

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 Multi Asset e AZ Fund 1
(la "**Società di Gestione**")

AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE

dei comparti AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities e AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities, AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities - Fixed Income e AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities - Fixed Income*, AZ FUND 1 - AZ Alternative – Global Macro Conservative e AZ MULTI ASSET – AZ Alternative – Global Macro Conservative*, AZ FUND 1 – Formula Commodity Trading e AZ MULTI ASSET – Institutional Commodity Trading* e AZ FUND 1 – AZ Equity – ASEAN e AZ MULTI ASSET – AZ Equity – ASEAN* (i "Comparti incorporati" e ciascuno un "Comparto incorporato") e AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Opportunities, AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Fixed Income**, AZ FUND 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities**, AZ FUND 1 - AZ Alternative – Commodity** e AZ FUND 1 - AZ Equity – ASEAN Countries** (i "Comparti incorporanti") (collettivamente i "Comparti")**

Lussemburgo, 4 novembre 2020

Egregio Detentore di quote,

Il consiglio di amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio di amministrazione**") desidera informarla della sua intenzione di incorporare i Comparti incorporati nei Comparti incorporanti in conformità con le disposizioni di cui all'articolo 1 (20) a) e con il Capitolo 8 della Legge del 2010, come di seguito definita.

AZ Fund 1 è un *fonds commun de placement* con sede legale all'indirizzo 35, avenue Monterey, L-2163 Lussemburgo, R.C.S. Luxembourg numero K 1451, disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915 (come di seguito definite). AZ Fund 1 è un fondo multicomparto ed è costituito da diversi comparti (inclusi alcuni dei Comparti incorporati e i Comparti incorporanti).

AZ Multi Asset è un *fonds commun de placement* con sede legale all'indirizzo 35, avenue Monterey, L-2163 Lussemburgo, R.C.S. Luxembourg numero K 1454, disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915. AZ Multi Asset è un fondo multicomparto ed è costituito da diversi comparti (inclusi alcuni dei Comparti incorporati).

Questa lettera illustra i dettagli dell'operazione di fusione proposta e le conseguenze per Lei come Detentore di quote dei Comparti. Salvo diversa esigenza del contesto, nel presente documento i

* Il comparto non è registrato in Italia

** il comparto incorporante che non è ancora registrato in Italia sarà registrato in Italia al momento della fusione.

termini hanno il significato loro attribuito nel Glossario riportato nell'Appendice 1. Il calendario delle principali date del processo di attuazione delle Fusioni è riportato nelle sezioni 3. e 6., nonché nell'Appendice 7.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che le Fusioni siano nel migliore interesse dei Detentori di quote. Le Fusioni previste sono le seguenti:

- i Comparti incorporati AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities e AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Opportunities** (la "**Fusione 1**");
- i Comparti incorporati AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities - Fixed Income e AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities - Fixed Income* saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Fixed Income** (la "**Fusione 2**");
- i Comparti incorporati AZ FUND 1 - AZ Alternative – Global Macro Conservative e AZ MULTI ASSET – AZ Alternative – Global Macro Conservative* saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ FUND 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities** (la "**Fusione 3**");
- i Comparti incorporati AZ FUND 1 – Formula Commodity Trading e AZ MULTI ASSET – Institutional Commodity Trading* saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Alternative – Commodity** (la "**Fusione 4**"); e
- i Comparti incorporati AZ FUND 1 – AZ Equity - ASEAN e AZ MULTI ASSET - AZ Equity – ASEAN* saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Equity – ASEAN Countries** (la "**Fusione 5**");

1. Contesto e motivazione delle Fusioni

Le Fusioni hanno lo scopo di razionalizzare l'offerta globale di Azimut, convertendo le attuali strutture master-feeder in compartimenti OICVM tradizionali. Il Consiglio di amministrazione ritiene che le strutture master-feeder abbiano una struttura più complessa ma che non presentino vantaggi significativi per gli investitori rispetto ai compartimenti OICVM tradizionali. Le Fusioni previste consentono di ottenere una maggiore efficienza (sotto il profilo amministrativo, operativo ed economico).

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

2. Ripercussioni attese delle Fusioni sui Detentori di quote dei Compartimenti

Alla Data di efficacia, i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso o la conversione delle loro Quote dei Compartimenti incorporati entro il termine di cui alla sezione 3. riceveranno Quote del Compartimento incorporante corrispondente come descritto più avanti. I Detentori di quote dei Compartimenti incorporati diventeranno quindi Detentori di quote del Compartimento incorporante corrispondente e le Quote dei Compartimenti incorporati in loro possesso saranno annullate.

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

Come indicato in precedenza, a differenza dei Compartimenti incorporati, i Compartimenti incorporanti non si qualificano come compartimenti feeder o master.

a) Fusione 1

AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Opportunities** mira a conseguire una crescita del capitale nel medio e lungo termine tramite la gestione attiva di un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade e denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi offshore (CNH). Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating *investment grade* di emittenti cinesi. I titoli sono negoziati sul mercato di Hong Kong e su altri mercati mondiali. Il Comparto investe in titoli di debito con una durata residua fino alla scadenza (o alla prima call date) pari a un massimo di quattro anni, e la duration effettiva totale del comparto non supererà i tre anni. Il Comparto investe fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating *sub-investment grade* al momento dell'acquisizione. Le principali differenze tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati sono che il primo può investire fino al 40% in obbligazioni *sub-investment grade* e fino al 20% in liquidità, mentre i Comparti incorporati non prevedono limiti massimi d'investimento in obbligazioni *sub-investment grade* e liquidità. Inoltre, l'attuale consulente per gli investimenti dei Comparti incorporati è An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd., mentre la gestione del Comparto incorporante è delegata ad AZ Investment Management Singapore Ltd., con la consulenza di An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd. Pertanto, per il Comparto incorporante, i servizi di consulenza per gli investimenti sono forniti ad AZ Investment Management Singapore Ltd. (il Gestore degli investimenti) da An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd.

b) Fusione 2

AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Fixed Income** mira a conseguire una crescita del capitale nel medio e lungo termine tramite la gestione attiva di un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi offshore (CNH). Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario di emittenti cinesi. I titoli sono negoziati sul mercato di Hong Kong e su altri mercati mondiali. Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating *sub-investment grade* al momento dell'acquisizione, a differenza dei Comparti incorporati, che investono in titoli di debito con rating creditizi di prim'ordine (salvo nelle circostanze indicate nelle rispettive politiche d'investimento). La principale differenza tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati è che il primo può investire fino al 20% in liquidità, mentre i Comparti incorporati non prevedono limiti massimi d'investimento. Inoltre, l'attuale consulente per gli investimenti dei Comparti incorporati è An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd., mentre la gestione del Comparto incorporante è delegata ad AZ Investment Management Singapore Ltd., con la consulenza di An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd. Pertanto, per il Comparto incorporante, i servizi di consulenza per gli investimenti sono forniti ad AZ Investment Management Singapore Ltd. (il Gestore degli investimenti) da An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd.

c) Fusione 3

AZ FUND 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities** mira a conseguire una crescita del capitale nel medio termine investendo in titoli e strumenti finanziari derivati in tutto il mondo (utilizzando esposizioni long e/o short), sulla base di analisi macroeconomiche per determinare i temi e le opportunità di investimento a livello mondiale. Il Comparto investe direttamente o indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati (long e/o short) in tutte le classi di attivi: azioni e altri titoli assimilabili, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e valute. Il Comparto investe anche in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime. Il Comparto può investire fino al 100% del

proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating *investment grade* e fino all'80% in obbligazioni con rating *sub-investment grade*. Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli azionari emessi in tutto il mondo, di cui fino al 20% del patrimonio netto direttamente in azioni cinesi (China A-Shares), e fino al 40% del proprio patrimonio netto indirettamente in materie prime. Il Comparto può investire fino al 75% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e/o azioni e altri titoli assimilabili di emittenti di paesi emergenti.

d) Fusione 4

AZ FUND 1 - AZ Alternative – Commodity** mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine investendo attivamente in indici di materie prime. Il Comparto investe indirettamente tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in materie prime attraverso strumenti finanziari derivati su indici di materie prime, OICVM e/o altri OIC, ETF e/o ETC. Il Comparto può anche investire in total return swap (TRS). Le strategie sottostanti i TRS sono strategie "long only" o "long/short" sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime. L'esposizione lorda ai TRS non supererà il 200% del patrimonio netto del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra il 50% e il 200% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto intende utilizzare solo una parte del proprio patrimonio per raggiungere l'esposizione desiderata ai suddetti attivi in ragione dell'impiego di strumenti finanziari derivati. Di conseguenza, al fine di generare un rendimento totale aggiuntivo a lungo termine, la parte restante del patrimonio del Comparto potrebbe essere investita in titoli di debito, di cui fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario di emittenti domiciliati in un paese emergente, e fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito con rating *sub-investment grade*. Le principali differenze tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati sono che il primo può investire fino al 30% in obbligazioni *sub-investment grade* e fino al 30% in liquidità, mentre i Comparti incorporati non prevedono limiti massimi d'investimento in obbligazioni *sub-investment grade* e liquidità. Inoltre, l'attuale consulente per gli investimenti dei Comparti incorporati è An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd., mentre la gestione del Comparto incorporante è delegata ad AZ Investment Management Singapore Ltd., con la consulenza di An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd. Pertanto, per il Comparto incorporante, i servizi di consulenza per gli investimenti sono forniti ad AZ Investment Management Singapore Ltd. (il Gestore degli investimenti) da An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd.

e) Fusione 5

AZ FUND 1 - AZ Equity – ASEAN Countries** mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società che hanno sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in paesi appartenenti all'Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico (ASEAN). Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di emittenti appartenenti all'ASEAN. L'esposizione indiretta a tali società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari e altri titoli assimilabili.

Per un confronto delle principali caratteristiche dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti si rimanda alle Appendici da 2 a 6.

Le commissioni di gestione e le spese operative dei Comparti incorporanti differiscono lievemente da quelle dei Comparti incorporati. Ulteriori dettagli sono riportati nelle Appendici da 2 a 6.

Azimut Investments S.A. opera in qualità di società di gestione di AZ Multi Asset e AZ Fund 1

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch opera in veste di banca depositaria e agente amministrativo di AZ Multi Asset e AZ Fund 1.

I Detentori di quote dei Comparti incorporati hanno il diritto di richiedere informazioni aggiuntive e copie dei documenti relativi ai Comparti incorporanti e alle Fusioni con le modalità descritte nella sezione "Ulteriori informazioni".

I bilanci di AZ Multi Asset e di AZ Fund 1 sono redatti in EUR. La valuta di riferimento dei Comparti incorporati è l'EUR, ad eccezione dei Comparti AZ FUND 1 – AZ Equity - ASEAN e AZ MULTI ASSET – AZ Equity – ASEAN* per i quali è l'USD. La valuta di riferimento dei Comparti incorporanti è l'USD, ad eccezione del Comparto AZ FUND 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities per il quale è l'EUR.

Profili di rischio

L'Indicatore sintetico di rischio e rendimento ("**SRRI**") classifica i fondi d'investimento sulla base del loro rischio e rendimento potenziali. Quanto più il dato è elevato, tanto maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. Gli SRRI delle Classi di Quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti sono riportati nelle Appendici da 2 a 6. Gli SRRI variano nel tempo e potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio di un fondo d'investimento.

Le avvertenze sui rischi contenute nei KIID dei Comparti incorporanti possono differire da quelle dei Comparti incorporati, in quanto la Società di gestione ha rivisto e ridefinito la composizione delle avvertenze sui rischi alla luce dei recenti sviluppi sui mercati finanziari, al fine di assicurare che i KIID dei Comparti incorporanti riportino l'elenco più appropriato dei principali rischi inerenti a ciascuno dei Comparti incorporanti.

Le principali modifiche alle avvertenze sui rischi sono le seguenti:

a) Fusione 1

Il Comparto incorporante e i Comparti incorporati investono prevalentemente in obbligazioni denominate in Renminbi; pertanto nel KIID del Comparto incorporante è stata inserita una specifica avvertenza sui "Rischi connessi agli investimenti in obbligazioni denominate in Renminbi off-shore". Questa avvertenza sui rischi sostituisce quella riguardante il "Rischio sistemico" presente nei KIID del Comparto incorporante, poiché quest'ultima avvertenza è meno pertinente ed è parzialmente coperta dalle altre avvertenze sui rischi elencate nei KIID.

b) Fusione 2

Il Comparto incorporante e i Comparti incorporati investono prevalentemente in obbligazioni denominate in Renminbi; pertanto nel KIID del Comparto incorporante è stata inserita una specifica avvertenza sui "Rischi connessi agli investimenti in obbligazioni denominate in Renminbi off-shore". Questa avvertenza sui rischi sostituisce quella riguardante il "Rischio di concentrazione" presente nei KIID del Comparto incorporante.

c) Fusione 3

La politica d'investimento del Comparto incorporante e dei Comparti incorporati ammette la possibilità di investire in titoli China-A; pertanto nel KIID del Comparto incorporante è stata inserita un'avvertenza sui "Rischi connessi agli investimenti nel mercato cinese". Questa avvertenza sui rischi sostituisce ed è considerata più pertinente di quella riguardante il "Rischio sistemico" presente nei KIID del Comparto incorporante.

d) Fusione 4

La politica d'investimento del Comparto incorporante e dei Comparti incorporati ammette la possibilità di investire in Total Return Swap (TRS), il cui sottostante può essere anche una strategia long/short su materie prime. Pertanto nel KIID del Comparto incorporante è stata inserita un'avvertenza sui "Rischi connessi alle strategie long/short". Questa avvertenza sui rischi sostituisce ed è considerata più pertinente di quella riguardante il "Rischio sistemico" presente nei KIID del Comparto incorporante.

e) Fusione 5

Nei KIID del Comparto incorporante sono state mantenute solo le avvertenze sul "Rischio connesso ai mercati emergenti" e sul "Rischio sistemico", mentre le avvertenze sul "Rischio di credito" e sul "Rischio di concentrazione" elencate nel KIID del fondo master AZ Multi Asset – AZ Equity – ASEAN* (uno dei Comparti incorporati) sono state eliminate. Il primo rischio è stato rimosso poiché le obbligazioni saranno utilizzate in via accessoria e per la sola gestione della liquidità, mentre il secondo è stato eliminato poiché la liquidità dei paesi ASEAN è migliorata nel tempo e il Comparto incorporante investe in molteplici paesi e in tutti i settori.

Commissioni di gestione variabili

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

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

Il rapporto di concambio / conversione (descritto di seguito) sarà calcolato sulla base dei valori netti d'inventario dei [Comparti] al netto delle commissioni di gestione variabili maturate fino alla Data di efficacia.

3. Aspetti procedurali delle Fusioni

Sarà possibile sottoscrivere, convertire o chiedere il rimborso delle Quote dei Comparti incorporati fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 7 dicembre 2020. Dopo il 7 dicembre 2020, le sottoscrizioni, conversioni o rimborsi di Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Le Quote dei Comparti possono essere rimborsate o convertite a titolo gratuito fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 7 dicembre 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.

I Detentori di quote che non avranno chiesto il rimborso delle loro Quote dei Comparti incorporati diventeranno Detentori di quote dei Comparti incorporanti alla Data di efficacia e riceveranno nuove quote del Comparto incorporante corrispondente (come di seguito indicato) in cambio del trasferimento delle attività e delle passività del relativo Comparto incorporato al relativo Comparto incorporante (le "**Nuove Quote**"). Le Quote dei Comparti incorporati saranno da considerarsi annullate e prive di valore.

I Comparti incorporanti saranno lanciati alla Data di efficacia. I Comparti incorporanti sono stati creati espressamente per le Fusioni, pertanto le politiche di investimento hanno caratteristiche simili a quelle dei Comparti incorporati. Di conseguenza, i portafogli d'investimento dei Comparti incorporati non necessitano di un ribilanciamento prima o dopo le Fusioni.

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

Le Nuove Quote da emettere ai Detentori di quote conformemente alle Fusioni sono le seguenti:

- Fusione 1

Comparti incorporati			Comparto incorporante		
Denominazione	Classe di Quote incorporata	Codice ISIN	Denominazione	Classe di Quote incorporante	Codice ISIN
AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities	A-AZ FUND (Euro Hedged – ACC)	LU0677518846	AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Opportunities **	A-AZ FUND (Euro Hedged – ACC)	LU2238328814
	B-AZ FUND (Euro Hedged – ACC)	LU0677533480		B-AZ FUND (Euro Hedged – ACC)	LU2238328905
	A-AZ FUND (Euro non Hedged – ACC)	LU0804222965		A-AZ FUND (Euro non Hedged – ACC)	LU2238329036
	B-AZ FUND (Euro non Hedged – ACC)	LU0804231107		B-AZ FUND (Euro non Hedged – ACC)	LU2238329119
AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities	A (EURO hedged)	LU0636298803	AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Opportunities **	A- INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC)	LU2238329549
	A (EURO non hedged)	LU0756066212		A- INSTITUTIONAL EURO (ACC)	LU2238329622
	MASTER (EURO non hedged) Questa Classe di Quote non figurerà più	LU0805144846		Nessuna	

	tra le Classi di Quote feeder di AZ Fund 1 - Renminbi Opportunita es* nell'attuale struttura Master-Feeder.			
	A (USD)	LU0756066485		A- INSTITUTIONAL USD (ACC) LU2238329895
	A (HKD)	LU0756066642		A- INSTITUTIONAL HKD (ACC) LU2242911837
	A (CNH)	LU0947712344		A- INSTITUTIONAL CNH (ACC) LU2238333061

- Fusione 2

Comparti incorporati			Comparto incorporante		
Denominazione	Classe di Quote incorporate	Codice ISIN	Denominazione	Classe di Quote incorporate	Codice ISIN
AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities - Fixed Income	A-AZ FUND (Euro Hedged – ACC)	LU0804221991	AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Fixed Income**	A-AZ FUND (Euro Hedged – ACC)	LU2238327766
	B-AZ FUND (Euro Hedged – ACC)	LU0804230125		B-AZ FUND (Euro Hedged – ACC)	LU2238327840
	A-AZ FUND (Euro non Hedged – ACC)	LU0804222296		A-AZ FUND (Euro non Hedged – ACC)	LU2238327923
	B-AZ FUND (Euro non Hedged – ACC)	LU0804230471		B-AZ FUND (Euro non Hedged – ACC)	LU2238328061

	Hedged – ACC)					
AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities - Fixed Income*	A (EURO hedged)	LU0805144929	AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Fixed Income**	A- INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC)	LU2238328228	
	A (EURO non hedged)	LU0805145066		A- INSTITUTIONAL EURO (ACC)	LU2238328491	
	MASTER (EURO non hedged) Questa Classe di Quote non figurerà più tra le Classi di Quote feeder di AZ Fund 1 – Renminbi Opportunities – Fixed Income nell'attuale struttura Master-Feeder.	LU0805146031		Nessuna		
	A (USD)	LU0805145496		A- INSTITUTIONAL USD (ACC)	LU2238328574	
	A (HKD)	LU0805145579		A- INSTITUTIONAL HKD (ACC)	LU2238328731	
	A (CNH)	LU0947712930		A- INSTITUTIONAL CNH (ACC)	LU2238332410	

- Fusione 3

Comparti incorporati			Comparto incorporante		
Denominazione	Classe di Quote incorporata	Codice ISIN	Denominazione	Classe di Quote incorporante	Codice ISIN
AZ FUND 1 - AZ Alternative – Global Macro Conservative	A-AZ FUND (ACC)	LU0409725958	AZ FUND 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities **	A-AZ FUND (ACC)	LU2238327170
	B-AZ FUND (ACC)	LU0409726170		B-AZ FUND (ACC)	LU2238327253
	A-AZ FUND USD (ACC)	LU1232070687		A-AZ FUND USD (ACC)	LU2238327337
AZ MULTI ASSET – AZ Alternative – Global Macro Conservative *	A (EURO)	LU0756067616	AZ FUND 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities **	A- INSTITUTIONAL EURO (ACC)	LU2238327410
	MASTER (EURO) Questa Classe di Quote non figurerà più tra le Classi di Quote feeder di AZ Fund 1 – AZ Alternative – Global Macro Conservative e nell'attuale struttura Master-Feeder.	LU0947713318		Nessuna	
	A (USD)	LU0947713409		A- INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC)	LU2238327683
	A (AUD)	LU1435409443		A- INSTITUTIONAL AUD HEDGED (ACC)	LU2238327501

- Fusione 4

Comparti incorporati			Comparto incorporante		
Denominazione	Classe di Quote incorporate	Codice ISIN	Denominazione	Classe di Quote incorporate	Codice ISIN
AZ FUND 1 – Formula Commodity Trading	A-AZ FUND (ACC)	LU0499090396	AZ FUND 1 - AZ Alternative – Commodity**	A-AZ FUND (ACC)	LU2238329978
	B-AZ FUND (ACC)	LU0499090552		B-AZ FUND (ACC)	LU2238330042
AZ MULTI ASSET – Institutional Commodity Trading*	A (EURO)	LU0756067889	AZ FUND 1 - AZ Alternative – Commodity**	A- INSTITUTIONAL EURO (ACC)	LU2238330554
	MASTER (EURO) Questa Classe di Quote non figurerà più tra le Classi di Quote feeder di AZ Fund 1 – Formula Commodity Trading nell'attuale struttura Master-Feeder.	LU0947713664		Nessuna	

- Fusione 5

Comparti incorporati			Comparto incorporante		
Denominazione	Classe di Quote incorporata	Codice ISIN	Denominazione	Classe di Quote incorporante	Codice ISIN
AZ FUND 1 – AZ Equity - ASEAN	A-AZ FUND (ACC)	LU1059390275	AZ FUND 1 - AZ Equity – ASEAN Countries**	A-AZ FUND (ACC)	LU2238330802
	B-AZ FUND (ACC)	LU1059390358		B-AZ FUND (ACC)	LU2238330984
AZ MULTI ASSET – AZ Equity – ASEAN*	A (EURO hedged)	LU1052414452	AZ FUND 1 - AZ Equity – ASEAN Countries**	A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC)	LU2238331107
	MASTER (USD) Questa Classe di Quote non figurerà più tra le Classi di Quote feeder di AZ Fund 1 – AZ Equity - ASEAN nell'attuale struttura Master-Feeder.	LU2098355923		Nessuna	
	A (EURO non hedged)	LU1052414619		A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)	LU2238331362
	A (USD)	LU1052414965		A-INSTITUTIONAL USD (ACC)	LU2238331529
	B (SGD)	LU1052415269		B-INSTITUTIONAL SGD (ACC)	LU2238331958

I Detentori di quote dei Comparti incorporati riceveranno un numero di Nuove Quote del relativo Comparto incorporante pari al numero di Quote dei Comparti incorporati in loro possesso. I Comparti incorporanti saranno lanciati contestualmente alle Fusioni e il rapporto di concambio per le Fusioni delle singole classi di quote sarà pari a 1:1.

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.

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.

Alle Nuove Quote dei Comparti incorporanti da assegnare ai Detentori di quote dei Comparti incorporati corrispondenti nell'ambito delle Fusioni non saranno applicate commissioni di sottoscrizione, di rimborso o di conversione.

4. Costi

Tutti i costi associati alle Fusioni saranno sostenuti dalla Società di Gestione, incluse le spese legali, contabili, di deposito e gli altri oneri amministrativi.

5. 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.

6. 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 pertinente 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 14 dicembre 2020, che è il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

Ha il diritto di richiedere il rimborso delle Sue Quote dei Comparti senza l'addebito di commissioni, ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove previste, entro le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 7 dicembre 2020. Successivamente, i rimborsi e le conversioni in relazione ai Comparti incorporati saranno sospesi.

7. Ulteriori informazioni

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

I prospetti di AZ Multi Asset e AZ Fund 1 sono disponibili 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,

In nome e per conto del Consiglio di amministrazione

Appendice 1

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	la data di efficacia delle Fusioni (si prevede l'11 dicembre 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 Multi Asset e 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	le fusioni dei Comparti incorporati con i Comparti incorporanti, come descritto nella presente lettera e nelle relative Appendici;
Classi di Quote incorporate	le classi dei Comparti incorporati che saranno incorporate alla Data di efficacia;
Classi di Quote incorporanti	le classi dei Comparti incorporanti che incorporeranno le Classi di Quote incorporate alla Data di efficacia;
Quote	le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato e/o di un Comparto incorporante;
Detentori di quote	in relazione ai Comparti incorporati e ai Comparti incorporanti, 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.

Appendice 2

Fusione di

AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities e AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities in AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Opportunities** Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Comparto incorporato AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities	Comparto incorporato AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities	Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Opportunities**
Società / Fondo	AZ Multi Asset	AZ Fund 1	AZ Fund 1
Tipo di fondo	OICVM	OICVM	OICVM
Forma giuridica	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915
Valuta di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR	USD
Valuta di riferimento a livello di classi	EUR per le classi A (EURO hedged) e A (EURO non hedged) USD per la classe A (USD) HKD per la classe A (HKD) CNH per la classe A (CNH)	EUR per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC)	EUR per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) USD per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC) HKD per la classe A-INSTITUTIONAL HKD (ACC) CNH per la classe A-INSTITUTIONAL CNH (ACC)

Società di Gestione	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010
Gestore degli investimenti	Nessuno	Nessuno	AZ Investment Management Singapore Ltd.
Consulente per gli investimenti	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd. Servizi di consulenza per gli investimenti sono forniti ad AZ Investment Management Singapore Ltd. (il Gestore degli investimenti).
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Amministrazione centrale	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Valorizzazione e negoziazione	Giornaliera	Giornaliera	Giornaliera
Giorni di negoziazione	Gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del secondo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Obiettivo e politica d'investimento	<p>Il Comparto:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ha almeno un OICVM feeder tra i propri Detentori di quote, • non è di per sé un OICVM feeder; e • non detiene quote di un OICVM feeder. <p>Pertanto si qualifica come Comparto Master.</p>	<p>Il Comparto è un comparto feeder (il Feeder) del Comparto "AZ Multi Asset – Renminbi Opportunities" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% del proprio patrimonio nel suddetto Master.</p> <p>L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master</p>	<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 mira a conseguire il suo obiettivo di investimento tramite la gestione attiva di un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating</p>

	<p>Il Comparto investirà in Commercial Paper, in titoli di debito assimilabili alle obbligazioni di emittenti con un rating non significativamente inferiore a <i>investment grade</i> e in altri strumenti di debito nei limiti previsti dalla legge e dalle restrizioni di investimento, nonché in titoli di emittenti di prim'ordine e strumenti del mercato monetario a tasso fisso e variabile. I titoli saranno denominati principalmente in renminbi off-shore (CNH) e anche in dollari statunitensi (USD) e/o in altre valute. I titoli saranno negoziati sul mercato di Hong Kong nonché su altri mercati.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi (di mercato, azionario, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.), fermo restando che il Comparto non potrà utilizzare strumenti derivati per finalità di investimento e a fini di efficiente gestione.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC. In particolari condizioni di mercato, il riferimento ad un rating specifico</p>	<p>saranno analoghi. La performance degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analoga, fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.</p> <p>Il Feeder può investire fino al 15% del proprio patrimonio in uno o più dei seguenti elementi: liquidità conformemente all'Articolo 41(2)(2) della Legge del 2010, e strumenti finanziari che possono essere utilizzati esclusivamente a finalità di copertura conformemente alle disposizioni dell'articolo 41(1)(g) e dell'articolo 42 (2) e (3) della Legge del 2010.</p> <p>"AZ Multi Asset – Renminbi Opportunities" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010. La politica di investimento perseguita da questo Comparto è la valorizzazione del capitale.</p> <p>Il Master investirà in Commercial Paper, in titoli di debito assimilabili alle obbligazioni di emittenti con un rating</p>	<p>investment grade e denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi offshore (CNH).</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi cinesi e/o da società cinesi e denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi offshore (CNH). I titoli sono negoziati sul mercato di Hong Kong e su altri mercati mondiali.</p> <p>Il Comparto investe in titoli di debito con una durata residua fino alla scadenza (o alla prima call date) pari a un massimo di quattro anni, e la duration effettiva totale del comparto non supererà i tre anni.</p> <p>Il Comparto investe fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Se i titoli di debito emessi dal governo cinese riceveranno un rating sub-investment grade, il limite di investimento in titoli di debito e altri titoli assimilabili con rating sub-investment grade sarà aumentato al 100% del patrimonio netto del Comparto.</p> <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</p>
--	--	--	--

	<p>riportato nella presente scheda potrebbe essere applicato esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare tale rating specifico, può discostarsi da questa regola generale se ciò è nell'interesse dei detentori di quote ovvero in condizioni di mercato eccezionali.</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 100%.</p>	<p>non significativamente inferiore a <i>investment grade</i> e in altri strumenti di debito nei limiti previsti dalla legge e dalle restrizioni di investimento, nonché in titoli di emittenti di prim'ordine e strumenti del mercato monetario a tasso fisso e variabile. I titoli saranno denominati principalmente in renminbi off-shore (CNH) e anche in dollari statunitensi (USD) e/o in altre valute. I titoli saranno negoziati sul mercato di Hong Kong nonché su altri mercati.</p> <p>Il Master potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi (di mercato, azionario, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.), fermo restando che il Master non potrà utilizzare strumenti derivati per finalità di investimento e a fini di efficiente gestione.</p> <p>Il Master non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>In particolari condizioni di mercato, il riferimento ad un rating specifico potrebbe essere applicato esclusivamente al momento</p>	<p>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>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di un paese diverso dalla Cina e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese diverso dalla Cina; - fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e 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 titoli di debito, tra cui US10YR Note Future.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni</p>
--	---	--	---

		<p>dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare tale rating specifico, può discostarsi da questa regola generale se ciò è nell'interesse dei Detentori di quote ovvero in condizioni di mercato eccezionali.</p> <p>Il Feeder così come il Master tenderanno a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 100%.</p>	<p>contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto utilizza operazioni di concessione di titoli in prestito ai sensi del SFTR (nella misura massima del 30% e nella misura attesa del 5% del suo patrimonio netto).</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è il dollaro statunitense e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare future su valute, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà <i>future</i> su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>
Profilo dell'investitore tipo	Investitori istituzionali per le classi A	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori e solo investitori istituzionali per le classi A-INSTITUTIONAL
Approccio alla gestione del rischio	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Effetto leva atteso	Inferiore al 100%	Inferiore al 100%	Inferiore al 200%

Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRI)	Classe A (EURO hedged): 3 Classe A (EURO non hedged): 4 Classe A (USD): 3 Classe A (HKD): 3 Classe A (CNH): 2	Classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 3 Classe B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 3 Classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 4 Classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 4	Classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 3 Classe B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 3 Classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 4 Classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 4 Classe A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC): 3 Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 4 Classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 4 Classe A-INSTITUTIONAL HKD (ACC): 4 Classe A-INSTITUTIONAL CNH (ACC): 4
Commissione di gestione	0,75% del valore complessivo del comparto per tutte le classi	1,2% del valore complessivo del comparto per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND	1,2% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND 0,75% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-INSTITUTIONAL.
Imposizione fiscale dei Detentori di quote	0,05% annuo	0,05% annuo	0,05% annuo, ad eccezione delle classi A-INSTITUTIONAL per le quali è pari allo 0,01% annuo.
Commissione di performance	L'importo della commissione di gestione variabile aggiuntiva sarà pari al 10% dell'"over performance", moltiplicata	Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,005% del valore complessivo del comparto (al netto di	Per tutte le classi ad eccezione delle classi A-INSTITUTIONAL, la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva -

	<p>per il numero di Quote esistenti nel giorno di calcolo del valore netto d'inventario, nel momento in cui le seguenti condizioni sono soddisfatte:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la variazione del valore della Quota nel corso dell'anno civile supera l'indice di riferimento nel corso dello stesso anno civile; e - il calcolo viene effettuato in riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno civile che precede quello considerato. <p>Per tutte le classi, per "Indice di riferimento" si intende lo 0,5% su base annua.</p>	<p>tutte le passività diverse dalla commissione di gestione variabile aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto.</p>	<p>tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL, la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per tutte le classi, per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libor 3 mesi USD + 2% per le classi di quote non hedged • Libor 3 mesi USD + 2% + costi di copertura per le classi di quote hedged
Commissione di sottoscrizione	<p>Per le classi A:</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 <i>una tantum</i> 	<p>Per le classi A-AZ FUND:</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 <i>una tantum</i> 	<p>Per le classi A-AZ FUND:</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 <i>una tantum</i> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i>
Commissione di rimborso	Nessuna	<p>Per le classi B-AZ FUND, 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>Per le classi B-AZ FUND, 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>

		inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%	inferiore o uguale a 3 anni: 1% a partire dal terzo anno: 0%
Commissione di conversione	2%	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 250.000 per le classi A (EURO hedged) e A (EURO non hedged) USD 250.000 per la classe A (USD) HKD 2.500.000 per la classe A (HKD) CNH 2.000.000 per la classe A (CNH)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) EUR 250.000 per le classi A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC) 2.500.000 HKD per la classe A-INSTITUTIONAL HKD (ACC) 2.000.000 CNH per la classe A-INSTITUTIONAL CNH (ACC)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno
Importo delle spese correnti	A fine 2019: Classe A (EURO hedged): 1,23% del patrimonio netto Classe A (EURO non hedged): 1,24% del patrimonio netto Classe A (USD): 1,24% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 2,45% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 2,44% del patrimonio netto Classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 2,45% del patrimonio netto	Classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 2,45% del patrimonio netto (stima) Classe B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 2,44% del patrimonio netto (stima) Classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 2,45% del patrimonio netto (stima) Classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 2,44% del patrimonio netto (stima)

	<p>Classe A (HKD): 1,24% del patrimonio netto</p> <p>Classe A (CNH): 1,24% del patrimonio netto</p>	<p>Classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 2,45% del patrimonio netto</p>	<p>Classe A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC): 1,24% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,24% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,24% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL HKD (ACC): 1,24% del patrimonio netto (stima)</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL CNH (ACC): 1,24% del patrimonio netto (stima)</p>
--	---	---	--

Differenze nelle avvertenze sui rischi contenute nei KIID:

Il Comparto incorporante e i Comparti incorporati investono prevalentemente in obbligazioni denominate in Renminbi; pertanto nel KIID del Comparto incorporante è stata inserita una specifica avvertenza sui "Rischi connessi agli investimenti in obbligazioni denominate in Renminbi off-shore". Questa avvertenza sui rischi sostituisce quella riguardante il "Rischio sistemico" presente nei KIID del Comparto incorporante, poiché quest'ultima avvertenza è meno pertinente ed è parzialmente coperta dalle altre avvertenze sui rischi elencate nei KIID.

Appendice 3

Fusione di

AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities - Fixed Income e AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities - Fixed Income*

in

AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Fixed Income**

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Comparto incorporato AZ MULTI ASSET – Renminbi Opportunities - Fixed Income*	Comparto incorporato AZ FUND 1 – Renminbi Opportunities - Fixed Income	Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Bond – Renminbi Fixed Income**
Società / Fondo	AZ Multi Asset	AZ Fund 1	AZ Fund 1
Tipo di fondo	OICVM	OICVM	OICVM
Forma giuridica	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915
Valuta di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR	USD
Valuta di riferimento a livello di classi	EUR per le classi A (EURO hedged) e A (EURO non hedged) USD per la classe A (USD) HKD per la classe A (HKD)	EUR per le classi A-AZ FUND (EURO hedged - ACC), B-AZ FUND (EURO hedged - ACC), A-AZ FUND (EURO non hedged -	EUR per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC),

	CNH per la classe A (CNH)	ACC) e B-AZ FUND (EURO non hedged - ACC)	A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) USD per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC) HKD per la classe A-INSTITUTIONAL HKD (ACC) CNH per la classe A-INSTITUTIONAL CNH (ACC)
Società di Gestione	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010
Gestore degli investimenti	Nessuno	Nessuno	AZ Investment Management Singapore Ltd
Consulente per gli investimenti	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd. Servizi di consulenza per gli investimenti sono forniti ad AZ Investment Management Singapore Ltd. (il Gestore degli investimenti).
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Amministrazione centrale	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Valorizzazione e negoziazione	Giornaliera	Giornaliera	Giornaliera
Giorni di negoziazione	Gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del secondo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)

<p>Obiettivo e politica d'investimento</p>	<p>Il Comparto:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ha almeno un OICVM feeder tra i propri Detentori di quote, • non è di per sé un OICVM feeder; e • non detiene quote di un OICVM feeder. <p>Pertanto si qualifica come Comparto Master.</p> <p>Il Comparto investirà in Commercial Paper, in titoli di debito assimilabili alle obbligazioni di emittenti con un rating significativamente di prima qualità e in altri strumenti di debito nei limiti previsti dalla legge e dalle restrizioni di investimento, nonché in titoli di emittenti di prim'ordine e strumenti del mercato monetario principalmente a tasso fisso e in misura minore a tasso variabile. I titoli saranno denominati principalmente in renminbi off-shore (CNH) e anche in dollari statunitensi (USD) e/o in altre valute. I titoli saranno negoziati sul mercato di Hong Kong nonché su altri mercati.</p> <p>Il Comparto Master potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi (di mercato, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.) e a fini di efficiente gestione.</p>	<p>Il Comparto è il Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Renminbi Opportunities Fixed Income" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% del proprio patrimonio nel suddetto Master.</p> <p>L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master sono analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo, fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.</p> <p>Il Feeder può investire fino al 15% del proprio patrimonio in uno o più dei seguenti elementi: liquidità conformemente all'Articolo 41(2)(2) della Legge del 2010, e strumenti finanziari che possono essere utilizzati esclusivamente a finalità di copertura conformemente alle disposizioni dell'articolo 41(1)(g) e dell'articolo 42 (2) e (3) della Legge del 2010.</p> <p>"AZ Multi Asset-Renminbi Opportunities Fixed Income" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in</p>	<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 mira a conseguire il suo obiettivo di investimento tramite la gestione attiva di un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi offshore (CNH).</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi cinesi e/o da società cinesi e denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi offshore (CNH). I titoli sono negoziati sul mercato di Hong Kong e su altri mercati mondiali.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione.</p> <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</p>
---	---	--	--

	<p>Il Comparto Master non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>In particolari condizioni di mercato, il riferimento ad un rating specifico potrebbe essere applicato esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene la Società dovrà, in linea di principio, rispettare tale rating specifico, può discostarsi da questa regola generale se ciò è nell'interesse dei Detentori di quote ovvero in condizioni di mercato eccezionali.</p> <p>Il Comparto Master tenderà a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 100%.</p>	<p>valori mobiliari disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010. La politica di investimento perseguita da questo Comparto è la valorizzazione del capitale.</p> <p>Il Comparto Master investirà in Commercial Paper, in titoli di debito assimilabili alle obbligazioni di emittenti con un rating significativamente di prima qualità e in altri strumenti di debito nei limiti previsti dalla legge e dalle restrizioni di investimento, nonché in titoli di emittenti di prim'ordine e strumenti del mercato monetario principalmente a tasso fisso e in misura minore a tasso variabile. I titoli saranno denominati principalmente in renminbi off-shore (CNH) e anche in dollari statunitensi (USD) e/o in altre valute. I titoli saranno negoziati sul mercato di Hong Kong nonché su altri mercati.</p> <p>Il Comparto Master potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi (di mercato, di tasso di interesse, di cambio, di credito, ecc.) e a fini di efficiente gestione.</p> <p>Il Master non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p>	<p>Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di un paese diverso dalla Cina e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese diverso dalla Cina; - fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e 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 titoli di debito, tra cui US10YR Note Future.</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</p>
--	---	--	--

		<p>In particolari condizioni di mercato, il riferimento ad un rating specifico potrebbe essere applicato esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare tale rating specifico, può discostarsi da questa regola generale se ciò è nell'interesse dei Detentori di quote ovvero in condizioni di mercato eccezionali.</p> <p>Il Feeder così come il Master tenderanno a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 100%.</p>	<p>in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto utilizza operazioni di concessione di titoli in prestito ai sensi del SFTR (nella misura massima del 30% e nella misura attesa del 5% del suo patrimonio netto).</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è il dollaro statunitense e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare future su valute, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà <i>future</i> su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>
Profilo dell'investitore tipo	Investitori istituzionali per le classi A	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori e solo investitori istituzionali per le classi A-INSTITUTIONAL
Approccio alla gestione del rischio	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Effetto leva atteso	Inferiore al 100%	Inferiore al 100%	Inferiore al 200%

Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRI)	<p>Classe A (EURO hedged): 4</p> <p>Classe A (EURO non hedged): 4</p> <p>Classe A (USD): 3</p> <p>Classe A (HKD): 3</p> <p>Classe A (CNH): 2</p>	<p>Classe A-AZ FUND (EURO hedged - ACC): 4</p> <p>Classe B-AZ FUND (EURO hedged - ACC): 4</p> <p>Classe A-AZ FUND (EURO non hedged - ACC): 4</p> <p>Classe B-AZ FUND (EURO non hedged - ACC): 4</p>	<p>Classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 3</p> <p>Classe B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 3</p> <p>Classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 4</p> <p>Classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 4</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC): 3</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 4</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 3</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL HKD (ACC): 3</p> <p>Classe A-INSTITUTIONAL CNH (ACC): 3</p>
Commissione di gestione	1% del valore complessivo del comparto per tutte le classi A	1,2% del valore complessivo del comparto per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND	1,2% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND 1% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-INSTITUTIONAL.
Imposizione fiscale dei Detentori di quote	0,05% annuo	0,05% annuo	0,05% annuo, ad eccezione delle classi A-INSTITUTIONAL per le quali è pari allo 0,01% annuo.
Commissione di performance	L'importo della commissione di gestione variabile aggiuntiva sarà pari al 10% dell'"over performance", moltiplicata per il numero di Quote esistenti nel giorno di calcolo del valore netto	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	Per tutte le classi ad eccezione delle classi A-INSTITUTIONAL, la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 20% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento

	<p>d'inventario, nel momento in cui le seguenti condizioni sono soddisfatte:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la variazione del valore della Quota nel corso dell'anno civile supera l'indice di riferimento nel corso dello stesso anno civile; e - il calcolo viene effettuato in riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno civile che precede quello considerato. <p>Per le classi A, per "Indice di riferimento" si intende lo 0,5% su base annua.</p>	<p>aggiuntiva) per ciascun punto percentuale di rendimento generato dal comparto.</p>	<p>dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL, la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per tutte le classi, per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libor 3 mesi USD + 2,5% per le classi di quote non hedged • Libor 3 mesi USD + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote hedged
Commissione di sottoscrizione	<p>Per le classi A:</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 <i>una tantum</i> 	<p>Per le classi A-AZ FUND:</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 <i>una tantum</i> 	<p>Per le classi A-AZ FUND:</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 <i>una tantum</i> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i>
Commissione di rimborso	<p>Nessuna</p>	<p>Per le classi B-AZ FUND, 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>Per le classi B-AZ FUND, 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>

		a partire dal terzo anno: 0%	a partire dal terzo anno: 0%
Commissione di conversione	2%	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 250.000 per le classi A (EURO hedged) e A (EURO non hedged) USD 250.000 per la classe A (USD) HKD 2.500.000 per la classe A (HKD) CNH 2.000.000 per la classe A (CNH)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (EURO hedged - ACC), B-AZ FUND (EURO hedged - ACC), A-AZ FUND (EURO non hedged - ACC) e B-AZ FUND (EURO non hedged - ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) EUR 250.000 per le classi A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC) 2.500.000 HKD per la classe A-INSTITUTIONAL HKD (ACC) 2.000.000 CNH per la classe A-INSTITUTIONAL CNH (ACC)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno
Importo delle spese correnti	A fine 2019: Classe A (EURO hedged): 1,62% del patrimonio netto Classe A (EURO non hedged): 1,65% del patrimonio netto Classe A (USD): 1,67% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (EURO hedged - ACC): 2,54% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (EURO hedged - ACC): 2,53% del patrimonio netto Classe A-AZ FUND (EURO non hedged - ACC): 2,53% del patrimonio netto	Classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 2,37% del patrimonio netto (stima) Classe B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 2,37% del patrimonio netto (stima) Classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 2,37% del patrimonio netto (stima) Classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 2,37% del patrimonio netto (stima)

	Classe A (HKD): 1,65% del patrimonio netto Classe A (CNH): 1,66% del patrimonio netto	Classe B-AZ FUND (EURO non hedged - ACC): 2,54% del patrimonio netto	Classe A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC): 1,31% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,25% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,25% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL HKD (ACC): 1,25% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL CNH (ACC): 1,25% del patrimonio netto (stima)
--	--	--	---

Differenze nelle avvertenze sui rischi contenute nei KIID:

Il Comparto incorporante e i Comparti incorporati investono prevalentemente in obbligazioni denominate in Renminbi; pertanto nel KIID del Comparto incorporante è stata inserita una specifica avvertenza sui "Rischi connessi agli investimenti in obbligazioni denominate in Renminbi off-shore". Questa avvertenza sui rischi sostituisce quella riguardante il "Rischio di concentrazione" presente nei KIID del Comparto incorporante.

Appendice 4

Fusione di

AZ FUND 1 - AZ Alternative – Global Macro Conservative e AZ MULTI ASSET – AZ Alternative – Global Macro Conservative*

in

AZ FUND 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities**

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Comparto incorporato AZ MULTI ASSET – AZ Alternative – Global Macro Conservative*	Comparto incorporato AZ FUND 1 – AZ Alternative – Global Macro Conservative	Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Alternative – Global Macro Opportunities**
Società / Fondo	AZ Multi Asset	AZ Fund 1	AZ Fund 1
Tipo di fondo	OICVM	OICVM	OICVM
Forma giuridica	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915
Valuta di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR	EUR

Valuta di riferimento a livello di classi	EUR per la classe A (EURO) USD per la classe A (USD) AUD per la classe A (AUD)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) USD per la classe A-AZ FUND USD (ACC)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) AUD per la classe A-INSTITUTIONAL AUD HEDGED (ACC) USD per le classi A-AZ FUND USD (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC)
Società di Gestione	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010
Gestore degli investimenti	AZ Investment Management Singapore Ltd	AZ Investment Management Singapore Ltd	AZ Investment Management Singapore Ltd
Consulente per gli investimenti	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Amministrazione centrale	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Valorizzazione e negoziazione	Giornaliera	Giornaliera	Giornaliera
Giorni di negoziazione	Gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del secondo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Obiettivo e politica d'investimento	Il Comparto: <ul style="list-style-type: none"> ha almeno un OICVM feeder tra i propri Detentori di quote, 	Il Comparto è il Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – AZ Alternative - Global Macro Conservative*" (il Master). Il Feeder investirà in	OBBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio termine.

	<ul style="list-style-type: none"> • non è di per sé un OICVM feeder; e • non detiene quote di un OICVM feeder. <p>Pertanto si qualifica come Comparto Master.</p> <p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto è gestito attivamente e mira a conseguire il suo obiettivo di investimento investendo in titoli e strumenti finanziari derivati in tutto il mondo (utilizzando esposizioni <i>long e/o short</i>), sulla base di analisi macroeconomiche per determinare i temi e le opportunità di investimento a livello mondiale.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe direttamente o indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati (<i>long e/o short</i>) in tutte le classi di attivi: azioni e altri titoli assimilabili, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e valute. Il Comparto investe anche in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime.</p>	<p>maniera permanente almeno l'85% del proprio patrimonio nel suddetto Master.</p> <p>L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master sono analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo, fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.</p> <p>Il Feeder può investire fino al 15% del proprio patrimonio in uno o più dei seguenti elementi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ liquidità a titolo accessorio (in misura limitata) conformemente all'articolo 41(2) paragrafo 2 della Legge del 2010, e ▪ strumenti finanziari che possono essere utilizzati esclusivamente a finalità di copertura conformemente alle disposizioni dell'articolo 41(1)(g) e dell'articolo 42 (2) e (3) della Legge del 2010. <p>"AZ Multi Asset – AZ Alternative – Global Macro Conservative*" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010.</p>	<p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto è gestito attivamente e mira a conseguire il suo obiettivo di investimento investendo in titoli e strumenti finanziari derivati in tutto il mondo (utilizzando esposizioni <i>long e/o short</i>), sulla base di analisi macroeconomiche per determinare i temi e le opportunità di investimento a livello mondiale.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe direttamente o indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati (<i>long e/o short</i>) in tutte le classi di attivi: azioni e altri titoli assimilabili, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e valute. Il Comparto investe anche in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime.</p> <p>Il Comparto può investire 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 tutto il mondo e/o società di tutto il mondo. Gli investimenti in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> non supereranno l'80% del patrimonio del Comparto. Un titolo di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in default non sarà venduto a</p>
--	---	---	---

	<p>Il Comparto può investire 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 tutto il mondo e/o società di tutto il mondo. Gli investimenti in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> non supereranno l'80% del patrimonio del Comparto. Un titolo di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora 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>Il Comparto può investire fino al 75% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e azioni e altri titoli assimilabili di emittenti di paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi in tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto direttamente in</p>	<p>Obiettivo di investimento: L'obiettivo di investimento del Master è di realizzare una crescita del capitale nel medio termine.</p> <p>Strategia di investimento: Il Master è gestito attivamente e mira a conseguire il suo obiettivo di investimento investendo in titoli e strumenti finanziari derivati in tutto il mondo (utilizzando esposizioni <i>long</i> e/o <i>short</i>), sulla base di analisi macroeconomiche per determinare i temi e le opportunità di investimento a livello mondiale.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: Il Master investe direttamente o indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati (<i>long</i> e/o <i>short</i>) in tutte le classi di attivi: azioni e altri titoli assimilabili, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e valute. Il Master investe anche in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime.</p> <p>Il Master può investire 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 tutto il mondo e/o società di tutto il mondo. Gli investimenti in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> non supereranno l'80% del patrimonio del Master. Un titolo di debito con</p>	<p>meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 75% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e/o azioni e altri titoli assimilabili di emittenti di paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi in tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto direttamente in azioni cinesi (<i>China A-Shares</i>) 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 collegati alla borsa cinese, tra cui l'indice FTSE CHINA A50 negoziato a Singapore.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in materie prime attraverso strumenti derivati su indici di materie prime, quote di OICVM (che investono in strumenti finanziari derivati le cui attività</p>
--	--	---	---

	<p>azioni cinesi (<i>China A-Shares</i>) 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 collegati alla borsa cinese, tra cui l'indice FTSE CHINA A50 negoziato a Singapore.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in materie prime attraverso strumenti derivati su indici di materie prime, quote di OICVM [Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari] (che investono in strumenti finanziari derivati le cui attività sottostanti sono indici di materie prime), ETF [Exchange traded fund] (le cui attività sottostanti sono idonee) e/o ETC [Exchange traded commodities] (le cui attività sottostanti sono idonee), purché si qualificano come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p>	<p>rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora 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>Il Master può investire fino al 75% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e/o azioni e altri titoli assimilabili di emittenti di paesi emergenti.</p> <p>Il Master può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi in tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.</p> <p>Il Master può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto direttamente in azioni cinesi (<i>China A-Shares</i>) 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 collegati alla borsa cinese, tra cui l'indice FTSE CHINA A50 negoziato a Singapore.</p> <p>Il Master può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in materie prime attraverso strumenti derivati su indici di materie prime,</p>	<p>sottostanti sono indici di materie prime), ETF (le cui attività sottostanti sono idonee) e/o ETC (le cui attività sottostanti sono idonee), purché si qualificano come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili, di cui fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond); - fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - 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> <ul style="list-style-type: none"> • <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, indici azionari e altri titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, E-mini
--	--	---	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili, di cui fino al 10% in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond); - fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - 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> <ul style="list-style-type: none"> • <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, indici azionari e altri titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, NASDAQ 100 E-Mini Futures, S&P MidCap 400 Index Futures, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future, ASX SPI 200 Index Future Contract, Hang 	<p>quote di OICVM (che investono in strumenti finanziari derivati le cui attività sottostanti sono indici di materie prime), ETF (le cui attività sottostanti sono idonee) e/o ETC (le cui attività sottostanti sono idonee), purché si qualifichino come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.</p> <p>Il Master può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili, di cui fino al 10% in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond); - fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - 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 Master 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 	<p>S&P500 Future, NASDAQ 100 E-Mini Futures, S&P MidCap 400 Index Futures, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future, ASX SPI 200 Index Future Contract, Hang Seng Index Future e SGX FTSE China A50 Index Futures;</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito, tra cui Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future. <p>Il Comparto può anche investire in total return swap. L'esposizione nozionale lorda ai contratti di total return swap non supererà il 30% del valore netto d'inventario del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra lo 0% e il 20% del valore netto d'inventario del Comparto. Le strategie sottostanti i contratti di total return swap o gli strumenti finanziari con caratteristiche simili sono strategie "long only" o "long/short" sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime. L'esposizione complessiva del Comparto alle materie prime non supererà il 40% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>
--	--	---	---

	<p>Seng Index Future e SGX FTSE China A50 Index Futures;</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito, tra cui Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future. <p>Il Comparto può anche investire in contratti di tipo total return swap. L'esposizione nozionale lorda ai contratti di total return swap non supererà il 30% del valore netto d'inventario del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra lo 0% e il 20% del valore netto d'inventario del Comparto. Le strategie sottostanti i contratti di total return swap o gli strumenti finanziari con caratteristiche simili sono strategie "long only" o "long/short" sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime. L'esposizione complessiva del Comparto alle materie prime non supererà il 40% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	<p>assimilabili, indici azionari e altri titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, NASDAQ 100 E-Mini Futures, S&P MidCap 400 Index Futures, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future, ASX SPI 200 Index Future Contract, Hang Seng Index Future e SGX FTSE China A50 Index Futures;</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>future</i>, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito, tra cui Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future. <p>Il Master può anche investire in contratti di tipo total return swap. L'esposizione nozionale lorda ai contratti di total return swap non supererà il 30% del valore netto d'inventario del Master e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra lo 0% e il 20% del valore netto d'inventario del Master. Le strategie sottostanti i contratti di total return swap o gli strumenti finanziari con caratteristiche simili sono strategie "long only" o "long/short" sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime. L'esposizione complessiva del Master alle materie prime non supererà il 40% del patrimonio netto.</p> <p>Il Master non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS)</p>	<p>Le informazioni sugli indici finanziari ai quali il Comparto sarà esposto attraverso strumenti finanziari derivati sono disponibili gratuitamente al seguente link, nella sezione dedicata al Comparto: www.azimutinvestments.com.</p> <p>Il Comparto utilizza operazioni di concessione di titoli in prestito ai sensi del SFTR (nella misura massima del 30% e nella misura attesa del 10% del suo patrimonio netto).</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è l'Euro e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare <i>future</i> su valute, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà <i>future</i> su valute, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>
--	---	--	--

	<p>Le informazioni sugli indici finanziari ai quali il Comparto sarà esposto attraverso strumenti finanziari derivati sono disponibili gratuitamente al seguente link, nella sezione dedicata al Comparto: www.azimutinvestments.com.</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è l'Euro e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare contratti a termine su valute, <i>future</i> su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del proprio portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti a termine su valute, <i>future</i> su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>	<p>o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Le informazioni sugli indici finanziari ai quali il Master sarà esposto attraverso strumenti finanziari derivati sono disponibili gratuitamente al seguente link, nella sezione dedicata al Comparto: www.azimutinvestments.com.</p> <p>Esposizione valutaria e copertura valutaria: La valuta di base del Comparto è l'Euro e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare <i>future</i> su valute, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti a termine su valute, <i>future</i> su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>	
--	---	---	--

Profilo dell'investitore tipo	Investitori istituzionali per le classi A	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori e solo investitori istituzionali per le classi A-INSTITUTIONAL
Approccio alla gestione del rischio	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Effetto leva atteso	Inferiore al 300%	Inferiore al 300%	Inferiore al 300%
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRR)	3	3	3
Commissione di gestione	1% del valore complessivo del comparto per le classi A (EURO) e A (USD) 0,30% del valore complessivo del comparto per la classe A (AUD)	1,8% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND	1,8% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND 1% del valore complessivo del comparto (su base annua) per tutte le classi A-INSTITUTIONAL, ad eccezione della classe A-INSTITUTIONAL AUD HEDGED (ACC) per la quale è pari allo 0,3%.
Imposizione fiscale dei Detentori di quote	0,05% annuo	0,05% annuo	0,05% annuo, ad eccezione delle classi A-INSTITUTIONAL per le quali è pari allo 0,01% annuo.
Commissione di performance	Per le classi A (EURO) e A (USD), la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.	Per tutte le classi, 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 tutte le classi ad eccezione delle classi A-INSTITUTIONAL, 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>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Euribor a 3 mesi + 0,5% per le classi di quote senza copertura - Euribor a 3 mesi + 0,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura. 	<p>Per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Euribor a 3 mesi + 0,5% per le classi di quote senza copertura - Euribor a 3 mesi + 0,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura. 	<p>Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC), la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per tutte le classi, per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Euribor a 3 mesi + 0,5% per le classi di quote senza copertura • Euribor a 3 mesi + 0,5% + costi di copertura per le classi di quote con copertura.
Commissione di sottoscrizione	<p>Per le classi A:</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 <i>una tantum</i> <p>Non viene applicata alcuna commissione di sottoscrizione per la classe A (AUD)</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND:</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 • fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i> 	<p>Per le classi A-AZ FUND:</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 • fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i>
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%

		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	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 250.000 per la classe A (EURO) USD 250.000 per la classe A (USD) AUD 400.000 per la classe A (AUD)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) USD 1.500 per la classe A-AZ FUND USD (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) EUR 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) USD 1.500 per la classe A-AZ FUND USD (ACC) USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC) AUD 400.000 per la classe A-INSTITUTIONAL AUD HEDGED (ACC)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno
Importo delle spese correnti	A fine 2019: Classe A (EURO): 1,45% del patrimonio netto Classe A (USD): 1,45% del patrimonio netto Classe A (AUD): 0,71% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 3,11% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 3,12% del patrimonio netto Classe A-AZ FUND USD (ACC): 2,69% del patrimonio netto	Classe A-AZ FUND (ACC): 3,02% del patrimonio netto (stima) Classe B-AZ FUND (ACC): 3,02% del patrimonio netto (stima) Classe A-AZ FUND USD (ACC): 2,38% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,46% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC): 1,46% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL AUD HEDGED (ACC): 0,72% del patrimonio netto (stima)

Differenze nelle avvertenze sui rischi contenute nei KIID:

La politica d'investimento del Comparto incorporante e dei Comparti incorporati ammette la possibilità di investire in titoli China-A; pertanto nel KIID del Comparto incorporante è stata inserita un'avvertenza sui "Rischi connessi agli investimenti nel mercato cinese". Questa avvertenza sui rischi sostituisce ed è considerata più pertinente di quella riguardante il "Rischio sistemico" presente nei KIID del Comparto incorporante.

Appendice 5

Fusione di

AZ FUND 1 – Formula Commodity Trading e AZ MULTI ASSET – Institutional Commodity Trading*

in

AZ FUND 1 - AZ Alternative – Commodity**

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Comparto incorporato AZ MULTI ASSET – Institutional Commodity Trading*	Comparto incorporato AZ FUND 1 – Formula Commodity Trading	Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Alternative – Commodity**
Società / Fondo	AZ Multi Asset	AZ Fund 1	AZ Fund 1
Tipo di fondo	OICVM	OICVM	OICVM
Forma giuridica	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915
Valuta di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR	USD
Valuta di riferimento a livello di classi	EUR per la classe A (EURO)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)

Società di Gestione	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010
Gestore degli investimenti	Nessuno	Nessuno	AZ Investment Management Singapore Ltd.
Consulente per gli investimenti	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd.	AN ZHONG (AZ) INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG Ltd. Servizi di consulenza per gli investimenti sono forniti ad AZ Investment Management Singapore Ltd. (il Gestore degli investimenti).
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Amministrazione centrale	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Valorizzazione e negoziazione	Giornaliera	Giornaliera	Giornaliera
Giorni di negoziazione	Gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del secondo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Obiettivo e politica d'investimento	Il Comparto: <ul style="list-style-type: none"> • ha almeno un OICVM feeder tra i propri Detentori di quote, • non è di per sé un OICVM feeder; e • non detiene quote di un OICVM feeder. Pertanto si qualifica come Comparto Master.	Il Comparto è il Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Institutional Commodity Trading*" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% del proprio patrimonio nel suddetto Master. L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master	OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine. STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a realizzare il proprio obiettivo di investimento investendo attivamente in indici di materie prime.

	<p>Il Comparto investirà principalmente in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime nonché in titoli azionari di emittenti che operano in tutti i settori delle materie prime, e avrà la facoltà di vendere la totalità di tali attivi per investire, temporaneamente e in funzione delle condizioni di mercato, esclusivamente in strumenti del mercato monetario e obbligazionario.</p> <p>Gli investimenti non sono subordinati ad alcun vincolo esprimibile in termini di aree geografiche, settori, valute o rating degli emittenti. Il Comparto potrà, inoltre, detenere liquidità.</p> <p>Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Comparto potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di protezione contro i rischi di cambio e le variazioni dei corsi di borsa.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati – non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto, (ii) per finalità di copertura dei</p>	<p>sono analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo, fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.</p> <p>Il Feeder può investire fino al 15% del proprio patrimonio in uno o più dei seguenti elementi:</p> <p>liquidità conformemente all'articolo 41(2) paragrafo 2 della Legge del 2010, e strumenti finanziari che possono essere utilizzati esclusivamente a finalità di copertura conformemente alle disposizioni dell'articolo 41(1)(g) e dell'articolo 42 (2) e (3) della Legge del 2010</p> <p>"AZ Multi Asset - Institutional Commodity Trading*" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010. La politica di investimento perseguita da questo Comparto è la valorizzazione del capitale.</p> <p>Il Master investirà principalmente in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime nonché in titoli azionari di</p>	<p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe indirettamente tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in materie prime attraverso strumenti finanziari derivati su indici di materie prime, OICVM e/o altri OIC, ETF e/o ETC, purché si qualificano come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. Si fa notare inoltre che il Comparto non investe direttamente in materie prime.</p> <p>Il Comparto può anche investire in total return swap (TRS). L'esposizione lorda ai TRS non supererà il 200% del patrimonio netto del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra il 50% e il 200% del patrimonio netto del Comparto. Le strategie sottostanti i TRS sono strategie "long only" o "long/short" sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime.</p> <p>Il Comparto intende utilizzare solo una parte del proprio patrimonio per raggiungere l'esposizione desiderata ai suddetti attivi in ragione dell'impiego di strumenti finanziari derivati. Di conseguenza, la parte restante del patrimonio del Comparto può essere investita in titoli di debito, strumenti del mercato monetario e liquidità, al fine di generare un rendimento totale aggiuntivo a lungo termine.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Fino all'80% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti
--	--	---	--

	<p>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>La Società di Gestione ha la facoltà di azzerare la componente azionaria del portafoglio.</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 300%.</p> <p>L'esposizione lorda ai contratti di total return swap non supererà il 200% del valore netto d'inventario del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra il 50% e il 200% del valore netto d'inventario del Comparto. Le strategie sottostanti i contratti di total return swap o gli strumenti finanziari con caratteristiche simili sono strategie "long only" o "long/short" sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime.</p>	<p>emittenti che operano in tutti i settori delle materie prime, e avrà la facoltà di vendere tali attivi per investire, temporaneamente e in funzione delle condizioni di mercato, esclusivamente in strumenti del mercato monetario e obbligazionario.</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di aree geografiche, valute, settori o rating degli emittenti.</p> <p>Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Master potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di protezione contro i rischi di cambio e le variazioni dei corsi di borsa.</p> <p>Il Master 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</p>	<p>governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato;</p> <ul style="list-style-type: none"> – Fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente; – fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>; – fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni di emittenti che operano in un qualsiasi settore associato alle materie prime; – fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; – 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>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>anche per qualsiasi finalità di investimento.</p> <p>La Società di Gestione ha la facoltà di azzerare la componente azionaria del portafoglio.</p> <p>Il Master non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Feeder così come il Master tenderanno a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 300%.</p> <p>L'esposizione lorda del Master ai contratti di total return swap non supererà il 200% del valore netto d'inventario del Master e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra il 50% e il 200% del valore netto d'inventario del Master. Le strategie sottostanti i contratti di total return swap o gli strumenti finanziari con caratteristiche simili sono strategie "long only" o "long/short" sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime.</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 titoli di debito, tra cui Bund Future e US10YR Note Future.</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 operazioni di concessione di titoli in prestito ai sensi del SFTR (nella misura massima del 30% e nella misura attesa dello 0% del suo patrimonio netto).</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è il dollaro statunitense e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare future su valute, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà <i>future</i> su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>
--	--	--	---

Profilo dell'investitore tipo	Investitori istituzionali per la classe A (EURO)	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori e solo investitori istituzionali per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)
Approccio alla gestione del rischio	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Effetto leva atteso	Inferiore al 300%	Inferiore al 300%	Inferiore al 300%
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRI)	6	5	6
Commissione di gestione	1% del valore complessivo del comparto per la classe A (EURO)	1,8% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND	1,8% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) 1% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC).
Imposizione fiscale dei Detentori di quote	0,05% annuo	0,05% annuo	0,05% annuo, ad eccezione della classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) per la quale è pari allo 0,01% annuo.
Commissione di performance	L'importo della commissione di gestione variabile aggiuntiva sarà pari al 10% dell'"over performance", moltiplicata per il numero di Quote esistenti nel giorno di calcolo del valore netto d'inventario, nel momento in cui le seguenti condizioni sono soddisfatte: - la variazione del valore della Quota nel corso dell'anno civile supera l'indice di riferimento nel corso dello stesso anno civile; e	Commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,010% 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.	Per tutte le classi ad eccezione di A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), 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 tutte le classi A-INSTITUTIONAL, la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.

	<p>- il calcolo viene effettuato in riferimento all'ultimo giorno lavorativo dell'anno civile che precede quello considerato.</p> <p>Per "Indice di riferimento" si intende 100% Dow Jones – UBS Commodity Index (DJUBS index).</p>		<p>Per tutte le classi, per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libor 3 mesi USD + 2% per le classi di quote non hedged • Libor 3 mesi USD + 2% + costi di copertura per le classi di quote hedged
Commissione di sottoscrizione	<p>Per la classe A (EURO):</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 <i>una tantum</i> 	<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 • oltre 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 <i>una tantum</i> 	<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 • oltre 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 <i>una tantum</i> <p>Per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i>
Commissione di rimborso	Nessuna	<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	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR

Investimento minimo iniziale	EUR 250.000 per la classe A (EURO)	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 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno
Importo delle spese correnti	A fine 2019: Classe A (EURO): 1,54% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 3,14% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 3,14% del patrimonio netto	Classe A-AZ FUND (ACC): 3,03% del patrimonio netto (stima) Classe B-AZ FUND (ACC): 3,03% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,47% del patrimonio netto (stima)

Differenze nelle avvertenze sui rischi contenute nei KIID:

La politica d'investimento del Comparto incorporante e dei Comparti incorporati ammette la possibilità di investire in Total Return Swap (TRS), il cui sottostante può essere anche una strategia long/short su materie prime. Pertanto nel KIID del Comparto incorporante è stata inserita un'avvertenza sui "Rischi connessi alle strategie long/short". Questa avvertenza sui rischi sostituisce ed è considerata più pertinente di quella riguardante il "Rischio sistemico" presente nei KIID del Comparto incorporante.

Appendice 6

Fusione di

AZ FUND 1 – AZ Equity - ASEAN e AZ MULTI ASSET – AZ Equity – ASEAN*

in

AZ FUND 1 - AZ Equity – ASEAN Countries**

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Comparto incorporato AZ MULTI ASSET – AZ Equity – ASEAN*	Comparto incorporato AZ FUND 1 – AZ Equity - ASEAN	Comparto incorporante AZ FUND 1 - AZ Equity – ASEAN Countries**
Società / Fondo	AZ Multi Asset	AZ Fund 1	AZ Fund 1
Tipo di fondo	OICVM	OICVM	OICVM
Forma giuridica	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915	Fondo comune d'investimento (<i>fonds commun de placement</i>) disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010 e dalla Legge del 1915
Valuta di riferimento del Fondo/Comparto	USD	USD	USD
Valuta di riferimento a livello di classi	EUR per le classi A (EURO hedged) e A (EURO non hedged) USD per la classe A (USD) SGD per la classe B (SGD)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)

			USD per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC) SGD per la classe B-INSTITUTIONAL SGD (ACC)
Società di Gestione	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010	Azimut Investments S.A., una società di gestione di OICVM disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 2010
Gestore degli investimenti	AZ Investment Management Singapore Ltd	AZ Investment Management Singapore Ltd	AZ Investment Management Singapore Ltd.
Consulente per gli investimenti	Nessuno	Nessuno	Nessuno
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Amministrazione centrale	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg	BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
Valorizzazione e negoziazione	Giornaliera	Giornaliera	Giornaliera
Giorni di negoziazione	Gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del secondo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)	TIPOLOGIA 2 nel prospetto (ossia gli elenchi delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione vengono chiusi alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario)
Obiettivo e politica d'investimento	Il Comparto: <ul style="list-style-type: none"> • ha almeno un OICVM feeder tra i propri Detentori di quote, • non è di per sé un OICVM feeder; e • non detiene quote di un OICVM feeder. 	il Comparto è un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – AZ Equity – Asean*" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% del proprio patrimonio nel suddetto Master.	OBBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine. STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a realizzare il proprio obiettivo di investimento

	<p>Pertanto si qualifica come Comparto Master.</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 mira a realizzare il proprio obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società che hanno sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in paesi appartenenti all'Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico (ASEAN).</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 emessi da società aventi sede principale in paesi ASEAN, quotati su una borsa valori dei paesi ASEAN e/o su qualsiasi altra borsa valori nel mondo. L'esposizione indiretta a tali società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari e altri titoli assimilabili.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p>	<p>L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master sono analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo, fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.</p> <p>Il Feeder può investire fino al 15% del proprio patrimonio in uno o più dei seguenti elementi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ liquidità a titolo accessorio (in misura limitata) conformemente all'articolo 41(2) paragrafo 2 della Legge del 2010, e ▪ strumenti finanziari che possono essere utilizzati esclusivamente a finalità di copertura conformemente alle disposizioni dell'Articolo 41(1)(g) e dell'Articolo 42(2) e (3) della Legge del 2010. <p>"AZ Multi Asset-AZ Equity – Asean*" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari disciplinato dalla Parte I della Legge del 2010. L'obiettivo di investimento del Master è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Obiettivo di investimento: L'obiettivo di investimento del Master è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p>	<p>investendo attivamente in un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società che hanno sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in paesi appartenenti all'Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico (ASEAN).</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 emessi da società aventi sede principale in paesi ASEAN, quotati su una borsa valori dei paesi ASEAN e/o su qualsiasi altra borsa valori nel mondo. L'esposizione indiretta a tali società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari e altri titoli assimilabili.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in azioni ed altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale in paesi non appartenenti all'ASEAN; - 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
--	---	---	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in azioni ed altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale in paesi non appartenenti all'ASEAN; - 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 ASEAN e/o società aventi sede principale in paesi ASEAN, senza vincoli di rating; - fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - fino al 10% del suo patrimonio netto in contanti. <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, indici azionari e altri titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, SGX MSCI Indonesia Index Future, SGX MCSI Singapore Index Future, SET50 Index Futures, SGX MSCI Emerging Markets e MSCI Emerging Markets Asia Index Futures.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo</p>	<p>Strategia di investimento: Il Master mira a realizzare il proprio obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società che hanno sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in paesi appartenenti all'Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico (ASEAN).</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: Il Master investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale in paesi ASEAN, quotati su una borsa valori dei paesi ASEAN e/o su qualsiasi altra borsa valori nel mondo. L'esposizione indiretta a tali società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari e altri titoli assimilabili.</p> <p>Il Master può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in azioni ed altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale in paesi non appartenenti all'ASEAN; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni 	<p>ASEAN e/o società aventi sede principale in paesi ASEAN, senza vincoli di rating;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - fino al 10% del suo patrimonio netto in contanti. <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, indici azionari e altri titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, SGX MSCI Indonesia Index Future, SGX MCSI Singapore Index Future, SET50 Index Futures, SGX MSCI Emerging Markets e MSCI Emerging Markets Asia Index Futures.</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 operazioni di concessione di titoli in prestito ai sensi del SFTR (nella misura massima del 30% e nella misura attesa del 5% del suo patrimonio netto).</p>
--	---	--	--

	<p>bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Le informazioni sugli indici finanziari ai quali il Comparto sarà esposto attraverso strumenti finanziari derivati sono disponibili gratuitamente al seguente link, nella sezione dedicata al Comparto: www.azimutinvestments.com.</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è il dollaro statunitense (USD) e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del proprio portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>	<p>sovrnazionali o enti governativi di paesi ASEAN e/o società aventi sede principale in paesi ASEAN, senza vincoli di rating;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - fino al 10% del suo patrimonio netto in contanti. <p>Il Master 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, indici azionari e altri titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, SGX MSCI Indonesia Index Future, SGX MCSI Singapore Index Future, SET50 Index Futures, SGX MSCI Emerging Markets e MSCI Emerging Markets Asia Index Futures.</p> <p>Il Master 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>Esposizione valutaria e copertura valutaria: La valuta di base del Comparto è il dollaro statunitense (USD) e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in</p>	<p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La Valuta di base del Comparto è il dollaro statunitense e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del proprio portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>
--	--	---	---

		<p>portafoglio. Il Comparto può utilizzare contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di investimento, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del proprio portafoglio alle valute in base alle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p>	
Profilo dell'investitore tipo	Investitori istituzionali per le classi A e B	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori e solo investitori istituzionali per le classi A-INSTITUTIONAL e B-INSTITUTIONAL
Approccio alla gestione del rischio	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Effetto leva atteso	Inferiore al 200%	Inferiore al 200%	Inferiore al 200%
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)	6	6	6
Commissione di gestione	1% del valore complessivo del comparto per le classi A e B	1,8% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND	1,8% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-AZ FUND e B-AZ FUND 1% del valore complessivo del comparto (su base annua) per le classi A-INSTITUTIONAL e B-INSTITUTIONAL.

Imposizione fiscale dei Detentori di quote	0,05% annuo	0,05% annuo	0,05% annuo, ad eccezione delle classi A-INSTITUTIONAL e B-INSTITUTIONAL per le quali è pari allo 0,01% annuo.
Commissione di performance	<p>Per le classi A (EURO hedged), A (EURO non hedged), A (USD) e B (SDG), la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% 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"> - Libor 3 mesi USD + 5% per le classi di quote non hedged - Libor 3 mesi USD + 5% + costi di copertura per le classi di quote hedged 	<p>Per tutte le classi, 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"> - Libor 3 mesi USD + 5% per le classi di quote non hedged - Libor 3 mesi USD + 5% + costi di copertura per le classi di quote hedged 	<p>Per tutte le classi ad eccezione delle classi A-INSTITUTIONAL e B-INSTITUTIONAL, 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 tutte le classi A-INSTITUTIONAL e B-INSTITUTIONAL, la commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo.</p> <p>Per tutte le classi, per "Indice di riferimento" si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libor 3 mesi USD + 5% per le classi di quote non hedged • Libor 3 mesi USD + 5% + costi di copertura per le classi di quote hedged
Commissione di sottoscrizione	<p>Per le classi A:</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 	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 3% del valore nominale del piano per tutte le sottoscrizioni 	<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

	<ul style="list-style-type: none"> fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i> 	<p>effettuate tramite piani d'investimento pluriennali</p> <ul style="list-style-type: none"> fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i> 	<p>effettuate tramite piani d'investimento pluriennali</p> <ul style="list-style-type: none"> fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL:</p> <ul style="list-style-type: none"> fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni <i>una tantum</i>
Commissione di rimborso	<p>Per la classe B (SGD), a seconda della durata dell'investimento:</p> <p>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>	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:</p> <p>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>	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), a seconda della durata dell'investimento:</p> <p>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> <p>Per le classi B-INSTITUTIONAL, a seconda della durata dell'investimento:</p> <p>inferiore o uguale a 1 anno: 1,50% inferiore o uguale a 2 anni: 1,00% inferiore o uguale a 3 anni: 0,50% a partire dal terzo anno: 0%</p>
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	<p>EUR 250.000 per le classi A (EURO hedged) e A (EURO non hedged)</p> <p>USD 250.000 per la classe A (USD)</p> <p>SGD 250.000 per la classe B (SGD)</p>	<p>EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)</p>	<p>EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)</p> <p>EUR 250.000 per le classi A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)</p>

			USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC) SGD 250.000 per la classe B-INSTITUTIONAL SGD (ACC)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	A fine 2019: Classe A (EURO hedged): 2,17% del patrimonio netto Classe A (EURO non hedged): 2,17% del patrimonio netto Classe A (USD): 2,17% del patrimonio netto Classe B (SGD): 2,17% del patrimonio netto	A fine 2019: Classe A-AZ FUND (ACC): 3,76% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC): 3,76% del patrimonio netto	Classe A-AZ FUND (ACC): 3,24% del patrimonio netto (stima) Classe B-AZ FUND (ACC): 3,24% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC): 1,56% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,56% del patrimonio netto (stima) Classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,56% del patrimonio netto (stima) Classe B-INSTITUTIONAL SGD (ACC): 1,56% del patrimonio netto (stima)

Differenze nelle avvertenze sui rischi contenute nei KIID:

Nei KIID del Comparto incorporante sono state mantenute solo le avvertenze sul "Rischio connesso ai mercati emergenti" e sul "Rischio sistemico", mentre le avvertenze sul "Rischio di credito" e sul "Rischio di concentrazione" elencate nel KIID del fondo master AZ Multi Asset – AZ Equity – ASEAN* (uno dei Comparti incorporati) sono state eliminate. Il primo rischio è stato rimosso poiché le obbligazioni saranno utilizzate in via accessoria e per la sola gestione della liquidità, mentre il secondo è stato eliminato poiché la liquidità dei paesi ASEAN è migliorata nel tempo e il Comparto incorporante investe in molteplici paesi e in tutti i settori.

Appendice 7

Calendario delle Fusioni

OPERAZIONE	DATA
Orario limite per il ricevimento delle operazioni per i Comparti incorporati	7 dicembre 2020 alle ore 14.30
Sospensione delle negoziazioni per i Comparti incorporati	7 dicembre 2020 dopo le ore 14.30
Data di efficacia delle Fusioni	si prevede l'11 dicembre 2020 a mezzanotte
Inizio delle negoziazioni di Nuove Quote	14 dicembre 2020