferenza) o è in default non sarà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p>	<p>emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in obbligazioni convertibili diverse dalle obbligazioni contingent convertible (CoCo bond); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in CoCo bond; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società di Gestione; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in liquidità. <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su tassi di interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, Euro BUXL 30Y Future, BTP Future, Short term Euro-BTP futures, Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future e US10YR Note Future.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in obbligazioni societarie, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>
--	---	--

	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su tassi d'interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, gli indici Bund Future, BTP Future, Short Euro-BTP Future e US10YR Note Future.</p> <p>Il Comparto può anche investire in <i>credit default swap</i> (CDS) fino al 30% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli che sono in default al momento dell'acquisizione.</p>	
Effetto leva	Inferiore al 300%	Inferiore al 250%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)	4	4
Valuta di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) [hedge], A-AZ FUND (DIS) [hedge], B-AZ FUND (DIS) [hedge] e B-AZ FUND (ACC) [hedge]	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)*, A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)*, B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)* e B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)*
Frequenza di calcolo del V.N.I.	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera

Politica di distribuzione	Distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND (DIS) [hedge] e B-AZ FUND (DIS) [hedge] Capitalizzazione per le altre classi di Quote	Distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (DIS)*, A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)* e B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)* Capitalizzazione per le altre classi di Quote
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) [hedge], A-AZ FUND (DIS) [hedge], B-AZ FUND (DIS) [hedge] e B-AZ FUND (ACC) [hedge]	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)*, A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)*, B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)* e B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)*
Commissione di gestione	1,20% del valore complessivo del comparto (su base annua)	1,20% del valore complessivo del comparto (su base annua)
Commissioni di gestione variabili	La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo. Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 2,5% per le classi di quote senza copertura • Euribor a 3 mesi + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura. 	Fino al 31 dicembre 2020: Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,005% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto. A decorrere dal 1° gennaio 2021: La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo. Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 2,0% per le classi di quote senza copertura • Euribor a 3 mesi + 2,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.
Spese correnti	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 2,35% del patrimonio netto Classe A-AZ FUND (DIS): 2,35% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 2,92% del patrimonio netto Classe A-AZ FUND (DIS)*: 2,92% del patrimonio netto

	<p>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (DIS): 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC) [hedge]: 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe A-AZ FUND (DIS) [hedge]: 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (ACC) [hedge]: 2,34% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (DIS) [hedge]: 2,34% del patrimonio netto</p>	<p>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,93% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (DIS)*: 2,93% del patrimonio netto</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC) [hedge]*: 2,92% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe A-AZ FUND (DIS) [hedge]*: 2,92% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe B-AZ FUND (ACC) [hedge]*: 2,93% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe B-AZ FUND (DIS) [hedge]*: 2,93% del patrimonio netto (stima)</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND USD (DIS), A-AZ FUND (ACC) [hedge], A-AZ FUND (DIS) [hedge] e A-AZ FUND USD (DIS):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum 	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) [hedge]* e A-AZ FUND (DIS) [hedge]*:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum
Commissione di rimborso	<p>Per le classi B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) [hedge] e B-AZ FUND (ACC) [hedge], a seconda della durata dell'investimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> inferiore o uguale a 1 anno: 2,5% inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0% 	<p>Per le classi B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS)*, B-AZ FUND (DIS) [hedge]* e B-AZ FUND (ACC) [hedge]*, a seconda della durata dell'investimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> inferiore o uguale a 1 anno: 2,5% inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR

Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)

ALLEGATO II

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ EQUITY – NEW WORLD OPPORTUNITIES E AZ EQUITY – GLOBAL FOF

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	Euro	Euro
Gestore degli investimenti	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A. AZ INVESTMENT MANAGEMENT SINGAPORE Ltd. AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA MÁS FONDOS, S.A. AZIMUT (DIFC) LTD	Nessuno
Consulente per gli investimenti	Nessuno	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.
Politica di investimento	<p>Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Strategia di investimento: il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.</p> <p>La ponderazione relativa del portafoglio del Comparto tra paesi sviluppati ed emergenti dipenderà non solo dalla ponderazione del paese tra i principali indici azionari e altri titoli assimilabili a livello mondiale, ma anche dal loro contributo relativo al prodotto interno</p>	<p>Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Strategia di investimento: il Comparto è un fondo di fondi e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>lordo (PIL) globale, in modo che l'attenzione possa concentrarsi sui paesi emergenti.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno il 70% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo. L'esposizione indiretta verso tali società si ottiene investendo in quote di OICVM e/o altri OIC che investono in azioni e altri titoli assimilabili.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto investe direttamente o indirettamente tra il 20% e il 60% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in paesi emergenti. Nell'ambito della politica di investimento del Comparto, Hong Kong e Singapore saranno considerati paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto investe fino al 20% del proprio patrimonio netto direttamente in azioni cinesi di categoria A quotate nella Cina continentale (tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) o a Hong Kong o tramite <i>American depositary receipts</i> (ADR) cinesi quotati negli Stati Uniti, e indirettamente tramite <i>future</i> su indici azionari e altri titoli assimilabili</p>	<p>Il Comparto investe indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotate in qualsivoglia borsa valori. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in quote di OICVM e o altri OIC, strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto investe fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica nei paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 20% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente attraverso quote di OICVM e/o di altri OIC, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti e senza vincoli di rating; – fino al 10% del proprio patrimonio netto, indirettamente attraverso quote di OICVM e/o altri OIC, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti e senza vincoli di rating; – fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società di Gestione; – fino al 10% del proprio patrimonio netto in liquidità.

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>collegati alla borsa cinese, tra cui l'indice FTSE CHINA A50 negoziato a Singapore.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o da società di tutto il mondo; - fino al 10% in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>; - fino al 30% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e/o liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti. <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future, MSCI Emerging Markets (EM) Index Futures, Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) Futures e Ibovespa Futures.</p>	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, NASDAQ 100 Index Future, EURO STOXX 50 Future, Nikkei 225 Future ed MSCI Emerging Markets Index Futures.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), CoCo bond e/o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.	
Effetto leva	Inferiore al 300%	Inferiore al 250%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)	6	6
Valuta di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Frequenza di calcolo del V.N.I.	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Commissione di gestione	1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)	1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)
Commissioni di gestione variabili	La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo. Per "Indice di riferimento" si intende:	Fino al 31 dicembre 2020: Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,007% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 4,0% per le classi di quote senza copertura • Euribor a 3 mesi + 4,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura. 	aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto. A decorrere dal 1° gennaio 2021: La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo. Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 4,0% per le classi di quote senza copertura • Euribor a 3 mesi + 4,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.
Spese correnti	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 3,16% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 3,16% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 3,87% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 3,87% del patrimonio netto
Commissioni di sottoscrizione	Per la classe A-AZ FUND (ACC): <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum 	Per la classe A-AZ FUND (ACC): <ul style="list-style-type: none"> - fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum
Commissione di rimborso	Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%	Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%	inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)

ALLEGATO III

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI QTREND E AZ EQUITY – EUROPE

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	Euro	Euro
Gestore degli investimenti	Nessuno	Nessuno
Consulente per gli investimenti	Azimut Capital Management SGR S.p.A.	Azimut Capital Management SGR S.p.A.
Politica di investimento	<p>Politica di investimento: il Comparto investirà, in un'ottica di valorizzazione a medio/lungo termine dei suoi attivi, in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento), in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario, in quote di OICVM e/o altri OIC. La componente obbligazionaria/monetaria non ha alcun vincolo in termini di duration. Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo in termini di rating dell'emittente.</p> <p>La Società di Gestione potrà - a propria totale discrezione ed in un'ottica di gestione flessibile del Comparto - investire da zero fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in strumenti finanziari di natura azionaria, con la facoltà pertanto di azzerare tale componente a favore di un investimento, anche</p>	<p>Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Strategia di investimento: il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto da azioni e altri titoli assimilabili, emessi principalmente da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in Europa.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in Europa, quotate in una borsa europea e/o in qualsiasi altra borsa nel mondo. L'esposizione</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>esclusivo, in strumenti del mercato obbligazionario e monetario.</p> <p>Gli investimenti saranno realizzati: principalmente in strumenti finanziari di emittenti europei ad alta/media capitalizzazione e – sino ad un massimo del 10% del patrimonio netto – di emittenti diversi da quelli europei; principalmente in strumenti finanziari quotati sulle borse e sugli altri mercati regolamentati europei e – sino ad un massimo del 10% del patrimonio netto – su tutte le borse e gli altri mercati regolamentati mondiali.</p> <p>Gli strumenti finanziari saranno denominati in tutte le valute.</p> <p>Il processo di investimento – caratterizzato da un approccio sistematico – si avvale di modelli quantitativi per regolare l'esposizione al mercato azionario, la diversificazione settoriale e la selezione dei singoli titoli. L'attività di gestione è strettamente integrata ad un controllo del rischio del portafoglio che mira ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Comparto.</p> <p>Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Comparto potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di</p>	<p>indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi europei e/o da società aventi sede principale in Europa, senza vincoli di rating; – fino al 20% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale al di fuori dell'Europa, compresi i paesi emergenti; – fino al 10% proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale in un paese emergente europeo, comprese la Russia e la Turchia; – fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o altri OIC; – fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti. <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e indici azionari, inclusi, tra gli altri, EURO STOXX 50 Future,</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>protezione contro i rischi di cambio e le variazioni dei corsi di borsa.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati – non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto, (ii) per finalità di copertura dei rischi (di mercato, azionario, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.) e (iii) a fini di efficiente gestione – ma anche per qualsiasi finalità di investimento.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto tenderà a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 200%.</p>	<p>FTSE/MIB Index Future, German DAX Index, FTSE 100 Index e CAC 40 Index.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>
Effetto leva	Inferiore al 200%	Inferiore al 200%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)	4	6
Valuta di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Frequenza di calcolo del V.N.I.	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Commissione di gestione	1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)	1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)
Commissioni di gestione variabili	Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,007% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto	Fino al 31 dicembre 2020: Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,007% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto. A decorrere dal 1° gennaio 2021: La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo. Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 4,0% per le classi di quote senza copertura • Euribor a 3 mesi + 4,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.
Spese correnti	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 3,04% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 3,04% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 2,92% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 2,91% del patrimonio netto
Commissioni di sottoscrizione	Per la classe A-AZ FUND (ACC):	Per la classe A-AZ FUND (ACC):

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum. 	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: inferiore o uguale a 1 anno: 2,5% inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%	Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: inferiore o uguale a 1 anno: 2,5% inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	1%
Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)

ALLEGATO IV

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ ALTERNATIVE – FLEX E AZ ALLOCATION – DYNAMIC FoF

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	Euro	Euro
Gestore degli investimenti	Azimut Capital Management SGR S.p.A.	Nessuno
Consulente per gli investimenti	Nessuno	Azimut Capital Management SGR S.p.A.
Politica di investimento	<p>Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>Strategia di investimento: il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio bilanciato attraverso un approccio flessibile, adeguando dinamicamente la propria esposizione netta ad azioni e titoli di debito. Il Comparto gestisce attivamente la componente azionaria del portafoglio sulla base del fatto che i rendimenti dei mercati azionari sono auto-correlati nel breve termine (i rendimenti positivi saranno probabilmente seguiti da rendimenti più positivi e i rendimenti negativi saranno probabilmente seguiti da rendimenti più negativi), mentre nei periodi più lunghi i rendimenti di mercato ritornano al livello medio ("<i>mean reverting</i>") (i periodi prolungati di rendimenti positivi sono generalmente seguiti da correzioni significative,</p>	<p>Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita moderata del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>Strategia di investimento: il Comparto è un fondo di fondi e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC. Il Comparto gestisce attivamente l'allocation tra classi di attivi utilizzando un approccio di tipo <i>top-down</i>.</p> <p>Il Comparto si concentra principalmente sulla gestione attiva dell'esposizione alle azioni in un intervallo compreso tra lo 0% e il 150% del patrimonio netto, in funzione, tra l'altro, degli sviluppi sui mercati azionari, del rischio e del rendimento attesi di questa classe di attivi, dell'evoluzione del prodotto interno</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>mentre i periodi prolungati di correzione sono generalmente seguiti da rimbalzi significativi).</p> <p>Il Comparto segue le tendenze del mercato nel breve termine con un approccio "momentum" (attraverso l'esposizione <i>long</i> se i risultati passati sono stati positivi, o <i>short</i> se i risultati passati sono stati negativi), mentre quando, a giudizio del Gestore, è probabile che i mercati ritornino al livello medio, sarà adottato un approccio c.d. <i>contrarian</i> (attraverso un'esposizione <i>short</i> se i risultati passati sono stati positivi, o <i>long</i> se i risultati passati sono stati negativi).</p> <p>La parte rimanente del portafoglio è investita in titoli di debito con un rendimento interessante alla scadenza, al fine di migliorare il rendimento del Comparto.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo. La parte del portafoglio del Comparto investita in azioni e altri titoli assimilabili sarà gestita dinamicamente mediante un approccio tattico su un orizzonte di breve-medio termine, come sopra descritto.</p> <p>La parte rimanente del portafoglio del Comparto sarà investita come segue:</p>	<p>lordo (PIL) mondiale, del ciclo della liquidità, delle politiche monetarie delle banche centrali, delle politiche fiscali dei governi e della sensibilità del mercato.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto investe direttamente o indirettamente fino al 150% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotate in qualsivoglia borsa valori. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in quote di OICVM e o altri OIC, strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Gli investimenti diretti in azioni e altri titoli assimilabili non supereranno il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente.</p> <p>Per la componente dei titoli a reddito fisso, il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto indirettamente</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>investment grade</i> e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati; - fino al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito emessi da società con sede principale in paesi sviluppati; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti; - fino al 35% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - fino al 10% del suo patrimonio netto in ETC (le cui attività sottostanti sono ammissibili dell'articolo 41(1) della Legge e dell'articolo 8 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008) e/o ETF su indici diversificati di materie prime; - fino al 30% del suo patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti. <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi:</p>	<p>attraverso quote di OICVM e/o altri OIC in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o di società aventi sede principale in un paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto:</p> <ul style="list-style-type: none"> – direttamente in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati; – in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>; e/o – in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente. <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 35% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in obbligazioni convertibili diverse dalle obbligazioni contingent convertible (CoCo bond);

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<ul style="list-style-type: none"> - <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, NASDAQ 100 E-Mini Future, Eurostoxx 50 Future, FTSE/MIB Index Future, German DAX Stock Index Future, Nikkei 225 Future, Hang Seng Index Future ed MSCI Emerging Markets Index Futures; - <i>future</i>, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future. <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o obbligazioni contingent convertible (CoCo bond).</p>	<ul style="list-style-type: none"> – fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in CoCo bond; – fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società di Gestione; – fino al 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che gestiscono attivamente la propria asset allocation; a titolo esemplificativo ma non esaustivo: "mixed assets", "allocation", "balanced" o "flexible"; – fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" dalle principali classi di attivi. Tra queste possono figurare, ad esempio, strategie "Long/Short" (su azioni, altri titoli assimilabili e titoli di debito), "Arbitrage", "Event-Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro"; – fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC (a condizione che si qualificano come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 1, lettere da a) a d), della Legge del 2010 e dell'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008) che forniscono un'esposizione alle materie prime; – fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
		<p>investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P 500 Future, NASDAQ 100 Index Future, EURO STOXX 50 Future, Nikkei 225 Future ed MSCI Emerging Markets Index Futures; • <i>future</i>, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. <p>Il Comparto non investe direttamente in obbligazioni societarie, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>
Effetto leva	Inferiore al 300%	Inferiore al 350%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)	4	4
Valuta di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Frequenza di calcolo del V.N.I.	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 10.000 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Commissione di gestione	1,65% del valore complessivo del comparto (su base annua)	1,80% del valore complessivo del comparto (su base annua)
Commissioni di gestione variabili	<p>La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 2,5% per le classi di quote senza copertura • Euribor a 3 mesi + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura. 	<p>Fino al 31 dicembre 2020: Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,007% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto.</p> <p>A decorrere dal 1° gennaio 2021: La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 4,0% per le classi di quote senza copertura

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
		<ul style="list-style-type: none"> Euribor a 3 mesi + 4,0% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.
Spese correnti	<p>A fine 2019:</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC): 2,75% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (ACC): 2,76% del patrimonio netto</p>	<p>A fine 2019:</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC): 3,83% del patrimonio netto</p> <p>Classe B-AZ FUND (ACC): 3,81% del patrimonio netto</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum. 	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:</p> <p>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%</p> <p>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%</p> <p>inferiore o uguale a 3 anni: 1%</p> <p>a partire dal terzo anno: 0%</p>	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:</p> <p>inferiore o uguale a 1 anno: 2,5%</p> <p>inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%</p> <p>inferiore o uguale a 3 anni: 1%</p> <p>a partire dal terzo anno: 0%</p>
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	1%
Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario o, se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che opera in veste di intestatario, alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)

ALLEGATO V

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI QINTERNATIONAL (COMPARTO INCORPORATO 1), QBOND (COMPARTO INCORPORATO 2) E AZ ALTERNATIVE – SMART RISK PREMIA (COMPARTO INCORPORANTE)

	COMPARTO INCORPORATO 1	COMPARTO INCORPORATO 2	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	Euro	Euro	Euro
Gestore degli investimenti	Nessuno	Nessuno	Nessuno
Consulente per gli investimenti	Azimut Capital Management SGR S.p.A.	Azimut Capital Management SGR S.p.A.	Azimut Capital Management SGR S.p.A.
Politica di investimento	<p>Politica di investimento: il Comparto orienterà gli investimenti verso azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento), titoli obbligazionari e strumenti finanziari derivati, ad alta volatilità.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, settori, valute o rating dell'emittente.</p> <p>Il Comparto potrà, inoltre, detenere liquidità.</p>	<p>Politica di investimento: il Comparto investirà, nell'ottica di una valorizzazione dei propri attivi a medio termine, principalmente in obbligazioni (a tasso fisso e variabile, indicizzate, subordinate, convertibili e cum warrant) e strumenti del mercato monetario, denominati prevalentemente in Euro ed emessi da debitori con rating elevati.</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, settori, valute o rating degli emittenti.</p> <p>La componente obbligazionaria/monetaria non ha alcun vincolo in termini di duration. Fino al 40% del patrimonio netto del Comparto potrà tuttavia essere investito in azioni o titoli assimilabili ad azioni di società</p>	<p>Obiettivo e politica di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine generando rendimenti positivi con una bassa correlazione con i portafogli azionari tradizionali.</p> <p>Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto attuerà una strategia di investimento sistematica "<i>Long/Short Equity Market Neutral</i>" volta a catturare i premi legati a molteplici stili di investimento nei mercati azionari, neutralizzando al contempo l'esposizione a tali mercati azionari.</p> <p>L'universo degli stili di investimento comprende, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Momentum: riguarda le attività con rendimenti positivi corretti per il rischio su un lungo periodo di tempo;

	COMPARTO INCORPORATO 1	COMPARTO INCORPORATO 2	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>Il processo di investimento - caratterizzato da un approccio sistematico - si avvale di modelli quantitativi per regolare l'esposizione ai mercati obbligazionari ed azionari e più in generale per regolare l'esposizione a qualsivoglia asset class diversa dalla liquidità. L'attività di gestione è strettamente integrata ad un controllo del rischio che mira ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati – non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto, (ii) per finalità di copertura dei rischi (di mercato, azionario, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.) e (iii) a fini di efficiente gestione – ma anche per qualsiasi finalità di investimento.</p>	<p>ammesse alla quotazione ufficiale di una qualsiasi borsa valori mondiale o negoziate su un qualsiasi mercato mondiale regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico.</p> <p>Il Comparto può investire in valute OCSE diverse dall'euro (ovvero in strumenti finanziari derivati sulle medesime valute) fino al 100% del suo patrimonio netto. Il Comparto potrà investire il residuo (fino al 10%) in quote di OICVM e/o di altri OIC, in fondi aperti e/o chiusi specializzati nell'investimento in commodities ovvero in indici su commodities ovvero strumenti finanziari rappresentativi di proprietà immobiliari.</p> <p>Il processo di investimento - caratterizzato da un approccio sistematico - si avvale di modelli quantitativi per regolare l'esposizione ai mercati obbligazionari ed azionari e più in generale per regolare l'esposizione a qualsivoglia asset class diversa dalla liquidità.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Carry: si rivolge ad attività con un maggiore potenziale di crescita e rendimenti elevati; - Value: si riferisce ad attività che sono sottovalutate rispetto ai loro fondamentali contabili, economici e finanziari; - Size: si rivolge ad attività con un'elevata capitalizzazione di mercato; - Quality: si rivolge ad attività con forti dati contabili, economici e finanziari; - Low Risk: si rivolge ad attività a bassa volatilità o basso beta. <p>Ogni stile di investimento può essere in posizione <i>long</i> o <i>short</i> a seconda del modello di premio di rischio. Individuando la possibilità di estrarre un premio positivo da uno stile d'investimento, il Comparto assumerà posizioni <i>long</i> in attività con le caratteristiche degli stili d'investimento sopra descritti e posizioni <i>short</i> nel mercato di riferimento (realizzando così un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero). Se viene individuata la possibilità di avere un premio negativo legato a uno stile d'investimento, il Comparto assumerà posizioni <i>short</i> in attività con le caratteristiche degli stili d'investimento sopra descritti e posizioni <i>long</i> sul mercato di riferimento (avendo sempre un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero).</p>

	COMPARTO INCORPORATO 1	COMPARTO INCORPORATO 2	COMPARTO INCORPORANTE
		<p>L'attività di gestione è strettamente integrata ad un controllo del rischio che mira ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Comparto. Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Comparto potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di protezione contro i rischi di cambio, i rischi di tasso e le variazioni dei corsi di borsa. Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati – non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto, (ii) per finalità di copertura dei rischi (di mercato, azionario, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.) e (iii) a fini di efficiente gestione – ma anche per qualsiasi finalità di investimento.</p>	<p>Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale in un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE.</p> <p>Nei casi in cui le condizioni di mercato non consentono alla Società di Gestione di individuare sufficienti opportunità di raccolta dei premi di rischio come sopra descritto (ad esempio se il modello di premio di rischio emette un segnale neutro), il Comparto può, in via accessoria, investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in</p> <ul style="list-style-type: none"> - titoli di debito con rating <i>investment grade</i> emessi da società con sede principale in un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE; - titoli di debito con rating <i>investment grade</i> emessi da governi o enti governativi appartenenti ad un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE; - quote di OICVM e/o altri OIC di tipo azionario, obbligazionario o monetario;

	COMPARTO INCORPORATO 1	COMPARTO INCORPORATO 2	COMPARTO INCORPORANTE
			<ul style="list-style-type: none"> - strumenti del mercato monetario emessi da entità con rating <i>investment grade</i>; - liquidità. <p>Il Comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e per coprire i rischi. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati sono principalmente i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>future</i> su indici azionari, tra cui in particolare gli indici Russell 1000 Future <i>long</i> e <i>short</i> ed Eurostoxx 50 Future per mantenere un'esposizione netta complessiva su azioni prossima allo zero (approccio <i>Market Neutral</i>) e per assumere un'esposizione specifica ai premi legati agli stili di investimento; - <i>future</i> su indici di premi legati agli stili di investimento nei mercati azionari, tra cui, tra l'altro, gli indici <i>long</i> e <i>short</i> iSTOXX EU MOMENTUM, iSTOXX EU CARRY, iSTOXX EU QUALITY, iSTOXX EU SIZE, iSTOXX VALUE e iSTOXX

	COMPARTO INCORPORATO 1	COMPARTO INCORPORATO 2	COMPARTO INCORPORANTE
			<p>EU LOW RISK, conformemente alla strategia di investimento del Comparto;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>future</i> su obbligazioni o tassi di interesse, comprese le posizioni <i>long</i> e <i>short</i>, al fine di raggiungere la durata desiderata del portafoglio; - contratti finanziari per differenze (CFD) su indici azionari e/o azioni e/o ETF al fine di assumere specifiche esposizioni ai premi legati agli stili di investimento; - opzioni su indici azionari e/o indici obbligazionari al fine di controllare il rischio complessivo del portafoglio, con particolare attenzione alle scadenze e alle condizioni di mercato.
Effetto leva	Inferiore al 300%	Inferiore al 150%	Inferiore al 400%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)	4	3	4
Valuta di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Frequenza di calcolo del V.N.I.	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del V.N.I. sarà effettuato su base giornaliera

	COMPARTO INCORPORATO 1	COMPARTO INCORPORATO 2	COMPARTO INCORPORANTE
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Commissione di gestione	1,50% del valore complessivo del comparto (su base annua)	1,20% del valore complessivo del comparto (su base annua)	1,20% del valore complessivo del comparto (su base annua)
Commissioni di gestione variabili	Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,006% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto.	Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,005% del valore complessivo del comparto (al netto di tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto	La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo. Per "Indice di riferimento" si intende: <ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 1,5% per le classi di quote senza copertura • Euribor a 3 mesi + 1,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.
Spese correnti	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 2,53% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 2,59% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 2,28% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 2,29% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 2,54% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 2,54% del patrimonio netto
Commissioni di sottoscrizione	Per la classe A-AZ FUND (ACC): - fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;	Per la classe A-AZ FUND (ACC): - fino al 4% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;	Per la classe A-AZ FUND (ACC): - fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.

	COMPARTO INCORPORATO 1	COMPARTO INCORPORATO 2	COMPARTO INCORPORANTE
	- in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	- in aggiunta a una commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	
Commissione di rimborso	Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: inferiore o uguale a 1 anno: 2,5% inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%	Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: inferiore o uguale a 1 anno: 2,5% inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%	Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento: inferiore o uguale a 1 anno: 2,5% inferiore o uguale a 2 anni: 1,75% inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario)