

MODIFICHE RELATIVE AL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE A COMPARTI MULTIPLI AZ FUND 1

1. **ISTITUZIONE NUOVI COMPARTI.** Nell'ottica di ampliare le opportunità di investimento la gamma dei comparti AZ Fund 1 si è arricchita di **3 nuovi Comparti** a valorizzazione giornaliera - denominati tutti in Euro e sottoscrivibili dal **26 GIUGNO 2012** - le cui caratteristiche specifiche sono di seguito riportate:

1) BOND TARGET SETTEMBRE 2016

COMPOSIZIONE DEGLI ATTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Nel periodo compreso tra la chiusura del periodo iniziale di collocamento (vale a dire 2 mesi dalla data di lancio del Comparto, fatte salve le eccezioni di cui all'Allegato II del Prospetto e relative alle liste di sottoscrizione e conversione) e la "data target" del 30 settembre 2016, il Comparto persegue l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo, di norma attraverso l'investimento in un portafoglio di titoli obbligazionari con vita residua in linea con la "data target".

A tal fine, il Comparto potrà detenere in portafoglio obbligazioni governative e sovranazionali nonché obbligazioni *corporate* con merito di credito elevato (*investment grade*) e - in misura contenuta - inferiore all'*investment grade*. Il Comparto investirà principalmente in strumenti obbligazionari dell'area Euro. Gli strumenti finanziari detenuti in portafoglio saranno principalmente denominati in Euro. Il Comparto potrà inoltre detenere liquidità.

Inoltre, successivamente alla data target del 30 settembre 2016, la Società di Gestione può definire una nuova data target. In tale ambito si precisa che nella realizzazione della politica di investimento posta in essere successivamente alla definizione della nuova data target, i limiti di investimento sopra indicati resteranno immutati.

La nuova data target sarà comunicata ai sottoscrittori a mezzo di un avviso pubblicato sui giornali dei paesi in cui il Comparto è commercializzato. La documentazione d'offerta sarà aggiornata al fine di riflettere la nuova data target.

Al raggiungimento della data target del 30 settembre 2016, l'obiettivo del Comparto sarà quello di conservare il valore del capitale investito. Il Gestore cercherà di raggiungere quest'obiettivo mediante investimenti principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in Euro, quotati o trattati su mercati riconosciuti ovvero in qualsiasi altro strumento autorizzato dalle leggi e regolamenti in vigore come stabilito dal Gestore. Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità.

Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.

In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico sarà applicabile esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene la Società di Gestione dovrà, in linea di principio, rispettare il predetto rating specifico, ci si potrà discostare dal rating stesso se ciò è nell'interesse dei Portatori di Quote ovvero in circostanze di mercato eccezionali.

CLASSI DI QUOTE DISPONIBILI

Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE.

IMPORTI MINIMI DI SOTTOSCRIZIONE

Sottoscrizioni iniziali: 1.500 Euro

Sottoscrizioni successive: 500 Euro (fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE

VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE

SPESE E ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEI PARTECIPANTI

Regime LOAD:

Commissione sottoscrizione: MAX 2%

Regime NO LOAD:

Commissione rimborso: MAX 2,5% (decrescente in funzione del periodo di permanenza nel Fondo)

COMMISSIONI SPECIFICHE DEL COMPARTO

Commissione di gestione su base annua: 0,80%.

Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,005%.

Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri comparti del Fondo.

2) GLOBAL CURRENCIES & RATES

COMPOSIZIONE DEGLI ATTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo del Comparto è di partecipare all'apprezzamento delle valute diverse dall'Euro. A tal fine il Comparto potrà detenere in portafoglio obbligazioni governative e sovranazionali nonché obbligazioni *corporate* con merito di credito *investment grade* e - in misura contenuta - inferiore all'*investment grade*.

Il Comparto investirà esclusivamente in strumenti obbligazionari appartenenti all'area non-Euro. Gli strumenti finanziari detenuti in portafoglio saranno denominati esclusivamente in valute diverse dall'Euro, sia appartenenti a paesi emergenti sia appartenenti a paesi sviluppati. Il Comparto potrà inoltre detenere liquidità.

Normalmente, la Società di Gestione non realizza le coperture dal rischio di cambio.

Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità.

Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.

In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico sarà applicabile esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare il predetto rating specifico, ci si potrà discostare dal rating stesso se ciò è nell'interesse dei portatori di quote ovvero in circostanze di mercato eccezionali.

CLASSI DI QUOTE DISPONIBILI	Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE
IMPORTI MINIMI DI SOTTOSCRIZIONE	Sottoscrizioni iniziali: 1.500 Euro Sottoscrizioni successive: 500 Euro <i>(fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)</i>
MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE e PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO
SPESE E ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEI PARTECIPANTI	Regime LOAD: Commissione sottoscrizione: MAX 2% <i>(Versamenti in unica soluzione)</i> Commissione sottoscrizione: MAX 3% <i>(Piani Pluriennali di Investimento)</i> Regime NO LOAD: Commissione rimborso: MAX 2,5% <i>(decrescente in funzione del periodo di permanenza nel Fondo)</i>
COMMISSIONI SPECIFICHE DEL COMPARTO	Commissione di gestione su base annua: 1,35%. Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,010%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri comparti del Fondo.

3) CORE BRANDS

COMPOSIZIONE DEGLI ATTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>Il Comparto persegue un obiettivo di ritorno assoluto positivo attuando una strategia di tipo long/short equity. La politica di investimento è volta a realizzare una composizione del portafoglio orientata prevalentemente verso strumenti finanziari quotati di natura azionaria e/o correlati a titoli azionari (es. obbligazioni convertibili, warrant e strumenti finanziari derivati).</p> <p>Geograficamente, la composizione del portafoglio sarà orientata prevalentemente verso titoli azionari europei, ma la Società di Gestione si riserva la facoltà di investire in titoli azionari mondiali.</p> <p>Con riferimento ai settori di investimento, il portafoglio vedrà una prevalenza di titoli legati ai consumi (durevoli e non), media, servizi alle imprese e distribuzione. Il Comparto investirà principalmente nei settori legati ai beni di consumo primati (meno ciclici) e ai beni di consumo discrezionali (più ciclici)</p> <p>Le posizioni short saranno realizzate esclusivamente attraverso strumenti finanziari derivati.</p> <p>Gli strumenti finanziari saranno denominati in tutte le valute.</p> <p>L'esposizione netta del Comparto sarà prevalentemente compresa tra -20% e 70%.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità.</p> <p>In ogni caso la somma aritmetica delle valorizzazioni delle posizioni lunghe e corte in strumenti finanziari e altri strumenti finanziari derivati nelle quali saranno investiti gli attivi del Comparto non può superare il 200% degli attivi netti del Comparto stesso.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire in strumenti obbligazionari e del mercato monetario nonché detenere liquidità. Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di rating dell'emittente.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.</p>
CLASSI DI QUOTE DISPONIBILI	Il Comparto prevede solo le classi di quote ad ACCUMULAZIONE.
IMPORTI MINIMI DI SOTTOSCRIZIONE	Sottoscrizioni iniziali: 1.500 Euro Sottoscrizioni successive: 500 Euro <i>(fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)</i>
MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE e PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO
SPESE E ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEI PARTECIPANTI	Regime LOAD: Commissione sottoscrizione: MAX 2% <i>(Versamenti in unica soluzione)</i> Commissione sottoscrizione: MAX 3% <i>(Piani Pluriennali di Investimento)</i> Regime NO LOAD: Commissione rimborso: MAX 2,5% <i>(decrescente in funzione del periodo di permanenza nel Fondo)</i>
COMMISSIONI SPECIFICHE DEL COMPARTO	Commissione di gestione su base annua: 1,5%. Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,006%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri comparti del Fondo.

2. OPERAZIONI DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE – EFFICACIA 1° AGOSTO 2012

In data 1° agosto 2012 avranno efficacia le operazioni di fusione per incorporazione indicate nella seguente tabella:

	COMPARTI INCORPORANTI	COMPARTI INCORPORATI
Fusione 1	Income	Bond Trend
Fusione 2	Reserve Short Term Euro	Bot Plus

Il passaggio dai comparti incorporati al relativo comparto incorporante avverrà automaticamente e senza alcun onere o spesa per i partecipanti interessati.

Per quel che riguarda i **profili di diversità** tra Comparti incorporati e incorporanti, si rimanda a quanto sotto descritto. Le quote saranno convertite sulla base del rapporto di concambio dei valori netti di inventario dei Comparti nel giorno immediatamente precedente alla data di efficacia della fusione. Inoltre a decorrere dal 26 giugno 2012, non potranno più essere effettuate operazioni di sottoscrizione (iniziali e successive) nonché operazioni di passaggio verso i comparti Bot Plus e Bond Trend. Continueranno viceversa ad essere accettate tutte le disposizioni di investimento già programmate a fronte dei piani di investimento sul Comparto Bond Trend in essere alla data del 26 giugno 2012 che - successivamente alla data di fusione - saranno "convogliate", in via automatica e permanente, sul Comparto incorporante Income.

Fino alla data di fusione le operazioni di rimborso o di switch in uscita dai Comparti incorporati continueranno ad essere accettate. Nessuna restrizione sarà applicata alle operazioni disposte a fronte dei Comparti incorporanti.

I sottoscrittori interessati dall'operazione di fusione riceveranno - successivamente alla medesima - una lettera di conferma recante i principali dettagli dell'operazione compresa l'indicazione del numero e del valore della quota del comparto incorporante loro assegnati.

Fino al 25 luglio 2012, verrà consentito ai partecipanti presenti alla data di pubblicazione del relativo avviso - che manifesteranno la propria volontà di rimborsare a causa di detta operazione di fusione - di chiedere gratuitamente il rimborso delle proprie quote.

FUSIONE 1	INCOME (comparto incorporante)	BOND TREND (comparto incorporato)
COMPOSIZIONE DEGLI ATTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>Il Comparto investirà in obbligazioni e/o in strumenti del mercato monetario principalmente denominati in Euro. Non è previsto l'investimento in obbligazioni convertibili. L'investimento in commercial paper è possibile nel limite massimo del 10% degli attivi del Comparto.</p> <p>Potranno inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro fino al 40% degli attivi netti del Comparto.</p> <p>Relativamente a tali titoli, la Società di Gestione realizza di norma le coperture dal rischio di cambio.</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di rating dell'emittente.</p> <p>Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Comparto potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di protezione contro le variazioni dei corsi di borsa.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità di investimento.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.</p>	<p>Il Comparto investirà in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti del mercato monetario denominati in euro e/o in valute diverse dall'euro. Relativamente ai titoli denominati in valute diverse dall'euro, l'esposizione al rischio di cambio - gestita attivamente - è contenuta. In relazione all'andamento dell'economia e dei mercati finanziari, il Comparto potrà concentrare gli investimenti in titoli aventi la medesima durata residua ovvero in titoli di emittenti con rating non inferiore a "B" secondo la classificazione di Standard & Poor's.</p> <p>Il Comparto potrà, inoltre, detenere liquidità.</p> <p>Al fine di una buona gestione di portafoglio, il Comparto potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di protezione contro i rischi di cambio e le variazioni dei corsi di borsa.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità di investimento.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.</p>
CLASSI DI QUOTE DISPONIBILI	Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE	Il Comparto prevede solo le classi di quote ad ACCUMULAZIONE dei proventi.
COMMISSIONI SPECIFICHE DEL COMPARTO	Commissione di gestione su base annua: 1,00%.	Commissione di gestione su base annua: 1,20%.

Per quanto riguarda la "Modalità di Sottoscrizione", le "Spese ed oneri a carico dei partecipanti" nonché l'aliquota della Commissione variabile aggiuntiva, non si segnalano profili di diversità fra il Comparto Income e il Comparto Bond Trend.

FUSIONE 2**RESERVE SHORT TERM EURO**
*(comparto incorporante)***BOT PLUS**
*(comparto incorporato)***COMPOSIZIONE
DEGLI ATTIVI
E POLITICA DI
INVESTIMENTO**

Il Comparto investirà in obbligazioni, Euro-Obbligazioni, Euro Commercial Paper, in titoli di credito assimilabili a valori mobiliari nei limiti previsti dalla legge e dalle restrizioni relative agli investimenti, così come in quelli emessi da debitori di primo ordine e strumenti del mercato monetario.

Tutti i titoli saranno espressi in Euro.

Gli investimenti del Comparto saranno realizzati in modo che la scadenza iniziale o residua dei titoli in portafoglio sia, tenuto conto dei relativi strumenti finanziari, inferiore a 12 mesi o che le condizioni di emissione prevedano un adattamento almeno annuo dei tassi d'interesse in funzione delle condizioni del mercato. La scadenza media iniziale o residua del portafoglio non dovrebbe, tuttavia, essere superiore a sei mesi. La gestione del Comparto avrà lo scopo di realizzare una performance regolare vicina ai tassi di rendimento del mercato monetario dell'Euro in modo da privilegiare l'incremento a medio termine del valore netto d'inventario.

Il Comparto si qualifica quale organismo di investimento collettivo monetario ai sensi delle Linee di Condotta CESR 10-409 recante la definizione comune di organismi di investimento collettivo monetari europei.

Il Comparto utilizzerà esclusivamente strumenti finanziari derivati in linea con la propria strategia. Gli strumenti finanziari derivati che offrano un'esposizione ai mercati dei cambi non possono essere utilizzati se non con finalità di copertura. Il rischio di cambio degli investimenti non denominati in Euro sarà interamente coperto.

Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR che si qualificano quali organismi di investimento collettivo monetari ai sensi delle Linee di Condotta CESR 10-409 recante la definizione comune di organismi di investimento collettivo monetari europei.

In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico riportato nella presente scheda sarà applicabile al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare il predetto rating specifico, ci si potrà discostare dal rating stesso se ciò è nell'interesse dei portatori di quote ovvero in circostanze di mercato eccezionali.

Il Comparto investirà in obbligazioni, Euro-Obbligazioni, Euro Commercial Paper, in titoli di credito assimilabili a valori mobiliari nei limiti previsti dalla legge e dalle restrizioni relative agli investimenti, così come in quelli emessi da debitori di primo ordine e strumenti del mercato monetario.

Gli investimenti sono di norma principalmente denominati in Euro. Gli investimenti in valute diverse dall'Euro sono effettuati fino ad un massimo del 40% del patrimonio complessivo. Gli investimenti effettuati in valori mobiliari denominati in valute diverse dall'Euro saranno oggetto di copertura del rischio di cambio.

Gli investimenti del Comparto saranno realizzati in modo che la durata finanziaria dei titoli in portafoglio sia, tenuto conto dei relativi strumenti finanziari, inferiore a 12 mesi o che le condizioni di emissione prevedano un adattamento almeno annuo dei tassi d'interesse in funzione delle condizioni del mercato. La scadenza media iniziale o residua del portafoglio non dovrebbe, tuttavia, essere superiore a sei mesi.

Il Comparto si qualifica quale organismo di investimento collettivo monetario ai sensi delle Linee di Condotta CESR 10-409 recante la definizione comune di organismi di investimento collettivo monetari europei.

Il Comparto utilizzerà esclusivamente strumenti finanziari derivati in linea con la propria strategia. Gli strumenti finanziari derivati che offrano un'esposizione ai mercati dei cambi non possono essere utilizzati se non con finalità di copertura. Il rischio di cambio degli investimenti non denominati in Euro sarà interamente coperto.

Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR che si qualificano quali organismi di investimento collettivo monetari ai sensi delle Linee di Condotta CESR 10-409 recante la definizione comune di organismi di investimento collettivo monetari europei.

**SERVIZIO DI
GESTIONE
DELLA LIQUIDITÀ**

Non previsto.

Previsto. Tale Servizio cesserà la sua operatività. La cessazione del Servizio non comporta l'automatica risoluzione del rapporto di conto corrente aperto presso la Banca Convenzionata.

**MODALITÀ DI
SOTTOSCRIZIONE**

VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE
e PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO.

VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE.

**COMMISSIONI
SPECIFICHE DEL
COMPARTO**

Commissione di gestione su base annua: 0,72%.

Commissione di gestione su base annua: 0,24%.

Per quanto riguarda le "Spese ed oneri a carico dei partecipanti" nonché l'aliquota della Commissione variabile aggiuntiva, non si segnalano profili di diversità fra il Comparto Reserve Short Term Euro e il Comparto Bot Plus.