

AZIMUT INVESTMENTS S.A.
Société anonyme
35, avenue Monterey
L-2163 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B 73 617
in qualità di società di gestione di **AZ FUND 1**
(la "**Società di Gestione**")

Avviso ai detentori di quote di AZ FUND 1 (il "Fondo")

Lussemburgo, 8 ottobre 2020

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio**") desidera informarLa della modifica descritta di seguito in relazione al Fondo.

(A) Politiche di investimento e denominazione dei Comparti

A decorrere dal 13 novembre 2020, tutti i comparti del Fondo avranno la possibilità di investire in operazioni di concessione di titoli in prestito ai sensi del Regolamento (UE) 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo ("**SFTR**"). Tutte le informazioni la cui comunicazione ai detentori di quote è prevista dall'**SFTR** saranno incluse nel prospetto del Fondo datato novembre 2020 (il "**Prospetto**"), che reciterà:

"Operazioni di prestito titoli

Le operazioni di prestito titoli sono operazioni nell'ambito delle quali un prestatore trasferisce titoli o strumenti a un prestatario, che si impegna a restituire titoli e strumenti con le stesse caratteristiche in una data futura o su richiesta del prestatore. Tale operazione è considerata una concessione di titoli in prestito per la controparte che trasferisce i titoli o strumenti e un'assunzione di titoli in prestito per la controparte cui vengono trasferiti.

Il Fondo può effettuare operazioni di prestito titoli, purché vengano rispettate le seguenti regole ai sensi delle circolari CSSF 08/356 e 14/592:

(1) Il Fondo può prestare titoli esclusivamente nell'ambito di un sistema standardizzato di prestito gestito da un organismo di compensazione titoli riconosciuto o di un sistema di prestito gestito da un'istituzione finanziaria regolamentata con rating almeno pari a investment grade e con sede legale in un paese dell'OCSE.

(2) Nell'ambito delle operazioni di prestito, il Fondo deve ricevere garanzie il cui valore al momento della conclusione del contratto sia almeno pari al valore complessivo dei titoli concessi in prestito.

Le seguenti classi di attivi possono essere oggetto di operazioni di prestito titoli:

- Titoli di Stato;*
- titoli garantiti da ipoteca;*
- obbligazioni societarie;*

- obbligazioni di agenzie;
- obbligazioni sovranazionali;
- azioni mondiali;
- Exchange Traded Fund;
- American Depositary Receipt;
- Global Depositary Receipt.

Tutti i Comparti possono effettuare operazioni di prestito titoli entro il limite previsto all'Allegato VI del presente Prospetto.

Il Fondo può chiedere la restituzione dei titoli concessi in prestito per essere in grado di onorare in qualsiasi momento i suoi obblighi di rimborso.

Il Fondo si assicura ogni giorno che le garanzie consegnate dalle controparti siano almeno pari al valore di mercato dei titoli concessi in prestito/venduti (mark to market) descritti di seguito. Le garanzie sono valutate quotidianamente al prezzo di mercato, tenendo conto degli sconti adeguati determinati per ciascuna classe di attivi sulla base della politica in materia di sconti. Le garanzie possono essere soggette a requisiti di margine di variazione giornaliero. Le garanzie possono assumere la forma di:

- Liquidità (ossia denaro contante e depositi bancari a breve termine, strumenti del mercato monetario come definiti nella Direttiva 2007/16/CE del 19 marzo 2007) e strumenti equivalenti (tra cui lettere di credito o garanzie a prima richiesta emesse da un istituto di credito di prim'ordine non affiliato alla controparte);
- Obbligazioni emesse o garantite da uno Stato membro dell'OCSE o da suoi enti pubblici territoriali o da istituzioni e organismi sovranazionali a carattere comunitario, regionale o mondiale. Gli emittenti di titoli di Stato devono avere un rating minimo pari a BBB secondo S&P, Baa secondo Moody's o BBB secondo Fitch (per i titoli di Stato con rating assegnato da agenzie di rating diverse da quelle menzionate, si considera il più basso di tali rating). La scadenza di tali obbligazioni può variare e non è soggetta ad alcuna limitazione;
- Obbligazioni societarie emesse in paesi idonei dell'OCSE (indicati nella tabella che segue) e obbligazioni societarie garantite il cui emittente deve avere un rating minimo pari a BBB secondo S&P, Baa secondo Moody's o BBB secondo Fitch (per le obbligazioni societarie con rating assegnato da agenzie di rating diverse da quelle menzionate, si considera il più basso di tali rating). La scadenza di tali obbligazioni può variare e non è soggetta ad alcuna limitazione;
- Azioni o quote di OIC monetari che calcolino il valore netto d'inventario con frequenza giornaliera e abbiano un rating pari ad AAA o equivalente;
- Azioni quotate o negoziate su un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'Unione europea o in una borsa valori di uno Stato appartenente all'OCSE, purché tali azioni siano incluse in uno degli indici idonei riportati nella tabella che segue.

I titoli concessi in prestito possono essere detenuti da un depositario terzo soggetto a vigilanza prudenziale. In caso di trasferimento della proprietà, le garanzie ricevute saranno conservate dalla Banca Depositaria o dai suoi delegati (subdepositari). Per qualsiasi altro accordo in merito alle garanzie, queste ultime possono essere conservate da una Banca Depositaria terza soggetta a vigilanza prudenziale e non legata alla controparte che ha fornito la garanzia.

Ove del caso, le garanzie ricevute da un Comparto sotto forma di liquidità nell'ambito di una di queste operazioni possono essere reinvestite conformemente all'obiettivo di investimento del Comparto (i) in azioni o quote di OIC monetari che calcolino il valore netto d'inventario giornalmente e abbiano rating AAA o equivalente, (b) in depositi bancari a breve termine, (c) in obbligazioni a breve termine emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione europea, dalla Svizzera, dal Canada, dal Giappone o dagli

Stati Uniti o dai rispettivi enti pubblici territoriali oppure da istituzioni e organismi sovranazionali a carattere comunitario, regionale o mondiale.

Le garanzie finanziarie ricevute diverse dalla liquidità non possono essere cedute, reinvestite o date in pegno.

Matrice delle garanzie per le operazioni di prestito titoli:

La tabella che segue indica gli standard minimi, che di conseguenza sono soggetti a negoziazioni. Le negoziazioni sono consentite solo quando lo sconto può essere aumentato o la qualità del sottostante può essere migliorata.

Classe di attivi	Rating minimo (S&P / Moody's / Fitch / rating più basso applicabile)	Sconto	% autorizzata a garanzia	Concentrazione per emittente
Reddito fisso				
Titoli di Stato di un paese idoneo dell'OCSE Govies 1	AAA	2%	100%	20%
Titoli di Stato di un paese idoneo dell'OCSE Govies 1	AA	5%	100%	20%
Titoli di Stato di un paese idoneo dell'OCSE Govies 1	A	5%	100%	20%
Obbligazioni di Agenzie e istituzioni sovranazionali idonee (come quelle elencate di seguito)	AAA	2%	100%	20%
Obbligazioni di Agenzie e istituzioni sovranazionali idonee (come quelle elencate di seguito)	AA	5%	100%	20%
Altri titoli di Stato di un paese idoneo dell'OCSE Govies	BBB	5%	100%	20%
Obbligazioni societarie di un paese idoneo dell'OCSE	A	5%	100%	20%
Obbligazioni societarie di un paese idoneo dell'OCSE	BBB	7%	100%	20%
Obbligazioni convertibili di un paese idoneo dell'OCSE	A	5%	100%	20%
Obbligazioni convertibili di un paese idoneo dell'OCSE	BBB	7%	100%	20%
Azioni				
Azioni quotate o negoziate su un mercato regolamentato di uno		5%	100%	20%

<i>Stato membro dell'Unione europea o in una borsa valori di uno Stato appartenente all'OCSE incluse in un indice idoneo (come quelli indicati di seguito)</i>				
Quote di OIC monetari 2	OICVM	5%	100%	
Certificati di deposito unicamente di paesi idonei.	A	5%	25%	

Indici idonei***	
<i>Australia - S&P/ASX 20</i>	<i>Italia - FTSE ITALIA MIDCAP</i>
<i>Australia - S&P/ASX 200</i>	<i>Italia - FTSE MIB</i>
<i>Belgio - BEL 20</i>	<i>Giappone - Nikkei 225</i>
<i>Danimarca - OMX Copenhagen 20</i>	<i>Giappone - Topix Core 30</i>
<i>Francia - CAC40</i>	<i>Paesi Bassi - AEX</i>
<i>Francia - SBF120</i>	<i>Svezia - Stockholm OMX 30</i>
<i>Germania - CDAX Performance Index</i>	<i>Svizzera - SPI</i>
<i>Germania - DAX30</i>	<i>Regno Unito - FTSE 100</i>
<i>Germania - HDAX</i>	<i>Regno Unito - FTSE 250</i>
<i>Germania - MDAX</i>	<i>USA - Dow Jones Industrial Av.</i>
<i>Germania - TecDAX</i>	<i>USA - S&P 500</i>

Paesi idonei dell'OCSE***
<i>Australia</i>
<i>Belgio</i>
<i>Canada</i>
<i>Danimarca</i>
<i>Francia</i>
<i>Germania</i>
<i>Hong Kong</i>
<i>Irlanda</i>
<i>Italia</i>
<i>Giappone</i>
<i>Lussemburgo</i>
<i>Paesi Bassi</i>
<i>Norvegia</i>
<i>Singapore</i>
<i>Spagna</i>
<i>Svezia</i>
<i>Svizzera</i>

<i>Regno Unito</i>
<i>Stati Uniti</i>

Agenzie e istituzioni sovranazionali idonee			
<i>Agence Française de Développement</i>	<i>BIRS Banca mondiale</i>	<i>Eurofima</i>	<i>Réseau ferré de France</i>
<i>Bank of England</i>	<i>Cades</i>	<i>Fondo europeo di stabilità finanziaria (European Financial Stability Facility, EFSF)</i>	<i>Meccanismo europeo di stabilità (European Stability Mechanism, ESM)</i>
<i>Banca europea per gli investimenti (BEI)</i>	<i>Caisse Nationale des Autoroutes (CNA)</i>	<i>Società finanziaria internazionale (International Finance Corporation, IFC)</i>	<i>FMS Wertmanagement (FMS) se con garanzia di SOFFIN</i>
<i>Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo (BERS)</i>	<i>Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa (Council of Europe Development Bank)</i>	<i>Nordic Development Bank (Nib)</i>	

Note:

- Inclusi debiti a breve termine.*
- Quote di OIC: gli OICVM monetari con rating AAA (tipo Insticash) sono accettati come garanzia.*
- Con correlazione negativa con la controparte che fornisce la garanzia.*
- Tutte le garanzie detenute devono essere interamente esecutive.*
- Le garanzie non fornite sotto forma di liquidità non devono essere vendute, reinvestite né date in pegno.*
- Il settore finanziario è limitato al 20%.*
- L'idoneità dei paesi deve soddisfare i criteri del paese di domiciliazione dell'emittente e del paese del rischio legato all'emittente.*

**** Sono esclusi da questi indici: REIT, fondi chiusi (close-ended fund) e private equity."*

Le percentuali (i) massime e (ii) attese del valore patrimoniale netto delle attività di ciascun comparto utilizzate per le operazioni di concessione di titoli in prestito saranno indicate nell'"Allegato VI Operazioni di Prestito Titoli" del Prospetto. L'Allegato VI è allegato alla presente lettera.

I detentori di quote che non sono d'accordo con la modifica sopra descritta possono richiedere gratuitamente, ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove previste, il rimborso delle proprie quote fino al 9 novembre 2020 secondo la consueta procedura di rimborso indicata nel Prospetto.

Il Prospetto sarà aggiornato al fine di riflettere, tra l'altro, la modifica descritta nel presente avviso. Una copia della bozza del Prospetto è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione.

La ringraziamo per il continuo supporto e per il Suo investimento nel nostro Fondo. Per ulteriori chiarimenti, non esiti a contattare i nostri referenti o il Suo consulente finanziario.

Per conto del Consiglio di Amministrazione
Giorgio Medda – Direttore Generale



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