

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

AVVISO AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DEI COMPARTI

**AZ Bond – CGM Opportunistic Government, AZ Alternative – Arbitrage, AZ Alternative – Cat Bonds (i "Comparti incorporati") e AZ Bond – Aggregate Bond Euro, AZ Alternative – Multistrategy FoF, AZ Alternative – Capital Enhanced (i "Comparti incorporanti")
(congiuntamente i "Comparti")
di AZ FUND 1 (il "Fondo")**

Lussemburgo, 31 Luglio 2023

Si informano i Sottoscrittori dei Comparti che il consiglio di amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deciso, in conformità all'articolo 1 (20) a) e al Capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche (la "**Legge 2010**"), e all'articolo 12 del regolamento di gestione del Fondo, di procedere alla fusione dei Comparti incorporati nei Comparti incorporanti come segue:

- Il Comparto incorporato AZ Bond – CGM Opportunistic Government sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond – Aggregate Bond Euro ("**Fusione 1**");
- Il Comparto incorporato AZ Alternative – Arbitrage sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Alternative – Multistrategy FoF ("**Fusione 2**"); e
- Il Comparto incorporato AZ Alternative – Cat Bonds sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Alternative – Capital Enhanced ("**Fusione 3**")

(ciascuna una "**Fusione**" e collettivamente le "**Fusioni**").

Le Fusioni avranno efficacia a decorrere dalle ore 23:59 (ora del Lussemburgo) del 29 settembre 2023 (la "**Data di efficacia**") o in qualsiasi altra data stabilita dal Consiglio di Amministrazione e approvata dalla CSSF.

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate riguardanti le proposte di Fusione in modo da consentire ai rispettivi Sottoscrittori di valutare con cognizione di causa l'impatto delle Fusioni sul loro investimento. Salvo disposizioni contrarie dettate dal contesto, nel presente documento i termini avranno il significato loro attribuito nel Glossario di cui all'Allegato I. Il

calendario delle date chiave del processo di attuazione delle Fusioni è riportato nelle Sezioni da II a VII.

I. Contesto e motivazioni delle Fusioni

Le Fusioni intendono consentire agli investitori dei Comparti incorporati di investire in una strategia d'investimento (quella del Comparto incorporante) simile in termini di profilo di rischio/rendimento a quella del rispettivo Comparto incorporato, ma che si è dimostrata più efficace nel medio-lungo termine grazie a maggiori margini di flessibilità che consentono una gestione più efficiente del portafoglio.

L'obiettivo delle Fusioni è altresì quello di razionalizzare e ottimizzare l'attuale struttura del Fondo eliminando i prodotti che si sovrappongono alla loro politica di investimento e consentendo così di ottenere una maggiore efficienza (amministrativa, operativa ed economica).

Le Fusioni aumenteranno le attività in gestione dei Comparti incorporanti e quindi ripartiranno i costi su un più ampio bacino di attività.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ritiene che i Sottoscrittori dei Comparti beneficeranno delle Fusioni.

a) Fusione 1

Il Comparto incorporato investe in titoli di debito emessi esclusivamente da governi e istituzioni sovranazionali, senza limitazioni in termini geografici, e può investire fino al 20% in titoli di debito con rating sub-investment grade e fino al 20% in titoli di debito emessi da Paesi emergenti. Il Comparto incorporante può investire in titoli di debito emessi da emittenti sia sovrani che societari (con almeno l'80% del patrimonio netto investito in titoli di debito denominati in euro), fino al 20% in titoli di debito con rating sub-investment grade e fino al 10% in titoli di debito emessi da Paesi emergenti.

I sottoscrittori di quote beneficeranno della maggiore flessibilità del Comparto incorporante, dato che può anche investire in titoli di debito societari, il cui rendimento è in genere superiore (in alcuni casi molto più elevato) rispetto a quello dei titoli di Stato. Al contrario, il Comparto incorporante è meno flessibile in termini di allocazione regionale, investendo quasi esclusivamente in obbligazioni europee. Tuttavia, esiste una forte correlazione tra l'andamento dei tassi d'interesse e le obbligazioni dei Paesi sviluppati (ad esempio, dal 2022 si è verificato un aumento coordinato dei tassi d'interesse in tutto il mondo), pertanto si prevede che il profilo di rischio/rendimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante siano analoghi.

b) Fusione 2

Il Comparto incorporato mira a conseguire rendimenti assoluti positivi sulla base di una strategia merger arbitrage che prevede l'acquisizione di esposizione a società coinvolte in operazioni di corporate finance di natura eccezionale già annunciate pubblicamente (principalmente fusioni e acquisizioni). Il Comparto incorporante investe in quote di OICVM e/o altri OIC che adottano una

strategia d'investimento definita come "alternativa" e/o "non correlata" alle principali classi di attivi.

La strategia "merger arbitrage" adottata dal Comparto incorporato rientra tra le strategie d'investimento cosiddette "alternative". Il Comparto incorporante intende investire in diverse strategie alternative (da qui il nome "Multistrategy"), tra cui la strategia merger arbitrage. Il Comparto incorporante gode quindi di una maggiore flessibilità rispetto al Comparto incorporato, in quanto può scegliere liberamente tra tutte le strategie alternative, preferendo quelle che di volta in volta si prevede offrano rendimenti più elevati.

c) Fusione 3

Il Comparto incorporato investe in obbligazioni catastrofali (cat bond), un sottoinsieme di titoli insurance-linked (ILS) che coprono i danni causati da catastrofi quali uragani, terremoti, tempeste, inondazioni, grandine, ecc. I cat bond vengono rimborsati integralmente nel caso in cui non si siano verificate catastrofi specifiche; nel caso in cui si verifichino le catastrofi specifiche indicate nel prospetto informativo del cat bond, il valore dell'obbligazione può diminuire o essere del tutto svalutato. Il Comparto incorporante mira a conseguire performance positive avvalendosi di strategie di opzioni sistematiche tramite posizioni lunghe e/o corte su opzioni azionarie. Il Comparto impiega solo una parte del proprio patrimonio netto per attuare la propria strategia d'investimento, poiché la garanzia richiesta per attuare la strategia di opzioni corrisponde solo a una frazione del valore nominale. Pertanto, gran parte del portafoglio è investita in titoli di debito investment grade.

Il Comparto incorporato intende diversificare il più possibile i rischi a cui sono esposti i cat bond e la loro distribuzione geografica, al fine di ridurre al minimo il ribasso nel caso in cui si verifichi un evento catastrofico. Pertanto, la performance di un fondo di cat bond è generalmente non correlato a quello di altre strategie, ma può essere soggetto a cali repentini in caso di eventi catastrofici. Il Comparto incorporante intende conseguire rendimenti positivi in modo costante attraverso l'acquisto e la vendita sistematica di opzioni o combinazioni di opzioni. Pertanto, la sua performance tende a essere non correlata a quello di altri fondi, tuttavia può essere soggetta a volatilità in caso di eventi inattesi che possono determinare un comportamento anomalo dei prezzi delle opzioni.

Di conseguenza, sebbene la politica d'investimento e il focus dei due fondi non siano analoghi, le loro caratteristiche principali (strategia d'investimento alternativa, decorrelazione delle performance rispetto a quelle delle principali classi di attivi e bassa volatilità, salvo rari eventi eccezionali) sono molto simili.

II. Impatto previsto delle Fusioni sui Sottoscrittori dei Comparti

Alla Data di efficacia, i Sottoscrittori che non hanno richiesto il rimborso o la conversione delle proprie Quote in un Comparto incorporato riceveranno Quote del corrispondente Comparto incorporante, come meglio specificato di seguito. I Sottoscrittori di un Comparto incorporato diventeranno quindi Sottoscrittori del corrispondente Comparto incorporante.

Descrizione degli obiettivi d'investimento dei Comparti incorporanti e confronto tra i Comparti incorporati e i Comparti incorporanti

a) Fusione 1

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante mirano a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile. Contrariamente al Comparto incorporato, il Comparto incorporante può investire in titoli di debito emessi da società che hanno la loro sede legale e/o svolgono una parte preponderante delle loro attività economiche in un Paese europeo.

Il livello massimo di effetto leva del Comparto incorporato è pari al 150%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 200%.

L'ISR delle classi oggetto di fusione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è 2.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante detengono entrambi una piccola partecipazione in attività illiquide, a seguito delle sanzioni contro la Russia¹, che non possono essere realizzate finché non diventano negoziabili. I suddetti titoli illiquidi nel portafoglio del Comparto incorporato saranno trasferiti al Comparto incorporante nell'ambito della Fusione 1. Il trasferimento non avrà alcun impatto sui Sottoscrittori del Comparto incorporante a causa delle sue grandi dimensioni rispetto al Comparto incorporato².

Le spese correnti del Comparto incorporante sono inferiori a quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione sono le stesse per entrambi i Comparti.

b) Fusione 2

L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato è la crescita di capitale a medio termine, mentre quello del Comparto incorporante è la crescita di capitale a medio e lungo termine.

Il Comparto incorporato intende realizzare la propria politica d'investimento perseguendo una strategia "*merger arbitrage*", che mira ad acquisire esposizione a società oggetto di operazioni di corporate finance di natura eccezionale già annunciate al mercato, nonché operazioni che non sono ancora state effettuate ma il cui potenziale realizzo è già noto ai mercati. Il Comparto incorporante è un fondo di fondi che intende conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC che perseguono una strategia d'investimento cosiddetta "alternativa" e/o "non correlata" (compresa, ad esempio, la strategia arbitrage).

Il livello massimo di effetto leva del Comparto incorporato è pari al 300%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 200%.

L'ISR del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è 2.

¹ Al 16 giugno 2023, lo 0,45% di attività illiquide detenute nel portafoglio del Comparto incorporato e lo 0,21% di attività illiquide detenute nel portafoglio del Comparto incorporante.

² Le attività illiquide peseranno circa 6 bp del portafoglio del Comparto incorporante dopo la Fusione.

La valuta di base del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è diversa.

Le spese correnti del Comparto incorporante sono superiori a quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione sono le stesse per entrambi i Comparti per quanto riguarda le classi di quote retail. Le commissioni di gestione applicate alle classi di quote Institutional del Comparto incorporato sono inferiori a quelle delle classi di quote retail in cui saranno incorporate.

I sottoscrittori della classe di quote A-Institutional USD (ACC) del Comparto incorporato riceveranno quote delle classi di quote retail del Comparto incorporante, come descritto con maggiori dettagli nella sezione VI, tabella "Fusione 2" di seguito. Di conseguenza, la tasso annuale di sottoscrizione che tali sottoscrittori dovranno versare a decorrere dalla Data di efficacia sarà pari allo 0,05% rispetto allo 0,01% del Comparto incorporato.

c) Fusione 3

L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato è la crescita di capitale a lungo termine, mentre quello del Comparto incorporante è la crescita di capitale a medio e lungo termine.

Il Comparto incorporato intende conseguire il proprio obiettivo di investimento tramite la gestione attiva di un portafoglio diversificato di titoli insurance-linked (ILS) emessi da società di assicurazione e/o riassicurazione e altre strutture di aggregazione del rischio a livello mondiale, mentre il Comparto incorporante mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento perseguendo strategie di opzioni sistemiche con scadenze indicative di dodici mesi e che si concentrano perlopiù sui mercati dei Paesi sviluppati.

Il Comparto incorporante promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi del regolamento SFDR. L'impiego dei criteri ESG può incidere sulla performance di un comparto, come descritto in maggiore dettaglio nel prospetto del Fondo.

Il livello massimo di effetto leva del Comparto incorporato è pari al 150%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 600%.

La valuta di base del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è diversa.

L'ISR più alto del Comparto incorporato è 2, mentre l'ISR più alto del Comparto incorporante è 3 (B-AZ FUND (DIS)).

Le spese correnti del Comparto incorporante sono inferiori a quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono inferiori a quelle del Comparto incorporato.

I sottoscrittori della classe di quote A-Institutional EURO (ACC) e A-Institutional USD (ACC) del Comparto incorporato riceveranno quote delle classi di quote retail del Comparto incorporante, come descritto con maggiori dettagli nella sezione VI, tabella "Fusione 3" di seguito. Di conseguenza, la tasso annuale di sottoscrizione che tali sottoscrittori dovranno versare a decorrere dalla Data di efficacia sarà pari allo 0,05% rispetto allo 0,01% del Comparto incorporato.

Le differenze tra ciascun Comparto incorporato e il rispettivo Comparto incorporante (comprese le commissioni applicabili) sono descritte in dettaglio negli Allegati da II a IV. Le commissioni di gestione e operative dei Comparti incorporanti potrebbero essere leggermente diverse da quelle dei Comparti incorporati. Negli Allegati da II a IV viene riportato inoltre un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e ai Comparti incorporanti.

Rettifica della commissione di gestione variabile

Per quanto riguarda la rettifica della commissione di gestione variabile (fulcrum), si procederà come segue:

Per ciascuno dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti, la rettifica della commissione di gestione variabile maturerà fino alla Data di efficacia. Alla Data di efficacia, la rettifica della commissione di gestione variabile dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti sarà "cristallizzata"; la commissione sarà quindi corrisposta alla fine del periodo di riferimento.

Il rapporto di cambio/conversione (come descritto di seguito nella sezione III.) sarà calcolato sulla base dei valori patrimoniali netti (i "NAV") dei Comparti al netto della rettifica della commissione di gestione variabile che maturerà fino alla Data di efficacia.

Rischio di diluizione della performance

Le Fusioni non dovrebbero comportare alcuna diluizione della performance dei Comparti].

Ribilanciamento dei portafogli prima delle Fusioni

In riferimento alla **Fusione 3**, l'intero portafoglio del Comparto incorporato sarà ceduto nell'arco di 20 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia e la liquidità sarà trasferita al rispettivo Comparto incorporante alla Data di efficacia.

In riferimento a tutte le Fusioni, negli ultimi 5 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia, i portafogli dei Comparti incorporati saranno ribilanciati, riducendo al minimo il numero di scambi, al fine di essere il più possibile in linea con il portafoglio e la politica d'investimento del relativo Comparto incorporante. Nel corso di questo periodo, una parte significativa del portafoglio dei Comparti incorporati può essere detenuta in liquidità. I titoli sottostanti e la liquidità saranno trasferiti al relativo Comparto incorporante alla Data di efficacia.

Impatto sui portafogli dei Comparti incorporanti

L'impatto sarà ridotto al minimo e i portafogli dei Comparti incorporanti non saranno ribilanciati. Le disponibilità liquide trasferite dal relativo Comparto incorporato alla Data di Efficacia saranno investite nei 5 giorni lavorativi successivi secondo la rispettiva politica d'investimento dei Comparti incorporanti.

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

III. Aspetti procedurali delle Fusioni

In relazione alle Fusioni, la sottoscrizione delle quote di ciascun Comparto incorporato, a eccezione di AZ Alternative – Cat Bonds, può avvenire fino alle 14.30, ora di Lussemburgo, del 22 settembre 2023. Dopo il 22 settembre 2023, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Ai fini delle suddette sottoscrizioni o conversioni, il NAV sarà calcolato alla Data di efficacia 2023.

Le Quote del Comparto AZ alternative – Cat Bonds possono essere sottoscritte fino alle ore 14.30 ora di Lussemburgo del 1° settembre 2023. Dopo il 1° settembre 2023, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote del Comparto AZ Alternative – Cat Bonds saranno sospese. Ai fini delle suddette sottoscrizioni o conversioni, il NAV sarà calcolato alla Data di efficacia 2023.

Le Quote dei Comparti incorporati e incorporanti, a eccezione di AZ Alternative – Cat Bonds, possono essere riscattate o convertite gratuitamente fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 22 settembre 2023 (il "**Termine**") in conformità alle disposizioni del prospetto del Fondo.

I Sottoscrittori del Comparto AZ Alternative – Cat Bonds hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie Quote o, ove possibile, di convertirle in Quote di un altro comparto del Fondo fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 1° settembre 2023 (il "**Termine**") in conformità alle disposizioni del prospetto del Fondo.

Dopo il Termine, le negoziazioni nei Comparti incorporati saranno sospese fino alla Data di efficacia compresa. Nel caso in cui la sospensione sia richiesta in un'altra data e/o debba essere prorogata a causa di circostanze impreviste, i Sottoscrittori ne saranno informati. La negoziazione delle Quote dei Comparti incorporanti non sarà sospesa.

I Sottoscrittori dei Comparti incorporati che non hanno riscattato o convertito le loro Quote prima del Termine diventeranno, con decorrenza dalla Data di efficacia, Sottoscrittori del corrispondente Comparto incorporante e le loro Quote saranno automaticamente scambiate con Quote della corrispondente classe di Quote del relativo Comparto incorporante (le "**Nuove Quote**"), che saranno emesse gratuitamente, come indicato nella tabella seguente.

Si richiama l'attenzione dei Sottoscrittori sul fatto che tutte le classi di quote dei Comparti incorporanti sono disponibili agli investitori retail.

FUSIONE 1	
tra AZ Bond – CGM Opportunistic Government (il Comparto incorporato) e AZ Bond – Aggregate Bond Euro (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0677516121)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0194809330)

FUSIONE 2 tra AZ Alternative – Arbitrage (il Comparto incorporato) e AZ Alternative – Multistrategy FoF (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND USD (ACC) (Codice ISIN LU1225039178)	A-AZ FUND USD (ACC) (Codice ISIN LU2149213592)
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1225038527)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0499090982)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1225038790)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0499091287)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1225038956)	A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2081247905)
B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1225039095)	B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2081248036)
A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (Codice ISIN LU1232063559)	A-AZ FUND USD (ACC) (Codice ISIN LU2149213592)

FUSIONE 3 tra AZ Alternative – Cat Bonds (il Comparto incorporato) e AZ Alternative – Capital Enhanced (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC) (Codice ISIN LU0686437087)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0677519224)
B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC) (Codice ISIN LU0686437244)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0677534298)
A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS) (Codice ISIN LU0947785571)	A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2081248200)
B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS) (Codice ISIN LU0947785654)	B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2081248382)
A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (Codice ISIN LU2244840463)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0677519224)
A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (Codice ISIN LU2244840547)	A-AZ FUND USD (ACC) (Codice ISIN LU2149215613)

Per le Fusioni, le Nuove Quote saranno emesse a ciascun Sottoscrittore investito nei Comparti incorporati secondo la seguente formula: $N = (S \times P) / R$

Dove:

N = numero di Nuove Quote da emettere a tale Sottoscrittore

S = numero di Quote del Comparto incorporato/classe corrispondente possedute da tale Sottoscrittore immediatamente prima della Data di efficacia

P = prezzo per Quota del Comparto incorporato/classe corrispondente posseduta da tale Sottoscrittore ai fini della Fusione

R = prezzo per Nuova Quota della relativa classe del Comparto incorporante calcolato alla Data di efficacia.

Il valore totale delle Nuove Quote corrisponderà al valore totale delle Quote detenute nel Comparto incorporato. Il NAV per Quota del Comparto incorporato e del Comparto incorporante alla Data di efficacia non sarà necessariamente lo stesso. Pertanto, mentre il valore complessivo della partecipazione dei Sottoscrittori rimarrà invariato, i Sottoscrittori potranno ricevere un numero di Quote della corrispondente classe di Quote del Comparto incorporante diverso da quello che detenevano 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, ai fini delle Fusioni. Le passività in essere comprendono generalmente commissioni e spese dovute ma non pagate, come riflesso nelle attività e passività di ciascun Comparto incorporato. I Comparti incorporati avranno accumulato la somma necessaria a coprire le passività note. Eventuali passività aggiuntive maturate dopo le 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia saranno a carico del Comparto incorporante corrispondente.

A partire dalla Data di efficacia, le Nuove Quote di ciascuno dei Comparti incorporanti emesse a favore dei Sottoscrittori del relativo Comparto incorporato avranno gli stessi diritti della relativa classe di Quote del Comparto incorporante in circolazione prima della Data di efficacia.

Il trasferimento dai Comparti incorporati al corrispondente Comparto incorporante sarà automatico e gratuito per i Sottoscrittori.

Tutti i costi relativi alle Fusioni saranno a carico della Società di Gestione.

IV. Implicazioni fiscali

Le Fusioni possono generare un evento fiscale imponibile nel Paese di residenza fiscale del Sottoscrittore. Pertanto, la relativa posizione fiscale potrebbe cambiare a seguito delle Fusioni in base alle leggi fiscali del Paese di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione. Si consiglia vivamente ai Sottoscrittori di rivolgersi al proprio consulente finanziario per assicurarsi che il Comparto incorporante, del quale si diventerà Sottoscrittore, sia in linea con le esigenze e la situazione del singolo.

V. Cosa fare in seguito

Qualora non si procedesse al riscatto delle proprie Quote come descritto di seguito, alla Data di efficacia i Sottoscrittori diventeranno automaticamente Sottoscrittori del relativo Comparto incorporante e riceveranno poco dopo da parte della Società di Gestione una conferma con i dettagli della detenzione di Nuove Quote. La negoziazione delle Nuove Quote avrà inizio il 2 ottobre 2023, ovvero il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

I Sottoscrittori hanno il diritto di richiedere il rimborso delle Quote detenute o, ove possibile, di convertirle in Quote di un altro comparto del Fondo, gratuitamente, fino al Termine. Ai fini dei suddetti rimborsi o conversioni, il NAV sarà calcolato alla Data di efficacia.

VI. Ulteriori informazioni

Una copia delle relazioni della società di revisione approvata del Fondo relative alle Fusioni è disponibile su richiesta e gratuitamente 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 può essere richiesto gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione.

Ogni ragionevole informazione aggiuntiva sulle Fusioni può essere richiesta alla Società di Gestione.

Si invitano caldamente i Sottoscrittori a consultare i PRIIP KID del corrispondente Comparto incorporante, disponibili presso la sede legale della Società di Gestione. Tali documenti sono disponibili anche al seguente indirizzo web: www.azimutinvestments.com.

Cordiali saluti,

A nome e per conto del Consiglio di Amministrazione

ALLEGATO I

GLOSSARIO

Legge 1915	la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche;
Legge 2010	la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche;
CSSF	la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , o qualsiasi altra autorità governativa, regolamentare o di altro tipo che sia di volta in volta l'autorità di regolamentazione dei servizi finanziari in Lussemburgo;
Data di efficacia	con riferimento a ciascuna Fusione, la data di efficacia di detta Fusione (prevista per le ore 23.59 del 29 settembre 2023 (ora di Lussemburgo)) o qualsiasi altra ora e/o data che possa essere concordata prima di tale altra ora e/o data;
Documenti costitutivi del Fondo	il regolamento di gestione e il prospetto informativo del Fondo;
Fusioni	Fusione 1, Fusione 2 e Fusione 3, come definite nel Considerando 2;
ISR	Indicatore sintetico di rischio ³ ;
Quote	le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato o di un Comparto incorporante;
Sottoscrittore	con riferimento a ciascun Comparto incorporato e Comparto incorporante, ogni persona che detiene quote.

³ I valori ISR riportati nel presente documento sono aggiornati al 30/04/2023 e possono cambiare nel tempo. I Sottoscrittori di quote sono invitati a consultare i KID disponibili al seguente indirizzo web: www.azimutinvestments.com. Il valore ISR di ciascuna classe di quote di ciascun Comparto incorporato e di ciascun Comparto incorporante è riportato negli Allegati da II a IV.

ALLEGATO II

RAFFRONTO TRA LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI AZ BOND – CGM OPPORTUNISTIC GOVERNMENT (Comparto incorporato) E AZ BOND – AGGREGATE BOND EURO (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	CGM - Azimut Monaco Si rimanda al Capitolo 4. "Gestione e organizzazione" del Prospetto informativo.	CGM - Azimut Monaco Si rimanda al Capitolo 4. "Gestione e organizzazione" del Prospetto informativo.
Consulente investimenti	N/D	N/D
Politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: l'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel raggiungimento di rendimenti costanti e di una crescita di capitale a breve e medio termine.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative di tutto il mondo.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe dall'80% al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito con rating investment grade al momento</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: l'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel raggiungimento di rendimenti costanti e di una crescita di capitale a breve e medio termine.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: il Comparto mira a raggiungere il suo obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative europee e/o società che hanno la loro sede centrale e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività in un Paese europeo.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe dall'80% al 100% del patrimonio netto in titoli di debito con rating investment grade al momento dell'acquisto emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative di</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>dell'acquisto, emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati.</p> <p>Il Comparto investe fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisto. Se i titoli di debito emessi dal governo italiano ricevono un rating inferiore a investment grade, il limite di investimento relativo ai titoli di debito e ad altri titoli simili con rating inferiore a investment grade sarà portato al 40% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente passa a essere in sofferenza o default, non sarà venduto salvo nel caso in cui, a giudizio del Gestore, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 20% del patrimonio netto direttamente in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative dei Paesi emergenti; – fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; – fino al 20% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e liquidità quando le condizioni 	<p>Paesi sviluppati europei e/o da società che hanno la loro sede centrale e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività in un Paese sviluppato europeo.</p> <p>Il Comparto investe almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli di debito denominati in euro.</p> <p>Il Comparto investe fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisto. Se i titoli di debito emessi dal governo italiano ricevono un rating inferiore a investment grade, il limite di investimento relativo ai titoli di debito e ad altri titoli simili con rating inferiore a investment grade sarà portato al 60% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente passa a essere in sofferenza o default, non sarà venduto salvo nel caso in cui, a giudizio del Gestore, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori.</p> <p>Gli investimenti in mercati emergenti non supereranno il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 20% del patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati non europei e/o da società che hanno sede e/o svolgono una parte

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito emessi da società.</p> <p>Il Comparto si avvale dei seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura: future, opzioni e contratti finanziari per differenza (CFD) su tassi d'interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, BTP Future, Short-term Euro-BTP Future, Bund Future, Euro Schatz Future e 10-Year US Treasury Note Future.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), titoli in default o titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è l'euro e il Comparto non intende coprire il rischio valutario in modo sistematico rispetto ad altre valute degli investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare a fini d'investimento future, operazioni a termine su valute e opzioni valutarie per</p>	<p>predominante delle proprie attività nei Paesi sviluppati non europei;</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 50% del patrimonio netto in obbligazioni ibride, subordinate (diverse dalle obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond)) e/o perpetue emesse da istituzioni finanziarie e non finanziarie; – fino al 10% del patrimonio netto in CoCo bond; – fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; – fino al 20% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti. <p>Il Comparto si avvale dei seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura: future, opzioni e contratti finanziari per differenza (CFD) su tassi d'interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, BTP Future, Short-term Euro-BTP Future, Bund Future, Euro Schatz Future e 10-Year US Treasury Note Future.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del patrimonio netto in credit default swap (CDS) a fini d'investimento e fino al 100% del patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), titoli in default o titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del suo portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà future su valute, operazioni a termine su valute e opzioni valutarie a fini di copertura con riferimento alle classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>	<p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è l'euro e il Comparto non intende coprire il rischio valutario in modo sistematico rispetto ad altre valute degli investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare a fini d'investimento future, operazioni a termine su valute e opzioni valutarie per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del suo portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà future su valute, operazioni a termine su valute e opzioni valutarie a fini di copertura con riferimento alle classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Effetto leva massimo	150%	200%
Tipo di Investitore	Tutti i tipi di investitori	Tutti i tipi di investitori
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	A-AZ FUND (ACC): 2	A-AZ FUND (ACC): 2
Valuta di riferimento	In euro (EUR) per la classe A-AZ FUND (ACC)	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC)
Frequenza di calcolo NAV	Giornaliera	Giornaliera
Politica di distribuzione	Ad accumulazione	Ad accumulazione

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	1.500 euro per le classi di quote A-AZ FUND (ACC)	1.500 euro per le classi di quote A-AZ FUND (ACC)
Commissioni di Gestione	Tasso di commissione (commission rate): 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,44% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,96%	Tasso di commissione (commission rate): 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,44% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,96%
Rettifica della commissione di gestione variabile	L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è il Bloomberg Global Aggregate Treasuries Total Return Hedged EUR (indice H03432EU). Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.	L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è il Bloomberg Euro Aggregate TR Index (indice I02000EU). Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.
Spese correnti	A-AZ FUND (ACC): 2,75%	A-AZ FUND (ACC): 2,64%
Commissioni di sottoscrizione	Per le classi di quote A-AZ FUND (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a: <ul style="list-style-type: none"> - un massimo del 3% del valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione (si rimanda al capitolo 9 del prospetto informativo). 	Per le classi di quote A-AZ FUND (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a: <ul style="list-style-type: none"> - un massimo del 3% del valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione (si rimanda al capitolo 9 del prospetto informativo).
Commissioni di rimborso	N/D per A-AZ FUND (ACC)	N/D per A-AZ FUND (ACC)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Commissioni di conversione	Max 25 EUR	Max 25 EUR
Ordini di sottoscrizione	TIPO 1 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)	TIPO 1 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)
Ordini di rimborso	TIPO 1 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)	TIPO 1 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)

ALLEGATO III

RAFFRONTO TRA LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI AZ ALTERNATIVE – ARBITRAGE (Comparto incorporato) E AZ ALTERNATIVE – MULTISTRATEGY FoF (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	USD	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut (DIFC) Limited Si rimanda al Capitolo 4. "Gestione e organizzazione" del Prospetto informativo.	Azimut Capital Management SGR S.p.A. Si rimanda al Capitolo 4. "Gestione e organizzazione" del Prospetto informativo.
Consulente investimenti	N/D	N/D
Politica d'investimento	<p>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel raggiungimento di una crescita del capitale sul medio termine.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: Il Comparto è gestito attivamente e mira a fornire rendimenti assoluti positivi sulla base di una strategia merger arbitrage che comporta l'acquisizione di esposizione a società coinvolte in operazioni di corporate finance di natura eccezionale già annunciate al pubblico (principalmente fusioni e acquisizioni, ma anche scorpori e qualsiasi altra forma di ristrutturazione aziendale) o che secondo gli operatori di mercato possono effettuarsi (a seguito di notizie apprese dai media e/o fonti di informazione economica specializzata).</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: l'obiettivo di investimento del Comparto è conseguire una crescita moderata di capitale a medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: Il Comparto è un fondo di fondi e mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OICR che abbiano una strategia di investimento definita come "alternativa" e/o "non correlata" alle classi di attività principali.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita "alternativa" e/o "non correlata" alle principali classi di attività, tra cui "Long/Short" (azioni e</p>

	<p>In genere, nelle operazioni di fusione/acquisizione, il prezzo di mercato della "società target" è inferiore al prezzo offerto dalla "società acquirente" (il "premio"). Se l'operazione viene completata con successo, il Comparto può guadagnare un profitto sul "premio". Se l'operazione non riesce, il Comparto può subire una perdita.</p> <p>Il Comparto si concentra sui seguenti acquisti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di offerte pubbliche di acquisto con il 100% di liquidità, la società acquirente si impegna ad acquistare i titoli della società target a un determinato prezzo (il "prezzo di vendita") in contanti. Fino al completamento della transazione, le azioni della "società target" vengono scambiate al di sotto del prezzo di vendita. In tal caso, il Comparto assume un'esposizione <i>lunga</i> alle azioni della società target e in caso di esito positivo della transazione può realizzare un profitto; - nel caso di offerte pubbliche di acquisto con il 100% di azioni, la società acquirente si impegna ad acquisire le azioni della società target scambiando le proprie azioni con le azioni della società target a un rapporto predefinito (il "rapporto di cambio"). In tal caso il Comparto assume un'esposizione <i>corta</i> alle azioni della società acquirente e un'esposizione <i>lunga</i> alle azioni della società target nella stessa proporzione del rapporto di cambio e in caso di esito positivo delle transazioni può realizzare un profitto; - nel caso di offerte pubbliche di acquisto con scambio di azioni e/o liquidità, la società acquirente si impegna ad acquisire i titoli della "società target" scambiando le proprie azioni più un determinato importo in contanti con le azioni della società target a un 	<p>titoli di debito), "Market Neutral", "Arbitrage" (azioni e titoli di debito); "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation", "Global Macro", "Risk Premia", "Risk Parity", "Volatility", "Cat Bond" o "Multi-Strategy". Di seguito viene fornita una descrizione di queste strategie.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Long/Short: strategia che utilizza sia posizioni lunghe che corte (su titoli azionari e/o di debito). Sono aperte posizioni lunghe su titoli che si prevede possano apprezzarsi, mentre sono assunte posizioni corte su titoli che si prevede possano svalutarsi. - Market Neutral: strategia simile a quella Long/Short, ma nel caso delle strategie market neutral l'esposizione netta (somma aritmetica delle posizioni lunghe e corte) è prossima allo zero. - Arbitrage: strategia che offre esposizione a società coinvolte in operazioni di corporate finance di natura eccezionale (principalmente fusioni e acquisizioni, ma anche scorpori e qualsiasi altra riorganizzazione aziendale). - Event Driven: strategia d'investimento che cerca di trarre vantaggio da un temporaneo mispricing dei titoli, che può verificarsi prima o dopo un evento societario. Esempi di eventi societari sono le ristrutturazioni, le fusioni/acquisizioni, i casi di fallimento, gli scorpori e i passaggi di gestione. - Global Tactical Asset Allocation: strategia d'investimento che tenta di sfruttare il mispricing a breve termine di un insieme di attivi globali. La strategia si concentra sui movimenti generali del mercato piuttosto che sulla performance dei singoli titoli.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>rapporto predefinito (il "rapporto di cambio"). In tal caso il Comparto assume un'esposizione <i>corta</i> alle azioni della società acquirente e un'esposizione <i>lunga</i> alle azioni della società target nella stessa proporzione del rapporto di cambio e in caso di esito positivo delle transazioni può realizzare un profitto.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto può investire direttamente o indirettamente in posizioni lunghe e/o corte su azioni e titoli correlati ad azioni di tutto il mondo che sono soggette a operazioni di corporate finance di natura eccezionale, come descritto sopra. L'esposizione indiretta a tali attivi è ottenuta mediante l'utilizzo di derivati, come descritto in maggiore dettaglio di seguito.</p> <p>Il Comparto intende utilizzare solo una parte dei suoi attivi per ottenere l'esposizione desiderata ai suddetti attivi attraverso l'utilizzo di derivati. Di conseguenza, al fine di garantire ulteriori rendimenti positivi a lungo termine, la parte rimanente degli attivi del Comparto può essere investita in attivi a bassa volatilità, quali titoli di debito, strumenti del mercato monetario e liquidità, come illustrato in maggior dettaglio di seguito.</p> <p>Il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino all'80% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati e/o da società che hanno sede in Paesi sviluppati; 	<ul style="list-style-type: none"> - Global Macro: strategia top-down in cui le decisioni di investimento vengono prese principalmente sulla base delle tendenze macroeconomiche e politiche. Le partecipazioni possono includere posizioni lunghe e corte in vari mercati azionari, obbligazionari, valutari, delle materie prime e dei future. - Risk Premia: strategia che mira a ottenere rendimenti assoluti attraverso posizioni lunghe e corte su vari fattori e classi di attivi. I fattori includono momentum, crescita, valore, dimensione e qualità. - Risk Parity: stile quantitativo di asset allocation del portafoglio che regola la proporzione di diverse classi di attivi nel portafoglio in base al loro livello di rischio, solitamente definito dalla volatilità. - Volatility: strategia che cerca di trarre profitto dalle variazioni di prezzo-volatilità di un attivo. - Cat Bond: titoli di debito correlati al rischio che trasferiscono agli investitori una serie specifica di rischi. Un cat bond consente all'emittente di ricevere finanziamenti dall'obbligazione solo se si verificano condizioni specifiche, come ad esempio un disastro naturale. - Multistrategy: strategia che diversifica gli investimenti in diverse strategie d'investimento. I vantaggi della diversificazione sono: uniformare i rendimenti, ridurre la volatilità e diminuire i rischi idiosincratici. <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <p>fino al 50% del patrimonio netto in Quote di OICVM e/o altri OIC che investono in titoli di debito e strumenti del mercato</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>; - fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OIC con una strategia d'investimento coerente con la politica d'investimento del Comparto; - fino al 30% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni di società che non sono coinvolte in operazioni di corporate finance di natura eccezionale; - fino al 10% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni di società di Paesi emergenti coinvolte in operazioni di corporate finance di natura eccezionale; - fino al 49% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti. <p>Il Comparto si avvale dei seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenza (CFD) su azioni e titoli correlati ad azioni.</p> <p>Il Comparto può altresì utilizzare, a fini di copertura e fino a un massimo di esposizione netta pari al 20% dei suoi attivi, <i>future</i> su titoli di debito, compresi, tra gli altri, Euro-Bobl Future, Euro Schatz Future, Short term Euro-BTP Future, 5-Year US Treasury Note Future e 2-Year US Treasury Note Future.</p> <p>Il Comparto può altresì investire in total return swap. L'esposizione lorda ai contratti di total return swap non deve superare il 30% del valore patrimoniale netto del</p>	<p>monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati e/o da società che hanno la loro sede centrale in Paesi sviluppati;</p> <p>fino al 30% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OIC che gestiscono attivamente l'allocazione dei loro attivi, come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, fondi "misti, "di allocazione", "bilanciati" o "flessibili";</p> <p>fino al 20% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OIC che investono in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo (compresi i Paesi emergenti);</p> <p>fino al 20% del patrimonio netto in Quote di OICVM e/o altri OIC che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi emergenti e/o da società che hanno la loro sede centrale in Paesi emergenti;</p> <p>fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OIC, a condizione che si qualificano come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41 (1) lettere da a) a d) e dell'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008, che offrano esposizione alle materie prime;</p> <p>fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC che investono in "Cat bond";</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società; - fino al 20% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti. <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura dei rischi:</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>Comparto e si prevede che tale esposizione sarà compresa tra lo 0% e il 20% del valore patrimoniale netto del Comparto. Le strategie sottostanti dei contratti di total return swap sono gli indici di strategie arbitrage (come Goldman Sachs Global Merger Arbitrage Custom Basket (GSCBMAZ)).</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), titoli in default o titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è il dollaro statunitense e il Comparto non intende coprire il rischio valutario in modo sistematico rispetto ad altre valute degli investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare a fini d'investimento future, operazioni a termine su valute e opzioni valutarie per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del suo portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato.</p> <p>L'esposizione netta a valute diverse dalla valuta di riferimento del Comparto è limitata al 20%.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà operazioni a termine su valute e opzioni valutarie a fini di copertura con riferimento alle Classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>	<ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni, ETF su azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Lond Gilt Future. <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), titoli in default o titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: La valuta di base del Comparto è l'euro e il Comparto non intende coprire il rischio valutario in modo sistematico rispetto ad altre valute degli investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare a fini d'investimento operazioni a termine su valute e opzioni valutarie per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del suo portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti di future su valute a fini di copertura con riferimento alle Classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>
<p>Classificazione SFDR</p>	<p>Articolo 6</p>	<p>Articolo 6</p>

Effetto massimo	leva	300%	200%
Tipo di Investitore		Tutti i tipi di investitori	Tutti i tipi di investitori
Indicatore sintetico di rischio (ISR)		2 per tutte le Classi di quote	2 per tutte le Classi di quote
Valuta di riferimento	di	USD per le classi A-AZ FUND USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC) Euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS)	Euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) USD per la classe A-AZ FUND USD (ACC)
Frequenza calcolo NAV	di	Giornaliera	Giornaliera
Politica di distribuzione		Ad accumulazione per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND USD (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC); e A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND.	Ad accumulazione per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND USD (ACC) A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	di	1.500 euro per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS); e 1.500 dollari statunitensi per la classe di quote A-AZ FUND USD (ACC). 250.000 dollari statunitensi per la classe di quote A-INSTITUTIONAL USD (ACC).	1.500 euro per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) 1.500 dollari statunitensi per la classe A-AZ FUND USD (ACC)
Commissioni di Gestione	di	Tasso di commissione (commission rate): 1,50% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,80%	Tasso di commissione (commission rate): 1,50% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,80%

	<p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,20%</p> <p>Per le classi di quote A-INSITUTIONAL: CR = 0,80%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,96%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,64%</p>	<p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,20%</p>
Rettifica della commissione di gestione variabile	<p>L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è il Bloomberg US Treasury Bill Index (indice LD20TRUU) + 0,5%.</p> <p>Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>	<p>L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è il Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (indice I18260EU) +1,5%.</p> <p>Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>
Spese correnti	<p>A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC): 3,54%</p> <p>A-AZ FUND (DIS): 3,52%</p> <p>B-AZ FUND (DIS): 3,55%</p> <p>A-AZ FUND USD (ACC): 2,91%</p> <p>A-INSITUTIONAL USD (ACC): 1,89%</p>	<p>A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC): 6,18%</p> <p>B-AZ FUND (DIS): 6,19%</p> <p>A-AZ FUND USD (ACC): 5,54%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) e A-AZ FUND USD (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - un massimo del 3% del valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; 	<p>Per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) e A-AZ FUND USD (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - un massimo del 4% del valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali;

		<ul style="list-style-type: none"> - un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione (si rimanda al capitolo 9 del prospetto informativo). <p>Per la classe di quote A-INSTITUTIONAL USD (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a un massimo del 2% dell'importo investito.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - oltre alla commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da versare al momento della sottoscrizione, un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione (si rimanda al capitolo 9 del prospetto informativo).
Commissioni di rimborso		<p>Per le classi di quote B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS) in base alla durata dell'investimento:</p> <p>≤ a un anno: 2,5%</p> <p>≤ a 2 anni: 1,75%</p> <p>≤ a 3 anni: 1%</p> <p>≥ a 3 anni: 0%</p>	<p>Per la classe di quote B-AZ FUND (ACC), oltre alla commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da versare al momento della sottoscrizione, in base alla durata dell'investimento:</p> <p>≤ a un anno: 2,5%</p> <p>≤ a 2 anni: 1,75%</p> <p>≤ a 3 anni: 1%</p> <p>≥ a 3 anni: 0%</p>
Commissioni di conversione		Max 25 EUR	Max 25 EUR
Ordini di sottoscrizione		TIPO 1 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)	TIPO 2 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)
Ordini di rimborso		TIPO 1 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono	TIPO 2 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore

	trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)	principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ALLEGATO IV

RAFFRONTO TRA LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI AZ ALTERNATIVE – CAT BONDS (Comparto incorporato) E AZ ALTERNATIVE – CAPITAL ENHANCED (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	USD	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A. Si rimanda al Capitolo 4. "Gestione e organizzazione" del Prospetto informativo.	Azimut Investments S.A. Si rimanda al Capitolo 4. "Gestione e organizzazione" del Prospetto informativo.
Consulente investimenti	N/D	N/D
Politica d'investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: l'obiettivo di investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita di capitale a lungo termine.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli insurance-linked (ILS) emessi da società di assicurazione e/o riassicurazione, nonché da qualsiasi altra struttura di aggregazione del rischio di tutto il mondo.</p> <p>Gli strumenti principali per investire in ILS sono le "obbligazioni catastrophe" (cat bond). Si tratta per lo più di titoli a tasso variabile la cui performance è legata al verificarsi di disastri naturali e a disastri causati dall'uomo (anche indirettamente). I cat bond coprono i danni causati da catastrofi, tra cui uragani,</p>	<p>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO: L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: Il Comparto è gestito attivamente e mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento utilizzando strategie di opzioni sistematiche con scadenze indicative a 12 mesi e un'attenzione particolare ai mercati dei paesi sviluppati.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe in posizioni lunghe e/o corte su opzioni azionarie, dopo aver valutato il rischio intrinseco delle strategie di opzione in termini di utile e premio (pagato/ricevuto) con l'obiettivo di generare alfa positivo beneficiando del premio incluso nel prezzo dell'opzione.</p>

	<p>terremoti, tempeste, inondazioni, grandine, ecc. La scadenza di un cat bond tende a essere legata a fattori relativi alla vita umana, come la mortalità, la longevità, il comportamento del titolare della polizza, ecc. Tuttavia, il Comparto non investirà in strumenti che scommettono sulla durata della vita del titolare della polizza.</p> <p>La Società di Gestione tende a favorire gli eventi rari ad alta intensità (massima esposizione) piuttosto che gli eventi frequenti a bassa intensità (tendenza).</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: il Comparto investe dal 70% al 100% del patrimonio netto in ILS. Tali strumenti sono emessi da compagnie di assicurazione e/o riassicurazione, nonché da qualsiasi altra struttura di aggregazione del rischio, comprese società veicolo dedicate, che si qualificano come valori mobiliari ai sensi degli articoli 1(34) e 41(1) della Legge del 2010 e dell'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008, e sono quotati o scambiati in borsa o in qualsiasi altro mercato regolamentato che operi abitualmente e sia riconosciuto e aperto al pubblico.</p> <p>Dal momento che il Comparto investe in titoli non ammissibili ai sensi dell'articolo 41(1) lettere a), b) o c), della Legge del 2010 e che si qualificano come emissioni accompagnate da una promessa di scambio ai sensi della norma 144 A del Securities Act del 1993, e successive modifiche, il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in tali titoli a condizione che:</p> <ul style="list-style-type: none"> – l'emissione di titoli sia accompagnata dall'impegno a registrarli presso la U.S. Securities and Exchange Commission entro un anno dalla loro acquisizione; e 	<p>Il Comparto può inoltre investire in posizioni <i>lunghe e/o corte in future</i> su azioni, compresi, tra gli altri, il S&P 500 Index e l'Eurostoxx 50 Index, al fine di rettificare l'esposizione netta complessiva delle azioni in portafoglio.</p> <p>Per attuare la propria strategia d'investimento, il Comparto utilizzerà una parte del patrimonio netto per lo scambio di warrant (<i>garanzie</i>) in relazione a strumenti finanziari derivati. L'importo dei warrant (<i>garanzie</i>) dipenderà dalla volatilità del mercato e dall'esposizione <i>corretta per il delta</i> della strategia dello strumento derivato.</p> <p>La parte del patrimonio netto del Comparto non utilizzata come warrant (<i>garanzia</i>) sarà investita in attivi a bassa volatilità, quali titoli di debito, strumenti del mercato monetario e liquidità, come descritto più in dettaglio di seguito.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – dal 50% al 100% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati; – fino al 49% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti;
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> – i titoli ottenuti in cambio di titoli conformi alla norma 144 A siano, come richiesto dalla legge, ufficialmente quotati in borsa o negoziati su un altro mercato regolamentato che operi abitualmente e sia riconosciuto e aperto al pubblico. Quando l'emissione di tali titoli conformi alla norma 144 A non è accompagnata dal suddetto impegno di registrazione, il Comparto può comunque investirvi il 100% del patrimonio netto purché tali titoli conformi alla norma 144 A siano ufficialmente quotati in borsa o negoziati su un altro mercato regolamentato che operi abitualmente e sia riconosciuto e aperto al pubblico. <p>Il Comparto può investire in ILS senza alcuna restrizione in termini di concentrazione geografica o di tipo di rischio coperto nei limiti consentiti dall'articolo 44 della Legge del 2010.</p> <p>Il Comparto può investire in ILS senza alcuna restrizione di rating, a condizione che non sia necessario che gli ILS siano valutati da un'agenzia di rating.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito con rating investment grade e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati e/o da società che hanno sede e/o svolgono una parte preponderante delle proprie attività economiche in Paesi sviluppati; – fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; 	<ul style="list-style-type: none"> – fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito emessi da società che hanno la loro sede centrale in Paesi sviluppati; – fino al 30% del patrimonio in titoli di debito con rating sub-investment grade; – fino al 10% del patrimonio in quote di OICVM e/o di altri OIC. <p>Il Comparto utilizza i strumenti finanziari derivati, elencati in precedenza, a fini d'investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura dei rischi.</p> <p>Il Comparto non investirà in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), titoli in default o titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: la valuta di base del Comparto è l'euro e il Comparto non intende coprire il rischio valutario in modo sistematico rispetto ad altre valute degli investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare a fini d'investimento operazioni a termine su valute e opzioni valutarie per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del suo portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà contratti di future su valute a fini di copertura con riferimento alle Classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<ul style="list-style-type: none"> – fino al 10% del patrimonio netto in titoli in sofferenza, compreso un massimo del 5% del patrimonio netto in titoli in default; – fino al 20% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti. <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente passa a essere in sofferenza o default, non sarà venduto salvo nel caso in cui, a giudizio della Società di Gestione, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori.</p> <p>Il Comparto non investirà in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond).</p> <p>ESPOSIZIONE VALUTARIA E COPERTURA VALUTARIA: la valuta di base del Comparto è il dollaro statunitense.</p> <p>Il Comparto può utilizzare a fini d'investimento future su valute, operazioni a termine su valute e opzioni valutarie per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del suo portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà operazioni a termine su valute, future su valute e operazioni valutarie a fini di copertura con riferimento alle classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>	<p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p> <p>EFFETTO LEVA: Il Comparto mira a mantenere un effetto leva inferiore al 600%, calcolato sul totale degli importi nozionali di tutti i derivati finanziari.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 8
Effetto leva massimo	150%	600%
Tipo di Investitore	Tutti i tipi di investitori	Tutti i tipi di investitori
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	2 per tutte le Classi di quote	A-AZ FUND (ACC): 3 B-AZ FUND (ACC): 3 A-AZ FUND (DIS): 2 B-AZ FUND (DIS): 3 A-AZ FUND USD (ACC): 3
Valuta di riferimento	EUR per le classi A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC), B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC), A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS), B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC). USD per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC).	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) USD per le classi A-AZ FUND USD (ACC)
Frequenza di calcolo NAV	Bimensile	Giornaliera
Politica di distribuzione	Ad accumulazione per le classi di quote A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC), B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC) A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS), B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)	Ad accumulazione per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND USD (ACC) A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	100.000 euro per le classi A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC), B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC), A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS), B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS) 250.000 euro per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) 250.000 dollari statunitensi per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) 1.500 dollari statunitensi per la classe A-AZ FUND USD (ACC)

	250.000 euro per la classe A-INSTITUTIONAL EUR (ACC)	
Commissioni di Gestione	<p>Tasso di commissione (commission rate): 1,50%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,80%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,20%</p> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL: CR = 0,80%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,96%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,64%</p>	<p>Tasso di commissione (commission rate): 0,25%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,30%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,20%</p>
Rettifica della commissione di gestione variabile	<p>L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è il Bloomberg US Treasury Bill Index (indice LD20TRUU) + 1%.</p> <p>Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>	<p>L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è il Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (indice I18260EU) + 0,5%.</p> <p>Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -1% e 1%.</p>
Spese correnti	<p>A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC), B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC): 1,81%</p> <p>A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS), B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS): 1,82%</p>	<p>A-AZ FUND (ACC): 0,76%</p> <p>A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS): 0,75%</p> <p>A-AZ FUND USD (ACC): 0,61%</p>

	A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,55%	
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi di quote A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC), A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - oltre alla commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da versare al momento della sottoscrizione, un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione (si rimanda al capitolo 9 del prospetto informativo). <p>Per le classi di quote A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a un massimo del 2% dell'importo investito.</p>	Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND USD (ACC) un massimo del 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione.
Commissioni di rimborso	<p>Per le classi B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC) e B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS), oltre alla commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da versare al momento della sottoscrizione, in base alla durata dell'investimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> ≤ a un anno: 2,5% ≤ a 2 anni: 1,75% ≤ a 3 anni: 1% ≥ a 3 anni: 0% 	<p>Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS) in base alla durata dell'investimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> ≤ a un anno: 2,5% ≤ a 2 anni: 1,75% ≤ a 3 anni: 1% ≥ a 3 anni: 0% <p>Le commissioni sopra indicate non si applicano, indipendentemente dal periodo di detenzione, nel caso in cui la richiesta di rimborso si riferisca a quote sottoscritte da questo Comparto e mai trasferite ad altri comparti.</p>

Commissioni di conversione	di	Max 25 EUR	Max 3%
Ordini di sottoscrizione	di	Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del decimo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto	TIPO 1 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)
Ordini di rimborso		Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quattordicesimo giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto	TIPO 1 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto o – se le operazioni non sono trasmesse dal distributore principale che agisce in qualità di incaricato – alle 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)

Rappresentante e agente di pagamento in Svizzera:

Al 2 luglio 2023, il rappresentante e agente di pagamento in Svizzera è RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale di Zurigo, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurigo, Svizzera.

Dal 3 luglio 2023, il rappresentante e agente di pagamento in Svizzera è CACEIS Investor Service Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurigo, Svizzera.

Il prospetto, il foglio informativo di base, il Regolamento di Gestione, i rendiconti annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso del rappresentante.