

AZIMUT INVESTMENTS S.A.
Société anonyme
2A, rue Eugène Ruppert
L-2453 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B 73 617
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 (il "Fondo")

Lussemburgo, 4 Aprile 2025

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio**") desidera informarLa della decisione di modificare il prospetto del Fondo, come descritto di seguito.

A. AZ Bond - Dynamic Aggregate Bond

A decorrere dal 12 Maggio 2025, la politica d'investimento del comparto sarà rettificata per inglobare una modifica apportata alla composizione del portafoglio del comparto:

- Riduzione dell'intervallo di investimento in titoli con rating investment grade (dal 70%-100% ad almeno il 50%);
- Aumento dell'esposizione ai titoli con rating sub-investment grade (da un massimo del 30% a un massimo del 50%);
- Aumento dell'esposizione alle obbligazioni contingent convertible (da un massimo del 15% a un massimo del 20%);
- Aumento dell'esposizione alle obbligazioni subordinate (diverse dalle obbligazioni contingent convertible) (da un massimo del 50% a un massimo del 60%);
- Introduzione della possibilità di investire fino al 60% del patrimonio netto del comparto in obbligazioni ibride e/o perpetue, emesse da istituti finanziari e non finanziari;
- Introduzione della possibilità di investire fino al 30% del patrimonio netto del comparto nei mercati emergenti.

La modifica della strategia d'investimento è giustificata dalla volontà di aumentare i margini di flessibilità del comparto, ai fini di una maggiore coerenza con la denominazione del comparto stesso, che implica una gestione attiva e dinamica.

A seguito delle modifiche sopra elencate e a partire dalla data di efficacia, l'indice di riferimento utilizzato dal comparto ai fini del calcolo della commissione di performance, l'Euribor 3 mesi + 1,5%, non sarà più adeguato. Di conseguenza, sarà sostituito dal Bloomberg Euro Aggregate Index (LBEATREU Index). Inoltre, la sezione relativa ai fattori di rischio nella parte principale del

prospetto è stata aggiornata con una descrizione dei rischi connessi alle obbligazioni ibride, alle obbligazioni subordinate e alle obbligazioni perpetue.

I limiti d'investimento più ampi hanno lo scopo di dare al gestore del portafoglio la possibilità di adattare in modo più efficace la composizione del portafoglio del comparto alle mutevoli condizioni di mercato. In presenza di condizioni di mercato favorevoli e di un previsto restringimento degli spread, il gestore del portafoglio avrà la possibilità di incrementare il rendimento a scadenza del portafoglio aumentando la porzione riservata, ad esempio, alle obbligazioni ibride, alle obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) e ai titoli ad alto rendimento. Questa modifica, se da un lato può comportare un lieve aumento della volatilità, dall'altro migliorerà i rendimenti realizzabili nel medio-lungo periodo.

La nuova politica d'investimento, applicabile a decorrere dalla data di efficacia, è riportata nell'Allegato I in basso.

B. AZ Allocation – Breakthrough Healthcare Aggressive

A decorrere dal 12 Maggio 2025, la politica d'investimento del comparto sarà aggiornata per passare da una strategia di fondo di fondi a una strategia d'investimento più tradizionale con esposizione diretta ai titoli. Resterà comunque possibile per il comparto ottenere un'esposizione indiretta ai titoli attraverso l'utilizzo di fondi target fino al 10% del patrimonio netto del comparto nonché tramite strumenti derivati.

Il comparto potrà in particolare investire:

- Almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili alle azioni (direttamente o indirettamente)
- Fino al 30% in azioni emesse da società con sede nei mercati emergenti;
- Fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali, enti governativi e/o società con sede nei paesi sviluppati;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità; e
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari).

La modifica della strategia di investimento è finalizzata a garantire che il portafoglio del comparto sia più strettamente allineato al tema di investimento, obiettivo più facilmente raggiungibile con l'investimento diretto in titoli anziché con l'investimento indiretto tramite organismi di investimento collettivo.

Se da un lato ciò comporterà un aumento del livello delle commissioni di gestione dall'1,00% all'1,80%, dall'altro il passaggio da un approccio di fondo di fondi a investimenti diretti in titoli, abbinato alla prevista incorporazione di altri comparti nel presente comparto, consentirà una riduzione complessiva di circa 150 punti base del livello delle spese correnti.

Di conseguenza, a partire dalla data di efficacia e per riflettere la nuova politica di investimento, la denominazione del comparto cambierà come segue: **AZ Equity – Breakthrough Healthcare**.

Inoltre, e in conseguenza di ciò, il comparto cambierà anche il suo metodo di calcolo dell'esposizione complessiva, che passerà dal VaR assoluto al VaR relativo. L'indice di riferimento che verrà utilizzato a questo scopo è il seguente: 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 90% MSCI World Pharma Biotech&Life Sciences Index (MXWO0PB Index).

Si prevede che i costi totali del ribilanciamento necessario per adattare il portafoglio del comparto alla nuova politica d'investimento saranno minimi e inferiori a 3 pb, poiché le modifiche apportate rispettano i limiti d'investimento esistenti e hanno lo scopo di consentire un'esposizione diretta agli attivi e una maggiore flessibilità nell'allocazione. Tali costi di ribilanciamento saranno a carico dei detentori di quote.

Non si prevedono cambiamenti significativi nel profilo di rischio (in termini tecnico-finanziari, ossia la volatilità attesa complessiva della strategia e il suo rendimento atteso).

La nuova politica d'investimento, applicabile a decorrere dalla data di efficacia, è riportata nell'Allegato II in basso.

C. AZ Allocation – Environment Aggressive

A decorrere dal 12 Maggio 2025, la politica d'investimento del comparto sarà aggiornata per passare da una strategia di fondo di fondi a una strategia d'investimento più tradizionale con esposizione diretta ai titoli. Resterà comunque possibile per il comparto ottenere un'esposizione indiretta ai titoli attraverso l'utilizzo di fondi target fino al 10% del patrimonio netto del comparto nonché tramite strumenti derivati.

Il comparto potrà in particolare investire:

- Almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili alle azioni (direttamente o indirettamente);
- Fino al 30% in azioni emesse da società con sede nei mercati emergenti;
- Fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali, enti governativi e/o società con sede nei paesi sviluppati;

- fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità; e
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari).

La modifica della strategia di investimento è finalizzata a garantire che il portafoglio del comparto sia più strettamente allineato al tema di investimento, obiettivo più facilmente raggiungibile con l'investimento diretto in titoli anziché con l'investimento indiretto tramite organismi di investimento collettivo.

Se da un lato ciò comporterà un aumento del livello delle commissioni di gestione dall'1,00% all'1,80%, dall'altro il passaggio da un approccio di fondo di fondi a investimenti diretti in titoli, abbinato alla prevista incorporazione di altri comparti nel presente comparto, consentirà una riduzione complessiva di circa 150 punti base del livello delle spese correnti.

Di conseguenza, a partire dalla data di efficacia e per riflettere la nuova politica di investimento, la denominazione del comparto cambierà come segue: **AZ Equity – Environment**.

Inoltre, e in conseguenza di ciò, il comparto cambierà anche il suo metodo di calcolo dell'esposizione complessiva, che passerà dal VaR assoluto al VaR relativo. L'indice di riferimento che verrà utilizzato a questo scopo è il seguente: 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 90% MSCI World Climate Change Index (MXWOCLNU Index).

L'allegato NTR del comparto sarà anch'esso aggiornato in linea con gli orientamenti dell'ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi per precisare che le esclusioni legate agli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi ("Paris aligned Benchmark" o "PAB") e agli indici di riferimento UE di transizione climatica ("EU Climate Transition Benchmark" o "CTB") rientrano nell'ambito delle esclusioni del comparto.

Si prevede che i costi totali del ribilanciamento necessario per adattare il portafoglio del comparto alla nuova politica d'investimento saranno minimi e inferiori a 3 pb, poiché le modifiche apportate rispettano i limiti d'investimento esistenti e hanno lo scopo di consentire un'esposizione diretta agli attivi e una maggiore flessibilità nell'allocazione. Tali costi di ribilanciamento saranno a carico dei detentori di quote.

Non si prevedono cambiamenti significativi nel profilo di rischio (in termini tecnico-finanziari, ossia la volatilità attesa complessiva della strategia e il suo rendimento atteso).

La nuova politica d'investimento, applicabile a decorrere dalla data di efficacia, è riportata nell'Allegato III in basso.

D. AZ Allocation – Future Generations Aggressive

A decorrere dal 12 Maggio 2025, la politica d'investimento del comparto sarà aggiornata per passare da una strategia di fondo di fondi a una strategia d'investimento più tradizionale con esposizione diretta ai titoli. Resterà comunque possibile per il comparto ottenere un'esposizione indiretta ai titoli attraverso l'utilizzo di fondi target fino al 10% del patrimonio netto del comparto nonché tramite strumenti derivati.

Il comparto potrà in particolare investire:

- Almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili alle azioni (direttamente o indirettamente);
- Fino al 30% in azioni emesse da società con sede nei mercati emergenti;
- Fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali, enti governativi e/o società con sede nei paesi sviluppati;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità; e
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari).

La modifica della strategia di investimento è finalizzata a garantire che il portafoglio del comparto sia più strettamente allineato al tema di investimento, obiettivo più facilmente raggiungibile con l'investimento diretto in titoli anziché con l'investimento indiretto tramite organismi di investimento collettivo.

Se da un lato ciò comporterà un aumento del livello delle commissioni di gestione dall'1,00% all'1,80%, dall'altro il passaggio da un approccio di fondo di fondi a investimenti diretti in titoli, abbinato alla prevista incorporazione di altri comparti nel presente comparto, consentirà una riduzione complessiva di circa 150 punti base del livello delle spese correnti.

Di conseguenza, a partire dalla data di efficacia e per riflettere la nuova politica di investimento, la denominazione del comparto cambierà come segue: **AZ Equity – Future Generations**.

Inoltre, e in conseguenza di ciò, il comparto cambierà anche il suo metodo di calcolo dell'esposizione complessiva, che passerà dal VaR assoluto al VaR relativo. L'indice di riferimento che verrà utilizzato a questo scopo è il seguente: 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 90% MSCI All Country World Index (NDUEACWF Index).

Si prevede che i costi totali del ribilanciamento necessario per adattare il portafoglio del comparto alla nuova politica d'investimento saranno minimi e inferiori a 3 pb, poiché le modifiche apportate

rispettano i limiti d'investimento esistenti e hanno lo scopo di consentire un'esposizione diretta agli attivi e una maggiore flessibilità nell'allocazione. Tali costi di ribilanciamento saranno a carico dei detentori di quote.

Non si prevedono cambiamenti significativi nel profilo di rischio (in termini tecnico-finanziari, ossia la volatilità attesa complessiva della strategia e il suo rendimento atteso).

La nuova politica d'investimento, applicabile a decorrere dalla data di efficacia, è riportata nell'Allegato IV in basso.

E. AZ Allocation – Smart Cities Aggressive

A decorrere dal 12 Maggio 2025, la politica d'investimento del comparto sarà aggiornata per passare da una strategia di fondo di fondi a una strategia d'investimento più tradizionale con esposizione diretta ai titoli. Resterà comunque possibile per il comparto ottenere un'esposizione indiretta ai titoli attraverso l'utilizzo di fondi target fino al 10% del patrimonio netto del comparto nonché tramite strumenti derivati.

Il comparto potrà in particolare investire:

- Almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili alle azioni (direttamente o indirettamente);
- Fino al 30% in azioni emesse da società con sede nei mercati emergenti;
- Fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali, enti governativi e/o società con sede nei paesi sviluppati;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità; e
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari).

La modifica della strategia di investimento è finalizzata a garantire che il portafoglio del comparto sia più strettamente allineato al tema di investimento, obiettivo più facilmente raggiungibile con l'investimento diretto in titoli anziché con l'investimento indiretto tramite organismi di investimento collettivo.

Se da un lato ciò comporterà un aumento del livello delle commissioni di gestione dall'1,00% all'1,80%, dall'altro il passaggio da un approccio di fondo di fondi a investimenti diretti in titoli, abbinato alla prevista incorporazione di altri comparti nel presente comparto, consentirà una riduzione complessiva di circa 150 punti base del livello delle spese correnti.

Di conseguenza, a partire dalla data di efficacia e per riflettere la nuova politica di investimento, la denominazione del comparto cambierà come segue: **AZ Equity – Smart Cities**.

Inoltre, e in conseguenza di ciò, il comparto cambierà anche il suo metodo di calcolo dell'esposizione complessiva, che passerà dal VaR assoluto al VaR relativo. L'indice di riferimento che verrà utilizzato a questo scopo è il seguente: 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 90% MSCI World Growth Net Return EUR Index (NE105867 Index).

Si prevede che i costi totali del ribilanciamento necessario per adattare il portafoglio del comparto alla nuova politica d'investimento saranno minimi e inferiori a 3 pb, poiché le modifiche apportate rispettano i limiti d'investimento esistenti e hanno lo scopo di consentire un'esposizione diretta agli attivi e una maggiore flessibilità nell'allocazione. Tali costi di ribilanciamento saranno a carico dei detentori di quote.

Non si prevedono cambiamenti significativi nel profilo di rischio (in termini tecnico-finanziari, ossia la volatilità attesa complessiva della strategia e il suo rendimento atteso).

La nuova politica d'investimento, applicabile a decorrere dalla data di efficacia, è riportata nell'Allegato V in basso.

F. AZ Allocation – Technology Aggressive

A decorrere dal 12 Maggio 2025, la politica d'investimento del comparto sarà aggiornata per passare da una strategia di fondo di fondi a una strategia d'investimento più tradizionale con esposizione diretta ai titoli. Resterà comunque possibile per il comparto ottenere un'esposizione indiretta ai titoli attraverso l'utilizzo di fondi target fino al 10% del patrimonio netto del comparto nonché tramite strumenti derivati.

Il comparto potrà in particolare investire:

- Almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili alle azioni (direttamente o indirettamente);
- Fino al 30% in azioni emesse da società con sede nei mercati emergenti;
- Fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali, enti governativi e/o società con sede nei paesi sviluppati;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità; e
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi i fondi monetari).

La modifica della strategia di investimento è finalizzata a garantire che il portafoglio del comparto sia più strettamente allineato al tema di investimento, obiettivo più facilmente raggiungibile con

l'investimento diretto in titoli anziché con l'investimento indiretto tramite organismi di investimento collettivo.

Se da un lato ciò comporterà un aumento del livello delle commissioni di gestione dall'1,00% all'1,80%, dall'altro il passaggio da un approccio di fondo di fondi a investimenti diretti in titoli, abbinato alla prevista incorporazione di altri comparti nel presente comparto, consentirà una riduzione complessiva di circa 150 punti base del livello delle spese correnti.

Di conseguenza, a partire dalla data di efficacia e per riflettere la nuova politica di investimento, la denominazione del comparto cambierà come segue: **AZ Equity – Technology**.

Inoltre, e in conseguenza di ciò, il comparto cambierà anche il suo metodo di calcolo dell'esposizione complessiva, che passerà dal VaR assoluto al VaR relativo. L'indice di riferimento che verrà utilizzato a questo scopo è il seguente: 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-5 years Total Return Index Hedged EUR (H31413EU Index) + 90% MSCI ACWI IMI Innovation Index (MXACIINO Index).

Si prevede che i costi totali del ribilanciamento necessario per adattare il portafoglio del comparto alla nuova politica d'investimento saranno minimi e inferiori a 3 pb, poiché le modifiche apportate rispettano i limiti d'investimento esistenti e hanno lo scopo di consentire un'esposizione diretta agli attivi e una maggiore flessibilità nell'allocazione. Tali costi di ribilanciamento saranno a carico dei detentori di quote.

Non si prevedono cambiamenti significativi nel profilo di rischio (in termini tecnico-finanziari, ossia la volatilità attesa complessiva della strategia e il suo rendimento atteso).

La nuova politica d'investimento, applicabile a decorrere dalla data di efficacia, è riportata nell'Allegato VI in basso.

I detentori di quote che non sono d'accordo con le modifiche descritte sopra possono richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie quote fino alle ore 14:30 del giorno 9 Maggio 2025 secondo la consueta procedura di rimborso indicata nel prospetto del Fondo.

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

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

Il Consiglio

Allegato I: Nuova politica d'investimento di AZ Bond - Dynamic Aggregate Bond

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare un reddito regolare e una crescita del capitale nel medio termine.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito e strumenti del mercato monetario a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali 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. Il Comparto gestisce l'asset allocation del suo portafoglio in maniera dinamica puntando a generare i rendimenti più elevati in base all'evoluzione delle condizioni di mercato.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade al momento dell'acquisizione emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o di società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato.

Il Comparto investe fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Se i titoli di debito emessi dallo Stato italiano hanno un rating sub-investment grade, il limite di investimento in titoli di debito e altri titoli assimilabili con rating sub-investment grade sarà aumentato al 70% del patrimonio netto del Comparto.

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. L'esposizione complessiva ai titoli in sofferenza o in default a seguito di un declassamento del rating non potrà superare in ogni caso il 5% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può anche investire:

- fino al 60% del proprio patrimonio netto in obbligazioni ibride/subordinate (diverse dalle obbligazioni contingent convertible o CoCo bond) e/o perpetue, emesse da istituti finanziari e non finanziari;
- fino al 20% del proprio patrimonio netto in CoCo bond;
- fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR;
- fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.

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.

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 tassi di interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, BTP Future, Short term Euro-BTP future, Bund Future, Euro Schatz Future e 10-Years US Treasury Note Future.

Il Comparto può anche investire in credit default swap (CDS) fino al 30% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.

Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

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.

L'esposizione netta a valute diverse dalla divisa di riferimento del Comparto è limitata al 30% del patrimonio netto.

Inoltre, il Comparto utilizzerà future su valute, contratti a termine su valute e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.

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.

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.

Il Comparto può anche investire:

- 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).

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.

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.

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.

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.

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.

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.

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 tecnologie pulite, alla produzione di energia rinnovabile, ai servizi di pubblica utilità come l'acqua e le infrastrutture.

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.

Il Comparto può anche investire:

- 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).

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.

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.

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.

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.

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 contratti future 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.

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.

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.

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.

Il Comparto può anche investire:

- 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).

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.

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.

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.

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.

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 contratti future 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.

Allegato V: Nuova politica d'investimento di AZ Allocation – Smart Cities Aggressive

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.

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.

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.

Il Comparto può anche investire:

- 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).

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.

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.

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.

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.

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 contratti future 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.

Allegato VI: Nuova politica d'investimento di AZ Allocation – Technology Aggressive

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.

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).

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.

Il Comparto può anche investire:

- 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).

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.

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.

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.

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.

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 contratti future 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.