

COGNOME

NOME

SOGGETTO INCARICATO DEL COLLOCAMENTO



AZ FUND

MANAGEMENT SA



080001501040175

SIMULA

--	--	--	--	--	--

MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

AZ Fund Management S.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Modulo di sottoscrizione.

Il presente Modulo di sottoscrizione è valido ai fini della sottoscrizione in Italia - tramite **VERSAMENTO IN UNICA SOLUZIONE** - di quote di Classe A (EURO RETAIL), A (EURO RETAIL DIS), AZ (EURO RETAIL), B (EURO RETAIL), B (EURO RETAIL DIS) e BZ (EURO RETAIL) dei Comparti del Fondo comune di investimento mobiliare di diritto lussemburghese "AZ MULTI ASSET", a struttura multicomparto e multiclasse.

PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE E' OBBLIGATORIA LA CONSEGNA GRATUITA DEL DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'INVESTITORE (KIID)

SOTTOSCRITTORE

COD. CLIENTE COD. FISCALE COD. DOSSIER

COGNOME _____ NOME _____

DATA DI NASCITA LUOGO DI NASCITA _____ PROV.

CITTADINANZA _____ RESIDENZA (VIA E N. CIVICO) _____

C.A.P. E LOCALITÀ _____ PROV. STATO _____

C.IDENT. PASSAPORTO PATENTE GUIDA LIBR.PENS. ESTREMI DOCUMENTO: N° _____

DATA RILASCIO _____ LUOGO RILASCIO _____ DATA SCADENZA _____

INDIRIZZO E-MAIL _____ CELLULARE _____

2° INTESTATARIO

COD. CLIENTE COD. FISCALE

COGNOME _____ NOME _____

DATA DI NASCITA LUOGO DI NASCITA _____ PROV.

CITTADINANZA _____ RESIDENZA (VIA E N. CIVICO) _____

C.A.P. E LOCALITÀ _____ PROV. STATO _____

C.IDENT. PASSAPORTO PATENTE GUIDA LIBR.PENS. ESTREMI DOCUMENTO: N° _____

DATA RILASCIO _____ LUOGO RILASCIO _____ DATA SCADENZA _____

INDIRIZZO E-MAIL _____ CELLULARE _____

3° INTESTATARIO

COD. CLIENTE COD. FISCALE

COGNOME _____ NOME _____

DATA DI NASCITA LUOGO DI NASCITA _____ PROV.

CITTADINANZA _____ RESIDENZA (VIA E N. CIVICO) _____

C.A.P. E LOCALITÀ _____ PROV. STATO _____

C.IDENT. PASSAPORTO PATENTE GUIDA LIBR.PENS. ESTREMI DOCUMENTO: N° _____

DATA RILASCIO _____ LUOGO RILASCIO _____ DATA SCADENZA _____

INDIRIZZO E-MAIL _____ CELLULARE _____

INDIRIZZO DOSSIER

Chiedo che la conferma di investimento e tutte le altre comunicazioni siano inviate al seguente recapito ⁽¹⁾ (barrare se non utilizzato):

COGNOME _____ NOME _____

INDIRIZZO (VIA E N. CIVICO) _____

C.A.P. E LOCALITÀ _____ PROV. STATO _____

INDIRIZZO E-MAIL _____

Spett.le
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.
Via Cusani, 4
20121 Milano
(Agente Centralizzatore dei Dati)

Sottoscrivendo il presente modulo confermo/iamo la volontà di procedere alla sottoscrizione delle quote del/i comparto/i di AZ MULTI ASSET e conferisco/iamo pertanto ad AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A. (nel presente modulo "AZCM SGR S.p.A.") che accetta, mandato di provvedere in suo nome e per mio/nostro conto a sottoscrivere le quote di AZ MULTI ASSET, detenere le stesse, espletare tutte le formalità amministrative connesse all'esecuzione del contratto, trasmettere in forma aggregata ad AZ Fund Management S.A. le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione inoltrate.

Inoltre:

- prendo/iamo atto che l'accettazione della presente proposta si intende conosciuta dalla AZ Fund Management S.A. all'atto della sottoscrizione e pertanto il contratto si considera concluso con la sottoscrizione stessa;
- **prendo/iamo atto che ai sensi dell'art. 30, comma 6 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF) l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore e che entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso, senza spese né corrispettivo, al consulente finanziario o al soggetto abilitato. La facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso gli sportelli bancari, presso la sede legale o presso le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto che procede al collocamento. La sospensiva non si applica alle sottoscrizioni successive e alle operazioni di conversione tra Comparti commercializzati in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante siano stati preventivamente forniti i Documenti contenenti le Informazioni Chiave per l'Investitore (KIID) aggiornati o il Prospetto aggiornato con l'Informativa relativa al/ai Comparto/i oggetto della sottoscrizione;**
- prendo/iamo atto che le quote sottoscritte saranno registrate in un conto aperto a nome di AZCM SGR S.p.A. presso l'Agente di trasferimento incaricato. Tale registrazione non compromette in alcun modo il riconoscimento della piena titolarità delle quote in capo agli investitori. La titolarità sulle quote acquistate per mio/nostro conto da AZCM SGR S.p.A., nonché gli ulteriori diritti a me/noi spettanti nei confronti di AZCM SGR S.p.A. sulla base del rapporto di mandato, sono comprovati dalla lettera di conferma investimento. AZCM SGR S.p.A. tiene evidenza aggiornata dei sottoscrittori, anche con l'indicazione del numero delle quote sottoscritte per ciascuno di essi;
- prendo/iamo atto che, in considerazione di quanto sopra, non è prevista l'emissione di certificati rappresentativi delle quote;
- prendo/iamo atto che è fatto divieto ai dipendenti dei collocatori ed ai consulenti di servizi finanziari di ricevere il pagamento del corrispettivo, riscuotendo denaro, assegni o altri titoli ad essi intestati o girati;
- prendo/iamo atto che il Soggetto che cura l'offerta in Italia è AZCM SGR S.p.A. e che i Soggetti Incaricati dei Pagamenti sono quelli di cui all'Allegato al Modulo di Sottoscrizione così come ivi descritto;
- prendo/iamo atto che non sono ammesse modalità di pagamento diverse da quelle previste nel presente modulo e che la valuta riconosciuta ai diversi mezzi di versamento è la seguente: in caso di assegno circolare/assegni bancari del Gruppo Banco BPM è lo stesso giorno in cui è effettuato il versamento, in caso di altri assegni bancari è di 2 giorni lavorativi successivi al giorno di versamento e in caso di bonifico bancario è il giorno lavorativo di valuta riconosciuto all'accredito al Soggetto Incaricato dei Pagamenti dalla Banca Ordinante. In ogni caso gli assegni sono accettati salvo buon fine;
- autorizzo/iamo AZCM SGR S.p.A., nel caso di riscontro di mancato buon fine del titolo di pagamento, a richiedere alla AZ Fund Management S.A. il ristorno dell'operazione di sottoscrizione salvo il diritto alla rifusione degli eventuali ulteriori danni;
- prendo/iamo atto del fatto che, in caso di pluralità di mandanti e se non diversamente comunicato a AZCM SGR S.p.A. in forma scritta, ogni disposizione avente ad oggetto le quote sottoscritte potrà essere esercitata in forma disgiunta da parte di ciascuno dei mandanti. Pertanto AZCM SGR S.p.A. è manlevata sin da ora per l'esecuzione di quanto disposto anche da uno solo dei mandanti. Qualora prima dell'esecuzione pervengano disposizioni divergenti, AZCM SGR S.p.A. si asterrà dall'eseguirle - restando indenne da ogni responsabilità - in attesa di istruzioni concordati;
- autorizzo/iamo fin da ora AZCM SGR S.p.A. a fornire, in particolari condizioni, ad AZ Fund Management S.A. il mio/nostro nominativo e tutti i dati connessi alla mia/nostra posizione anche in deroga a quanto previsto al presente mandato.

Con la sottoscrizione del presente modulo ciascun mandante dichiara inoltre di non essere "U.S. Person", secondo la definizione contenuta nel U.S. "Regulation S" della Securities and Exchange Commission ("SEC") e di non fare richiesta di sottoscrizione in qualità di mandatario di un soggetto avente tali requisiti. Ciascun mandante prende atto che AZCM SGR S.p.A. può:

- respingere la richiesta di emissione o trasferimento di quote qualora ciò possa comportare la titolarità di tali quote, in via diretta o indiretta, da parte di una "U.S. Person";
- richiedere a ciascun mandante in qualsiasi momento di fornire per iscritto, sotto la propria responsabilità, ogni informazione ritenuta necessaria per stabilire se la titolarità effettiva delle quote sia in capo a una "U.S. Person";
- procedere al rimborso di iniziativa di tutte le quote detenute da un Soggetto che ritenga essere (i) una "U.S. Person" e (ii) da solo o congiuntamente ad altri Soggetti, il beneficiario effettivo delle quote.

CODICI ORIGINE VERSAMENTO

001 Pensione	008 Vincita
002 Reddito lavoro autonomo	009 Liquidazione premi
003 Reddito lavoro dipendente	010 Vendita beni immobili
004 Risparmio	011 Vendita beni mobili
005 Successione	012 Vendita/acquisto società
006 Donazione	013 Incasso da Clienti
007 Disinvestimento	

IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE INIZIALE PER COMPARTO (AL LORDO DI COMMISSIONI E DIRITTI FISSI)

WORLD TRADING SUSTAINABLE EQUITY TREND SUSTAINABLE HYBRID BONDS INTRADAY TRADING	Euro 1.500,00
GLOBAL VALUE BEST VALUE	Euro 5.000,00
ALGO EQUITY STRATEGIES FLEX 5 YEARS GLOBAL BOND RENAISSANCE OPPORTUNITY BOND ABS	Euro 10.000,00

LEGENDA CODICE SCONTO

00 Applicazione commissioni piena
02 Sconto 50%
03 Sconto 75%
04 Sconto 100%

AZ FUND MANAGEMENT S.A.

ALLEGATO AL MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Informazioni concernenti il collocamento in Italia delle quote
A (EURO), B (EURO)
A (EURO RETAIL), B (EURO RETAIL)
A (EURO RETAIL DIS), B (EURO RETAIL DIS)
AZ (EURO RETAIL), BZ (EURO RETAIL)

del Fondo Comune di Investimento
mobiliare
di diritto lussemburghese

AZ MULTI ASSET
a struttura multicomparto e multiclasse

Data di deposito in Consob del Modulo di sottoscrizione: 30 maggio 2019

Data di validità del Modulo di sottoscrizione: 1 giugno 2019

COMPARTO	CLASSI DI QUOTE	DATA DI INIZIO COMMERCIALIZZAZIONE
World Trading	A (EURO); B (EURO) A (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL) AZ (EURO RETAIL) BZ (EURO RETAIL)	28 gennaio 2013
Algo Equity Strategies	A (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL)	28 gennaio 2013
Flex	A (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL)	28 gennaio 2013
CGM Alternative Multistrategy Fund	A (EURO)	27 aprile 2015
CGM Alternative Multistrategy Bond Fund	A (EURO)	27 aprile 2015
Global Value	A (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL)	2 novembre 2015
Sustainable Equity Trend	A (EURO RETAIL) A (EURO RETAIL DIS)	17 ottobre 2016
ABS	A (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL)	15 dicembre 2016
5 Years Global Bond	A (EURO RETAIL) A (EURO RETAIL DIS) B (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL DIS)	15 dicembre 2016
Renaissance Opportunity Bond	A (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL)	15 dicembre 2016
Best Value	A (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL)	20 luglio 2017
Intraday Trading	A (EURO RETAIL) B (EURO RETAIL)	11 settembre 2017
Sustainable Hybrid Bonds	A (EURO RETAIL) A (EURO RETAIL DIS)	1 gennaio 2019

A) INFORMAZIONI SUI SOGGETTI CHE COMMERCIALIZZANO IL FONDO IN ITALIA

1. INTERMEDIARI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO

L'elenco aggiornato degli Intermediari presso i quali gli investitori possono sottoscrivere le quote del Fondo AZ MULTI ASSET (gli "Intermediari Incaricati del Collocamento") è disponibile, su richiesta, presso la sede di Azimut Capital Management SGR S.p.A. ("Soggetto che cura i rapporti con gli Investitori in Italia", di seguito anche AZCM SGR S.p.A.) e quella di BNP Paribas Securities Services SCA ("Soggetto Incaricato dei Pagamenti"), di cui ai successivi paragrafi 2 e 4, nonché presso gli Intermediari Incaricati del Collocamento medesimi.

2. SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti è BNP Paribas Securities Services SCA, società interamente controllata da BNP Paribas S.A.. BNP Paribas Securities Services SCA è una banca autorizzata costituita in Francia come Société en Commandite par Actions (società in accomandita per azioni) con il n. 552108011, autorizzata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) e soggetta alla supervisione dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF), capitale sociale 177.453.913 euro, con sede legale in 3 rue d'Antin, 75002 Parigi, che agisce tramite la propria Succursale in Milano, Piazza Lina Bo Bardi n. 3.

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti svolge le funzioni di intermediazione nei pagamenti connesse con la sottoscrizione e la partecipazione al Fondo, ivi inclusa la distribuzione degli eventuali dividendi (per le sole classi a distribuzione) da parte di soggetti residenti in Italia. Le funzioni di Soggetto Incaricato dei Pagamenti sono accentrate presso gli uffici di Via Meucci 5 in Verona.

3. BANCA DEPOSITARIA

La Banca Depositaria è BNP Paribas Securities Services, succursale del Lussemburgo, 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.

4. SOGGETTO CHE CURA L'OFFERTA IN ITALIA

Il soggetto che cura l'offerta in Italia è AZCM SGR S.p.A., con sede legale in Via Cusani, 4 – 20121 Milano.

Con la sottoscrizione dell'apposito modulo di sottoscrizione viene conferito ad AZCM SGR S.p.A. mandato senza rappresentanza (d'ora in avanti il "Mandato") con il quale si attribuisce a quest'ultima la legittimazione a sottoscrivere le Quote, in nome proprio e per conto dei sottoscrittori medesimi.

In esecuzione del Mandato conferito dai sottoscrittori, AZCM SGR S.p.A. opererà in qualità di Agente Centralizzatore dei Dati e provvederà a:

- curare l'attività amministrativa relativa alle domande di sottoscrizione e alle richieste di conversione e rimborso delle quote ricevute dagli Intermediari Incaricati del Collocamento;
- curare l'attività amministrativa relativa alla distribuzione degli eventuali dividendi (per le sole classi a distribuzione)
- attivare le procedure necessarie affinché le operazioni di sottoscrizione e di conversione e rimborso, vengano regolarmente svolte nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dal regolamento di gestione;
- inoltrare le conferme di sottoscrizione, conversione e rimborso a fronte di ciascuna operazione;

- tenere evidenza dei dati dei singoli sottoscrittori e delle quote del Fondo di rispettiva pertinenza;
- calcolare e trattenere tutti gli eventuali oneri dovuti a fronte della sottoscrizione, del rimborso e della conversione;
- fungere da sostituto imposta in merito alle ritenute fiscali di legge applicabili ai proventi del Fondo;
- intrattenere i rapporti con gli investitori, ivi compresi la ricezione e l'esame dei relativi reclami;
- tenere a disposizione degli investitori copia dell'ultima relazione semestrale e annuale certificata redatte dal Fondo. Gli investitori che ne facciano richiesta hanno diritto di ottenere gratuitamente, anche a domicilio, una copia di tale documentazione.

B) INFORMAZIONI SULLA SOTTOSCRIZIONE, CONVERSIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE IN ITALIA

5. TRASMISSIONE DELLE ISTRUZIONI DI SOTTOSCRIZIONE, CONVERSIONE (C.D. SWITCH) E RIMBORSO

Gli Intermediari Incaricati del Collocamento sono impegnati contrattualmente - anche ai sensi dell'art. 1411 del codice civile - a trasmettere entro e non oltre il giorno lavorativo successivo a quello della loro ricezione:

1. all'Agente Centralizzatore dei Dati, le domande di sottoscrizione, conversione e rimborso;
2. al Soggetto Incaricato dei Pagamenti, i mezzi di pagamento ricevuti dai sottoscrittori.

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti provvede entro il medesimo giorno di ricezione al deposito sui conti intrattenuti dalla Banca Depositaria per conto di AZ Fund Management S.A. (nel seguito "Società di Gestione") dei mezzi di pagamento trasmessi dagli Intermediari Incaricati del Collocamento.

L'Agente Centralizzatore dei Dati provvede a trasmettere un flusso elettronico contenente i dati per eseguire le operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione - in forma aggregata in nome proprio e per conto terzi - alla Società di Gestione entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione della domanda ovvero, relativamente alle sole sottoscrizioni, il giorno di valuta delle effettive disponibilità, se successivo.

Si considerano convenzionalmente ricevute in giornata le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione (ove prevista) pervenute alla sede dell'Agente Centralizzatore dei Dati:

- **entro le ore 10.00**, se consegnate direttamente o per il tramite degli Intermediari Incaricati del Collocamento ovvero trasmesse via flusso elettronico nell'ambito della modalità di sottoscrizione mediante Firma Elettronica Qualificata (cd FEQ).

Nel solo caso di richiesta di conversione, la domanda potrà anche essere trasmessa via fax o a mezzo posta elettronica certificata (cd. PEC). In tale ultimo caso il modulo dovrà essere inviato all'Agente Centralizzatore dei Dati in originale entro 5 giorni dalla data di disposizione a mezzo telefax o PEC;

- **entro le ore 15.00**, se pervenute a mezzo corriere o posta.

Con riferimento al solo comparto "ABS": trattandosi di Comparto con valorizzazione della quota settimanale, anche le operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno di conseguenza regolate con cadenza settimanale². Con riferimento a tale Comparto:

- le domande di sottoscrizione e conversione "in entrata" verso il Comparto dovranno pervenire all'Agente Centralizzatore dei Dati entro il terzo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario
- le domande di riscatto e conversione "in uscita" dal Comparto dovranno pervenire all'Agente Centralizzatore dei Dati entro il quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore netto d'inventario

Più in dettaglio le richieste dovranno pervenire:

- **entro le ore 10.00**, se consegnate direttamente o per il tramite degli Intermediari Incaricati del Collocamento ovvero - relativamente alle sole richieste di conversione - se trasmesse via fax, PEC ovvero via flusso elettronico nell'ambito della modalità di sottoscrizione mediante Firma Elettronica Qualificata (cd FEQ).
- **entro le ore 15.00**, per sole richieste pervenute a mezzo corriere o posta.

Tali richieste saranno conseguentemente trasmesse, dall'Agente Centralizzatore dei Dati alla Società di Gestione, in tempo utile per essere regolate al valore quota come sopra definito. Le richieste pervenute all'Agente Centralizzatore dei Dati dopo il giorno e le ore sopra indicate saranno trattate al valore quota della settimana successiva.

SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

La domanda di sottoscrizione deve essere inviata - direttamente o per il tramite degli Intermediari Incaricati del Collocamento - all'Agente Centralizzatore dei Dati.

La sottoscrizione delle Quote dei Comparti - offerti in Italia dagli Intermediari Incaricati del Collocamento sulla base di apposite convenzioni stipulate con il Soggetto che cura l'offerta in Italia (nonché anche Distributore principale) - può avvenire versando subito per intero il controvalore delle Quote che si è deciso di acquistare (versamento in unica soluzione o PIC). La modalità PIC prevede, con riferimento al versamento iniziale, un importo minimo come definito nel relativo modulo di sottoscrizione e, relativamente ai versamenti successivi, un importo minimo pari a:

- Comparto World Trading: Euro 5.000 per le classi di Quote A (EURO) e B (EURO)
Euro 1.000 per le classi di Quote A (EURO RETAIL) e B (EURO RETAIL)
Euro 500 per le classi di Quote AZ (EURO RETAIL) e BZ (EURO RETAIL)
- Comparti Algo Equity Strategies, Flex, CGM Alternative Multistrategy Fund, CGM Alternative Multistrategy Bond Fund Fund: Euro 1.000

¹ Il Comparto ABS è stato chiuso alle sottoscrizioni in data 28 luglio 2018 e successivamente riaperto alle sottoscrizioni in data 1 gennaio 2019.

² Il calcolo della quota sarà effettuato su base settimanale e precisamente ciascun mercoledì che sia lavorativo bancario completo/intero e che sia anche giorno di Borse Nazionali Aperte in Lussemburgo e in Italia (Giorno di Calcolo), altrimenti il primo giorno lavorativo successivo.

- Comparti Global Value, ABS, Renaissance Opportunity Bond, 5 Years Global Bond; Sustainable Equity Trend, Best Value, Intraday Trading e Sustainable Hybrid Bonds: Euro 500.

Azimut Capital Management SGR S.p.A., attraverso la sua rete di Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede, mette a disposizione la c.d. Firma Elettronica Qualificata come modalità di sottoscrizione di documenti in formato elettronico, in alternativa alla firma autografa su carta.

La Firma Elettronica Qualificata è un particolare tipo di firma elettronica avanzata – ai sensi del d.lgs. 7 marzo 2005, n. 82. (Codice dell'Amministrazione Digitale) e del Decreto Pres. Cons. Min del 22/02/2013 che disciplinano la materia - in quanto possiede i requisiti tecnici, previsti dalla suddetta normativa, per garantire l'identificabilità del firmatario e l'integrità del documento sottoscritto. Infatti, tale firma ha caratteristiche tecniche tali che la rendono riconducibile, in modo univoco, al firmatario e assicurano l'integrità e immodificabilità del documento sottoscritto dopo l'apposizione della firma.

La Firma Elettronica Qualificata si basa su un certificato "qualificato" e viene realizzata mediante un dispositivo sicuro per la creazione della firma.

Il documento informatico sottoscritto mediante Firma Elettronica Qualificata ha infatti, dal punto di vista giuridico, lo stesso valore dei documenti cartacei sottoscritti con firma autografa.

Qualora l'investitore intenda utilizzare tale modalità di sottoscrizione, la Firma Elettronica Qualificata verrà utilizzata anche nei rapporti con l'Agente Centralizzatore dei Dati in relazione all'investimento nel Fondo (es. nella firma del modulo di sottoscrizione, nonché nelle operazioni di conversione e di riscatto delle quote).

L'utilizzo della Firma Elettronica Qualificata avviene solo dopo che l'investitore, debitamente identificato da Azimut Capital Management SGR S.p.A - e informato sui termini e condizioni del servizio, abbia sottoscritto espressamente - su apposito contratto - la dichiarazione per l'utilizzo di tale modalità di firma. L'investitore può chiedere ad Azimut Capital Management S.p.A., in ogni momento, copia della suddetta dichiarazione. Le modalità con cui effettuare tale richiesta sono riportate sul Manuale Operativo messo a disposizione dalla SGR sul sito Internet www.azimut.it.

RIMBORSO DELLE QUOTE

La domanda di rimborso sottoscritta dagli aventi diritto deve essere inviata all'Agente Centralizzatore dei Dati direttamente o per il tramite degli Intermediari Incaricati del Collocamento. I controvalori derivanti dai rimborsi delle quote verranno trasmessi dalla Società di Gestione attraverso la Banca Depositaria entro i quattro giorni lavorativi (in Lussemburgo) successivi la data di calcolo del valore della quota applicabile all'operazione. L'Agente Centralizzatore dei Dati disporrà quindi ai singoli sottoscrittori - tramite il Soggetto Incaricato dei Pagamenti – il pagamento del controvalore del rimborso il giorno successivo a quello di trasmissione del ricavato da parte della Banca Depositaria.

La domanda di rimborso deve indicare le generalità del richiedente, le quote ovvero l'importo da liquidare, il luogo ove inviare l'importo e il mezzo di pagamento richiesto per il rimborso. La liquidazione del rimborso avviene in Euro ed esclusivamente a favore dei titolari delle quote.

Il rimborso delle quote può avvenire esclusivamente in unica soluzione, parziale o totale.

CONVERSIONE DELLE QUOTE

Con riferimento ai Comparti commercializzati in Italia di AZ MULTI ASSET, il Partecipante ad uno dei Comparti del Fondo può effettuare, nell'ambito della stessa classe di Quote, fermo restando quanto previsto nel Prospetto, operazioni di conversione tra i Comparti del Fondo.

L'importo minimo oggetto di conversione - senza pregiudizio a quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione - è pari a:

- Comparto World Trading: Euro 5.000 per le classi di Quote A (EURO) e B (EURO)
Euro 1.000 per le classi di Quote A (EURO RETAIL) e B (EURO RETAIL)
Euro 500 per le classi di Quote AZ (EURO RETAIL) e BZ (EURO RETAIL)
- Comparti Algo Equity Strategies, Flex, CGM Alternative Multistrategy Fund, CGM Alternative Multistrategy Bond Fund: Euro 1.000
- Comparti Global Value, ABS, Renaissance Opportunity Bond, 5 Years Global Bond, Sustainable Equity Trend, Best Value, Intraday Trading e Sustainable Hybrid Bonds: Euro 500.

I Partecipanti ai Comparti CGM Alternative Multistrategy Fund e CGM Alternative Multistrategy Bond Fund potranno effettuare, nell'ambito della stessa classe di Quote e fermo restando quanto previsto nel Prospetto, operazioni di conversione esclusivamente fra loro. L'importo minimo oggetto di conversione è pari ad almeno Euro 1.000 (senza pregiudizio a quanto previsto per l'ammontare minimo di sottoscrizione).

La richiesta di conversione deve essere formulata per iscritto e contenere:

- l'indicazione del Comparto da liquidare e del numero di quote ovvero dell'importo dello stesso da rimborsare;
- l'indicazione del Comparto/Comparti da sottoscrivere.

La richiesta di conversione deve essere inviata, direttamente o per il tramite degli Intermediari Incaricati del Collocamento, all'Agente Centralizzatore dei Dati.

Su incarico della Società di Gestione, il Soggetto che cura l'offerta in Italia, entro il giorno lavorativo successivo dalla data di regolamento delle operazioni provvede ad inoltrare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'operazione dalla quale risultano le seguenti informazioni:

- **conferma dell'investimento:** la data di ricezione del modulo di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite al sottoscrittore per ciascun Comparto, la Classe di quote sottoscritta, il valore unitario delle quote al quale esse sono state sottoscritte, la data cui il valore unitario si riferisce ;
- **conferma del rimborso:** la data di ricezione della domanda di rimborso, il numero di quote, l'importo lordo e l'importo netto rimborsato per ciascun Comparto, la Classe di quote rimborsate, il valore unitario delle quote al quale esse sono state rimborsate, la data cui il valore unitario si riferisce, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento;
- **conferma della conversione:** la data di ricezione della domanda di switch, il numero di quote rimborsate e sottoscritte, l'importo lordo e l'importo netto rimborsato e sottoscritto per ciascun Comparto, la Classe di quote rimborsate e sottoscritte, il valore unitario delle quote al quale le stesse sono state rimborsate/sottoscritte, la data cui il valore unitario si riferisce, la valuta relativa alle operazioni di sottoscrizione e rimborso.

La procedura di sottoscrizione, conversione e rimborso sopra evidenziata potrebbe divergere in caso di operazioni disposte autonomamente dai Sottoscrittori.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE

6. INDICAZIONE DEGLI ONERI COMMISSIONALI SPECIFICATAMENTE APPLICATI IN ITALIA

L'Agente Centralizzatore dei Dati ha diritto di prelevare i seguenti oneri a carico del sottoscrittore distinti in relazione alla classe di quote sottoscritte, a prescindere dal regime di distribuzione dei proventi prescelto.

A. CLASSE DI QUOTE "A (EURO)", "A(EURO RETAIL)", "AZ (EURO RETAIL)" E "A (EURO RETAIL DIS)" (COMMISSIONE DI INGRESSO) – REGIME LOAD

➤ VERSAMENTO IN UNICA SOLUZIONE

La **commissione di "ingresso"**, prelevata all'atto della sottoscrizione, viene calcolata in percentuale sull'ammontare investito secondo la seguente tabella:

2,00 %	per importi ≤	50.000 EURO		
1,75 %	per importi >	50.000 EURO	e ≤	125.000 EURO
1,50 %	per importi >	125.000 EURO	e ≤	250.000 EURO
1,00 %	per importi >	250.000 EURO	e ≤	500.000 EURO
0,50 %	per importi >	500.000 EURO		

Con riferimento ai Comparti CGM Alternative Multistrategy Fund e CGM Alternative Multistrategy Bond Fund non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di ingresso.

FACILITAZIONI COMMISSIONALI

Beneficio di accumulo

Per ogni sottoscrizione in unica soluzione del Comparto, il partecipante ha diritto all'applicazione di una commissione di sottoscrizione corrispondente alla somma dell'importo lordo dell'investimento in corso e dell'importo globalmente versato (al lordo di eventuali disinvestimenti) nell'ambito dei Comparti del Fondo e nell'ambito dei Comparti del Fondo "AZ Fund 1" istituito e gestito da AZ Fund Management SA, qualora sottoscritti prescegliendo il regime (load) con commissioni di sottoscrizione. Ai fini del calcolo del cumulo, non si terrà conto di quanto globalmente versato sui Comparti che non prevedono l'applicazione di commissioni né di sottoscrizione né di rimborso.

B. CLASSE DI QUOTE "B (EURO)", "BZ (EURO RETAIL)", "B(EURO RETAIL)" E "B (EURO RETAIL DIS)" (COMMISSIONE DI USCITA) – REGIME NO LOAD

➤ VERSAMENTO IN UNICA SOLUZIONE

E' prevista l'applicazione di una eventuale **commissione di "uscita"**, da applicarsi all'atto del rimborso, calcolata in percentuale sul controvalore delle quote da rimborsare e di ammontare decrescente in funzione del periodo di permanenza delle quote medesime nel Fondo nella misura seguente:

fino a 12 mesi	2,50 %
da 12 mesi a 24 mesi	1,75 %
da 24 mesi a 36 mesi	1,00 %
oltre 36 mesi	=

Per periodo di permanenza delle quote nel Fondo si intende l'arco temporale intercorrente tra la data di regolamento dei corrispettivi e quella presa a riferimento per il rimborso delle quote. Per la determinazione di tale periodo di permanenza tuttavia non viene mai considerata la durata della detenzione delle quote nel Comparto "AZ MULTI ASSET - Renminbi Opportunities".

Nel caso in cui il rimborso si riferisca a quote del Fondo sottoscritte a seguito di trasferimenti da Fondi Comuni di Investimento istituiti e gestiti dalla Società di Gestione ovvero da Azimut Capital Management SGR SpA sottoscritti a loro volta prescegliendo il regime con commissioni di uscita - escludendo i Fondi del Sistema Formula 1 in prima sottoscrizione ed i Comparti AZ Fund 1 Reserve Short Term Euro, AZ Fund 1 Cash Overnight ed AZ Fund 1 Alternative Cash- nella determinazione delle commissioni di uscita si terrà conto anche della permanenza pregressa in tali Fondi Comuni.

Ai fini della determinazione della eventuale commissione di uscita, le quote rivenienti da ogni sottoscrizione sono considerate separatamente da quelle provenienti da precedenti o successive sottoscrizioni.

FACILITAZIONI COMMISSIONALI

Beneficio di uscita anticipata

Le commissioni di uscita non saranno in ogni caso applicate nei seguenti casi:

- a) qualora il rimborso sia richiesto entro 6 mesi dalle pubblicazioni di matrimonio del sottoscrittore o dei suoi figli;
- b) in caso di morte del sottoscrittore, se il rimborso è richiesto dagli aventi diritto entro 6 mesi dalla data del decesso;

Il sottoscrittore o i suoi aventi causa dovranno, nei casi di cui ai precedenti punti provare con idonea documentazione il loro diritto all'esenzione dalla commissione di uscita.

C. ALTRE SPESE

L'Agente Centralizzatore dei Dati ha inoltre il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore le seguenti spese:

All'atto della Sottoscrizione:

- *tramite versamento in unica soluzione*

A titolo di rimborso spese, un diritto fisso di 5 EURO per ogni versamento su ogni singolo Comparto indipendentemente dalla classe di quote prescelta.

All'atto del Rimborso:

- a titolo di rimborso spese, per ogni rimborso parziale/totale, un diritto fisso di 5 EURO (ovvero di 10 EURO nel caso di richiesta di rimborso a mezzo assegno circolare), per ogni singolo comparto rimborsato indipendentemente dalla Classe di quote prescelta;
- a titolo di rimborso spese per l'invio della conferma relativa alla distribuzione trimestrale dei dividendi, un diritto fisso di 1 Euro per le sole classi di quote che la prevedano.

Conversione (Switch):

- per ogni operazione di conversione è prevista l'applicazione di un diritto fisso di 25 Euro per ogni Comparto di destinazione. Tale diritto fisso non sarà applicato alle operazioni di conversione tra i comparti CGM Alternative Multistrategy Fund e CGM Alternative Multistrategy Bond Fund nonché alle operazioni in uscita dal Comparto "AZ MULTI ASSET - Renminbi Opportunities". Tale diritto fisso viene applicato per ogni Comparto di destinazione di AZ MULTI ASSET anche qualora la sottoscrizione sia disposta a seguito di un contestuale rimborso di quote di Fondi Comuni di Investimento istituiti e gestiti dalla Società di Gestione ovvero da Azimut Capital Management SGR SpA.

Gli importi dei diritti fissi potranno essere aggiornati il 1° Gennaio di ogni anno sulla base della variazione intervenuta negli anni precedenti l'ultimo aggiornamento nell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati, arrotondando l'importo aggiornato ai 25 centesimi di Euro più prossimi.

Sono inoltre a carico del sottoscrittore le spese sostenute dall'Agente Centralizzatore dei Dati a fronte di richieste di copia della documentazione attinente la posizione del sottoscrittore medesimo, nella misura di 10 EURO per ogni copia di documento richiesto.

7. COMMISSIONI CORRISPOSTE AGLI INTERMEDIARI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO

Nella tabella sotto riportata si evidenzia la quota parte delle commissioni previste nel Prospetto del Fondo, corrisposta in media agli Intermediari Incaricati del Collocamento.

I valori sotto indicati sono stati determinati sulla base delle rilevazioni contabili relative alle commissioni attive e passive dell'ultimo esercizio della Società di Gestione salvo quanto riportato in nota.

Quote di Classe A(EURO), A (EURO RETAIL), AZ (EURO RETAIL) E A (EURO RETAIL DIS)	Ingresso	Gestione	Gestione variabile aggiuntiva
	100%	80%	0%
Quote di Classe B(EURO), BZ (EURO RETAIL), B (EURO RETAIL) E B (EURO RETAIL DIS)	Uscita	Gestione	Gestione variabile aggiuntiva
	100%	80%	0%

La quota parte percepita in media dai collocatori viene stimata nelle percentuali sopraindicate sulla base della relativa convenzione di collocamento.

8. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

I soggetti che procedono al collocamento del Fondo si riservano la facoltà di concedere, a favore di particolari soggetti o categorie di soggetti la riduzione, fino al 100%, delle commissioni di sottoscrizione ovvero delle commissioni di uscita laddove previste.

In aggiunta a quanto sopra, sulla prima operazione di Conversione eseguita nel corso di ciascun anno solare da uno degli intestatari (a fronte di tutte le posizioni aventi medesima intestazione) è concessa la riduzione totale del diritto fisso applicato alle operazioni di Conversione (Switch) così come indicato alla sezione C “ALTRE SPESE” del precedente paragrafo 6.

Iniziativa 2%

A partire dal **1 settembre 2018 e fino al 31 dicembre 2019**, Azimut Capital Management SGR S.p.A. propone la seguente iniziativa commerciale denominata “**Iniziativa 2%**”.

Nell’ambito di tale iniziativa Azimut Capital Management SGR S.p.A. potrà, attraverso i propri Consulenti Finanziari e a propria discrezione, riconoscere ai clienti che intendano aderire all’agevolazione (i “clienti aderenti”) un numero di quote aggiuntive pari al **2%** dell’importo dagli stessi sottoscritto. Il controvalore complessivo di tutte le sottoscrizioni effettuate nel periodo sopra indicato - sia relative ai comparti oggetto di agevolazione di AZ MULTI ASSET sia relative ai Comparti oggetto di agevolazione del Fondo AZ Fund 1 istituito e gestito dalla Società di Gestione - rispetto alle quali si applicherà l’agevolazione è pari ad un importo massimo di € 1.000.000.000 (un miliardo). Si precisa che al raggiungimento del predetto importo massimo, l’iniziativa commerciale sarà considerata conclusa.

L’agevolazione è concedibile, da parte di Azimut Capital Management SGR S.p.A., ai clienti aderenti all’atto della sottoscrizione esclusivamente laddove siano rispettati i seguenti requisiti:

1. il regime commissionale prescelto dall’aderente sia il NO LOAD (esclusivamente classi di quote B-EURO RETAIL);
2. ogni sottoscrizione, iniziale o successiva, effettuata da ciascun cliente aderente durante il periodo di durata dell’agevolazione sia pari ad un importo complessivo compreso tra € 10.000 e € 10 milioni;
3. l’importo sottoscritto da ciascun cliente aderente potrà essere destinato ad uno o più Comparti tra quelli oggetto di agevolazione, espressamente indicati nella tabella sotto riportata. **In ragione di ciò, sarà possibile per l’aderente effettuare operazioni di conversione successive esclusivamente verso Comparti ricompresi in tale tabella ed a fronte dello stesso modulo di sottoscrizione, per i primi 3 anni dalla data di ciascuna sottoscrizione;**
4. con riferimento ai Comparti ricompresi nell’iniziativa di cui alla tabella sottostante non troveranno applicazione le facilitazioni commissionali denominate “beneficio di uscita anticipata” previste per il regime NO LOAD al precedente par. 6.

Comparti di AZ MULTI ASSET ricompresi nell’iniziativa

Algo Equity Strategies	Intraday Trading	Global Value
Flex	5 Years Global Bond	Best Value

D) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI

La distribuzione dei dividendi per le Classi di quote che la prevedano è regolata dal paragrafo del Prospetto intitolato “Distribuzione dei dividendi”. In caso di scelta delle classi di quote a distribuzione i partecipanti otterranno il pagamento dei dividendi eventualmente messi in distribuzione tramite bonifico bancario sul conto corrente dagli stessi specificato nel modulo di sottoscrizione. Nell’ambito di tale opzione il pagamento dei dividendi verrà effettuato solo per un importo trimestrale unitario (al netto degli oneri fiscali e degli eventuali diritti fissi) non inferiore a Euro 50. Ai dividendi distribuiti saranno applicate le eventuali ritenute fiscali previste dalla normativa vigente.

SERVIZIO SOLIDARIETÀ

Per il solo Comparto Sustainable Equity Trend, nell’ambito delle classi di quote a distribuzione, il partecipante ha facoltà di aderire in qualsiasi momento al Servizio Solidarietà che consente allo stesso di destinare il 50% o il 100% dei proventi distribuiti periodicamente dal Comparto ad una Organizzazione non Lucrativa di utilità sociale (cd. ONLUS) indicata nel modulo di adesione al servizio.

La devoluzione sarà effettuabile a condizione che sia trascorso almeno un trimestre di riferimento completo dal momento dell’adesione al Servizio e che la singola ONLUS sia stata individuata da un numero minimo di aderenti al Servizio pari a 5 per un importo complessivo investito sul Comparto Sustainable Equity Trend pari ad almeno Euro 250.000.

Il pagamento della devoluzione verrà effettuato su istruzione del partecipante dall’Agente Centralizzatore dei Dati direttamente a valere sul conto corrente indicato dalla ONLUS.

Il recesso dal “Servizio Solidarietà” potrà essere dato dal partecipante in qualsiasi momento: qualora la domanda di recesso pervenga alla sede dell’Agente Centralizzatore dei Dati entro il 5° giorno lavorativo precedente la chiusura del trimestre di riferimento, la Onlus non concorrerà alla distribuzione eventualmente prevista per il trimestre in atto. Qualora invece la domanda di recesso pervenga alla sede dell’Agente Centralizzatore dei Dati fra il 4° giorno lavorativo precedente la chiusura del trimestre di riferimento ed il giorno stesso di chiusura del trimestre di riferimento, la Onlus concorrerà automaticamente alla distribuzione eventualmente prevista per il trimestre in atto e il recesso si riterrà effettivo a valere dal trimestre di riferimento successivo.

10. MODALITÀ E TERMINI DI DIFFUSIONE DELLA DOCUMENTAZIONE INFORMATIVA

La relazione annuale e la relazione semestrale del Fondo sono diffuse in Italia - nella loro versione in lingua italiana – mediante messa a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Agente Centralizzatore dei Dati rispettivamente entro 4 mesi ed entro 2 mesi dalla data a cui si riferiscono.

Il sottoscrittore può richiedere l'invio, anche a domicilio, dei predetti documenti dietro rimborso delle spese di spedizione. La suddetta documentazione dovrà essere richiesta per iscritto all'Agente Centralizzatore dei Dati, Via Cusani 4, 20121 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta. Lo statuto della Società di Gestione è messo a disposizione presso la sede legale dell'Agente Centralizzatore dei Dati.

In caso di variazioni al prospetto ed ai KIID, il medesimo prospetto ed i KIID aggiornati sono messi a disposizione nella versione in lingua italiana presso l'Agente Centralizzatore dei Dati nonché presso gli Intermediari Incaricati del Collocamento, contestualmente al tempestivo deposito presso la Consob.

Il Prospetto, i KIID ed i Rendiconti Periodici del Fondo sono altresì resi disponibili - ai sensi dell'art. 22 comma 4 del Regolamento Consob n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni - sul sito internet di Gruppo www.azimut.it. Ove richiesto dall'investitore la documentazione informativa può essere inviata anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Con periodicità giornaliera è pubblicato sul sito internet www.azimut.it il valore unitario della quota del Comparto con indicazione della data di rilevazione dello stesso.

Le modifiche al Regolamento di gestione saranno depositate presso il Registro di Commercio e ne verrà fatta menzione sul "Memorial" Lussemburghese nonché in Italia sul suddetto quotidiano ed entreranno in vigore il giorno stesso del deposito presso il Registro di Commercio.

Sono altresì pubblicati sul quotidiano "Il Sole 24 Ore":

- l'avviso dell'eventuale liquidazione del Fondo;
- l'avviso dell'eventuale creazione o liquidazione di Comparti;
- gli eventuali avvisi di pagamento dei dividendi in distribuzione;
- l'avviso dell'eventuale sospensione o cessazione del calcolo del valore unitario della quota. In tale specifico caso coloro che hanno inoltrato la richiesta di rimborso delle quote saranno avvisati, con comunicazione inviata dall'Agente Centralizzatore dei Dati dell'eventuale sospensione del calcolo del valore unitario della quota.

11. REGIME FISCALE

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta si applica sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, cessione o liquidazione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92 % della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50%). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list) nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, verranno fornite le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20% (in luogo di quella del 26%). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5% della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a diverso intestatario, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio l'importo corrispondente al valore, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli, emessi o garantiti dallo Stato italiano e ad essi equiparati e quello corrispondente al valore dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli di Stato, garantiti o ad essi equiparati, emessi da Stati appartenenti all'Unione europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tali fini verranno fornite indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.