



Settembre 2013

Gentile Cliente,

abbiamo il piacere di comunicarLe alcune importanti novità che riguarderanno il Fondo comune di investimento mobiliare "AZ FUND 1" da Lei sottoscritto.

A partire da questo mese, nell'ottica di ampliare le opportunità di investimento, la gamma del Fondo si arricchisce di nuovi compatti particolarmente innovativi per il mercato italiano: Lira Plus, Global Sukuk, Bond Target 2017 Equity Options, Asset Timing, Short Term Global High Yield, Hybrid Bonds e Top Rating.

"Lira Plus" è un prodotto che si propone di investire in Turchia, un mercato emergente attrattivo e dinamico. "Global Sukuk" rappresenta il primo fondo etico del Gruppo Azimut e infine "Hybrid Bonds" Le permetterà di accedere al mercato degli strumenti finanziari ibridi e perpetui.

Gli elementi distintivi di tutti i nuovi compatti sono riportati nell'allegato alla presente insieme alle ulteriori modifiche apportate alla documentazione di offerta. Tra queste ultime di maggior rilievo sono le variazioni che riguarderanno i Comparti "Formula Macro Dynamic Trading", "Formula Commodity Trading", "Trend", "Italian Trend" e "European Dynamic". Tali variazioni sono volte a consentire alla nostra Società una migliore efficienza gestionale complessiva, pur non comportando una modifica dei rispettivi obiettivi, delle strategie di investimento e dei profili di rischio di tali Comparti.

Le segnaliamo che tutte le modifiche di cui sopra sono oggetto di pubblicazione sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" in data 15 settembre 2013. Copia della documentazione aggiornata è a Sua disposizione presso l'Agente Centralizzatore dei dati (AZC SIM SpA), presso i Soggetti Incaricati del Collocamento, nonché sul sito internet di Gruppo [www.azimut.it](http://www.azimut.it).

RingraziandoLa per aver scelto Azimut come partner per i Suoi investimenti, Le ricordiamo che per qualsiasi dubbio o chiarimento può rivolgersi al Suo referente per gli investimenti o consultare il sito [www.azimut.it](http://www.azimut.it).

AZ FUND MANAGEMENT S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Michael Müller".

## MODIFICA RELATIVA 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 **7 nuovi Comparti** - denominati tutti in Euro e sottoscrivibili dal **16 SETTEMBRE 2013** - le cui caratteristiche specifiche sono di seguito riportate:

|   | 1) BOND TARGET 2017 EQUITY OPTIONS   | 2) HYBRID BONDS   |
|---|--|---|
| <b>COMPOSIZIONE DEGLI ATTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO</b> | <p>Il Comparto, nel periodo compreso tra la chiusura del Periodo iniziale di Collocamento (vale a dire 3 mesi dalla data di lancio del Comparto, fatte salve le eccezioni di cui all'Allegato II del Prospetto) e la "data target" del 31 dicembre 2017, persegue l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo, di norma attraverso l'investimento principale in un portafoglio di titoli obbligazionari con vita residua in linea con la "data target" e residualmente la gestione dinamica della componente azionaria.</p> <p>A tal fine il Comparto potrà detenere in portafoglio obbligazioni governative e sovranazionali nonché obbligazioni <i>corporate</i> con merito di credito elevato (<i>investment grade</i>) e - in misura contenuta - inferiore all'<i>investment grade</i>. Il Comparto non ha alcun vincolo in termini di aree geografiche e valute di denominazione. Sebbene l'investimento principale consista, in condizioni di mercato normali, nell'investimento in obbligazioni, l'esposizione totale ai mercati azionari - ivi inclusa quella derivante dall'utilizzo degli strumenti finanziari derivati - potrà, in condizioni di mercato particolari, essere pari ad un massimo del 80% degli attivi netti del Comparto e sarà realizzata principalmente attraverso l'utilizzo di opzioni su indici di Borsa, compresi indici di settore. Il Comparto potrà altresì investire in titoli di natura azionaria ad alto dividendo nonché detenere liquidità.</p> <p>In circostanze di mercato particolari, il Comparto potrà investire temporaneamente i propri attivi netti in disponibilità liquide anche fino al 100%.</p> <p>Al raggiungimento della data target, 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.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità.</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 – nell'ottica di una valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine – in strumenti finanziari obbligazionari (a tasso fisso e a tasso variabile, indicizzate, subordinate, convertibili e con warrant).</p> <p>A tal fine il Comparto normalmente investirà principalmente in obbligazioni corporate denominate in tutte le valute dei paesi appartenenti al G7. In particolare il Comparto investirà in strumenti finanziari ibridi e/o perpetui.</p> <p>L'esposizione al rischio di cambio sarà gestita in maniera dinamica e flessibile. Le obbligazioni detenute dal Comparto avranno di norma merito di credito elevato (<i>investment grade</i>).</p> <p>Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, settori o duration.</p> <p>Il Comparto, inoltre, potrà detenere liquidità e strumenti del mercato monetario.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.</p> |
| <b>CLASSI DI QUOTE DISPONIBILI</b>                          | Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE. La distribuzione dei redditi viene effettuata su base trimestrale.   | Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE. La distribuzione dei redditi viene effettuata su base trimestrale.  |
| <b>IMPORTI MINIMI DI SOTTOSCRIZIONE</b>                     | <p><b>Sottoscrizioni iniziali:</b> 1.500 Euro</p> <p><b>Sottoscrizioni successive:</b> 500 Euro (fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)</p>   | <p><b>Sottoscrizioni iniziali:</b> 25.000 Euro</p> <p><b>Sottoscrizioni successive:</b> 500 Euro (fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)</p>   |
| <b>MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE</b>                           | ESCLUSIVAMENTE VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE   | ESCLUSIVAMENTE VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE  |
| <b>SPESA E ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEI PARTECIPANTI</b> | Le medesime spese e i medesimi oneri previsti per gli altri Comparti obbligazionari del Fondo.   | Le medesime spese e i medesimi oneri previsti per gli altri Comparti obbligazionari del Fondo.  |
| <b>COMMISSEDI SPECIFICHE DEL COMPARTO</b>                   | Commissione di gestione su base annua: 1,35%.<br>Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,010%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri compatti del Fondo.  | Commissione di gestione su base annua: 1,20%.<br>Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,007%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri compatti del Fondo.   |
| <b>VALORIZZAZIONE DELLA QUOTA</b>                           | Giornaliera  | Giornaliera   |

| 3) LIRA PLUS  |   | 4) GLOBAL SUKUK   |  |
|---|---|---|--|
| <b>COMPOSIZIONE DEGLI ATTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO</b> |   |   |  |
|   | <p>Il Comparto ha l'obiettivo di perseguire un rendimento positivo su base anno solare (dal 1° gennaio al 31 dicembre).</p> <p>A tal fine il Comparto orienterà gli investimenti principalmente verso strumenti del mercato azionario di emittenti turchi. La Società di Gestione potrà tuttavia investire fino al 30% degli attivi netti del Comparto in obbligazioni turche a tasso fisso e variabile. Il Comparto potrà inoltre detenere liquidità fino al 100% dei suoi attivi netti.</p> <p>Nonostante l'investimento principale consista, in condizioni di mercato normali, nell'investimento in azioni, l'esposizione totale ai mercati azionari – ivi compresa quella derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati – potrà, in condizioni di mercato particolari, essere pari a un massimo del 50% degli attivi netti del Comparto e sarà realizzata principalmente attraverso opzioni e swaps su panieri di titoli o su titoli individuali e su indici di borsa.</p> <p>Il Comparto ricorrerà strutturalmente alle tecniche di protezione contro le variazioni dei corsi di borsa nei limiti previsti dalla legge e attraverso tecniche autorizzate dalla regolamentazione. L'esposizione azionaria netta ai mercati azionari proveniente da tecniche di protezione non potrà superare il 40% degli attivi del Comparto. Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di rating dell'emittente.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità. Normalmente la Società di Gestione non realizza le coperture dal rischio di cambio.</p> <p>Essendo il Comparto gestito per perseguire un rendimento positivo su base anno solare, lo stile di gestione è dinamico e flessibile, con un controllo del rischio assunto anche in funzione della performance raggiunta nell'arco temporale considerato.</p> <p>La politica di investimento è basata più che sull'asset allocation, sulla selezione dei singoli titoli in portafoglio e su una strategia volta ad individuare il momento più opportuno per acquistare/vendere determinati titoli in portafoglio. Tale filosofia gestionale può anche caratterizzarsi per una modifica frequente del portafoglio.</p> | <p>Il Comparto è un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset - Global Sukuk (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% dei propri attivi nel predetto Master.</p> <p>L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master sono analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master è analogo fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.</p> <p>"AZ Multi Asset - Global Sukuk" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari "armonizzato", governato dalla Parte I della Legge del 2010. La politica di investimento perseguita dal Comparto è la valorizzazione del capitale.</p> <p>Il Master - in un'ottica di valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine – investirà normalmente in strumenti Islamic "Sukuk" (a tasso variabile, fisso, indicizzati, subordinati e convertibili), come ad esempio titoli governativi e/o sovranazionali, strumenti di credito emergente, obbligazioni corporate e/o convertibili che rispettano i principi della Sharia.</p> <p>Gli emittenti dei predetti titoli avranno normalmente sede in un paese emergente appartenente all'area del Medio-Oriente e dell'Asia ovvero eserciteranno una parte significativa delle proprie attività in tali paesi. La restante parte del portafoglio non sarà soggetta ad alcun vincolo in termini di paesi e aree geografiche. Inoltre il Master non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di settori, valute o rating dell'emittente.</p> <p>Il Master potrà detenere, in qualsiasi momento, fino al 20% del proprio patrimonio, in conti correnti non remunerati conformi alla Sharia e in strumenti del mercato monetario compatibili con la Sharia.</p> <p>In condizioni di mercato particolari e ai fini di gestione della liquidità, il Master potrà investire fino al 100% dei propri attivi netti in certificati di deposito conformi alla Sharia emessi da istituti bancari internazionali di prim'ordine.</p> <p>Il Master potrà utilizzare strumenti finanziari conformi alla Sharia per finalità di copertura dei rischi, conformemente al profilo di rischio del Comparto. Tali strumenti potranno anche non essere negoziati su mercati regolamentati (OTC). Tutti gli strumenti utilizzati per finalità di copertura dei rischi rispettano i principi della Sharia.</p> |  |
| <b>CLASSI DI QUOTE DISPONIBILI</b>                          | Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE. La <b>distribuzione</b> dei redditi viene effettuata su base <b>trimestrale</b> .   | Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE. La <b>distribuzione</b> dei redditi viene effettuata su base <b>trimestrale</b> .   |  |
| <b>IMPORTI MINIMI DI SOTTOSCRIZIONE</b>                     | <p><b>Sottoscrizioni iniziali:</b> 1.500 Euro</p> <p><b>Sottoscrizioni successive:</b> 500 Euro (fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)</p>  | <p><b>Sottoscrizioni iniziali:</b> 1.500 Euro</p> <p><b>Sottoscrizioni successive:</b> 500 Euro (fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)</p>  |  |
| <b>MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE</b>                           | VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE e PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO.  | <b>ESCLUSIVAMENTE VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE</b>   |  |
| <b>SPESA E ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEI PARTECIPANTI</b> | Le medesime spese e i medesimi oneri previsti per gli altri Comparti obbligazionari del Fondo.  | Le medesime spese e i medesimi oneri previsti per gli altri Comparti flessibili del Fondo.  |  |
| <b>COMMISSIONI SPECIFICHE DEL COMPARTO</b>                  | Commissione di gestione su base annua: 1,50%<br>Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,007%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri comparti del Fondo.  | Commissione di gestione su base annua: 1,20%.<br>Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,005%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri comparti del Fondo.   |  |
| <b>VALORIZZAZIONE DELLA QUOTA</b>                           | Giornaliera   | <b>Quindicinale</b>   |  |

|   | 5) ASSET TIMING   | 6) SHORT TERM GLOBAL HIGH YIELD  |
|---|---|--|
| <b>COMPOSIZIONE DEGLI ATTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO</b> | <p>Il Comparto persegue un obiettivo di rendimento positivo nel lungo termine utilizzando la più vasta gamma di strumenti finanziari.</p> <p>L'allocazione del portafoglio è sistematicamente modificata utilizzando un modello strutturato in funzione dei movimenti rialzisti e ribassisti dei principali indici azionari mondiali: in relazione ai movimenti rialzisti di questi indici, il portafoglio riduce la componente azionaria in favore di una maggiore esposizione su altre asset class (liquidità e strumenti obbligazionari) e al contrario in caso di movimenti al ribasso.</p> <p>Il Comparto potrà investire indistintamente in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• parti di OICVM e/o altri OICR (inclusi ETF) da un minimo del 20% ad un massimo del 100% degli attivi netti del Comparto. L'investimento negli ETC è previsto fino ad un massimo del 10% del patrimonio del Comparto;</li> <li>• azioni e titoli assimilabili alle azioni fino ad un massimo del 50% degli attivi netti;</li> <li>• obbligazioni e/o titoli del mercato monetario fino ad un massimo del 50% degli attivi netti.</li> </ul> <p>Le parti di OICVM e/o di altri OICR sono selezionate secondo criteri quantitativi (a titolo di esempio: performance assolute e relative, perdite, stabilità della performance) e qualitativi (a titolo di esempio: analisi della struttura di impresa, del processo di investimento, del team di gestione).</p> <p>L'esposizione globale alla componente obbligazionaria, potrà rappresentare il 100% del Comparto. Il Comparto potrà investire in titoli di emittenti con rating inferiore all'investment grade nel limite massimo del 30% e in titoli di emittenti governativi dei paesi emergenti nel limite massimo del 25% dei suoi attivi netti.</p> <p>L'esposizione globale alla componente azionaria non potrà superare l'80% del Comparto. A questo proposito il Comparto potrà diversificare gli investimenti su tutte le aree geografiche, salvo un limite massimo del 50% sui mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità.</p> <p>Il Comparto potrà detenere – fino all'80% dei suoi attivi netti – in liquidità, includendo i depositi bancari, se il Gestore lo considera nell'interesse dei portatori di quote.</p> | <p>Il Comparto persegue l'obiettivo di fornire un investimento con un rendimento elevato focalizzandosi su un portafoglio obbligazionario a breve scadenza.</p> <p>A tal fine il Comparto normalmente investirà principalmente in obbligazioni corporate con rating pari o inferiore a «BB+» o «Ba1» secondo le categorie Moody's, Standard &amp; Poor's o Fitch's e in titoli senza rating se considerati dal Gestore di qualità equivalente.</p> <p>Il Comparto potrà altresì investire in obbligazioni corporate con rating superiore a quelli sopra citati qualora il Gestore consideri il rendimento di tali titoli compatibile con l'obiettivo di investimento del Comparto.</p> <p>Il Comparto normalmente non investirà più del 10% dei propri attivi netti in titoli con rating inferiore a B-/B3.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre detenere in portafoglio obbligazioni governative e soprannazionali nonché strumenti del mercato monetario, depositi bancari, credit linked notes, commercial paper, titoli pay-in-kind e prestiti bancari. L'investimento in prestiti bancari non potrà superare il 10% degli attivi netti del Comparto a condizione che gli stessi si qualifichino quali valori mobiliari.</p> <p>Il Comparto investirà normalmente almeno il 75% dei propri attivi netti in titoli con una durata residua o con prossima "call date" entro 3 anni. Il Comparto non potrà investire in titoli con una durata residua o con prossima "call date" superiore a 4 anni.</p> <p>Il Comparto potrà altresì investire in strumenti finanziari derivati (opzioni, warrant, future, credit default swap, altri strumenti finanziari derivati negoziati su qualsiasi mercato regolamentato o fuori mercato - OTC).</p> <p>Il Comparto non avrà alcun vincolo in termini di valute. L'esposizione ai cambi sarà coperta per almeno il 95% degli attivi netti del Comparto.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR, ivi inclusi ETF.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità.</p> |
| <b>CLASSI DI QUOTE DISPONIBILI</b>                          | Il Comparto prevede esclusivamente le classi di quote ad ACCUMULAZIONE.   | Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE. La distribuzione dei redditi viene effettuata su base trimestrale.   |
| <b>IMPORTI MINIMI DI SOTTOSCRIZIONE</b>                     | <p><b>Sottoscrizioni iniziali:</b> 1.500 Euro</p> <p><b>Sottoscrizioni successive:</b> 500 Euro (fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)</p>  | <p><b>Sottoscrizioni iniziali:</b> 1.500 Euro</p> <p><b>Sottoscrizioni successive:</b> 500 Euro (fatto comunque salvo quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione iniziale)</p>   |
| <b>MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE</b>                           | VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE e PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO.  | VERSAMENTI IN UNICA SOLUZIONE e PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO.   |
| <b>SPESA E ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEI PARTECIPANTI</b> | Le medesime spese e i medesimi oneri previsti per gli altri Comparti obbligazionari del Fondo.  | Le medesime spese e i medesimi oneri previsti per gli altri Comparti flessibili del Fondo.   |
| <b>COMMISIONI SPECIFICHE DEL COMPARTO</b>                   | Commissione di gestione su base annua: 1,50%<br>Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,006%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri comparti del Fondo.  | Commissione di gestione su base annua: 1,00%.<br>Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,005%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri comparti del Fondo.  |
| <b>VALORIZZAZIONE DELLA QUOTA</b>                           | Giornaliera   | Giornaliera  |

## 7) TOP RATING

### COMPOSIZIONE DEGLI ATTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

il Comparto persegue l'obiettivo di diversificare il proprio capitale attraverso l'investimento nelle classi di attività sotto indicate emesse da emittenti di comprovata solidità con rating (se disponibile) almeno uguale all'*Investment Grade* con l'obiettivo di generare ritorni positivi nel medio periodo.

A tal fine il Comparto normalmente investirà con elevata diversificazione nelle seguenti asset class:

- titoli azionari globali fino ad un massimo del 30% dei propri attivi netti. La selezione dei titoli sarà effettuata sia tramite processi di screening proprietario bottom-up sia utilizzando analisi tipiche del credito (es. migliori CDS);
- titoli obbligazionari sovranazionali, titoli governativi e corporate globali fino ad un massimo del 40% dei propri attivi netti con rating (se disponibile) almeno pari all'*Investment Grade*;
- titoli obbligazionari governativi e corporate dei paesi appartenenti all'area Euro fino ad un massimo del 30% dei propri attivi netti con rating (se disponibile) almeno pari all'*Investment Grade*.

L'esposizione alle diverse asset class verrà gestita in maniera dinamica e flessibile.

Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di asset class, duration, paesi, aree geografiche, settori o valute, anche di paesi emergenti. 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.

In circostanze di mercato particolari o in funzione delle opportunità di investimento, la Società di Gestione si riserva tuttavia la facoltà, di detenere temporaneamente gli attivi netti del Comparto in disponibilità liquide in misura significativa.

Se il rating dell'emittente e/o dell'emissione non è disponibile, i titoli obbligazionari di qualsiasi natura (corporate, governativi dell'Area Euro, internazionali e sovranazionali) potranno essere inclusi nel portafoglio in maniera significativa, se considerati solidi, a discrezione del Gestore.

### CLASSI DI QUOTE DISPONIBILI

Il Comparto prevede le classi di quote ad ACCUMULAZIONE e quelle a DISTRIBUZIONE. La distribuzione dei redditi viene effettuata su base annuale.

### 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 e PIANI PLURIENNALI DI INVESTIMENTO.

### SPESA E ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEI PARTECIPANTI

Le medesime spese e i medesimi oneri previsti per gli altri Comparti obbligazionari del Fondo.

### COMMISSEDI SPECIFICHE DEL COMPARTO

Commissione di gestione su base annua: 1,20%.  
Aliquota eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva: 0,006%. Il meccanismo di calcolo è il medesimo previsto per gli altri comparti del Fondo.

### VALORIZZAZIONE DELLA QUOTA

Giornaliera

Per approfondire le altre caratteristiche relative ai predetti Comparti si fa rimando alla relativa documentazione di offerta.

## 2. MODIFCHE CON DATA DI EFFICACIA 21 OTTOBRE 2013.

Le variazioni di cui al presente punto entreranno tutte in vigore in data 21 ottobre 2013.

- **COMPARTO AMERICAN TREND:** Il Comparto non potrà investire più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.

- **COMPARTO DIVIDEND PREMIUM:** Il Comparto non potrà investire più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR e/o di ETF di tipo aperto.

- **COMPARTO FORMULA MACRO DYNAMIC TRADING:** il Comparto sarà trasformato in un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Institutional Macro Dynamic Trading" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% dei propri attivi nel predetto Master. L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master saranno analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.

"AZ Multi Asset – Institutional Macro Dynamic Trading" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari "armonizzato", istituito e gestito da AZ Fund Management SA.

Il Master adotterà una strategia di investimento macroeconomica globale che consiste nell'assumere posizioni long e short in future su indici finanziari (come definiti dalla regolamentazione vigente) di varia natura (es. azionari, obbligazionari, valutari e di materie prime) ("strategia macro"). Le posizioni short saranno realizzate esclusivamente attraverso strumenti finanziari derivati.

- **COMPARTO FORMULA COMMODITY TRADING:** il Comparto sarà trasformato in un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Institutional Commodity Trading" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% dei propri attivi nel predetto Master. L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master saranno analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.

"AZ Multi Asset – Institutional Commodity Trading" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari "armonizzato", istituito e gestito da AZ Fund Management SA.

Il Master orienterà gli investimenti principalmente verso strumenti finanziari derivati su indici di commodities nonché verso titoli azionari di emittenti che operano in tutti i settori delle commodities, con facoltà di azzerare le predette componenti investendo temporaneamente e in funzione delle condizioni dei mercati esclusivamente in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario.

- **COMPARTO TREND:** il Comparto sarà trasformato in un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Institutional T" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% dei propri attivi nel predetto Master. L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master saranno analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.

"AZ Multi Asset – Institutional T" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari "armonizzato", istituito e gestito da AZ Fund Management SA.

Il Master investirà, nell'ottica di una valorizzazione dei suoi attivi a lungo termine, in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento), ammessi alla quotazione ufficiale o su un qualsiasi altro mercato mondiale, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico, ed in obbligazioni e strumenti del mercato monetario. La Società di Gestione potrà infatti, a propria totale discrezione ed in un'ottica di gestione flessibile del Master, investire da zero fino al 100% dei propri attivi netti in titoli azionari, potendo – nel rispetto dei limiti previsti – concentrare le scelte di investimento su un numero non elevato di emittenti globali principalmente di elevato standing. La restante parte degli attivi netti del Master sarà invece investita in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario.

- **COMPARTO ITALIAN TREND:** il Comparto sarà trasformato in un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset - Institutional Italy T" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% dei propri attivi nel predetto Master. L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master saranno analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.

"AZ Multi Asset - Institutional Italy T" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari "armonizzato", istituito e gestito da AZ Fund Management SA.

Il Master investirà - in un'ottica di valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine - in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento) soprattutto di emittenti italiani e, sino ad un massimo del 45% di emittenti diversi da quelli italiani. Gli investimenti saranno realizzati in strumenti finanziari quotati in una borsa o su un qualsiasi altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico in Italia e, sino ad un massimo del 45% in una borsa o su un qualsiasi altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico degli altri paesi.

- **COMPARTO EUROPEAN DYNAMIC:** il Comparto sarà trasformato in un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset - Institutional Europe D" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% dei propri attivi nel predetto Master. L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master saranno analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master sarà analogo fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.

"AZ Multi Asset - Institutional Europe D" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari "armonizzato", istituito e gestito da AZ Fund Management SA.

Il Master perseguità - in un'ottica di valorizzazione dei suoi attivi a medio-lungo termine - l'obiettivo di una struttura di portafoglio bilanciata tra strumenti finanziari di natura azionaria e strumenti di natura obbligazionaria/monetaria, tutti con preferenza denominati in Euro. La componente azionaria non potrà essere superiore al 70% degli attivi netti del Master.

Dal 15 settembre 2013 e sino al 20 ottobre 2013 verrà consentito ai partecipanti - che manifesteranno espressamente la propria volontà di rimborsare a causa delle modifiche di cui al presente punto 2 - di chiedere gratuitamente il rimborso delle proprie quote.

### **3. ULTERIORI MODIFICHE**

- Comparto **CAT BOND FUND**: vengono introdotte le classi di quote a distribuzione: A-AZIMUT (DIS), A-AZ FUND (DIS), B-AZIMUT (DIS), e B-AZ FUND (DIS). La distribuzione dei proventi avverrà in condizioni normali su base trimestrale.
- Comparto **ACTIVE STRATEGY**: è stata nominata quale consulente per gli investimenti la società "IN ALTERNATIVE Società di Consulenza Finanziaria e responsabilità limitata".
- Comparto **CASH 12 MESI**: a decorrere dal 1 luglio 2013 è stata introdotta una nuova agevolazione temporanea relativa alla riduzione della commissione fissa di gestione annua. **Fino al 30 giugno 2014 tale commissione sarà quindi pari allo 0,10% su base annua anziché allo 0,20%**.
- Comparto **CASH OVERNIGHT**: a decorrere dal 1 settembre 2013 è stata introdotta una commissione fissa di gestione nella misura dello 0,20% annuo. Tale commissione è calcolata ed applicata secondo le consuete modalità previste per gli altri Comparti del Fondo. Contestualmente all'entrata in vigore di tale modifica, **la Società di Gestione ha deliberato un'agevolazione temporanea - fino alla data del 30 giugno 2014 - volta a ridurre allo 0,10% annuo la predetta commissione di gestione**.
- Comparto **CORPORATE PREMIUM**: viene introdotta la possibilità di sottoscrivere il Comparto tramite PIANO PLURIENNALE DI INVESTIMENTO.

Con l'occasione le segnaliamo inoltre che:

- nel corso del mese di maggio u.s. i Comparti "**RENMINBI OPPORTUNITIES**" e "**RENMINBI OPPORTUNITIES - FIXED INCOME**" hanno ampliato le proprie opportunità di investimento. I corrispondenti Master di AZ Multi Asset infatti possono infatti investire in un più ampio ventaglio di titoli (non solo denominati in CNH ma anche in Dollari USA e altre valute) ed accedere a mercati di negoziazione anche diversi da quello di Hong Kong;
- sono state prorogate **fino al 31 dicembre 2013** le già vigenti agevolazioni temporanee relative alla riduzione della commissione fissa di gestione annua per i Comparti "**Formula 1 - Alpha Plus**", "**Solidity**" e "**Patriot**";
- è stato attribuito l'incarico di Società di revisione del Fondo a Pricewaterhouse Coopers in luogo di Deloitte Audit.

Inoltre contestualmente all'aggiornamento della documentazione d'offerta per le modifiche sopra descritte, è stato incorporato nel Prospetto l'Addendum datato 29 marzo 2013 inerente le già citate modifiche ai Comparti "Renminbi Opportunities" e "Renminbi Opportunities – Fixed Income" e sono state eliminate alcune distribuzioni transitorie ormai superate.