

Azimut Investments S.A.
Société anonyme
2A, rue Eugène Ruppert
L-2453 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B73617
in qualità di società di gestione di AZ Fund 1
(la "**Società di Gestione**")

AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE

del comparto AZ Allocation – Target 2023 Equity Options (il "Comparto incorporato") e del comparto AZ Bond – Target 2026 (il "Comparto incorporante") (collettivamente, i "Comparti") di AZ FUND 1 (il "Fondo")

Lussemburgo, 23 Ottobre 2023

Con la presente si informano i Detentori di quote dei Comparti che, conformemente all'articolo 1 (20) a) e al Capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche (la "**Legge del 2010**") e all'articolo 12 del regolamento di gestione del Fondo, il consiglio di amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deciso di procedere alla fusione dei Comparti incorporati nel Comparto incorporante con le modalità di seguito descritte:

- Il Comparto incorporato AZ Allocation – Target 2023 Equity Options sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond – Target 2026 ¹ (la "**Fusione**").

La Fusione avrà effetto alle ore 23.59 (ora di Lussemburgo) del 1° dicembre 2023 (la "**Data di efficacia**").

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate sulla Fusione proposte ai Detentori di quote di ciascun comparto, in modo da consentire loro di formulare un giudizio informato sull'impatto della Fusione sui loro investimenti. Salvo diversa esigenza del contesto, nel presente documento i termini hanno il significato loro attribuito nel Glossario riportato nell'Allegato I. Il calendario delle principali date del processo di attuazione della Fusione è riportato nelle Sezioni da II a VI.

Contesto e motivazione della Fusione

¹ Questo comparto non è approvato per la distribuzione in Svizzera a investitori non qualificati.

I Comparti sono fondi a scadenza target, con una politica d'investimento simile. La Fusione ha lo scopo di razionalizzare e ottimizzare l'attuale struttura del Fondo eliminando i Comparti incorporati prossimi alla data di scadenza mediante incorporazione in un altro comparto con criteri d'investimento simili e consentendo quindi di ottenere una maggiore efficienza (sotto il profilo amministrativo, operativo ed economico).

Tra l'altro, la Fusione comporterà l'aumento delle masse in gestione del Comparto incorporante, pertanto ripartiranno i costi su un pool di attività più ampio.

Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione ritiene che i Detentori di quote dei Comparti beneficeranno della Fusione.

I. Ripercussioni attese della Fusione sui Detentori di quote dei Comparti

Alla Data di efficacia, i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso o la conversione delle Quote di uno dei Comparti incorporati in loro possesso riceveranno Quote del Comparto incorporante come descritto più avanti. I Detentori di quote dei Comparti incorporati diventeranno quindi Detentori di quote del Comparto incorporante.

Rettifica del meccanismo di commissioni di tipo "fulcrum"

Per quanto riguarda le commissioni di gestione variabili (ove applicabile) saranno adottate le seguenti misure:

Per ciascuno dei Comparti incorporati e per il Comparto incorporante, la rettifica della commissione "fulcrum" maturerà fino alla Data di efficacia. Alla Data di efficacia, la rettifica della commissione "fulcrum" dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante sarà "cristallizzata" e versata alla fine del periodo di riferimento.

Il rapporto di concambio / conversione (descritto di seguito nella sezione III.) sarà calcolato sulla base dei valori netti d'inventario (i "VNI") dei Comparti al netto della rettifica della commissione "fulcrum" che maturerà fino alla Data di efficacia.

Rischio di diluizione della performance

La Fusione non dovrebbero comportare alcuna diluizione della performance dei Comparti.

Ribilanciamento dei portafogli prima della Fusione

Con riferimento alle Fusioni, negli ultimi 10 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia, il portafoglio dei Comparti incorporati sarà ribilanciato, riducendo al minimo il numero di operazioni, per essere il più possibile in linea con il portafoglio e con la politica di investimento del Comparto incorporante. In questo periodo, una quota significativa dei portafogli dei Comparti incorporati può essere detenuta sotto forma di liquidità da trasferire al relativo Comparto incorporante alla Data di efficacia.

Impatto sul portafoglio del Comparto incorporante

L'impatto sarà ridotto al minimo e i portafogli del Comparto incorporante non saranno ribilanciati. In riferimento a ciascuna Fusione, la liquidità trasferita dal Comparto incorporato alla Data di efficacia sarà investita nei 10 giorni lavorativi successivi conformemente alla politica di investimento del Comparto incorporante.

Le attività e le passività dei Comparti incorporati saranno trasferite al Comparto incorporante nel modo più efficace ed efficiente. Non si prevede alcun effetto negativo per nessuno dei Comparti incorporati e/o per il Comparto incorporante.

III. Aspetti procedurali della Fusione

Sarà possibile sottoscrivere le Quote dei Comparti incorporati fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 24 novembre 2023. Dopo il 24 novembre 2023, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Le Quote dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante possono essere rimborsate o convertite a titolo gratuito fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 24 novembre 2023 (l'"**Orario limite**").

Dopo l'Orario limite, le negoziazioni nei Comparti incorporati saranno sospese fino alla Data di efficacia inclusa. Nel caso in cui la sospensione debba essere effettuata in un'altra data e/o prorogata a causa di circostanze impreviste, i Detentori di quote saranno debitamente informati. La negoziazione di Quote del Comparto incorporante non sarà sospesa.

I Detentori di quote dei Comparti incorporati che non avranno chiesto il rimborso o convertito le loro Quote fino all'Orario limite, diventeranno Detentori di quote del Comparto incorporante a decorrere dalla Data di efficacia e le loro Quote saranno automaticamente scambiate con Quote della corrispondente classe di Quote del Comparto incorporante (le "**Nuove Quote**").

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

Tutte le attività e le passività in essere dei Comparti incorporati saranno determinate alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia. Di norma, le passività in essere includono commissioni e spese dovute ma non ancora versate, come risulta nelle attività e passività di ciascun Comparto incorporato. I Comparti incorporati avranno maturato la somma necessaria per coprire le passività note. Eventuali ulteriori passività maturate dopo le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia saranno a carico del Comparto incorporante.

A decorrere dalla Data di efficacia, le Nuove Quote del Comparto incorporante assegnate ai Detentori di quote del relativo Comparto incorporato godranno degli stessi diritti delle Quote della classe del Comparto incorporante in circolazione prima della Data di efficacia.

Il trasferimento dai Comparti incorporati al Comparto incorporante sarà automatico e gratuito per i Detentori di quote.

Tutti i costi associati alle Fusioni saranno sostenuti dalla Società di Gestione.

IV. Implicazioni fiscali

Si prega di tenere presente che le Fusioni possono costituire un evento imponibile nel Suo paese di residenza fiscale. La Sua situazione fiscale potrebbe cambiare in seguito alle Fusioni ai sensi della normativa tributaria del Suo paese di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione e Le raccomandiamo di contattare il Suo consulente finanziario per assicurarsi che il Comparto incorporante, di cui diventerà Detentore di quote, sia in linea con le Sue esigenze e la Sua situazione.

V. Cosa fare

Se non chiederà il rimborso delle Sue Quote come descritto di seguito, alla Data di efficacia diventerà automaticamente un Detentore di quote del Comparto incorporante e poco tempo dopo Le sarà inviata una conferma dalla Società di Gestione che illustrerà la Sua detenzione di Nuove Quote. La negoziazione di Nuove Quote inizierà il 4 dicembre 2023, che è il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

Ha il diritto di richiedere a titolo gratuito il rimborso delle Sue Quote o, ove possibile, la loro conversione in Quote di un altro comparto del Fondo fino all'Orario limite del 24 novembre 2023.

VI. Ulteriori informazioni

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

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

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

Le raccomandiamo di consultare i KID per i PRIIP del Comparto incorporante, che sono disponibili presso la sede legale della Società di Gestione. Questi documenti sono disponibili anche all'indirizzo: www.azimutinvestments.com.

ALLEGATO I

GLOSSARIO

Legge del 1915	la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche;
Legge del 2010	la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche;
CSSF	la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> o altra autorità governativa, legale o di altra natura che di volta in volta operi in veste di autorità di vigilanza finanziaria in Lussemburgo;
Data di efficacia	in relazione a ciascuna Fusione, la data di efficacia di tale Fusione (si prevede il 1° dicembre 2023 alle ore 23.59 (ora di Lussemburgo)) o qualsiasi altro orario e/o data eventualmente concordato/a prima di tale orario e/o data;
Documenti del Fondo	il regolamento di gestione e il prospetto di AZ Fund 1;
KID per i PRIIP	un breve documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il cosiddetto documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ai sensi dell'articolo 78 della direttiva UE 2009/65/CE;
Fusioni	la Fusione 1 e la Fusione 2, come definite nell'Introduzione;
Quote	le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato o di un Comparto incorporante;
Detentori di quote	in relazione a ciascun Comparto incorporato e Comparto incorporante, ogni persona registrata come detentore di quote;
OICVM	un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari costituito in conformità con la direttiva UE 2009/65/CE.

Il Regolamento di Gestione, il Prospetto parziale, le Informazioni Chiave per l'investitore del Fondo, i rendiconti annuale e semestrale del Fondo possono essere ottenuti gratuitamente presso il Rappresentante in Svizzera.

Agente di pagamento e rappresentante in Svizzera

CACEIS Investor Service Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch
Bleicherweg 7
CH-8027 Zurigo
Svizzera