

AZIMUT INVESTMENTS S.A.
Société anonyme
2A Rue Eugene Ruppert
L-2453 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B 73 617
(la "**Società di Gestione**")
in qualità di società di gestione di

AZ MULTI ASSET
R.C.S. Luxembourg K1454
(il "**Fondo**")

Avviso ai detentori di quote dei comparti AZ Allocation – Romeo, AZ Allocation – Environment Aggressive, AZ Allocation – Environment Balanced e AZ Allocation – Environment Conservative (collettivamente, i "Comparti") del Fondo

Lussemburgo, 18 Marzo 2024

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio**") desidera informarLa della modifica apportata alla politica d'investimento dei Comparti con riferimento alla metodologia utilizzata per valutare le prassi di buona corporate governance relative alle caratteristiche ESG, che entrerà in vigore il 18 Marzo 2024 (la "**Modifica**").

La Modifica intende evitare i potenziali problemi associati all'impiego di un solo fornitore di dati ESG. I diversi fornitori di dati ESG possono utilizzare rating notevolmente differenti a seconda del loro ambito di monitoraggio e delle complessità dei loro sistemi di raccolta dati. In passato, quando i rating esterni erano discordanti, il team di gestione di portafoglio dava priorità alle valutazioni ESG interne. Tuttavia in seguito all'implementazione del regolamento SFDR e degli impegni vincolanti in esso contenuti, ciò non è più possibile. Affidarsi a un solo fornitore di dati e consentire eventuali deroghe, anche se giustificate, potrebbe essere interpretato come greenwashing. A causa di questa restrizione si sono avuti alcuni risultati deludenti, soprattutto per quanto riguarda la valutazione delle prassi di buona governance.

La Modifica mira a migliorare e a ottimizzare la valutazione delle prassi di buona corporate governance e a evitare che gli errori di un fornitore di dati possano ingiustamente causare l'esclusione di un titolo dall'universo investibile. Per impedire che ciò accada, la verifica delle prassi di buona governance terrà conto dei rating assegnato a tali prassi da diversi fornitori di dati. Il test si baserà su due criteri chiave che dovranno essere soddisfatti dalle società affinché queste siano incluse nel portafoglio dei Comparti:

1. Evitare il coinvolgimento diretto in qualsiasi grave controversia in corso, segnalato da una "bandierina rossa" nella piattaforma MSCI ESG Manager. Per maggiori dettagli sulla metodologia MSCI per la valutazione delle controversie, si rimanda alla metodologia MSCI sulle

controversie e sulle norme globali ESG (MSCI ESG Controversies and Global Norms Methodology). Questo criterio rimane per ora invariato.

2. Ottenere una media ponderata dei punteggi sulla governance superiore a -2. Questo punteggio medio si basa sui dati sulla governance forniti da più fornitori di dati (tra cui ISS, MainStreet Partners e Morningstar Sustainalytics), oltre a MSCI. I dati di ciascun fornitore sono standardizzati utilizzando lo Z-scoring per garantirne l'uniformità. Lo Z-score è una misura statistica che descrive la distanza di un valore dalla media di un gruppo di valori. Viene misurato in termini di deviazioni standard dalla media. Se lo Z-score è pari a zero, il punteggio del dato esaminato è identico al punteggio medio. Gli Z-score possono essere positivi o negativi; un valore positivo indica che il punteggio è superiore alla media, mentre un valore negativo segnala che è inferiore alla media. Le società con uno Z-score pari o inferiore a -2 sono escluse dall'universo d'investimento dei Comparti.

La Modifica non avrà alcun impatto sulle modalità di gestione, sul profilo di rischio/rendimento e sulle commissioni dei Comparti. Non sarà introdotta alcuna modifica all'approccio complessivo all'integrazione dei fattori ESG e alle considerazioni dei temi legati alla sostenibilità. L'unico effetto della Modifica è il perfezionamento della metodologia per la determinazione della lista di esclusione basata sul test relativo alle prassi di buona governance.

Il paragrafo 18) della sezione 3. "*Politica di investimento e restrizioni*" nella parte principale del prospetto sarà modificato con l'aggiunta delle seguenti informazioni:

"Solo nell'ambito del test relativo alle prassi di buona governance, che è uno dei vincoli per i Comparti classificati ai sensi dell'Articolo 8 o 9 dell'SFDR, viene presa in considerazione una media ponderata dei punteggi sulla governance (standardizzati tramite Z-scoring) di altri fornitori di dati ESG, oltre a quello di MSCI ESG Research. Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice VI del presente Prospetto."

Il prospetto del Fondo è stato aggiornato al fine di riflettere, tra l'altro, la Modifica. Una copia del prospetto aggiornato 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