

Azimut Investments S.A.
Société anonyme
2A, rue Eugène Ruppert
L-2453 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B73617
in qualità di società di gestione di AZ Multi Asset
(la "**Società di Gestione**")

AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE

dei comparti di AZ Multi Asset - AZ Allocation – Breakthrough Healthcare Balanced, AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Conservative, AZ Allocation - Environment Balanced, AZ Allocation - Environment Conservative, AZ Allocation - Future Generations Balanced, AZ Allocation - Future Generations Conservative, AZ Allocation - Smart Cities Balanced, AZ Allocation - Smart Cities Conservative, AZ Allocation – Technology Balanced, AZ Allocation – Technology Conservative (i "Comparti incorporati") e AZ Equity – Breakthrough Healthcare, AZ Equity – Environment, AZ Equity – Future Generations, AZ Equity – Smart Cities e AZ Equity – Technology (i "Comparti incorporanti") (collettivamente, i "Comparti")

Lussemburgo, 5 maggio 2025

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.

I Comparti incorporati sotto elencati saranno incorporati nei Comparti incorporanti corrispondenti come segue:

- I Comparti incorporati AZ Allocation – Breakthrough Healthcare Balanced e AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Conservative saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ Equity – Breakthrough Healthcare ("**Fusione 1**");
- I Comparti incorporati AZ Allocation - Environment Balanced e AZ Allocation - Environment Conservative saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ Equity - Environment ("**Fusione 2**");
- I Comparti incorporati AZ Allocation - Future Generations Balanced e AZ Allocation - Future Generations Conservative saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ Equity - Future Generations ("**Fusione 3**");
- I Comparti incorporati AZ Allocation - Smart Cities Balanced e AZ Allocation - Smart Cities Conservative saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ Equity - Smart Cities ("**Fusione 4**");

- I Comparti incorporati AZ Allocation - Technology Balanced e AZ Allocation - Technology Conservative saranno incorporati nel Comparto incorporante AZ Equity - Technology ("**Fusione 5**");

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

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 termini hanno il significato loro attribuito nel Glossario riportato nell'Allegato 1. Il calendario delle principali date del processo di attuazione della Fusione è riportato nelle sezioni 3. e 6.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che le Fusioni siano nel migliore interesse dei Detentori di quote.

1. Contesto e motivazione delle Fusioni

Le Fusioni hanno lo scopo di ridurre i costi complessivi applicati ai Comparti incorporanti, in quanto, in seguito alle Fusioni, i costi fissi saranno distribuiti su un pool di attività più ampio. Le Fusioni comporteranno l'aumento delle masse in gestione dei Comparti incorporanti, pertanto ripartiranno i costi su un pool di attività più ampio. L'aumento delle masse in gestione a seguito delle Fusioni ridurrà l'incidenza dei costi fissi.

Inoltre, i Comparti incorporanti investono direttamente in titoli, a differenza dei Comparti incorporati che investono indirettamente in titoli attraverso l'investimento in quote di OICVM e/o di altri OICR, consentendo così un'ulteriore riduzione dei costi totali per gli investitori.

Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione ritiene che i Detentori di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante beneficeranno delle Fusioni.

1) Fusione 1

I Comparti investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo e indirettamente in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. I Comparti sono esposti al settore sanitario, compresi i settori farmaceutico, biotecnologico, delle scienze della vita, dei beni di consumo e delle apparecchiature per anziani e/o disabili.

I Comparti rientrano nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR e non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili.

Le principali differenze tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati sono le seguenti:

- I Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi, mentre il Comparto incorporante investe direttamente in titoli;
- I Comparti incorporati investono sia in azioni che in titoli a reddito fisso (con un'esposizione azionaria massima del 50% e dell'80%, rispettivamente per AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Conservative e AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Balanced), mentre il Comparto incorporante è un fondo azionario che investe almeno l'80% in titoli azionari, con un'esposizione azionaria prevista prossima al 100%. Di conseguenza, il Comparto incorporante presenta una volatilità attesa e rendimenti a

lungo termine più elevati rispetto ai Comparti incorporati, anche se lo SRI è pari a 3 per tutti i Comparti.

2) Fusione 2

I Comparti investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo e indirettamente in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. I Comparti sono esposti ai settori ecocompatibili.

I Comparti rientrano nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 dell'SFDR e hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG o investimenti sostenibili.

Le principali differenze tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati sono le seguenti:

- I Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi, mentre il Comparto incorporante investe direttamente in titoli;
- I Comparti incorporati investono sia in azioni che in titoli a reddito fisso (con un'esposizione azionaria massima del 50% e dell'80%, rispettivamente per AZ Allocation - Environment Conservative e AZ Allocation – Environment Balanced), mentre il Comparto incorporante è un fondo azionario che investe almeno l'80% in titoli azionari, con un'esposizione azionaria prevista prossima al 100%. Di conseguenza, il Comparto incorporante presenta una volatilità attesa e rendimenti a lungo termine più elevati rispetto ai Comparti incorporati, anche se lo SRI è pari a 3 per tutti i Comparti.

3) Fusione 3

I Comparti investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo e indirettamente in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. I Comparti effettuano investimenti in linea con il tema delle generazioni future.

I Comparti rientrano nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR e non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili.

Le principali differenze tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati sono le seguenti:

- I Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi, mentre il Comparto incorporante investe direttamente in titoli;
- I Comparti incorporati investono sia in azioni che in titoli a reddito fisso (con un'esposizione azionaria massima del 50% e dell'80%, rispettivamente per AZ Allocation – Future Generations Conservative e AZ Allocation – Future Generations Balanced), mentre il Comparto incorporante è un fondo azionario che investe almeno l'80% in titoli azionari, con un'esposizione azionaria prevista prossima al 100%. Di conseguenza, il Comparto incorporante presenta una volatilità attesa e rendimenti a lungo termine più elevati rispetto ai Comparti incorporati, anche se lo SRI è pari a 3 per tutti i Comparti.

4) Fusione 4

I Comparti investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo e indirettamente in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici

azionari. I Comparti sono esposti ai settori dell'informatica e dei servizi industriali e di comunicazione, che forniscono servizi quali connettività intelligente, edifici intelligenti, case intelligenti o mobilità intelligente.

I Comparti rientrano nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR e non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili.

Le principali differenze tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati sono le seguenti:

- I Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi, mentre il Comparto incorporante investe direttamente in titoli;
- I Comparti incorporati investono sia in azioni che in titoli a reddito fisso (con un'esposizione azionaria massima del 50% e dell'80%, rispettivamente per AZ Allocation – Smart Cities Conservative e AZ Allocation – Smart Cities Balanced), mentre il Comparto incorporante è un fondo azionario che investe almeno l'80% in titoli azionari, con un'esposizione azionaria prevista prossima al 100%. Di conseguenza, il Comparto incorporante presenta una volatilità attesa e rendimenti a lungo termine più elevati rispetto ai Comparti incorporati. Lo SRI è pari a 3 per i Comparti incorporati e a 4 per il Comparto incorporante.

5) Fusione 5

I Comparti investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo e indirettamente in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. I Comparti sono esposti al settore tecnologico, comprese aree quali l'intelligenza artificiale, internet, la vendita al dettaglio online, la sicurezza informatica, la mobilità intelligente, la biotecnologia e la tecnologia finanziaria (fintech).

I Comparti rientrano nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR e non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili.

Le principali differenze tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati sono le seguenti:

- I Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi, mentre il Comparto incorporante investe direttamente in titoli;
- I Comparti incorporati investono sia in azioni che in titoli a reddito fisso (con un'esposizione azionaria massima del 50% e dell'80%, rispettivamente per AZ Allocation - Technology Conservative e AZ Allocation – Technology Balanced), mentre il Comparto incorporante è un fondo azionario che investe almeno l'80% in titoli azionari, con un'esposizione azionaria prevista prossima al 100%. Di conseguenza, il Comparto incorporante presenta una volatilità attesa e rendimenti a lungo termine più elevati rispetto ai Comparti incorporati. Lo SRI è pari a 3 per AZ Allocation - Technology Conservative e a 4 sia per AZ Allocation – Technology Balanced che per AZ Equity – Technology.

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

Alla Data di efficacia, i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso o la conversione delle loro Quote dei Comparti incorporati entro il termine di cui alla sezione 3. riceveranno Quote del Comparto incorporante corrispondente ("**Nuove quote**") come descritto più avanti.

A decorrere dalla Data di efficacia i Detentori di quote dei Comparti incorporati diventeranno quindi Detentori di quote del Comparto incorporante corrispondente e le Quote dei Comparti incorporati in loro possesso saranno annullate.

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

Confronto tra i Comparti incorporati e i Comparti incorporanti

i) Fusione 1

I Comparti incorporati implementano una strategia di investimento di fondo di fondi e intendono raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o di altri OICR che mira a sovraperformare il seguente indice composito:

- 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXW00PB Index) per AZ Allocation – Breakthrough Healthcare Balanced,
- 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXW00PB Index) per AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Conservative.

I Comparti incorporati gestiscono attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito, con un'esposizione bilanciata tra queste due classi di attivi nel caso di AZ Allocation – Breakthrough Healthcare Balanced e una preferenza per l'esposizione al reddito fisso nel caso di AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Conservative.

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, operanti principalmente (ma non esclusivamente) nei settori farmaceutico, biotecnologico, delle scienze della vita, dei beni di consumo e delle apparecchiature per anziani e/o disabili, nonché da società industriali e tecnologiche che producono apparecchiature mediche e loro componenti. Il Comparto incorporante investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Il Comparto incorporante investe solo fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.

I Comparti non investono in ABS/MBS, CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

I Comparti utilizzano strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi.

I Comparti sono soggetti al regime di informativa di cui all'Articolo 6 dell'SFDR (non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili).

L'effetto leva dei Comparti incorporati è inferiore al 150% ed è calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati, mentre quello del Comparto incorporante è inferiore al 150% e utilizza il metodo del VaR relativo per calcolare l'esposizione complessiva.

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") è pari a 3 sia per i Comparti incorporati che per il Comparto incorporante.

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono più alte di quelle dei Comparti incorporati. Tuttavia, i Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi e pertanto sostengono i costi dei fondi in cui investono ("costi indiretti"), mentre il Comparto incorporante non sostiene questi costi indiretti in quanto investe direttamente in titoli azionari. Ne consegue che i costi totali sostenuti dal Comparto incorporante sono più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati, il che favorirebbe gli investitori esistenti dei Comparti incorporati qualora accettassero di partecipare alla Fusione.

Pertanto, le spese correnti così come il livello complessivo delle commissioni del Comparto incorporante risultano più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati.

La descrizione completa della politica di investimento dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante è contenuta nell'Appendice 2.

Per un confronto delle principali caratteristiche dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante si rimanda alla tabella nell'Appendice 2.

Per un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e quelle applicabili al Comparto incorporante si rimanda all'Appendice 2.

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

ii) Fusione 2

I Comparti incorporati implementano una strategia di investimento di fondo di fondi e intendono raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o di altri OICR che mira a sovraperformare il seguente indice composito:

- 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) per AZ Allocation – Environment Balanced;
- 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) per AZ Allocation – Environment Conservative.

I Comparti incorporati gestiscono attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito, con un'esposizione bilanciata tra queste due classi di attivi nel caso di AZ Allocation –

Environment Balanced e una preferenza per l'esposizione al reddito fisso nel caso di AZ Allocation – Environment Conservative.

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, senza vincoli settoriali. Il Comparto incorporante predilige società con performance ESG superiori alla media, operanti in settori che rispettano l'ambiente e promuovono lo sviluppo sostenibile, in particolare offrendo prodotti legati, tra l'altro, al controllo dell'inquinamento, alla prevenzione dei cambiamenti climatici, alla gestione dei rifiuti, alle tecnologie pulite, alla produzione di energia rinnovabile, ai servizi di pubblica utilità come l'acqua e le infrastrutture.

Il Comparto incorporante investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Il Comparto incorporante investe solo fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.

I Comparti non investono in ABS/MBS, CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

I Comparti utilizzano strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi.

I Comparti sono soggetti al regime di informativa di cui all'Articolo 8 dell'SFDR e pertanto promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali conformemente al Regolamento SFDR.

L'effetto leva dei Comparti incorporati è inferiore al 150% ed è calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati, mentre quello del Comparto incorporante è inferiore al 150% e utilizza il metodo del VaR relativo per calcolare l'esposizione complessiva.

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") è pari a 3 sia per i Comparti incorporati che per il Comparto incorporante.

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono più alte di quelle dei Comparti incorporati. Tuttavia, i Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi e pertanto sostengono i costi dei fondi in cui investono ("costi indiretti"), mentre il Comparto incorporante non sostiene questi costi indiretti in quanto investe direttamente in titoli azionari. Ne consegue che i costi totali sostenuti dal Comparto incorporante sono più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati, il che favorirebbe gli investitori esistenti dei Comparti incorporati qualora accettassero di partecipare alla Fusione.

Pertanto, le spese correnti così come il livello complessivo delle commissioni del Comparto incorporante risultano più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati.

La descrizione completa della politica di investimento dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante è contenuta nell'Appendice 3.

Per un confronto delle principali caratteristiche dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante si rimanda alla tabella nell'Appendice 3.

Per un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e quelle applicabili al Comparto incorporante si rimanda all'Appendice 3.

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

iii) Fusione 3

I Comparti incorporati implementano una strategia di investimento di fondo di fondi e intendono raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o di altri OICR che mira a sovraperformare il seguente indice composito:

- 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index) per AZ Allocation – Future Generations Balanced; e
- 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index) per AZ Allocation – Future Generations Conservative;

I Comparti incorporati gestiscono attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito, con un'esposizione bilanciata tra queste due classi di attivi nel caso di AZ Allocation – Future Generations Balanced e una preferenza per l'esposizione al reddito fisso nel caso di AZ Allocation – Future Generations Conservative.

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, che offrono prodotti e servizi legati all'evoluzione degli stili di vita e dei modelli di consumo delle giovani generazioni e/o che promuovono lo sviluppo sostenibile e/o che sono legati allo sviluppo dei paesi emergenti.

Il Comparto incorporante investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Il Comparto incorporante investe solo fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.

I Comparti non investono in ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

I Comparti utilizzano strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi.

I Comparti sono soggetti al regime di informativa di cui all'Articolo 6 dell'SFDR (non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili).

L'effetto leva dei Comparti incorporati è inferiore al 150% ed è calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati, mentre quello del Comparto incorporante è inferiore al 150% e utilizza il metodo del VaR relativo per calcolare l'esposizione complessiva.

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") è pari a 3 sia per i Comparti incorporati che per il Comparto incorporante.

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono più alte di quelle dei Comparti incorporati. Tuttavia, i Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi e pertanto sostengono i costi dei fondi in cui investono ("costi indiretti"), mentre il Comparto incorporante non sostiene questi costi indiretti in quanto investe direttamente in titoli azionari. Ne consegue che i costi totali sostenuti dal Comparto incorporante sono più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati, il che favorirebbe gli investitori esistenti dei Comparti incorporati qualora accettassero di partecipare alla Fusione.

Pertanto, le spese correnti così come il livello complessivo delle commissioni del Comparto incorporante risultano più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati.

La descrizione completa della politica di investimento dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante è contenuta nell'Appendice 4.

Per un confronto delle principali caratteristiche dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante si rimanda alla tabella nell'Appendice 4.

Per un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e quelle applicabili al Comparto incorporante si rimanda all'Appendice 4.

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

iv) Fusione 4

I Comparti incorporati implementano una strategia di investimento di fondo di fondi e intendono raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o di altri OICR che mira a sovraperformare il seguente indice composito:

- 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI ACWI IMI Smart Cities (MXACISMR Index) per AZ Allocation – Smart Cities Balanced,
- 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI ACWI IMI Smart Cities (MXACISMR Index) per AZ Allocation – Smart Cities Conservative.

I Comparti incorporati gestiscono attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito, con un'esposizione bilanciata tra queste due classi di attivi nel caso di AZ Allocation – Smart Cities Balanced e una preferenza per l'esposizione al reddito fisso nel caso di AZ Allocation – Smart Cities Conservative.

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, attive principalmente (ma non esclusivamente) nei settori dell'informatica e dei servizi industriali e di comunicazione, che forniscono servizi quali connettività intelligente, edifici intelligenti, case intelligenti, mobilità intelligente, gestione intelligente dei rifiuti e dell'acqua, energia e reti intelligenti.

Il Comparto incorporante investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Il Comparto incorporante investe solo fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.

I Comparti non investono in ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

I Comparti utilizzano strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi.

I Comparti sono soggetti al regime di informativa di cui all'Articolo 6 dell'SFDR (non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili).

L'effetto leva dei Comparti incorporati è inferiore al 150% ed è calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati, mentre quello del Comparto incorporante è inferiore al 150% e utilizza il metodo del VaR relativo per calcolare l'esposizione complessiva.

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") è pari a 3 per i Comparti incorporati e a 4 per il Comparto incorporante.

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono più alte di quelle dei Comparti incorporati. Tuttavia, i Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi e pertanto sostengono i costi dei fondi in cui investono ("costi indiretti"), mentre il Comparto incorporante non sostiene questi costi indiretti in quanto investe direttamente in titoli azionari. Ne consegue che i costi totali sostenuti dal Comparto incorporante sono più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati, il che favorirebbe gli investitori esistenti dei Comparti incorporati qualora accettassero di partecipare alla Fusione.

Pertanto, le spese correnti così come il livello complessivo delle commissioni del Comparto incorporante risultano più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati.

La descrizione completa della politica di investimento dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante è contenuta nell'Appendice 5.

Per un confronto delle principali caratteristiche dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante si rimanda alla tabella nell'Appendice 5.

Per un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e quelle applicabili al Comparto incorporante si rimanda all'Appendice 5.

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

v) **Fusione 5**

I Comparti incorporati implementano una strategia di investimento di fondo di fondi e intendono raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o di altri OICR che mira a sovraperformare il seguente indice composito:

- 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) per AZ Allocation – Technology Balanced;
- 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) per AZ Allocation – Technology Conservative.

I Comparti incorporati gestiscono attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito, con un'esposizione bilanciata tra queste due classi di attivi nel caso di AZ Allocation – Technology Balanced e una preferenza per l'esposizione al reddito fisso nel caso di AZ Allocation - Technology Conservative.

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, operanti nel settore tecnologico in senso lato (ma non esclusivamente), comprese aree quali l'intelligenza artificiale, internet, la vendita al dettaglio online, la sicurezza informatica, la mobilità intelligente, la biotecnologia e la tecnologia finanziaria (fintech).

Il Comparto incorporante investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo come definite in precedenza. Nel caso del Comparto incorporato, l'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Il Comparto incorporante investe solo fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.

I Comparti non investono in ABS/MBS, CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

I Comparti utilizzano strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi.

I Comparti sono soggetti al regime di informativa di cui all'Articolo 6 dell'SFDR (non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili).

L'effetto leva dei Comparti incorporati è inferiore al 150% ed è calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati, mentre quello del Comparto incorporante è inferiore al 150% e utilizza il metodo del VaR relativo per calcolare l'esposizione complessiva.

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") è pari a 4 per il Comparto incorporato AZ Allocation – Technology Balanced, a 3 per il Comparto incorporato AZ Allocation – Technology Conservative e a 4 per il Comparto incorporante.

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono più alte di quelle dei Comparti incorporati. Tuttavia, i Comparti incorporati adottano una strategia di fondo di fondi e pertanto sostengono i costi dei fondi in cui investono ("costi indiretti"), mentre il Comparto incorporante non sostiene questi costi indiretti in quanto investe direttamente in titoli azionari. Ne consegue che i costi

totali sostenuti dal Comparto incorporante sono più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati, il che favorirebbe gli investitori esistenti dei Comparti incorporati qualora accettassero di partecipare alla Fusione.

Pertanto, le spese correnti così come il livello complessivo delle commissioni del Comparto incorporante risultano più bassi rispetto a quelli dei Comparti incorporati.

La descrizione completa della politica di investimento dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante è contenuta nell'Appendice 6.

Per un confronto delle principali caratteristiche dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante si rimanda alla tabella nell'Appendice 6.

Per un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e quelle applicabili al Comparto incorporante si rimanda all'Appendice 6.

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

3. Aspetti procedurali delle Fusioni

Sarà possibile sottoscrivere le Quote dei Comparti incorporati fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 5 giugno 2025. Dopo il 5 giugno 2025, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Le Quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti possono essere rimborsate o convertite a titolo gratuito fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 5 giugno 2025 ("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.

Alla Data di efficacia, il patrimonio netto attribuibile ai Comparti incorporati verrà trasferito ai Comparti incorporanti.

Negli ultimi 5 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia, il portafoglio dei Comparti incorporati sarà ribilanciato riducendo al minimo il numero di operazioni per essere il più possibile in linea con il portafoglio e con la politica di investimento dei Comparti incorporanti. In questo periodo, una quota del portafoglio dei Comparti incorporati può essere detenuta sotto forma di liquidità da trasferire ai Comparti incorporanti alla Data di efficacia. L'impatto sui Comparti incorporanti sarà ridotto al minimo e la liquidità trasferita dai Comparti incorporati alla Data di efficacia sarà investita nei 5 giorni lavorativi successivi conformemente alla politica di investimento dei Comparti incorporanti.

A scanso di equivoci, il ribilanciamento dei portafogli genererà costi di negoziazione limitati che saranno a carico dei relativi Comparti.

I portafogli dei Comparti incorporanti non saranno ribilanciati.

In cambio di questo trasferimento, i detentori di Quote delle relative classi di Quote dei Comparti incorporati riceveranno un numero di Nuove Quote dei Comparti incorporanti corrispondenti, come sotto descritto.

L'agente amministrativo assegnerà le Nuove Quote ai Detentori di quote dei Comparti incorporati sulla base dei dati contenuti nel registro dei Detentori di quote dei Comparti incorporati alla Data di efficacia.

A decorrere dalla Data di efficacia, le Nuove Quote dei Comparti incorporanti assegnate ai Detentori di quote dei Comparti incorporati godranno degli stessi diritti di quelle in circolazione prima della Data di efficacia.

Simultaneamente, alla Data di efficacia, le Quote dei Comparti incorporati saranno annullate e i Comparti incorporati cesseranno di esistere.

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

La banca depositaria di AZ Multi Asset è stata incaricata di verificare la conformità degli elementi elencati all'articolo 69 (1), punti a), f) e g), ai sensi dell'articolo 70 della Legge del 2010.

I Comparti incorporanti saranno registrati per la distribuzione e la commercializzazione sicuramente negli stessi paesi dei Comparti incorporati e potenzialmente in altri paesi.

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

FUSIONE 1

tra AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Balanced (il Comparto incorporato) e AZ Equity - Breakthrough Healthcare (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279425503)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279425255)

tra AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Conservative (il Comparto incorporato) e AZ Equity - Breakthrough Healthcare (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279425842)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279425255)

FUSIONE 2

tra AZ Allocation – Environment Balanced (il Comparto incorporato) e AZ Equity - Environment (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279426576)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LLU2279426147)

tra AZ Allocation – Environment Conservative (il Comparto incorporato) e AZ Equity - Environment (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279426816)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279426147)

FUSIONE 3

tra AZ Allocation - Future Generations Balanced (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Future Generations (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279427467)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279427111)

tra AZ Allocation - Future Generations Conservative (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Future Generations (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279427897)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279427111)

FUSIONE 4

tra AZ Allocation – Smart Cities Balanced (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Smart Cities (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279428515)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279428275)

tra AZ Allocation – Smart Cities Conservative (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Smart Cities (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279428861)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279428275)

FUSIONE 5

tra AZ Allocation – Technology Balanced (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Technology (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279429596)	AZ (EURO RETAIL) (ISIN: LU2279429166)

tra AZ Allocation – Technology Conservative (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Technology (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE

Le Nuove Quote per ciascun Detentore di quote che investe nei Comparti incorporati saranno emesse secondo la seguente formula: $N = (S \times P) / R$

Dove:

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

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

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

R = Prezzo per Nuova Quota della classe considerata del Comparto incorporante calcolato alla Data di efficacia.

Il valore complessivo delle Nuove Quote corrisponderà al valore complessivo delle Quote detenute nei Comparti incorporati. Il VNI per Quota dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti alla Data di efficacia non sarà necessariamente lo stesso. Pertanto, fermo restando che il valore complessivo della partecipazione dei Detentori di quote rimarrà invariato, essi potrebbero ricevere un numero di Quote della classe di Quote corrispondente dei Comparti incorporanti diverso dal numero di Quote detenuto in precedenza nei Comparti incorporati.

Ove necessario, il numero di Nuove Quote da assegnare a ciascun Detentore di quote sarà arrotondato (alla terza cifra decimale) a svantaggio della Società di Gestione.

Tutte le attività e le passività in essere dei Comparti incorporati saranno determinate alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia. Il valore dei Comparti incorporati sarà calcolato in base ai principi di valutazione descritti nei Documenti del Fondo. Di norma, le passività in essere includono commissioni e spese dovute ma non ancora versate, come risulta nelle attività e passività dei Comparti incorporati. 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 dei Comparti incorporanti.

Alle Nuove Quote dei Comparti incorporanti da assegnare ai Detentori di quote dei Comparti incorporati 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 i Comparti incorporanti, di cui diventerà Detentore di quote, siano in linea con le Sue esigenze e la Sua situazione.

6. Cosa fare

Ha il diritto di richiedere il rimborso delle Sue Quote dei Comparti incorporati senza l'addebito di commissioni entro le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 5 giugno 2025. Successivamente, i rimborsi e le conversioni in relazione ai Comparti incorporati saranno sospesi. La negoziazione di Nuove Quote inizierà il 16 giugno 2025, che è il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

7. Ulteriori informazioni

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

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

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

Le raccomandiamo di consultare i KID per i PRIIP dei Comparti incorporanti, 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

Allegato 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 della Fusione, prevista il 13 giugno 2025 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;
KID per i PRIIP	un breve documento contenente le informazioni chiave per gli investitori introdotto dal Regolamento (UE) n. 1286/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 novembre 2014, relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP);
Fusioni	le fusioni dei Comparti incorporati con i Comparti incorporanti, come descritto nella presente lettera e nelle relative Appendici;
Quote	le quote di qualsiasi classe dei Comparti incorporati e/o dei Comparti incorporanti;
Detentori di quote	in relazione al Comparto incorporato e al Comparto incorporante, ogni persona registrata come detentore di quote;
OICVM	un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari costituito in conformità con la direttiva UE 2009/65/CE.

Allegato 2

Fusione di AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Balanced in AZ Equity - Breakthrough Healthcare

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXW00PB Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito. Il Comparto mira a mantenere</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 si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, operanti principalmente (ma non esclusivamente) nei settori farmaceutico, biotecnologico, delle scienze della vita, della produzione di beni di consumo e di apparecchiature per anziani e/o disabili, nonché da società industriali e tecnologiche che producono apparecchiature mediche e loro componenti.</p>

	<p>un'esposizione bilanciata fra queste due classi di attivi.</p> <p>L'MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXWOOPB Index) comprende società ad alta e media capitalizzazione quotate in 23 mercati sviluppati. Tutte le imprese dell'indice appartengono all'industria farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita, secondo la definizione del Global Industry Classification Standard (GICS). Il settore più rappresentativo è quello farmaceutico, seguito dalla biotecnologia e dalle scienze della vita. L'indice è costruito utilizzando la metodologia MSCI Global Investable Market Index (GIMI), che mira a fornire una copertura completa di tutte le opportunità di investimento pertinenti, con particolare attenzione alla liquidità, alla capacità di investimento e alla replicabilità dell'indice. Ulteriori informazioni sull'MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXWOOPB Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni</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 di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating</p>
--	--	---

	<p>denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro.</p> <p>Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione compresa fra il 40% e l'80% del proprio patrimonio netto ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari. La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p>	<p>investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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 attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, la cui politica e obiettivo di investimento sono in linea con il tema della sanità.</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none">- fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto;- fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati;- fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade;	
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (incluso fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, 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 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie 	
--	---	--

	<p>"Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro";</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime. <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures; - <i>future</i>, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	
<p>Profilo dell'investitore tipo</p>	<p>Tutte le categorie di investitori</p>	<p>Tutte le categorie di investitori</p>

Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,90%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo
Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi A (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi A (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare

Importo delle spese correnti	4,81%	3,67%
-------------------------------------	-------	-------

**Fusione di
AZ Allocation - Breakthrough Healthcare Conservative in
AZ Equity - Breakthrough Healthcare**

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXWOOPB Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito. I titoli di debito a reddito fisso e/o variabile sono pertanto le principali</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 si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, operanti principalmente (ma non esclusivamente) nei settori farmaceutico, biotecnologico, delle scienze della vita, della produzione di beni di consumo e di apparecchiature per anziani e/o disabili, nonché da società industriali e tecnologiche che producono apparecchiature mediche e loro componenti.</p>

	<p>componenti degli investimenti diretti o indiretti del portafoglio del Comparto. La quota restante del portafoglio sarà investita indirettamente in azioni e altri titoli assimilabili.</p> <p>L'MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXW00PB Index) comprende società ad alta e media capitalizzazione quotate in 23 mercati sviluppati. Tutte le imprese dell'indice appartengono all'industria farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita, secondo la definizione del Global Industry Classification Standard (GICS). Il settore più rappresentativo è quello farmaceutico, seguito dalla biotecnologia e dalle scienze della vita. L'indice è costruito utilizzando la metodologia MSCI Global Investable Market Index (GIMI), che mira a fornire una copertura completa di tutte le opportunità di investimento pertinenti, con particolare attenzione alla liquidità, alla capacità di investimento e alla replicabilità dell'indice. Ulteriori informazioni sull'MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXW00PB Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una</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 di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> ☐ fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; ☐ fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; ☐ fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. ☐ fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment</p>
--	---	--

	<p>durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro.</p> <p>Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione netta compresa fra il 10% e il 50% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari. La</p>	<p>grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La divisa 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 future su valute, 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>quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, la cui politica e obiettivo di investimento sono in linea con il tema della sanità.</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; 	
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, 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 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR 	
--	--	--

	<p>con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro";</p> <p>- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime.</p> <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (ad esempio per mantenere l'esposizione azionaria netta e l'esposizione ad altri titoli assimilabili alle azioni nell'intervallo compreso tra il 10% e il 50%, come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <p>- future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures;</p> <p>- future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future.</p>	
--	--	--

	Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.	
Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (tra cui la gestione dell'esposizione netta alle azioni e altri titoli assimilabili compresa tra il 10% e il 50% come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,85%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>

Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	5,20%	3,67%

Allegato 2

Fusione di AZ Allocation – Environment Balanced in AZ Equity - Environment

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di</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 si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, senza vincoli settoriali. Il Comparto si concentra su società con performance ESG superiori alla media, operanti in settori che rispettano l'ambiente e promuovono lo sviluppo sostenibile, in particolare promuovendo prodotti legati, tra l'altro, al controllo dell'inquinamento, alla prevenzione dei cambiamenti climatici, alla gestione dei rifiuti, alle</p>

	<p>debito. Il Comparto mira a mantenere un'esposizione bilanciata fra queste due classi di attivi.</p> <p>L'MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) comprende società quotate sui mercati dei paesi sviluppati di qualsiasi settore, con una naturale preferenza per i settori maggiormente orientati verso un'economia a basse emissioni di anidride carbonica, come i servizi informatici, la sanità, i beni voluttuari e la finanza. L'MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) utilizza i rating MSCI Low Carbon Transition (punteggi relativi alla transizione a basse emissioni di carbonio) per valutare ogni società presente nell'indice generale più ampio, aumentando in tal modo l'esposizione alle imprese che partecipano alle opportunità associate alla transizione verso un'economia a basse emissioni di anidride carbonica e riducendo l'esposizione alle aziende esposte ai rischi associati a questa transizione. Ulteriori informazioni sull'MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse</p>	<p>tecnologie pulite, alla produzione di energia rinnovabile, ai servizi di pubblica utilità come l'acqua e le infrastrutture.</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 di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> ☒ fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; ☒ fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; ☒ fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. ☒ fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di</p>
--	---	---

	<p>disponibile il rating di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro. Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione netta compresa fra il 40% e l'80% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta</p>	<p>mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari. La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, il cui obiettivo e politica di investimento sono in linea con il tema dell'ambiente.</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <p>- fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto;</p>	
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, 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 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri 	
--	---	--

	<p>OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible";</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime. <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	
--	--	--

	Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.	
Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,90%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo
Commissione di performance	N/D	N/D

Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	4,76%	3,57%

**Fusione di
AZ Allocation – Environment Conservative in
AZ Equity - Environment**

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito. I titoli di debito a reddito fisso e/o variabile sono pertanto le principali componenti degli</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 si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, senza vincoli settoriali. Il Comparto si concentra su società con performance ESG superiori alla media, operanti in settori che rispettano l'ambiente e promuovono lo sviluppo sostenibile, in particolare promuovendo prodotti legati, tra l'altro, al controllo dell'inquinamento, alla prevenzione dei cambiamenti</p>

	<p>investimenti diretti o indiretti del portafoglio del Comparto. La quota restante del portafoglio sarà investita indirettamente in azioni e altri titoli assimilabili.</p> <p>L'MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) comprende società quotate sui mercati dei paesi sviluppati di qualsiasi settore, con una naturale preferenza per i settori maggiormente orientati verso un'economia a basse emissioni di anidride carbonica, come i servizi informatici, la sanità, i beni voluttuari e la finanza. L'MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) utilizza i rating MSCI Low Carbon Transition (punteggi relativi alla transizione a basse emissioni di carbonio) per valutare ogni società presente nell'indice generale più ampio, aumentando in tal modo l'esposizione alle imprese che partecipano alle opportunità associate alla transizione verso un'economia a basse emissioni di anidride carbonica e riducendo l'esposizione alle aziende esposte ai rischi associati a questa transizione. Ulteriori informazioni sull'MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating di una</p>	<p>climatici, alla gestione dei rifiuti, alle tecnologie pulite, alla produzione di energia rinnovabile, ai servizi di pubblica utilità come l'acqua e le infrastrutture.</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 di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di
--	--	---

	<p>sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro. Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione netta compresa fra il 10% e il 50% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici</p>	<p>OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari).</p> <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>azionari. La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, il cui obiettivo e politica di investimento sono in linea con il tema dell'ambiente.</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none">- fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto;- fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati;- fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade;	
--	---	--

- fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente;
- fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond));
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS).

Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.

Il Comparto può anche investire:

- fino al 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible";
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven",

	<p>"Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro";</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime. <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (ad esempio per mantenere l'esposizione azionaria netta e l'esposizione ad altri titoli assimilabili alle azioni nell'intervallo compreso tra il 10% e il 50%, come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	
Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori

Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (tra cui la gestione dell'esposizione netta alle azioni e altri titoli assimilabili compresa tra il 10% e il 50% come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,85%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo
Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)

Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	5,17%	3,57%

Appendice 3

Fusione di AZ Allocation – Future Generations Balanced in AZ Equity - Future Generations

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito. Il Comparto mira a mantenere</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 si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo che offrono prodotti e servizi legati all'evoluzione degli stili di vita e dei modelli di consumo delle giovani generazioni e/o che promuovono lo sviluppo sostenibile e/o che sono legati allo sviluppo dei paesi emergenti.</p>

	<p>un'esposizione bilanciata fra queste due classi di attivi.</p> <p>L'MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index) è stato concepito per rappresentare la performance di tutte le opportunità offerte da un insieme di società capitalizzazione medio-alta in 23 mercati sviluppati e 26 mercati emergenti. L'indice comprende circa 3.000 componenti in 11 settori e circa l'85% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante di ciascun mercato. L'indice è costruito utilizzando la metodologia MSCI Global Investable Market Index (GIMI), che mira a fornire una copertura completa di tutte le opportunità di investimento pertinenti, con particolare attenzione alla liquidità, alla capacità di investimento e alla replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto su base trimestrale per riflettere tempestivamente eventuali variazioni dei mercati azionari sottostanti. Ulteriori informazioni sull'MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro.</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 di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di</p>
--	---	--

	<p>Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione netta compresa fra il 40% e l'80% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari. La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con</p>	<p>rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, la cui politica e obiettivo di investimento sono in linea con il tema delle generazioni future (tra cui i cambiamenti legati alle abitudini e allo stile di vita delle giovani generazioni, il particolare interesse per i temi della sostenibilità e dello sviluppo sostenibile, o ancora, lo sviluppo dei paesi emergenti).</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi 	
--	---	--

	<p>di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, 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 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime. <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria,</p>	
--	--	--

	<p>quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	
Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>

	US10YR Note Future e Long Gilt Future.	
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,90%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo
Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	4,77%	3,72%

Fusione di

AZ Allocation – Future Generations Conservative in AZ Equity - Future Generations

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito. I titoli di debito a reddito fisso e/o variabile sono pertanto le principali componenti degli</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 si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo che offrono prodotti e servizi legati all'evoluzione degli stili di vita e dei modelli di consumo delle giovani generazioni e/o che promuovono lo sviluppo sostenibile e/o che sono legati allo sviluppo dei paesi emergenti.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio</p>

	<p>investimenti diretti o indiretti del portafoglio del Comparto. La quota restante del portafoglio sarà investita indirettamente in azioni e altri titoli assimilabili.</p> <p>L'MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index) è stato concepito per rappresentare la performance di tutte le opportunità offerte da un insieme di società capitalizzazione medio-alta in 23 mercati sviluppati e 26 mercati emergenti. L'indice comprende circa 3.000 componenti in 11 settori e circa l'85% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante di ciascun mercato. L'indice è costruito utilizzando la metodologia MSCI Global Investable Market Index (GIMI), che mira a fornire una copertura completa di tutte le opportunità di investimento pertinenti, con particolare attenzione alla liquidità, alla capacità di investimento e alla replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto su base trimestrale per riflettere tempestivamente eventuali variazioni dei mercati azionari sottostanti. Ulteriori informazioni sull'MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating</p>	<p>netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a</p>
--	---	---

	<p>di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro. Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione compresa tra il 10% e il 50% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici</p>	<p>meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>azionari. La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, la cui politica e obiettivo di investimento sono in linea con il tema delle generazioni future (tra cui i cambiamenti legati alle abitudini e allo stile di vita delle giovani generazioni, il particolare interesse per i temi della sostenibilità e dello sviluppo sostenibile, o ancora, lo sviluppo dei paesi emergenti).</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none">- fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto;- fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi	
--	--	--

	<p>da società aventi sede principale in paesi sviluppati;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, 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 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come 	
--	--	--

	<p>"alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro";</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime. <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (ad esempio per mantenere l'esposizione netta alle azioni e ad altri titoli assimilabili nell'intervallo compreso tra il 10% e il 50%, come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	
--	---	--

Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,85%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo	Investitori privati: 0,05% annuo Investitori istituzionali: 0,01% annuo
Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)

Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	5,18%	3,72%

Appendice 4

Fusione di AZ Allocation – Smart Cities Balanced in AZ Equity - Smart Cities

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI ACWI IMI Smart Cities (MXACISMR Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito.</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 si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, attive principalmente (ma non esclusivamente) nei settori dell'informatica e dei servizi industriali e di comunicazione, che forniscono servizi quali connettività intelligente, edifici intelligenti, case intelligenti, mobilità intelligente, gestione intelligente dei rifiuti e dell'acqua, energia e reti intelligenti.</p>

	<p>Il Comparto mira a mantenere un'esposizione bilanciata fra queste due classi di attivi.</p> <p>L'MSCI ACWI IMI Smart Cities Index (MXACISMR Index) comprende società quotate nei mercati sviluppati ed emergenti, principalmente dei settori dei servizi informatici, industriali e delle comunicazioni. Le imprese incluse nel suddetto indice sono società quotate che realizzano una parte significativa dei loro ricavi tramite soluzioni intelligenti per le infrastrutture urbane e fanno parte dell'MSCI ACWI Investable Market Index. Le imprese incluse nell'MSCI ACWI IMI Smart Cities Index (MXACISMR Index) sono aziende con un'elevata esposizione a settori quali connettività intelligente, gli edifici intelligenti, le case intelligenti, la mobilità intelligente, la gestione intelligente dei rifiuti e delle acque, l'energia e le reti intelligenti. MSCI calcola l'adeguatezza dei punteggi sulla base della quota di ricavi della società proveniente dai suddetti settori di attività. Tutte le società con un punteggio pertinente superiore al 25% sono incluse nell'indice, con una ponderazione che è il risultato del prodotto del punteggio pertinente e della loro capitalizzazione di mercato corretta per il flottante. Ulteriori informazioni sull'MSCI ACWI IMI Smart Cities Index (MXACISMR Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati</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 di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating</p>
--	--	--

	<p>sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro.</p> <p>Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p>	<p>investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione compresa tra il 40% e l'80% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari. La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, la cui politica e obiettivo di investimento sono in linea con il tema delle città intelligenti (tra cui i trasporti intelligenti, le nuove tecnologie dell'informazione e della comunicazione, le infrastrutture, l'economia circolare e le energie rinnovabili).</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p>	
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al</p>	
--	---	--

	<p>momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, 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 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime. <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E- 	
--	--	--

	<p>mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures;</p> <p>- future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	
Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi:</p> <p>future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	4
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,90%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>

Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	5,06%	3,97%

**Fusione di
AZ Allocation – Smart Cities Conservative in
AZ Equity - Smart Cities**

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI ACWI IMI Smart Cities (MXACISMR Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito. I titoli di debito a reddito fisso e/o variabile sono pertanto le principali componenti degli investimenti diretti o indiretti del portafoglio del Comparto. La quota</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 si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, attive principalmente (ma non esclusivamente) nei settori dell'informatica e dei servizi industriali e di comunicazione, che forniscono servizi quali connettività intelligente, edifici intelligenti, case intelligenti, mobilità intelligente, gestione intelligente dei rifiuti e dell'acqua, energia e reti intelligenti.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe</p>

	<p>restante del portafoglio sarà investita indirettamente in azioni e altri titoli assimilabili.</p> <p>L'MSCI ACWI IMI Smart Cities Index (MXACISMR Index) comprende società quotate nei mercati sviluppati ed emergenti, principalmente dei settori dei servizi informatici, industriali e delle comunicazioni. Le imprese incluse nel suddetto indice sono società quotate che realizzano una parte significativa dei loro ricavi tramite soluzioni intelligenti per le infrastrutture urbane e fanno parte dell'MSCI ACWI Investable Market Index. Le imprese incluse nell'MSCI ACWI IMI Smart Cities Index (MXACISMR Index) sono aziende con un'elevata esposizione a settori quali connettività intelligente, gli edifici intelligenti, le case intelligenti, la mobilità intelligente, la gestione intelligente dei rifiuti e delle acque, l'energia e le reti intelligenti. MSCI calcola l'adeguatezza dei punteggi sulla base della quota di ricavi della società proveniente dai suddetti settori di attività. Tutte le società con un punteggio pertinente superiore al 25% sono incluse nell'indice, con una ponderazione che è il risultato del prodotto del punteggio pertinente e della loro capitalizzazione di mercato corretta per il flottante. Ulteriori informazioni sull'MSCI ACWI IMI Smart Cities Index (MXACISMR Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due</p>	<p>direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento</p>
--	---	---

	<p>sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro.</p> <p>Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione netta compresa fra il 10% e il 50% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari.</p>	<p>dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, la cui politica e obiettivo di investimento sono in linea con il tema delle città intelligenti (tra cui i trasporti intelligenti, le nuove tecnologie dell'informazione e della comunicazione, le infrastrutture, l'economia circolare e le energie rinnovabili).</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; 	
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, 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 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", 	
--	--	--

	<p>"Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro";</p> <p>- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime.</p> <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (ad esempio per mantenere l'esposizione netta alle azioni e ad altri titoli assimilabili nell'intervallo compreso tra il 10% e il 50%, come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <p>- future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures;</p> <p>- future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	
Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori

Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (tra cui la gestione dell'esposizione netta alle azioni e altri titoli assimilabili compresa tra il 10% e il 50% come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	4
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,85%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>
Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)

Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	5,23%	3,97%

Appendice 5

Fusione di AZ Allocation – Technology Balanced in AZ Equity - Technology

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 60% MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito. Il Comparto mira a mantenere</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 SI PROPONE DI RAGGIUNGERE IL PROPRIO OBIETTIVO DI INVESTIMENTO gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, operanti (ma non esclusivamente) nel settore tecnologico in senso lato, comprese aree quali l'intelligenza artificiale, internet, la vendita al dettaglio online, la sicurezza informatica, la mobilità intelligente, la biotecnologia e la tecnologia finanziaria (fintech).</p>

	<p>un'esposizione bilanciata fra queste due classi di attivi.</p> <p>L'MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) comprende società quotate nei mercati sviluppati ed emergenti, attive principalmente nei settori dei servizi informatici, dei beni voluttuari, delle comunicazioni e della sanità. L'indice è costruito a partire da quattro indici MSCI tematici (MSCI Thematic Indexes), ovvero MSCI ACWI IMI Autonomous Technology & Industrial Innovation Index, MSCI ACWI IMI Genomic Innovation Index, MSCI ACWI IMI Fintech Innovation Index e MSCI ACWI IMI Next Generation Internet Innovation Index (gli "Indici tematici compositi"). L'MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) è costruito in base alla procedura seguente: gli indici che comprendono titoli con un'elevata esposizione a ciascun settore tematico sono costruiti, per ciascun Indice tematico composito, selezionando i titoli inclusi nella rispettiva prima metà di ciascun Indice tematico composito in funzione del rating legato alla loro performance. L'indice finale è una combinazione equiponderata degli indici con esposizione elevata ricavata dai quattro Indici tematici compositi. Ulteriori informazioni sull'MSCI ACWI IMI Innovation index (MXACIINO Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse</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 di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment</p>
--	---	--

	<p>disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro.</p> <p>Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione netta compresa fra il 40% e l'80% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in</p>	<p>grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari. La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, la cui politica e obiettivo di investimento sono in linea con il tema della tecnologia.</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR 	
--	---	--

	<p>che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime. <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti</p>	
--	---	--

	<p>sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	
Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi:</p> <p>future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e</p>

	<p>titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future;</p> <p>- future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future.</p>	<p>altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	4	4
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,90%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>
Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.
Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	4,73%	3,52%

**Fusione di
AZ Allocation – Technology Conservative in
AZ Equity - Technology**

Confronto delle caratteristiche principali

Caratteristica	Fondo incorporato	Fondo incorporante
Divisa di riferimento del Fondo/Comparto	EUR	EUR
Divisa di riferimento a livello di classi	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)	Euro (EUR) per la classe AZ (EURO RETAIL)
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Valorizzazione e negoziazione	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	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
Obiettivo e politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di quote di OICVM e/o altri OICR che punta a sovraperformare l'indice composito indicato di seguito: 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 30% MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) (di seguito, l'"Indice composito"). Il Comparto gestisce attivamente l'esposizione tra azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito. I titoli di debito a reddito fisso e/o variabile sono pertanto le principali componenti degli investimenti diretti o indiretti del</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 SI PROPONE DI RAGGIUNGERE IL PROPRIO OBIETTIVO DI INVESTIMENTO gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, operanti (ma non esclusivamente) nel settore tecnologico in senso lato, comprese aree quali l'intelligenza artificiale, internet, la vendita al dettaglio online, la sicurezza informatica, la mobilità intelligente, la biotecnologia e la tecnologia finanziaria (fintech).</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe direttamente o indirettamente</p>

	<p>portafoglio del Comparto. La quota restante del portafoglio sarà investita indirettamente in azioni e altri titoli assimilabili.</p> <p>L'MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) comprende società quotate nei mercati sviluppati ed emergenti, attive principalmente nei settori dei servizi informatici, dei beni voluttuari, delle comunicazioni e della sanità. L'indice è costruito a partire da quattro indici MSCI tematici (MSCI Thematic Indexes), ovvero MSCI ACWI IMI Autonomous Technology & Industrial Innovation Index, MSCI ACWI IMI Genomic Innovation Index, MSCI ACWI IMI Fintech Innovation Index e MSCI ACWI IMI Next Generation Internet Innovation Index (gli "Indici tematici compositi"). L'MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) è costruito in base alla procedura seguente: gli indici che comprendono titoli con un'elevata esposizione a ciascun settore tematico sono costruiti, per ciascun Indice tematico composito, selezionando i titoli inclusi nella rispettiva prima metà di ciascun Indice tematico composito in funzione del rating legato alla loro performance. L'indice finale è una combinazione equiponderata degli indici con esposizione elevata ricavata dai quattro Indici tematici compositi.</p> <p>Ulteriori informazioni sull'MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index) sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: https://www.msci.com/index-methodology.</p> <p>Il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index è un indice del debito investment grade globale di venticinque mercati in valuta locale e include titoli di Stato, obbligazioni legate al settore pubblico, obbligazioni societarie e obbligazioni cartolarizzate a tasso fisso di emittenti</p>	<p>almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo come definite in precedenza. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese emergente; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e per scopi di liquidità. - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari). <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento</p>
--	--	---

	<p>dei mercati sviluppati ed emergenti. I titoli devono esibire un rating investment grade, sulla base della valutazione media delle tre principali agenzie di rating. Laddove fosse disponibile il rating di due sole agenzie, verrà utilizzato quello più basso. Qualora invece fosse disponibile il rating di una sola agenzia, verrà utilizzato tale rating. Sono incluse unicamente le obbligazioni con una durata residua fino alla scadenza compresa tra 1 e 5 anni (escludendo la scadenza a 5 anni). Le obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro sono coperte in euro. Ulteriori informazioni sulla metodologia di Bloomberg Barclays sono disponibili gratuitamente sul sito web: https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheets-publications/.</p> <p>L'Indice composito non viene utilizzato per replicare la sua composizione o la sua performance. La Società di Gestione investe principalmente in OICVM e/o altri OICR che non fanno parte dell'indice e può investire direttamente in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del portafoglio del Comparto e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice e ciò può far sì che la performance del Comparto si discosti in modo significativo da quella dell'indice. Analogamente, gli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe non utilizzano l'Indice composito per replicare la sua composizione o la sua performance. Questi OICVM e/o altri OICR possono quindi investire in titoli non inclusi in questo indice. Di conseguenza, la composizione del loro portafoglio e la ponderazione dei titoli possono differire da quelle dell'indice.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto assume un'esposizione netta compresa fra il</p>	<p>dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</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>10% e il 50% ad azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, quotati su una borsa valori di un paese sviluppato o emergente. L'esposizione è ottenuta indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari. La quota restante del portafoglio sarà investita direttamente e/o indirettamente in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante.</p> <p>Il Comparto attua una strategia di investimento di fondo di fondi e investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR, con una ponderazione compresa tra il 20% e il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di Gestione, e una ponderazione tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti da altre società di gestione.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili, la cui politica e obiettivo di investimento sono in linea con il tema della tecnologia.</p> <p>Con riferimento alla quota del portafoglio a reddito fisso investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente investendo in quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati (compresi titoli di debito con rating sub-investment grade). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto; 	
--	---	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 5% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in sofferenza, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, 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 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la loro asset allocation; ad esempio, a titolo non esaustivo, fondi "mixed assets", "allocation", "balanced" e "flexible"; 	
--	--	--

	<p>- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita come "alternativa" e/o "decorrelata" rispetto alle principali classi di attivi in cui il Comparto investe, come ad esempio strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) e "Global Macro";</p> <p>- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR (conformi alla Legge del 2010) che danno esposizione a materie prime.</p> <p>Il Comparto potrà altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in contanti per scopi di liquidità accessoria, quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (ad esempio per mantenere l'esposizione netta alle azioni e ad altri titoli assimilabili nell'intervallo compreso tra il 10% e il 50%, come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <p>- future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, EURO STOXX 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures;</p> <p>- future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS,</p>	
--	--	--

	obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.	
Profilo dell'investitore tipo	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Derivati	<p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento (tra cui la gestione dell'esposizione netta alle azioni e altri titoli assimilabili compresa tra il 10% e il 50% come indicato in precedenza) e/o a fini di copertura dei rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nasdaq 100 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. 	<p>Il Comparto utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici su azioni, inclusi, tra gli altri, Nasdaq 100 Future, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, S&P 500 Information Technology Sector, S&P 500 Consumer Discretionary Sector.</p>
Approccio alla gestione del rischio	Sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati	VAR relativo
Effetto leva atteso	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	4
Commissione di gestione	Investitori privati: 0,85%	Investitori privati: 1,80%
Imposizione fiscale	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>	<p>Investitori privati: 0,05% annuo</p> <p>Investitori istituzionali: 0,01% annuo</p>
Commissione di performance	N/D	N/D
Commissione di sottoscrizione	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.	Per le classi AZ (EURO RETAIL): fino all'1% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum.

Commissione di rimborso	N/D	N/D
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Investimento minimo iniziale	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)	EUR 10,- AZ (EURO RETAIL)
Esercizio contabile	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare	Dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno solare
Importo delle spese correnti	5,11%	3,52%

