

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 Alternative – Core Brands, AZ Alternative – Long/Short Europe, AZ Bond – Hybrids e AZ Equity – Emerging Europe FoF (i "Comparti incorporati") e AZ Allocation – Global Income, AZ Alternative – Smart Risk Premia, AZ Bond – Sustainable Hybrid e AZ Equity – Global Emerging FoF (i "Comparti incorporanti") (collettivamente 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 Alternative – Core Brands sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Allocation – Global Income ("**Fusione 1**");
- Il Comparto incorporato AZ Alternative – Long/Short Europe sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Alternative – Smart Risk Premia ("**Fusione 2**");
- Il Comparto incorporato AZ Bond – Hybrids sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond – Sustainable Hybrid ("**Fusione 3**"); e
- Il Comparto incorporato AZ Equity – Emerging Europe FoF sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Equity – Global Emerging FoF ("**Fusione 4**")

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

Le Fusioni avranno efficacia a decorrere dalle ore 23.59 (ora di Lussemburgo) del 13 ottobre 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 attua una strategia Long/Short su azioni emesse da società di tutto il mondo e perlopiù appartenenti al settore dei beni di consumo, con un'esposizione azionaria netta media del 40%. Il Comparto incorporante investe in azioni che generano flussi di cassa elevati e hanno un rendimento da dividendi superiore alla media, nonché in titoli di debito emessi in tutto il mondo. Il Comparto incorporante gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e titoli di debito in base al profilo di rischio e rendimento atteso tra queste due classi di attivi.

Entrambi i Comparti tendono ad avere un portafoglio bilanciato di azioni e obbligazioni. Le principali differenze sono che nel Comparto incorporato la componente azionaria è gestita con una strategia "Long/Short" e si concentra principalmente su due soli settori (beni di prima necessità e beni voluttuari), mentre nel Comparto incorporante il portafoglio azionario è esclusivamente long (quindi meno complesso) e il portafoglio è diversificato tra tutti i settori, il che consente una maggiore flessibilità.

b) Fusione 2

Il Comparto incorporato attua una strategia Long/Short su azioni europee, con l'obiettivo di conseguire una performance positiva e un'esposizione azionaria netta prossima al 30%. Il Comparto incorporante attua una strategia d'investimento Long/Short Equity Market Neutral volta a cogliere i prime legati a più stili d'investimento (quali momentum, valore, qualità, dimensione, carry, ecc.) riducendo al contempo al minimo l'esposizione azionaria netta.

Entrambi i fondi adottano una strategia azionaria Long/Short. Il Comparto incorporato mantiene di norma un'esposizione azionaria netta leggermente superiore a quella del Comparto

incorporante, ma quest'ultimo può investire in azioni di tutto il mondo, non solo europee, e può mantenere un'esposizione lorda più elevata.

c) Fusione 3

Sia il Comparto incorporato che quello incorporante investono in titoli di debito ibridi e/o subordinati emessi da società finanziarie e/o non finanziarie, con limiti d'investimento molto simili.

Il Comparto incorporato è stato il primo dei due Comparti a essere lanciato. Dopo pochi anni, la Società di Gestione decise di lanciare il Comparto incorporante con un'attenzione particolare agli investimenti sostenibili, gestito con il supporto di un consulente esterno per la sostenibilità. Nel corso degli anni, la Società di Gestione ha maturato la capacità di condurre internamente le analisi ESG e di sostenibilità ed è ormai da tre anni che il Comparto incorporante è gestito internamente senza il supporto di alcun consulente esterno per la sostenibilità. Negli ultimi tre anni i due portafogli sono sempre più allineati e ancor di più da quando è entrato in vigore il Regolamento SFDR. La Società di Gestione ritiene pertanto opportuno fondere i due Comparti.

d) Fusione 4

Il Comparto incorporato è un fondo di fondi e investe in quote di OICVM e/o altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni emesse da società del mercato emergente europeo. Il Comparto incorporante è un fondo di fondi e investe in quote di OICVM e/o altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni emesse da società con sede nei Paesi emergenti di tutto il mondo.

La Russia rappresenta il 70% dell'universo di investimento del Comparto incorporato. Dopo lo scoppio della guerra con l'Ucraina e l'imposizione di sanzioni da parte dei Paesi occidentali, il mercato russo non è più investibile. Pertanto, la Società di Gestione ha considerato appropriato fondere il Comparto incorporato nel Comparto incorporante, che anch'esso investe in azioni dei mercati emergenti sebbene non su scala mondiale.

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

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

Il Comparto incorporato intende conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente una strategia Long/Short su azioni e titoli correlati ad azioni di società operanti soprattutto nel settore dei beni di consumo e costituite in tutto il mondo, mentre il Comparto incorporante cerca di conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni a flusso di cassa elevato/alto rendimento e di titoli di debito emessi in tutto il mondo. Il Comparto incorporante non investe esclusivamente in società attive nel settore dei beni di consumo.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi del regolamento SFDR. La quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto incorporato è pari ad almeno il 50% del portafoglio, mentre è pari al 65% per il Comparto incorporante. Il Comparto incorporato non effettuerà investimenti sostenibili, mentre il Comparto incorporante si impegna a effettuare almeno il 5% di investimenti sostenibili.

Il livello massimo di effetto leva del Comparto incorporato è pari al 250%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 200%.

Il Comparto incorporato utilizza il VaR assoluto come approccio di gestione del rischio, mentre il Comparto incorporante utilizza il VaR relativo.

L'ISR più alto del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è 3. Le spese correnti del Comparto incorporante sono superiori a quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono leggermente superiori rispetto a quelle del Comparto incorporato.

b) Fusione 2

L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è conseguire una crescita di capitale a medio e lungo termine.

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante mirano a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente una strategia Long/Short su azioni e titoli correlati ad azioni. Il Comparto incorporato è incentrato su società che sono soprattutto quotate sulle borse europee e/o hanno la loro sede legale in un Paese sviluppato europeo e/o svolgono una parte preponderante delle loro attività economiche nei Paesi europei. Il Comparto incorporante si avvale di una strategia d'investimento "Long/Short Equity Market Neutral" sistematica che mira a cogliere i premi associati a diversi stili d'investimento sui mercati azionari neutralizzando al contempo l'esposizione a tali mercati azionari. Il Comparto incorporante mira a generare rendimenti positivi con una bassa correlazione ai portafogli azionari tradizionali.

Il livello massimo di effetto leva del Comparto incorporato è pari al 250%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 400%.

Gli investitori nelle quote a distribuzione A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) del Comparto incorporato riceveranno quote ad accumulazione del Comparto incorporante.

L'ISR più alto del Comparto incorporato è 3, mentre l'ISR più alto del Comparto incorporante è 2.

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

c) Fusione 3

L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato è la crescita di capitale a medio e lungo termine, mentre l'obiettivo di investimento del Comparto incorporante è di conseguire rendimenti regolari e crescita di capitale a breve e medio termine.

Sia il Comparto incorporato che quello incorporante mirano a conseguire il loro obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito ibridi e/o subordinati e/o perpetui emessi da società finanziarie e/o non finanziarie di tutto il mondo.

Il Comparto incorporato investe almeno il 50% del patrimonio netto in obbligazioni con rating sub-investment grade, mentre il Comparto incorporante investe almeno il 60% del patrimonio netto in titoli di debito con rating BB+ o superiore al momento dell'acquisto.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi del regolamento SFDR. La quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto incorporato è pari ad almeno il 65% del portafoglio, mentre è pari al 80% per il Comparto incorporante. Il Comparto incorporato si impegna a effettuare almeno il 5% di investimenti sostenibili, mentre il Comparto incorporante si impegna a effettuare almeno il 10% di investimenti sostenibili.

Il livello massimo di effetto leva del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è pari al 200%.

L'ISR più alto del Comparto incorporato è 2, mentre l'ISR più alto del Comparto incorporante è 3.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante detengono entrambi una piccola partecipazione in attività illiquide, che non possono essere realizzate finché non diventano negoziabili. Il Comparto incorporato detiene un'attività illiquida a seguito delle sanzioni contro la Russia¹. I Comparto incorporato e incorporante detengono entrambi un'altra attività illiquida a seguito di una riduzione dei volumi di negoziazione della suddetta attività². I suddetti titoli illiquidi nel portafoglio del Comparto incorporato saranno trasferiti al Comparto incorporante nell'ambito della Fusione 3. Il trasferimento non avrà alcun impatto sui Sottoscrittori del Comparto incorporante.

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

¹ Al 16 giugno 2023, l'attività sanzionata della Russia detenuta nel portafoglio del Comparto incorporato è ponderata allo 0,19% del valore patrimoniale netto del Comparto incorporato.

² Al 16 giugno 2023, le altre attività illiquide detenute nel portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono ponderate all'1,41% del valore patrimoniale netto del Comparto incorporato e all'1,77% del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante.

d) Fusione 4

L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è conseguire una crescita di capitale a lungo termine.

Il Comparto incorporato è un fondo di fondi che mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società che hanno la loro sede centrale e/o svolgono la maggior parte delle loro attività in un mercato emergente europeo, mentre il Comparto incorporante è un fondo di fondi che mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società con sede legale in Paesi emergenti o quotate su una borsa valori di Paesi emergenti.

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante mirano a conseguire il proprio obiettivo di investimento investendo dal 50% al 100% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC e investendo indirettamente almeno l'80% in azioni e titoli correlati ad azioni.

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

L'ISR più alto del Comparto incorporato è 6, mentre l'ISR più alto del Comparto incorporante è 4.

Il Comparto incorporato detiene una partecipazione rilevante in attività illiquide (4 posizioni nel portafoglio) che non possono essere realizzate fino a quando non diventano negoziabili e tra le quali 2 posizioni sono attualmente in corso di svalutazione³. I suddetti titoli illiquidi nel portafoglio del Comparto incorporato saranno trasferiti al Comparto incorporante nell'ambito della Fusione 4. Il trasferimento non avrà alcun impatto sui Sottoscrittori del Comparto incorporante poiché tali titoli illiquidi rappresenteranno circa l'1,3% del portafoglio del Comparto incorporante dopo la Data di efficacia della Fusione 4.

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

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

Rettificazione della commissione di gestione variabile

³ La ponderazione delle 2 attività a cui si fa riferimento nel portafoglio del Comparto incorporato prima della loro svalutazione a zero era rispettivamente del 6,18% e del 5,15% prima dell'inizio della guerra in Ucraina, ossia prima che tutte le attività russe diventassero prive di valore per gli investitori occidentali a causa delle sanzioni. Al 16 giugno 2023, le 2 restanti attività illiquide detenute nel portafoglio del Comparto incorporato erano ponderate rispettivamente al 5% e al 12,30%.

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

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 il Comparto incorporato e/o per il Comparto incorporante.

III. Aspetti procedurali delle Fusioni

In riferimento alle Fusioni, le quote di ciascun Comparto incorporato, a eccezione del Comparto AZ Equity – Emerging Europe FoF, possono essere sottoscritte fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 6 ottobre 2023. Il Comparto AZ Equity – Emerging Europe FoF è già chiuso alle nuove sottoscrizioni; ulteriori sottoscrizioni possono essere richieste fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 6 ottobre 2023. Dopo il 6 ottobre 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 dei Comparti incorporati e incorporanti possono essere riscattate o convertite gratuitamente fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 6 ottobre 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:

FUSIONE 1	
tra AZ Alternative – Core Brands (il Comparto incorporato) e AZ Allocation – Global Income (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0795843555)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0499090636)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0795843639)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0499090800)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1059393451)	A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0677515313)
B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1059393535)	B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0677529611)
A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (Codice ISIN LU1232062312)	A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (Codice ISIN LU1232060886)

FUSIONE 2	
tra AZ Alternative – Long/Short Europe (il Comparto incorporato) e AZ Alternative – Smart Risk Premia (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0430499334)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1867653385)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0430499508)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1867653468)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1059391596)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1867653385)

B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1059391679)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1867653468)
---	---

FUSIONE 3 tra AZ Bond – Hybrids (il Comparto incorporato) e AZ Bond – Sustainable Hybrid (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0947787866)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2056384311)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0947788245)	A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2056384402)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0947787940)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2056384667)
B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0947788328)	B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2056384741)
A-AZ FUND USD (ACC) (Codice ISIN LU1232071651)	A-AZ FUND USD (ACC) (Codice ISIN LU2056384824)
A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (Codice ISIN LU1232062585)	A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (Codice ISIN LU2058551222)
A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) (Codice ISIN LU1232062668)	A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) (Codice ISIN LU2058551495)
A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (Codice ISIN LU1232062742)	A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (Codice ISIN LU2058551578)
A-INSTITUTIONAL USD (DIS) (Codice ISIN LU1232062825)	A-INSTITUTIONAL USD (DIS) (Codice ISIN LU2058551651)
P USD-Hedged (ACC) (Codice ISIN LU2582523069)	P USD-Hedged (ACC) (Codice ISIN LU2582523572)
D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS) (Codice ISIN LU2582525197)	D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS) (Codice ISIN LU2582527482)
D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS) (Codice ISIN LU2582524976)	D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS) (Codice ISIN LU2582527565)

FUSIONE 4 tra AZ Equity – Emerging Europe FoF (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Global Emerging FoF (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262754319)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1225037040)

B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0262754400)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1225037123)
--	--

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 imponible 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 11 settembre 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 13 ottobre 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, Fusione 3 e Fusione 4, come definite nel Considerando 2;
ISR	Indicatore sintetico di rischio ⁴ ;
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.

⁴ 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 V.

ALLEGATO II

RAFFRONTO TRA LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI AZ ALTERNATIVE – CORE BRANDS (Comparto incorporato) E AZ ALLOCATION – GLOBAL INCOME (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	EUR	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 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 mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente una strategia Long/Short su azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo e appartenenti principalmente al settore dei beni di consumo.</p> <p>Una strategia Long/Short comporta l'adozione di posizioni lunghe su società che il Gestore ritiene sottovalutate e che prevede si apprezzeranno, e di posizioni corte su società che il Gestore ritiene sopravvalutate e che prevede si deprezzeranno. Il Comparto utilizza un approccio bottom-up per valutare se ogni società è sottovalutata o sopravvalutata.</p>	<p>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è conseguire rendimenti regolari e una crescita del capitale a medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: Il Comparto intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato composto da azioni e titoli correlati ad azioni che generano elevati flussi di cassa e un alto livello di rendimento da dividendi, e da titoli di debito emessi in tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e titoli di debito in base al profilo di rischio e rendimento atteso tra queste due classi di attivi. La procedura di selezione <i>bottom-up</i> per le azioni e i titoli correlati ad azioni si concentrerà principalmente sulle società con un</p>

	<p>L'esposizione netta è gestita attivamente e dipende, tra gli altri fattori, dalla valutazione complessiva dei mercati azionari. Maggiore è la valutazione, minore è l'esposizione netta e viceversa.</p> <p>L'uso dei derivati fa sì che il Comparto utilizzi solo una parte del suo patrimonio netto per attuare la sua strategia Long/Short. Il resto del patrimonio netto del Comparto è investito in un portafoglio di titoli di debito con l'obiettivo di realizzare rendimenti aggiuntivi nel lungo termine.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe dal 20% al 100% del patrimonio netto in posizioni lunghe su azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo, tra cui il 20% del patrimonio netto nei Paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può inoltre assumere posizioni lunghe e/o corte investendo indirettamente in derivati su azioni e titoli correlati ad azioni e/o indici azionari. Le posizioni corte sono adottate solo tramite derivati.</p> <p>L'esposizione azionaria netta del Comparto varierà tra il -20% e il +70% del suo patrimonio netto.</p> <p>Almeno la metà dell'esposizione azionaria lunga del Comparto sarà costituita da società dei seguenti settori: beni di prima necessità, beni voluttuari, servizi di comunicazione, IT (compreso FinTech) e assistenza sanitaria.</p> <p>L'intenzione è che il Comparto utilizzi solo una parte del suo patrimonio per ottenere l'esposizione desiderata agli attivi sopra menzionati, attraverso l'uso di derivati. Pertanto, il resto</p>	<p>flusso di cassa interessante. La porzione rimanente del portafoglio sarà investita in titoli di debito con un rendimento a scadenza interessante al fine di migliorare la redditività del Comparto.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe dal 20% al 70% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto può inoltre 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; – fino al 50% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade; – fino al 30% del patrimonio netto 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 sede in Paesi emergenti; – fino al 30% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili. <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; – fino al 30% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di
--	--	--

	<p>del patrimonio del Comparto può essere investito in titoli di debito, strumenti del mercato monetario e liquidità al fine di generare un rendimento aggiuntivo nel lungo termine, come illustrato di seguito.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 70% 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 la loro sede centrale in un Paese sviluppato; – fino al 20% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade; – fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; – fino al 30% 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> <ul style="list-style-type: none"> – future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su azioni e titoli correlati ad azioni e indici azionari, tra cui E-mini S&P 500 Future, il NASDAQ 100 Index, E-Mini Russ 2000, EURO STOXX 50 Future e indici di sottosectori di STOXX 600 e S&P 500. 	<p>individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <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> <ul style="list-style-type: none"> – future, opzioni e contratti finanziari per differenza (CFD) su azioni e titoli correlati ad azioni, indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future ed Eurostoxx 50 Index Dividend 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 e US10YR Note Future. <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>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 operazioni a termine su valute e opzioni valutarie per adeguare</p>
--	--	--

	<p>– future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future e BTP 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 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 a fini di copertura con riferimento alle Classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>	<p>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>
Classificazione SFDR	Articolo 8	Articolo 8
Effetto leva massimo	250%	200%
Tipo di Investitore	Tutti gli investitori	Tutti gli investitori
ISR	3 per tutte le Classi di quote	3 per tutte le Classi di quote

Valuta di riferimento	di	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) 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 la classe A-INSTITUTIONAL 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-INSTITUTIONAL USD (ACC) A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS)	Ad accumulazione per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC) A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale		1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) 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) 250.000 dollari statunitensi per le classi A-INSTITUTIONAL 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 minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,20% Per le classi A-INSTITUTIONAL: CR = 0,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,96% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,64%	Tasso di commissione (commission rate): 1,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 2,16% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,44% Per le classi A-INSTITUTIONAL: CR = 1% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,20% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,80%

Rettifica della commissione di gestione variabile	L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è 20% MSCI Europe Consumer Discretionary (indice M7EU0CDN) + 20% MSCI Europe Consumer Staples (indice M7EU0CS) + 60% Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months (indice I18260EU). Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.	L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è 50% MSCI World High Dividend Yield Net EUR (indice M7WOEDY) + 30% Bloomberg Global Corporate EUR-Hedged (indice LGCPTRH) + 20% Euro Treasury Bills 0-3 Months (indice I18260EU). Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.
Spese correnti	A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS): 3,47% B-AZ FUND (DIS): 3,46% A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,79%	A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS): 3,88% A-AZ FUND (DIS): 3,87% A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 2,06%
Commissioni di sottoscrizione	Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) 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 la classe di quote A-INSTITUTIONAL USD (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a un massimo del 2% dell'importo investito	Per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a: <ul style="list-style-type: none"> - un massimo del 4% del valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - 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).

		Per la classe di quote A-INSTITUTIONAL USD (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a un massimo del 2% dell'importo investito
Commissioni di rimborso	Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS) in base alla durata dell'investimento: ≤ a un anno: 2,5% ≤ a 2 anni: 1,75% ≤ a 3 anni: 1% ≥ a 3 anni: 0%	Per le classi B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS), oltre alla commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da versare al momento della sottoscrizione, in base alla durata dell'investimento: ≤ a un anno: 2,5% ≤ a 2 anni: 1,75% ≤ a 3 anni: 1% ≥ a 3 anni: 0%
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)

		la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto)
--	--	--

ALLEGATO III

RAFFRONTO TRA LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI AZ ALTERNATIVE – LONG/SHORT EUROPE (Comparto incorporato) E AZ ALTERNATIVE – SMART RISK PREMIA (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	EUR	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 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 mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente una strategia Long/Short su azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società quotate perlopiù su borse europee e/o che hanno la loro sede centrale e/o svolgono la maggior parte delle loro attività in un Paese europeo.</p> <p>Una strategia Long/Short comporta l'adozione di posizioni lunghe su società che il Gestore ritiene sottovalutate e che prevede si apprezzeranno, e di posizioni corte su società che il Gestore ritiene sopravvalutate e che prevede si deprezzeranno. Il</p>	<p>OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel conseguire una crescita del capitale a medio e lungo termine generando rendimenti positivi con una bassa correlazione con i portafogli azionari tradizionali.</p> <p>Per raggiungere il suo obiettivo di investimento, il Comparto attuerà una strategia di investimento sistematica "<i>Long/Short Equity Market Neutral</i>" volta a cogliere i premi legati a molteplici stili di investimento sui mercati azionari neutralizzando al contempo l'esposizione a tali mercati azionari. Tra gli stili di investimento figurano, tra gli altri:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Momentum: si riferisce ad attivi con rendimenti corretti per il rischio positivi per un periodo prolungato; – Carry: si riferisce ad attivi con maggiore crescita e potenziale di rendimento elevato; – Valore: si riferisce ad attivi sottovalutati in relazione ai loro fondamentali contabili, economici e finanziari;

	<p>Comparto utilizza un approccio bottom-up per valutare se ogni società è sottovalutata o sopravvalutata.</p> <p>L'esposizione netta è gestita attivamente e dipende dalla valutazione complessiva dei mercati azionari. Maggiore è la valutazione, minore è l'esposizione netta e viceversa.</p> <p>L'uso dei derivati fa sì che il Comparto utilizzi solo una parte del suo patrimonio netto per attuare la sua strategia Long/Short. Il resto del patrimonio netto del Comparto è investito in un portafoglio di titoli di debito con l'obiettivo di realizzare rendimenti aggiuntivi nel lungo termine.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe dal 30% al 100% del patrimonio netto in posizioni lunghe su azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società che hanno la loro sede centrale in un Paese europeo sviluppato e/o svolgono la maggior parte delle loro attività in Paesi europei sviluppati.</p> <p>Il Comparto può inoltre assumere posizioni lunghe e/o corte indirette su società con sede in un Paese europeo, investendo in derivati su azioni e titoli correlati ad azioni e/o indici azionari.</p> <p>L'esposizione azionaria netta del Comparto varierà tra il -20% e il +60% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Dimensione: si riferisce ad attivi con un'elevata capitalizzazione di mercato; – Qualità: si riferisce ad attivi con solidi dati contabili, economici e finanziari; – Basso rischio: si riferisce ad attivi con volatilità o beta bassi. <p>Ogni stile di investimento può essere lungo o corto, a seconda del modello di premio per il rischio. Quando viene identificata la possibilità di estrarre un premio positivo da uno stile di investimento, il Comparto assume posizioni lunghe su attivi che presentano le caratteristiche degli stili di investimento sopra descritti e posizioni corte sul mercato di riferimento (ottenendo così un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero). Se viene identificata la possibilità di ottenere un premio negativo correlato a uno stile di investimento, il Comparto assume posizioni corte su attivi che presentano le caratteristiche degli stili di investimento sopra descritti e posizioni lunghe sul mercato di riferimento (ottenendo così in ogni momento un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero).</p> <p>Il Comparto investe almeno il 60% del patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite l'uso di strumenti finanziari derivati, in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società aventi sede legale in un Paese dell'OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un Paese dell'OCSE.</p> <p>Nei casi in cui le condizioni di mercato non consentano alla Società di individuare opportunità sufficienti per catturare i premi per il rischio come sopra descritto (ad esempio se il modello di premio per il rischio fornisce un segnale neutro), il</p>
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> – fino al 70% 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 la loro sede centrale in un Paese sviluppato; – fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade; – fino al 20% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società aventi la propria sede in un mercato emergente europeo; – fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili diverse dalle obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond); – 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 30% 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> <ul style="list-style-type: none"> – future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su azioni e titoli correlati ad azioni e indici azionari, tra cui EURO STOXX 50 Future, FTSE 100 Future nonché indici settoriali e future dello STOXX 600. 	<p>Comparto può, in via accessoria, investire fino al 40% del patrimonio netto in</p> <ul style="list-style-type: none"> – titoli di debito investment grade emessi da società con sede legale in un Paese dell'OCSE o che sono quotati o scambiati su un mercato regolamentato in un Paese dell'OCSE; – titoli di debito investment grade emessi da governi o autorità governative appartenenti a un Paese dell'OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un Paese dell'OCSE; – quote di OICVM e/o altri OIC classificati come azioni, obbligazioni o titoli del mercato monetario; – strumenti del mercato monetario emessi da entità con rating investment grade. <p>Il Comparto può anche investire oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% in Liquidità a fini di liquidità accessoria.</p> <p>Il Comparto non investirà in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni convertibili contingenti, titoli in default o titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Comparto si avvale di strumenti finanziari derivati a fini di investimento per attuare la sua politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati sono principalmente i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future su indici azionari, compresi in particolare gli indici long e short Russell 1000 Future ed Eurostoxx 50 Future per mantenere un'esposizione netta complessiva alle azioni prossima allo zero (il cosiddetto approccio Market Neutral) e per assumere un'esposizione specifica ai premi legati agli stili di investimento;
--	---	--

	<ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future e BTP Future. <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> <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 operazioni a termine su valute a fini di copertura con riferimento alle Classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>	<ul style="list-style-type: none"> - future su indici premium legati a stili di investimento nei mercati azionari, compresi, tra l'altro, gli indici long e short iSTOXX EU MOMENTUM, iSTOXX EU CARRY, iSTOXX EU QUALITY, iSTOXX EU SIZE, iSTOXX VALUE e iSTOXX EU LOW RISK, in conformità alla strategia d'investimento del Comparto; - future su obbligazioni o tassi d'interesse, comprese le posizioni lunghe e corte al fine di ottenere la duration di portafoglio richiesta; - contratti finanziari per differenza (CFD) su indici azionari e/o azioni e/o ETF al fine di assumere un'esposizione specifica ai premi legati agli stili di investimento; - opzioni su indici azionari e/o obbligazionari al fine di controllare il rischio complessivo del portafoglio con particolare attenzione alle scadenze e alle condizioni di mercato. <p>La valuta di base del Comparto è l'euro (EUR) e il Comparto non intende coprire il rischio valutario rispetto alle altre valute degli investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare a fini di investimento future, swap su valute e opzioni valutarie per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato.</p> <p>Inoltre, il Comparto utilizzerà future su valute, swap su valute e opzioni valutarie a fini di copertura con riferimento alle classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p> <p>Il Comparto mira a mantenere un effetto leva inferiore al 400%, calcolato sul totale degli importi nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati.</p>
--	--	---

		Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Effetto leva massimo	250%	400%
Tipo di Investitore	Tutti gli investitori	Tutti gli investitori
ISR	3 per tutte le Classi di quote	2 per tutte le Classi di quote
Valuta di riferimento	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC)
Frequenza di calcolo NAV	Giornaliera	Giornaliera
Politica di distribuzione	Ad accumulazione per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS)	Ad accumulazione per tutte le classi
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS)	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC)
Commissioni di Gestione	Tasso di commissione (commission rate): 1,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 2,16% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,44%	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 30% MSCI Europe Net Total Return EUR (indice M7EU) + 70% Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (indice I18260EU). Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.	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%. Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.
Spese correnti	A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS): 3,87%	A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC): 2,88%
Commissioni di sottoscrizione	Per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a: <ul style="list-style-type: none"> - un massimo del 4% del valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - 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). 	Per la classe 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	Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS), oltre alla commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da versare al momento della sottoscrizione, in base alla durata dell'investimento: <ul style="list-style-type: none"> ≤ a un anno: 2,5% ≤ a 2 anni: 1,75% 	Per la classe B-AZ FUND (ACC) in base alla durata dell'investimento: <ul style="list-style-type: none"> ≤ a un anno: 2,5% ≤ a 2 anni: 1,75% ≤ a 3 anni: 1%

	≤ a 3 anni: 1% ≥ a 3 anni: 0%	≥ a 3 anni: 0%
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 IV

RAFFRONTO TRA LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI AZ BOND – HYBRIDS (Comparto incorporato) E AZ BOND – SUSTAINABLE HYBRID (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut (DIFC) Limited Si rimanda al Capitolo 4. "Gestione e organizzazione" del Prospetto informativo.	Azimut (DIFC) Limited 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 d'investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito ibridi.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe dal 70% al 100% del patrimonio netto in obbligazioni ibride e/o subordinate emesse da società finanziare e/o non finanziare che hanno la loro sede centrale in un Paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisto.</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</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 conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da società di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto mira a mantenere un rating ESG (ambientale, sociale e di governance) complessivo pari a un minimo di BBB a livello di portafoglio, calcolato sulla base dei rating ESG assegnati a ciascuno dei titoli inclusi nel relativo portafoglio da MSCI ESG Research.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe principalmente in obbligazioni ibride/subordinate e/o perpetue emesse sia da istituzioni finanziarie che non finanziarie.</p> <p>Il Comparto investe tra il 75% e il 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito emessi da società che hanno la propria sede centrale in paesi sviluppati.</p>

	<p>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 in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond) incluse, tra le altre, obbligazioni convertibili contingenti di tipo "Additional Tier 1", "Restricted Tier 1" e "Tier 2"; - Fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni emesse da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative di Paesi emergenti e/o da società che hanno la loro sede centrale e/o svolgono la maggior parte delle loro attività in un Paese emergente; - 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/o 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 tassi d'interesse e titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, Euro BOBL Future, BTP Future, Short Term Euro–BTP Future e US10YR Note Future.</p>	<p>Il Comparto può investire fino al 25% del patrimonio netto direttamente in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati e/o in titoli di debito di emittenti con sede nei Paesi emergenti</p> <p>Almeno il 60% del patrimonio netto del Comparto è investito in titoli di debito con rating BB+ o superiore al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo bond").</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario; - fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; - fino al 10% del patrimonio netto in liquidità. <p>Il Comparto investe non più del 5% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni diversi da quelli derivanti dalla conversione di titoli di debito.</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 dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenza (CFD) su tassi d'interesse e titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, Euro BOBL Future, BTP Future, Short Term Euro–BTP Future e US10YR Note Future.</p>
--	---	---

	<p>Il Comparto può inoltre investire fino al 30% del patrimonio netto in 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> <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>	<p>Il Comparto può inoltre utilizzare <i>credit default swap</i> (CDS) per gestire il rischio di credito complessivo del portafoglio e può investire fino al 20% del patrimonio netto in 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> <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.</p> <p>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 8</p>	<p>Articolo 8</p>

Effetto massimo	leva	200%	200%
Tipo di Investitore		Tutti gli investitori	Tutti gli investitori
ISR		2 per tutte le Classi di quote	A-AZ FUND (ACC): 2 A-AZ FUND (DIS): 2 B-AZ FUND (ACC): 3 B-AZ FUND (DIS): 3 A-AZ FUND USD (ACC): 2 A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 2 A-INSTITUTIONAL EURO (DIS): 2 A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 2 A-INSTITUTIONAL USD (DIS): 2 P USD-Hedged (ACC): 2 D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS): 2 D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS): 2
Valuta riferimento	di	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) USD per le classi A-AZ FUND USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (DIS), P USD-Hedged (ACC), D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) USD per le classi A-AZ FUND USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (DIS), P USD-Hedged (ACC), D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS)
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-INSTITUTIONAL EURO (ACC),	Ad accumulazione per le classi di quote A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-AZ FUND USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC), P USD-Hedged (ACC)

	A-AZ FUND USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC), P USD-Hedged (ACC) A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS), A-INSTITUTIONAL USD (DIS), D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS)	A distribuzione per le classi di quote A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS), A-INSTITUTIONAL USD (DIS), D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	25.000 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS) 25.000 dollari statunitensi per la classe A-AZ FUND USD (ACC) 1.500 dollari statunitensi per le classi D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS) 250.000 euro per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) 250.000 dollari statunitensi per le classi A-INSTITUTIONAL USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (DIS), P USD-Hedged (ACC)	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS) 1.500 dollari statunitensi per le classi A-AZ FUND USD (ACC), D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS) 250.000 euro per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) 250.000 dollari statunitensi per le classi A-INSTITUTIONAL USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (DIS), P USD-Hedged (ACC)
Commissioni di Gestione	Per le classi A-AZ Fund: 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% Per le classi A-INSTITUTIONAL: CR = 0,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,96% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,64%	Per le classi A-AZ Fund: 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% Per le classi A-INSTITUTIONAL: CR = 0,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,96% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 0,64%

	Per la classe P: 0,50%	Per la classe P: 0,50%
Rettifica della commissione di gestione variabile	L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è l'ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index (indice ENSU). 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 l'ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index (indice ENSU). Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.
Spese correnti	A-AZ FUND (ACC): 2,91% B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS): 2,90% A-AZ FUND USD (ACC): 2,27% A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS), A-INSTITUTIONAL USD (DIS): 1,67% A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,64% P USD-Hedged (ACC): 1,00% D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS): 2,14%	A-AZ FUND (ACC): 2,77% B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS): 2,76% A-AZ FUND (DIS): 2,75% A-AZ FUND USD (ACC): 2,12% A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS), A-INSTITUTIONAL USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (DIS): 1,52% P USD-Hedged (ACC): 1,00% D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS): 2,14%
Commissioni di sottoscrizione	Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND (DIS) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a: - 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 A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND (DIS) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a: - 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).

		<p>Per le classi D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS) in base alla durata dell'investimento: ≤ a un anno: 1,5% ≤ a 2 anni: 1,00% ≤ a 3 anni: 0,50% ≥ a 3 anni: 0%</p> <p>Per le classi di quote A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS), A-INSTITUTIONAL USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (DIS), P USD-Hedged (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a un massimo del 2% dell'importo investito</p>	<p>Per le classi D1-AZ FUND USD-Hedged (DIS), D2-AZ FUND USD-Hedged (DIS) in base alla durata dell'investimento: ≤ a un anno: 1,5% ≤ a 2 anni: 1,00% ≤ a 3 anni: 0,50% ≥ a 3 anni: 0%</p> <p>Per le classi di quote A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS), A-INSTITUTIONAL USD (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (DIS), P USD-Hedged (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a un massimo del 2% dell'importo investito</p>
Commissioni di rimborso		<p>Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS) in base alla durata dell'investimento: ≤ a un anno: 2,5% ≤ a 2 anni: 1,75% ≤ a 3 anni: 1% ≥ a 3 anni: 0%</p>	<p>Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS) in base alla durata dell'investimento: ≤ a un anno: 2,5% ≤ a 2 anni: 1,75% ≤ a 3 anni: 1% ≥ 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 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 V

RAFFRONTO TRA LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI AZ EQUITY – EMERGING EUROPE FOF (Comparto incorporato) E AZ EQUITY – GLOBAL EMERGING FOF (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	USD	USD
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 è un fondo di fondi che mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società che hanno la loro sede centrale e/o svolgono la maggior parte delle loro attività in un mercato emergente europeo.</p> <p>Ai fini della politica di investimento del Comparto, i mercati emergenti europei comprendono Russia, Turchia,</p>	<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 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 OIC il cui obiettivo di investimento consiste nell'investire in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società che hanno la loro sede centrale in Paesi emergenti o sono quotati su una borsa di Paesi emergenti.</p> <p>Nell'ambito della politica di investimento del Comparto, i Paesi emergenti comprendono, tra gli altri, Cina, Hong Kong, Corea del Sud, Taiwan, India, Singapore, Brasile, Sud</p>

	<p>Repubblica Ceca, Ungheria, Polonia, Romania, Serbia e Ucraina.</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.</p> <p>Il Comparto investe indirettamente almeno l'80% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società che hanno sede e/o svolgono una parte preponderante delle loro attività in un mercato emergente europeo, quotate su una borsa di un mercato emergente europeo e/o altrove. Il Comparto acquisisce esposizione indiretta investendo nelle quote di OICVM e/o di altri OIC, derivati basati su azioni e titoli correlati ad azioni e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 20% del patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite quote di OICVM e/o di altri OIC, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di tutto il mondo, ivi compresi i mercati emergenti, e/o da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti, senza limitazioni in termini di rating; – fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società di Gestione; – fino al 10% del patrimonio netto in liquidità. 	<p>Africa, Russia, Thailandia, Messico, Malesia, Indonesia, Filippine, Polonia e Turchia.</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.</p> <p>Il Comparto investe indirettamente almeno l'80% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società che hanno sede nei Paesi emergenti e sono quotate su una borsa di Paesi emergenti e/o su qualsiasi borsa a livello mondiale. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in quote di OICVM e/o di altri OIC o strumenti finanziari derivati su azioni e titoli correlati ad azioni e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 20% del patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite quote di OICVM e/o di altri OIC, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di tutto il mondo, Paesi emergenti inclusi, e/o società di tutto il mondo, Paesi emergenti inclusi, senza restrizioni in termini di rating; – fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti dalla Società; – fino al 10% del patrimonio netto in liquidità. <p>Il Comparto si avvale sei seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura dei</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 dei rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenza (CFD) su azioni e titoli correlati ad azioni e indici azionari, compresi, tra gli altri, Russian Depositary Index, BIST (Borsa Istanbul) 30 Future e WIG20 Index 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>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>Inoltre, il Comparto utilizzerà operazioni a termine su valute a fini di copertura con riferimento alle Classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>	<p>rischi: future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su azioni, titoli correlati ad azioni e indici azionari, tra cui MSCI Emerging Markets Index, MSCI Emerging Markets Asia Index, Hang Seng Index, Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI), SGX Nifty 50 Index, SGX FTSE China A50 Index e Ibovespa Index.</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>Inoltre, il Comparto utilizzerà operazioni a termine su valute a fini di copertura con riferimento alle Classi di Quote con copertura (tipo HEDGED).</p>
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Effetto leva massimo	200%	300%
Tipo di Investitore	Tutti gli investitori	Tutti gli investitori

ISR	6 per tutte le Classi di quote	4 per tutte le Classi di quote
Valuta di riferimento	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC)	EUR per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC)
Frequenza di calcolo NAV	Giornaliera	Giornaliera
Politica di distribuzione	Ad accumulazione per tutte le classi	Ad accumulazione per tutte le classi
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC)	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC)
Commissioni di Gestione	Tasso di commissione (commission rate): 1,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 2,16% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,44%	Tasso di commissione (commission rate): 1,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 2,16% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile): 1,44%
Rettifica della commissione di gestione variabile	L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è 90% MSCI Emerging Markets Europe Daily Net Total Return EUR (indice MSDEMEUN) + 10% Bloomberg US Treasury Bill Index (indice LD20TRUU). Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -5% e 5%.	L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile del comparto è 90% MSCI Emerging Net Total Return USD (indice NDU EEGF) + 10% Bloomberg US Treasury Bill Index (indice LD20TRUU). Le sovraperformance e le sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -5% e 5%.
Spese correnti	A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC): 5,63%	A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC): 5,30%
Commissioni di sottoscrizione	Per la classe di quote A-AZ FUND (ACC) è prevista una commissione di sottoscrizione pari a:	Per la classe 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) 	<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 rimborso	di	N/D	N/D
Commissioni conversione	di	Max 25 EUR	Max 25 EUR
Ordini sottoscrizione	di	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)	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 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)	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)

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.