

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 – Target 2024 (il "Comparto incorporato") e AZ Bond – Target 2028 (il
"Comparto incorporante") (congiuntamente i "Comparti")
di AZ FUND 1 (il "Fondo")**

Lussemburgo, 18/03/2024

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 del Comparto incorporato nel Comparto incorporante (la "**Fusione**").

La Fusione entrerà in vigore a decorrere dalla **Data di efficacia**, come definita nell'Allegato I di seguito.

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate riguardanti la proposta di Fusione in modo da consentire ai rispettivi Sottoscrittori di valutare con cognizione di causa l'impatto della Fusione 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 della Fusione è riportato nelle Sezioni da II a VI.

I. Contesto e motivazioni della Fusione

La Fusione ha lo scopo di razionalizzare e ottimizzare l'attuale struttura del Fondo eliminando il Comparto incorporato, la cui scadenza target è prossima (30 giugno 2024), e procedendo alla sua incorporazione in un altro comparto avente criteri di investimento analoghi, consentendo così di ottenere una maggiore efficienza (in termini amministrativi, operativi ed economici).

Inoltre, la Fusione aumenterà le attività in gestione del Comparto incorporante e quindi ripartirà i costi su un più ampio bacino di attività.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ritiene che i Sottoscrittori dei Comparti beneficeranno della Fusione.

II. Impatto previsto della Fusione sui Sottoscrittori dei Comparti

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

Descrizione dell'obiettivo d'investimento del Comparto incorporante e confronto tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante intendono conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di tutto il mondo e/o società che hanno sede in tutto il mondo.

Il Comparto incorporato è gestito con una data di scadenza target fissata per il 30 giugno 2024, mentre il Comparto incorporante è gestito con una data di scadenza target fissata per il 31 dicembre 2028. Dopo la scadenza target del 31 dicembre 2028, il Comparto sarà liquidato o rinnovato con una nuova data di scadenza target (senza modificare in modo sostanziale il profilo di rischio). L'eventuale rinnovo sarà comunicato ai Sottoscrittori con un preavviso di almeno un mese.

I portafogli del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono composti da titoli di debito a tasso fisso e/o variabile e hanno una duration effettiva prossima alle rispettive date di scadenza target. Al fine di garantire una gestione attiva dei Comparti nell'interesse degli investitori, la duration effettiva del portafoglio può discostarsi fino a 6 mesi dalla data di scadenza target senza alterare sostanzialmente il profilo di rischio del Comparto.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato possono investire fino al 30% del proprio patrimonio netto nei mercati emergenti.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato possono investire fino al 70% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato possono investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti ("Coco bond") e fino al 10% in titoli in sofferenza/default.

Il Comparto incorporato può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC, mentre il Comparto incorporante non può investire in tali titoli.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato non investono in azioni e altri titoli analoghi, salvo quelli derivanti dalla conversione di titoli di debito e fino a un massimo del 5% del loro patrimonio netto. Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato possono inoltre detenere fino al 20% in liquidità e avvalersi di strumenti finanziari derivati a fini d'investimento o di copertura. Ciascun Comparto può inoltre investire in Credit Default Swap ("CDS") fino al 30% a fini d'investimento e fino al 100% a fini di copertura.

Né il Comparto incorporato né il Comparto incorporante può investire in titoli garantiti da attività ("ABS") e titoli garantiti da ipoteca ("MBS"). Entrambi i Comparti possono ricorrere a operazioni di prestito titoli, fino al 50% per il Comparto incorporato e fino al 30% per il Comparto incorporante.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi del regolamento SFDR e sono pertanto classificati ai sensi del regime di informativa come Articolo 8 del SFDR.

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

L'indicatore sintetico di rischio (*synthetic risk indicator*, "ISR") del Comparto incorporato è 3, mentre il Comparto incorporante ha un SRI pari a 2.

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

Le differenze tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante (comprese le commissioni applicabili) sono ulteriormente precisate nell'Allegato II.

Rettifica del meccanismo di commissione di gestione variabile

In relazione alle commissioni di gestione variabili (ove applicabile) si procederà come segue:

Per il Comparto incorporato, la rettifica della commissione di gestione variabile maturerà fino alla Data di efficacia. Alla Data di efficacia, la rettifica della commissione di gestione variabile del Comparto incorporato sarà "cristallizzata"; la commissione sarà quindi corrisposta alla fine del periodo di riferimento. Come indicato nel prospetto, il periodo di riferimento corrisponde a un periodo di 3 mesi. La commissione di gestione variabile e la conseguente variazione della commissione di gestione sono calcolate in ogni "Giorno di Valutazione" e si accumulano sul NAV della relativa classe di Quote. La commissione di gestione variabile viene cristallizzata alla fine di ogni mese solare.

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

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

Ribilanciamento dei portafogli prima della Fusione

Negli ultimi 10 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia, il portafoglio del Comparto incorporato sarà ribilanciato, 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 Comparto incorporante. Durante questo periodo, una parte significativa del portafoglio del Comparto incorporato può essere detenuta in disponibilità liquide, che saranno trasferite al Comparto incorporante alla Data di efficacia.

Impatto sul portafoglio del Comparto incorporante

L'impatto sarà ridotto al minimo e il portafoglio del Comparto incorporante non sarà ribilanciato. Le disponibilità liquide trasferite dal Comparto incorporato alla Data di Efficacia saranno investite nei 10 giorni lavorativi successivi secondo la politica d'investimento del Comparto incorporante.

Le attività e le passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante nel modo più efficace ed efficiente. Non si prevede alcun effetto negativo per il Comparto incorporato e il Comparto incorporante.

III. Aspetti procedurali della Fusione

Le Quote del Comparto incorporato possono essere sottoscritte fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 25 aprile 2024. Dopo il 25 aprile 2024, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote del Comparto incorporato saranno sospese. Le Quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante possono essere riscattate o convertite gratuitamente fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 25 aprile 2024 (il "Termine").

Dopo il Termine, le negoziazioni nel Comparto incorporato 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 del Comparto incorporante non sarà sospesa.

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

<p style="text-align: center;">FUSIONE tra AZ Bond – Target 2024 (il Comparto incorporato) e AZ Bond – Target 2028 (il Comparto incorporante)</p>
--

QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0283778867)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2622175078)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0677515156)	AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2622175318)
B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0283779246)	B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2622175235)
B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0677529371)	B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2622175409)

Per la Fusione, le Nuove Quote saranno emesse a ciascun Sottoscrittore investito nel Comparto incorporato 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/della classe possedute da tale Sottoscrittore immediatamente prima della Data di efficacia

P = prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe 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 del Comparto incorporato saranno determinate alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia. Le passività in essere comprendono generalmente commissioni e spese dovute ma non pagate, come riflesso nelle attività e passività di ciascun Comparto incorporato. Il Comparto incorporato avrà 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.

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

Il trasferimento dal Comparto incorporato al Comparto incorporante sarà automatico e gratuito per i Sottoscrittori.

Tutti i costi relativi alla Fusione saranno a carico della Società di Gestione.

IV. Implicazioni fiscali

La Fusione può generare un evento fiscale imponibile nel Paese di residenza fiscale del Sottoscrittore. Pertanto, la relativa posizione fiscale potrebbe cambiare a seguito della Fusione 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 Sottoscrittore diventerebbero automaticamente Sottoscrittori del 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 6 maggio 2024, ovvero il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

I Sottoscrittore 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 in data 25 aprile 2024.

VI. Ulteriori informazioni

Una copia delle relazioni della società di revisione approvata del Fondo relative alla Fusione 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 sulla Fusione può essere richiesta alla Società di Gestione.

Si invitano caldamente i Sottoscrittore a consultare i PRIIP KID del 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

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

Agente di pagamento e rappresentante in Svizzera:

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

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	la data di efficacia della Fusione (prevista per le ore 23.59 (ora di Lussemburgo) del 3 maggio 2024) o qualsiasi altra ora e/o data che possa essere concordata prima di tale altra ora e/o data;
Documenti costitutivi del Fondo	i regolamenti di gestione e il prospetto di AZ Fund 1;
PRIIP KID	un breve documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il cosiddetto documento contenente le informazioni chiave ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 novembre 2014, relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP);
Fusione	Fusione, come definita nel Considerando;
Quote	le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato o di un Comparto incorporante;
Sottoscrittore	ogni soggetto che detiene quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante;
OICVM	un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari istituito ai sensi della Direttiva UE 2009/65/CE.

ALLEGATO II

RAFFRONTO TRA LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI AZ Bond – Target 2024 (Comparto incorporato) e AZ Bond – Target 2028 (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO 1	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut (DIFC) Limited	Azimut (DIFC) Limited
Consulente investimenti	N/D	N/D
Politica d'investimento	<p>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO: l'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale fino alla data di scadenza target del 30 giugno 2024.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o società con sede in tutto il mondo.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: il Comparto sarà gestito con una data di scadenza target fissata per il giorno 30 giugno 2024. Il portafoglio è composto da titoli di debito a reddito fisso e/o variabile e la sua durata effettiva è prossima alla data di scadenza target. Al fine di gestire attivamente il Comparto nell'interesse degli investitori, la duration effettiva del</p>	<p>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO: l'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale fino a una data di scadenza target fissata per il 31 dicembre 2028.</p> <p>STRATEGIA D'INVESTIMENTO: il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o società che operato in tutto il mondo.</p> <p>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: il Comparto è gestito con una data di scadenza target fissata per il 31 dicembre 2028. Il portafoglio è composto da titoli di debito a reddito fisso e/o variabile e la sua durata effettiva è prossima alla data di scadenza target. Al fine di garantire la gestione attiva del Comparto nell'interesse degli investitori, la duration effettiva del portafoglio può discostarsi</p>

<p>portafoglio può discostarsi fino a 6 mesi dalla scadenza target senza alterare sostanzialmente il profilo di rischio del Comparto.</p> <p>Il comparto investe tra i 70% e il 100% 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 un Paese sviluppato.</p> <p>Il comparto investe 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 un Paese emergente.</p> <p>Il Comparto investe fino al 70% del suo patrimonio netto in titoli di debito con rating inferiore a investment grade.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</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 20% del patrimonio netto in 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 convertibili (diverse da CoCo bond); - fino al 10% del patrimonio netto in titoli in sofferenza (compreso un massimo del 5% del patrimonio netto in titoli in default); 	<p>fino a 6 mesi dalla scadenza target senza modificare in modo sostanziale il profilo di rischio del Comparto.</p> <p>Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali</p> <p>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO: l'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale fino a una data di scadenza target fissata per il 31 dicembre 2028.</p> <p>Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative di Paesi sviluppati e/o da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività in un Paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto investe fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito, emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative di Paesi emergenti e/o da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività in un Paese emergente.</p> <p>Il Comparto investe fino al 70% del suo patrimonio netto in titoli di debito con rating inferiore a investment grade.</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 della Società di Gestione, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p>
--	--

<p>- fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC (fondi monetari inclusi);</p> <p>Il Comparto non investe in azioni e titoli analoghi diversi da quelli derivanti dalla conversione di titoli di debito e fino a un massimo del 5% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può mantenere fino al 20% del patrimonio netto in liquidità fino a tre mesi prima della scadenza target. La liquidità può rappresentare fino al 100% del patrimonio netto del Comparto nel periodo che inizia tre mesi prima e termina tre mesi dopo la data di scadenza target (30 dicembre 2024) ai fini del rimborso delle attività di un portafoglio del Comparto nell'interesse dei sottoscrittori.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi d'investimento e a fini di gestione dei flussi di cassa fino a tre mesi prima della scadenza target. I depositi bancari a termine possono rappresentare fino al 100% del patrimonio netto del Comparto nel periodo che inizia tre mesi prima e termina tre mesi dopo la data di scadenza target (30 giugno 2024).</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 per differenza (CFD) su tassi d'interesse, titoli di debito ed ETF che investono in 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>- 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;</p> <p>- fino al 20% del patrimonio netto in CoCo bond, incluse, tra le altre, obbligazioni convertibili contingenti di tipo "Additional Tier 1", "Restricted Tier 1" e "Tier 2";</p> <p>- fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili (diverse da CoCo bond);</p> <p>- fino al 10% del patrimonio netto in titoli in sofferenza (compreso un massimo del 5% del patrimonio netto in titoli in default);</p> <p>- fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC (fondi del mercato monetario inclusi);</p> <p>Il Comparto non investe in azioni e titoli analoghi diversi da quelli derivanti dalla conversione di titoli di debito e fino a un massimo del 5% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può mantenere fino al 20% del patrimonio netto in liquidità fino a tre mesi prima della scadenza target. La liquidità può rappresentare fino al 100% del patrimonio netto del Comparto nel periodo che inizia tre mesi prima e termina tre mesi dopo la data di scadenza target (31 dicembre 2028) ai fini del rimborso delle attività di un portafoglio del Comparto nell'interesse dei sottoscrittori.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi d'investimento e a fini di gestione dei flussi di cassa fino a tre mesi prima della scadenza target. I depositi bancari a termine possono rappresentare fino al 100% del patrimonio netto del Comparto nel periodo che inizia tre mesi prima e termina tre mesi dopo la data di scadenza target (31 dicembre 2028).</p> <p>Il Comparto si avvale dei seguenti principali derivati a fini d'investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su tassi d'interesse, titoli di debito ed ETF</p>
--	---

	<p>Il Comparto può inoltre utilizzare credit default swap (CDS) per gestire il rischio di credito complessivo del portafoglio e può investire fino al 30% del patrimonio netto in CDS a fini di investimento e fino al 100% del patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS) o titoli garantiti da ipoteca (MBS).</p> <p>Dopo la data di scadenza target del 30 giugno 2024, il Comparto può essere liquidato, se la Società ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli investitori, oppure continuare a essere gestito entro i limiti d'investimento sopra indicati senza fare riferimento a una data target futura o a vincoli relativi al ciclo di vita.</p> <p>I Sottoscrittori del Comparto riceveranno un avviso che li informerà della decisione di continuare a gestire o di liquidare il Comparto.</p>	<p>che investono in 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 utilizzare credit default swap (CDS) per gestire il rischio di credito complessivo del portafoglio e può investire fino al 30% del patrimonio netto in CDS a fini di investimento e fino al 100% del patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS) o titoli garantiti da ipoteca (MBS).</p> <p>Dopo la data di scadenza target del 31 dicembre 2028, il Comparto sarà liquidato qualora la Società di Gestione ritenga che ciò sia nel migliore interesse degli investitori. Previa approvazione della CSSF, la Società di Gestione può altresì decidere di rinnovare il Comparto con una nuova data di scadenza target, senza modificare in modo sostanziale il profilo di rischio del Comparto alla data di lancio o alla data dell'ultimo rinnovo (ove applicabile). I Sottoscrittori saranno informati dell'eventuale rinnovo con un preavviso di almeno un mese, durante il quale potranno richiedere il rimborso gratuito delle Quote detenute del Comparto. Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione del SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice V del Prospetto.</p>
Effetto leva	Inferiore al 200%	Inferiore al 250%
Tipo di Investitore	Tutti i tipi di investitori	Tutti i tipi di investitori
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	3	2
Classificazione SFDR	Articolo 8	Articolo 8

Valuta di riferimento	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (ACC)	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS)
Frequenza di calcolo NAV	Il NAV viene calcolato con frequenza giornaliera	Il NAV viene calcolato con frequenza giornaliera
Politica di distribuzione	A distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) A capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	A distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) A capitalizzazione per le altre classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS)	1,500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS)
Commissioni di Gestione	Classi retail: Tasso di commissione (Commission Rate) = 1,00% 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%	Classi retail: 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%
Commissioni di gestione variabili	La commissione di gestione viene aumentata o diminuita di una commissione di gestione variabile secondo il calcolo descritto alla sezione 15 "Commissioni e spese" del Prospetto. La commissione di gestione sarà aumentata o diminuita in modo simmetrico (linearmente) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo	La commissione di gestione viene aumentata o diminuita di una commissione di gestione variabile secondo il calcolo descritto alla sezione 15 "Commissioni e spese" del Prospetto. La commissione di gestione sarà aumentata o diminuita in modo simmetrico (linearmente) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, in base alla differenza tra la performance della Classe di Azioni pertinente ("Performance della classe di

	<p>della commissione di gestione, in base alla differenza tra la performance della Classe di Azioni pertinente ("Performance della classe di azioni") e la performance dell'Indice di riferimento pertinente ("Performance dell'indice di riferimento") nello stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile).</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>	<p>azioni") e la performance dell'Indice di riferimento pertinente ("Performance dell'indice di riferimento") nello stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile).</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	2,38%	2,66%
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS)</p> <ul style="list-style-type: none"> - massimo il 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - massimo il 2% dell'importo investito per sottoscrizioni in un'unica soluzione 	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS):</p> <ul style="list-style-type: none"> - massimo il 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - massimo il 2% dell'importo investito per sottoscrizioni in un'unica soluzione
Commissioni di rimborso	<p>Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS), la commissione di rimborso dipenderà dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o pari a 1 anno: 2,50%; - inferiore o pari a 2 anni: 1,75%; - inferiore o pari a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00% 	<p>Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS), la commissione di rimborso dipenderà dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o pari a 1 anno: 2,50%; - inferiore o pari a 2 anni: 1,75%; - inferiore o pari a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00%

Commissioni di conversione	Max 25 EUR	Max 25 EUR
Ordini di sottoscrizione	TIPO 1 nel prospetto (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 ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto	TIPO 1 nel prospetto (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 ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto
Ordini di rimborso	TIPO 1 nel prospetto (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 ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto	TIPO 1 nel prospetto (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 ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto