

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

AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE

Dei comparti Fund AZ Alternative - Multistrategy FoF, AZ Alternative - Commodity Alpha*, AZ Alternative - Smart Risk Premia, AZ Alternative – Momentum*, AZ Alternative - Global Macro Opportunities (i "Comparti incorporati") e dei comparti AZ Allocation – Global Conservative, AZ Bond - Euro Aggregate Short Term, AZ Allocation - Risk Parity Factors*, AZ Equity – Momentum*, AZ Bond - Global Macro Bond (i "Comparti incorporanti") (collettivamente i "Comparti") di AZ FUND 1 (il "Fondo")

Nota importante: I comparti contrassegnati con un asterisco non sono autorizzati alla commercializzazione in Svizzera.

Lussemburgo, 1° ottobre 2024

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

- Il Comparto incorporato AZ Alternative - Multistrategy FoF sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Allocation – Global Conservative ("**Fusione 1**");
- Il Comparto incorporato AZ Alternative - Commodity Alpha* sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - Euro Aggregate Short Term ("**Fusione 2**");

- Il Comparto incorporato AZ Alternative - Smart Risk Premia sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Allocation - Risk Parity Factors* ("**Fusione 3**");
- Il Comparto incorporato AZ Alternative – Momentum* sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Equity – Momentum* ("**Fusione 4**"); e
- Il Comparto incorporato AZ Alternative - Global Macro Opportunities sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - Global Macro Bond ("**Fusione 5**");

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

Le Fusioni avranno effetto alle ore 23.59 (ora di Lussemburgo) dell'8 novembre 2024 (la "**Data di efficacia**") o in qualsiasi altra data determinata dal Consiglio di amministrazione e approvata dalla CSSF.

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

I. Contesto e motivazione delle Fusioni

Le Fusioni hanno lo scopo di razionalizzare e ottimizzare l'offerta globale di Azimut eliminando i Comparti incorporati mediante incorporazione in un altro comparto con un profilo di rischio/rendimento e/o una strategia di investimento simili ma con rendimenti futuri previsti più elevati e consentendo quindi di ottenere una maggiore efficienza (sotto il profilo amministrativo, operativo ed economico), dal momento che in genere i Comparti incorporati hanno masse in gestione ridotte e gestirli in modo indipendente risulta quindi meno conveniente.

Inoltre, le Fusioni comporteranno l'aumento delle masse in gestione dei Comparti incorporanti, pertanto ripartiranno i costi su un pool di attività più ampio.

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

a) Fusione 1

Il Comparto incorporato investe in quote di OICVM e/o di altri OICR con una strategia di investimento che potrebbe essere definita "alternativa" e/o "decorrelata" dalle principali classi di attivi, come, a titolo meramente esemplificativo, "Long/Short", "Market Neutral", "Arbitrage", "Event Driven", "Risk Premia", "Risk Parity", "Volatility". Il Comparto si prefigge l'obiettivo di fornire un rendimento moderato con una bassa volatilità e una correlazione ridotta con l'andamento dei mercati finanziari.

Il Comparto incorporante investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto in titoli di debito di emittenti dei paesi sviluppati e fino al 40% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 10% del patrimonio netto nei paesi emergenti. Il Comparto è un portafoglio misto con un profilo prudente, volto a realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine.

Benché le politiche di investimento dei due Comparti siano alquanto diverse, i Detentori di quote beneficeranno della maggiore flessibilità del Comparto incorporante, che può investire nelle principali classi di attivi in modo direzionale e non solo tramite strategie decorrelate come nel caso del Comparto incorporato. L'aumento dei tassi di interesse registrato negli ultimi anni si traduce in un rendimento atteso più elevato dalla componente a reddito fisso, che rappresenta tra il 60% e il 100% del Comparto incorporante. In termini di volatilità e drawdown, i due Comparti hanno evidenziato un andamento simile negli ultimi 5 anni, ma il Comparto incorporante ha registrato una performance migliore, soprattutto da quando i tassi di interesse sono risaliti su livelli più elevati.

b) Fusione 2

Il Comparto incorporato mira a realizzare una crescita graduale del capitale nel lungo termine investendo in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime, senza puntare su una commodity specifica, con una strategia alfa. Ciò significa che il Comparto incorporato mira a trarre profitto dalla forma delle curve a termine (di norma i prezzi a termine sono più alti dei prezzi a pronti, dando luogo a una situazione chiamata "contango") nonché dai cambiamenti della forma delle curve a termine (da contango a backwardation, o viceversa) di varie materie prime. Pertanto, il Comparto non effettua investimenti direzionali nelle materie prime (come farebbe se adottasse una strategia "beta"), ma si propone di generare un rendimento positivo e regolare decorrelato dall'andamento dei prezzi delle materie prime (con una strategia "alfa").

Il Comparto incorporante mira a realizzare rendimenti regolari e una crescita del capitale nel breve e medio termine investendo tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade emessi da governi e/o società dei paesi europei sviluppati. In termini di duration, il Comparto incorporante può investire solo in obbligazioni a breve termine, con una scadenza non superiore a 5 anni, e la sua duration effettiva non può nel complesso superare i 3 anni.

Il Comparto incorporato è stato lanciato in un periodo caratterizzato da tassi di interesse negativi. In un contesto del genere era necessario creare strategie di investimento che puntassero a generare un rendimento positivo e regolare con una bassa volatilità, esattamente l'obiettivo del Comparto incorporato. Adesso che i tassi di interesse sono tornati su livelli normali, si può ottenere un rendimento simile o addirittura superiore investendo direttamente in obbligazioni, soprattutto quelle a breve termine che presentano una minore volatilità. **Pur avendo strategie di investimento molto diverse, i due Comparti presentano un profilo di rischio/rendimento simile.** Con la loro fusione ci si propone di consentire agli attuali investitori del Comparto incorporato di

ottenere un rendimento potenziale più elevato con una volatilità simile e una strategia di investimento meno complessa e più facilmente comprensibile.

c) Fusione 3

Il Comparto incorporato mira a realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine generando rendimenti positivi con una bassa correlazione con i portafogli azionari tradizionali, attuando una strategia di investimento sistematica "Long/Short Equity Market Neutral" che consiste nell'assumere posizioni long e/o short sui principali stili o fattori di investimento (Momentum, Carry, Value, Size, Quality, Low Risk).

Il Comparto incorporante mira a realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine gestendo attivamente un portafoglio diversificato composto da azioni e titoli di debito emessi in tutto il mondo. Per quanto concerne la componente azionaria, il Comparto incorporante gestisce attivamente il contributo al rischio di ciascun fattore di investimento (Momentum, Carry, Value, Size, Quality, Low Risk) mantenendo un'esposizione equilibrata al rischio di ciascuno di essi.

I Detentori di quote beneficeranno della maggiore flessibilità del Comparto incorporante, **che adotta lo stesso approccio di investimento ma ha la possibilità di modificare l'esposizione azionaria netta in funzione delle condizioni di mercato, mentre il Comparto incorporato deve sempre mantenere un'esposizione azionaria netta vicina allo zero.**

d) Fusione 4

Il Comparto incorporato mira a realizzare una crescita del capitale nel medio e lungo termine gestendo attivamente un portafoglio di azioni sulla base di un approccio "momentum". Questo approccio consiste nell'assumere un'esposizione long se la performance passata è stata positiva e un'esposizione short se la performance passata è stata negativa. Il Comparto può assumere posizioni long o short a seconda del momentum, misurato su diversi orizzonti temporali.

Il Comparto incorporante mira a realizzare una crescita del capitale nel lungo termine gestendo attivamente un portafoglio di azioni emesse da società di tutto il mondo, privilegiando i titoli che hanno conseguito rendimenti superiori alla media del rispettivo settore e/o paese nel recente passato (uno stile di investimento detto "momentum").

Entrambi i Comparti adottano una strategia di investimento momentum, con la principale differenza che il Comparto incorporato può assumere posizioni sia long che short (rispettivamente su titoli con momentum positivo e negativo), mentre il Comparto incorporante assume solo posizioni long su titoli con momentum positivo. Nel corso del tempo la strategia di investimento del Comparto incorporante ha prodotto risultati migliori sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso, pertanto i Detentori di quote beneficeranno della Fusione.

a) Fusione 5

Il Comparto incorporato investe in tutte le classi di attivi a livello globale, avvalendosi di analisi macroeconomiche per determinare i temi e le opportunità di investimento e utilizzando esposizioni long e/o short. Il Comparto incorporato è gestito con un approccio prudente.

Il Comparto incorporante investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile, utilizzando un approccio di investimento top-down che si concentra sulle tendenze macro dei tassi, degli spread e della liquidità dei diversi segmenti del mercato del credito, e coniuga posizioni strategiche e tattiche long e/o short con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti.

Entrambi i Comparti utilizzano un approccio di investimento macro/top-down, con l'obiettivo di contenere la volatilità al ribasso e di realizzare una crescita graduale nel tempo. Il Comparto incorporante ha una minore flessibilità in termini di politica di investimento, in quanto può investire solo in obbligazioni, mentre il Comparto incorporato può investire in tutte le classi di attivi. Tuttavia, in virtù dell'approccio prudente, i due Comparti hanno evidenziato un andamento simile negli ultimi 5 anni, ma il Comparto incorporante ha registrato una performance migliore. Adesso che i tassi di interesse sono tornati su livelli normali, si prevede che il Comparto incorporante riuscirà ad ampliare il divario di performance positivo rispetto al Comparto incorporato, con un livello di volatilità simile. Inoltre, i costi complessivi del Comparto incorporante sono più bassi di quelli del Comparto incorporato. Pertanto, i Detentori di quote dovrebbero beneficiare della Fusione.

II. Ripercussioni attese delle Fusioni sui Detentori di quote dei Comparti

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

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

a) Fusione 1

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito, azioni e titoli assimilabili ad azioni.

Il Comparto incorporante gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e titoli di debito sulla base del profilo di rischio/rendimento atteso di queste due classi di attivi. I titoli di debito a tasso fisso e/o variabile, principalmente con rating investment grade, rappresentano le principali componenti del portafoglio del Comparto incorporante. La parte rimanente del portafoglio è investita in azioni e titoli assimilabili di tutto il mondo. Il Comparto incorporante investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi

da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi dei paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale nei paesi sviluppati. Il Comparto incorporante può inoltre investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 10% del patrimonio netto nei mercati emergenti.

Il Comparto incorporato è un fondo di fondi che intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OICR aventi una strategia di investimento "alternativa" e/o "decorrelata" dalle principali classi di attivi.

Il Comparto incorporato investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR aventi una strategia di investimento "alternativa" e/o "decorrelata" dalle principali classi di attivi, quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Market Neutral", "Arbitrage" (su azioni e titoli di debito), "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation", "Global Macro", "Risk Premia", "Risk Parity", "Volatility", "Cat Bond" o "Multi-Strategy".

Il Comparto incorporato può essere esposto ai mercati emergenti nella misura massima del 40% del patrimonio netto.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante non investono in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione. Il Comparto incorporante può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), mentre il Comparto incorporato non investe in CoCo bond.

Il Comparto incorporante può investire in total return swap (TRS) fino al 10% del proprio patrimonio netto, mentre il Comparto incorporato non investe in TRS.

Il Comparto incorporante può effettuare operazioni di prestito titoli nella misura massima del 30% del proprio patrimonio netto, mentre il Comparto incorporato non effettua questo tipo di operazioni.

Il Comparto incorporante promuove caratteristiche ambientali e/o sociali conformemente al Regolamento SFDR ed è quindi classificato ai sensi del regime di informativa di cui all'Articolo 8 dell'SFDR, mentre il Comparto incorporato non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali conformemente al Regolamento SFDR ed è quindi classificato ai sensi del regime di informativa di cui all'Articolo 6 dell'SFDR. Il Comparto incorporante promuove caratteristiche ambientali e sociali integrando i fattori ESG (ambientali, sociali e di governance) nel proprio processo di investimento.

La quota minima di investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali è pari almeno al 65% del portafoglio del Comparto incorporante. Il rating ESG medio a livello di portafoglio deve essere sempre pari o superiore a BBB. Il rating ESG è calcolato utilizzando i dati e la metodologia di MSCI ESG Research. Il Comparto incorporante esclude gli investimenti in società che operano in settori considerati non sostenibili e/o che possono comportare rischi ambientali e sociali significativi. Maggiori informazioni sono disponibili nelle informative precontrattuali riportate nell'Allegato VI "Informazioni sulla sostenibilità" e nell'avvertenza sui "Rischi legati alle politiche di investimento con un approccio ESG" del prospetto.

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante possono utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura del rischio.

L'effetto leva del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è pari al 200%.

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è pari a 2 per il Comparto incorporato e a 3 per il Comparto incorporante (ad eccezione della classe A-AZ Fund USD (ACC) che ha uno SRI pari a 2).

Le spese correnti del Comparto incorporante sono più basse di quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono più basse di quelle del Comparto incorporato.

b) Fusione 2

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi europei e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica nei paesi europei.

Il Comparto incorporante investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade al momento dell'acquisizione, emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi dei paesi europei sviluppati e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica nei paesi europei sviluppati. Il Comparto incorporante investe fino al 10% del proprio patrimonio netto nei paesi emergenti.

Il Comparto incorporante investe fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Se i titoli di debito emessi dal governo italiano ricevono un rating sub-investment grade, il limite di investimento in titoli di debito e altri

titoli assimilabili con rating sub-investment grade sarà innalzato al 30% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto incorporato intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente una strategia alfa, ossia sfruttando le differenze tra i prezzi a pronti e i prezzi dei future, oppure tra i prezzi dei future con scadenze diverse.

Il Comparto incorporato investe indirettamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in materie prime attraverso strumenti finanziari derivati su indici di materie prime, OICVM e/o altri OICR, ETF e/o ETC, purché si qualifichino come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. Il Comparto incorporato può anche investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Il Comparto incorporante può investire in credit default swap (CDS) fino al 20% del proprio patrimonio netto e in ABS/MBS fino al 10% del proprio patrimonio netto, mentre il Comparto incorporato non effettua questo tipo di investimenti.

Il Comparto incorporato può investire in total return swap (TRS) fino al 200% del proprio patrimonio netto, mentre il Comparto incorporante non investe in TRS.

Il Comparto incorporato può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto nei mercati emergenti e fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli con rating sub-investment grade.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante possono investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond).

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante possono effettuare operazioni di prestito titoli nella misura massima del 30% del proprio patrimonio netto. La quota attesa del patrimonio investita in operazioni di prestito titoli è maggiore per il Comparto incorporante (15% a fronte dello 0% per il Comparto incorporato).

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono soggetti al regime di informativa di cui all'articolo 6 dell'SFDR (non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili).

L'effetto leva del Comparto incorporato è pari al 300%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 150%.

Lo SRI è pari a 3 per il Comparto incorporato e a 2 per il Comparto incorporante.

Le spese correnti del Comparto incorporante sono più basse di quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono più basse di quelle del Comparto incorporato.

c) Fusione 3

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni, titoli assimilabili e titoli di debito di tutto il mondo.

Il Comparto incorporante investe in azioni e altri titoli assimilabili che sono gestiti attivamente bilanciando il contributo di ciascun fattore di investimento al rischio.

La parte rimanente del portafoglio è investita in titoli di debito con un tasso di rendimento interessante alla scadenza, al fine di rafforzare la performance del Comparto incorporante. Il Comparto incorporante può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli con rating sub-investment grade e fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili.

Il Comparto incorporante investe almeno il 20% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo.

L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato è di realizzare una crescita del capitale nel medio-lungo termine generando rendimenti positivi con una bassa correlazione con i portafogli azionari tradizionali. Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto attuerà una strategia di investimento sistematica "Long/Short Equity Market Neutral" volta a cogliere i premi legati a molteplici stili di investimento nei mercati azionari, neutralizzando al contempo l'esposizione a tali mercati azionari.

Il Comparto incorporato investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente utilizzando strumenti finanziari derivati, in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale in un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE. La parte rimanente del portafoglio può essere investita in titoli di debito.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono soggetti al regime di informativa di cui all'Articolo 6 dell'SFDR (non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili).

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante utilizzano strumenti finanziari derivati per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante possono effettuare operazioni di prestito titoli nella misura massima del 30% del proprio patrimonio netto. La quota attesa del patrimonio investita in operazioni di prestito titoli è maggiore per il Comparto incorporato (15% a fronte del 10% per il Comparto incorporante).

L'effetto leva del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è pari al 400%.

Lo SRI è pari a 2 per il Comparto incorporato e a 3 per il Comparto incorporante.

Le spese correnti del Comparto incorporante sono più alte di quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono più alte di quelle del Comparto incorporato.

d) Fusione 4

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, con uno stile di investimento orientato a privilegiare le azioni e i titoli assimilabili che hanno recentemente conseguito un rendimento superiore al settore e/o al paese di provenienza. Il portafoglio corrispondente è generalmente caratterizzato da un beta superiore alla media del mercato, per cui è probabile che il Comparto registri una sovraperformance nei mercati in rialzo e una sottoperformance nei mercati in ribasso. Il Comparto non è focalizzato su un particolare settore o tema economico.

Il Comparto incorporante investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica in tutto il mondo, compreso fino al 30% del patrimonio netto nei paesi emergenti.

Il Comparto incorporato intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni, titoli assimilabili e strumenti finanziari derivati su azioni sulla base di un approccio "momentum". Questo approccio consiste nell'assumere un'esposizione long se le performance passate sono state positive e un'esposizione short se le performance passate sono state negative. Il Comparto incorporato può assumere posizioni long o short a seconda del momentum, misurato su diversi orizzonti temporali. Il Comparto incorporato utilizza solo una parte del proprio patrimonio per raggiungere l'esposizione desiderata ai suddetti attivi tenendo conto della struttura degli strumenti finanziari derivati. Di conseguenza, la parte restante del

patrimonio del Comparto incorporato è investita in un portafoglio di titoli di debito che fornisce un rendimento aggiuntivo sul lungo termine.

Il Comparto incorporato investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo. Il Comparto incorporato può investire in titoli di debito (anche con rating sub-investment grade) un importo superiore a quello del Comparto incorporante. Il Comparto incorporato può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto nei paesi emergenti.

Il Comparto incorporato può anche investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in ETC.

Il Comparto incorporato non investe in CoCo bond, mentre il Comparto incorporante può investire in CoCo bond fino al 15% del proprio patrimonio netto.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante possono effettuare operazioni di prestito titoli nella misura massima del 30% del proprio patrimonio netto. La quota attesa del patrimonio investita in operazioni di prestito titoli è maggiore per il Comparto incorporato (30% a fronte del 15% per il Comparto incorporante).

Il Comparto incorporante può investire in liquidità fino al 10% del proprio patrimonio netto, mentre il Comparto incorporato può investire in liquidità fino al 20%.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono soggetti al regime di informativa di cui all'Articolo 6 dell'SFDR (non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili).

L'effetto leva del Comparto incorporato è pari al 300%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 200%.

Lo SRI è pari a 4 sia per il Comparto incorporato che per il Comparto incorporante.

Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente più alte di quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono uguali a quelle del Comparto incorporato.

a) Fusione 5

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile. Il Comparto utilizza un approccio di investimento top-down che si concentra sulle tendenze macro dei tassi, degli spread e della liquidità di diversi segmenti del mercato del credito, e che coniuga posizioni strategiche e tattiche long e/o short con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti.

Il Comparto incorporante investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi membri dell'OCSE e/o da società aventi sede principale nei paesi membri dell'OCSE. Il Comparto incorporante può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto nei paesi emergenti.

Il Comparto incorporante può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in ABS/MBS e fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in sofferenza al momento dell'acquisizione, mentre il Comparto incorporato non effettua questo tipo di investimenti. Il Comparto incorporante può investire una quota maggiore del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili (60%), compresi i CoCo bond (20%). Il Comparto incorporante può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in credit default swap.

Il Comparto incorporato è gestito attivamente e intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo in titoli e strumenti finanziari derivati di tutto il mondo (utilizzando esposizioni long e/o short), sulla base di analisi macroeconomiche per determinare i temi e le opportunità di investimento a livello mondiale. Il Comparto incorporato investe direttamente o indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati (long e/o short) in tutte le classi di attivi: azioni e altri titoli assimilabili, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e valute. Il Comparto incorporato può investire anche in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime. Il Comparto incorporato investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso e fino al 50% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili.

Il Comparto incorporato può investire fino al 75% del proprio patrimonio netto nei paesi emergenti, fino al 20% del proprio patrimonio netto in Cina, fino al 10% del proprio patrimonio netto in SPAC e fino al 40% del proprio patrimonio netto indirettamente in materie prime.

Il Comparto incorporato può investire in total return swap (TRS) fino al 30% del proprio patrimonio netto, mentre il Comparto incorporante non investe in TRS.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono soggetti al regime di informativa di cui all'Articolo 6 dell'SFDR (non hanno come obiettivo la promozione di caratteristiche ESG né investimenti sostenibili).

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante possono effettuare operazioni di prestito titoli nella misura massima del 30% del proprio patrimonio netto. La quota attesa del patrimonio investita in operazioni di prestito titoli è pari al 10% per entrambi i Comparti.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante utilizzano strumenti finanziari derivati per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura.

L'effetto leva del Comparto incorporato è pari al 300%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 450%.

Lo SRI è pari a 2 per il Comparto incorporato e a 2 per il Comparto incorporante (per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC) il valore dell'indicatore è 3).

Le spese correnti del Comparto incorporante sono più basse di quelle del Comparto incorporato. Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono solitamente più basse di quelle del Comparto incorporato.

Le differenze tra ciascun Comparto incorporato e il Comparto incorporante corrispondente sono illustrate in modo dettagliato negli Allegati da I a V.

Per un confronto tra le commissioni applicabili a ciascun Comparto incorporato e Comparto incorporante si rimanda agli Allegati da I a V.

Rettifica del meccanismo di commissioni di tipo "fulcrum"

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

Per i Comparti incorporati e incorporanti, la rettifica della commissione "fulcrum" maturerà fino alla Data di efficacia. Alla Data di efficacia, la rettifica della commissione "fulcrum" dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti sarà "cristallizzata" e versata alla fine del periodo di riferimento. Come indicato nel prospetto, il periodo di riferimento corrisponde a un periodo mobile di 3 mesi. La commissione di gestione variabile e la conseguente modifica della commissione di gestione sono calcolate in ciascun "Giorno di valutazione" e accumulate nel Valore netto d'inventario della relativa classe di Quote. La commissione di gestione variabile viene cristallizzata alla fine di ciascun mese solare.

Il rapporto di concambio / conversione (descritto di seguito nella sezione V.) sarà calcolato sulla base dei valori netti d'inventario (i "VNI") dei rispettivi Comparti al netto della rettifica della commissione "fulcrum" 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

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

Impatto sui portafogli dei Comparti incorporanti

L'impatto sarà ridotto al minimo e i portafogli dei Comparti incorporanti non saranno ribilanciati. Con riferimento a tutte le Fusioni, la liquidità trasferita dai Comparti incorporati alla Data di efficacia sarà investita nei 5 giorni lavorativi successivi conformemente alle politiche di 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 nessuno dei Comparti incorporati e/o incorporanti.

Tutti i costi legali, amministrativi o di consulenza associati alle Fusioni saranno sostenuti dalla Società di Gestione.

Ciascun Comparto incorporato è registrato nelle stesse giurisdizioni del relativo Comparto incorporante.

III. Aspetti procedurali delle Fusioni

Sarà possibile sottoscrivere le Quote dei Comparti incorporati fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 31 ottobre 2024. Dopo il 31 ottobre 2024, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Le Quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti possono essere rimborsate o convertite a titolo gratuito fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 31 ottobre 2024 (l'"**Orario limite**").

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

Alla Data di efficacia, le attività attribuibili ai Comparti incorporati saranno trasferite ai relativi Comparti incorporanti.

In cambio di questo trasferimento, i detentori di Quote delle relative classi di Quote dei Comparti incorporati riceveranno un numero di Nuove Quote dei corrispondenti Comparti incorporanti, come sopra descritto.

L'agente amministrativo del Fondo assegnerà le Nuove Quote ai Detentori di quote del relativo Comparto incorporato sulla base dei dati contenuti nel registro dei Detentori di quote di tale Comparto incorporato alla Data di efficacia.

Simultaneamente, alla Data di efficacia, le Quote dei Comparti incorporati saranno annullate e i Comparti incorporati cesseranno di esistere.

Una copia delle relazioni della società di revisione autorizzata del Fondo relative alle Fusioni è a disposizione dei Detentori di quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti su richiesta e a titolo gratuito presso la sede legale della Società di Gestione.

La banca depositaria del Fondo è stata incaricata di verificare la conformità degli elementi elencati all'articolo 69 (1), punti a), f) e g), ai sensi dell'articolo 70 della Legge del 2010.

FUSIONE 1	
tra AZ Alternative - Multistrategy FoF (il Comparto incorporato) e AZ Allocation – Global Conservative (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0499090982)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0947788757)
A-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU2081247905)	A-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU0947789136)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0499091287)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0947788831)
B-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU2081248036)	B-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU0947789219)
A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU2149213592)	A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU1232075132)

FUSIONE 2	
tra AZ Alternative – Commodity Alpha* (il Comparto incorporato) e AZ Bond – Euro Aggregate Short Term (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU1621764049)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0262758658)

B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU1621764395)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0262758815)
A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU1621764478)	A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU2149214053)

FUSIONE 3 tra AZ Alternative – Smart Risk Premia (il Comparto incorporato) e AZ Allocation – Risk Parity Factors* (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU1867653385)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2102340044)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU1867653468)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2102340127)

FUSIONE 4 tra AZ Alternative – Momentum* (il Comparto incorporato) e AZ Equity – Momentum* (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2056381994)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2240824875)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2056382026)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2240824958)

FUSIONE 5 tra AZ Alternative – Global Macro Opportunities (il Comparto incorporato) e AZ Bond – Global Macro Bond (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2238327170)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2085663008)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2238327253)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2085663859)
A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC) (ISIN: LU2238327683)	A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (ISIN: LU2081249604)

Con riferimento alle Fusioni, le Nuove Quote per ciascun Detentore di quote che investe nei Comparti incorporati saranno emesse secondo la seguente formula: $N = (S \times P) / R$

Dove:

N = Numero di Nuove Quote da emettere a tale Detentore di quote

S = Numero di Quote del Comparto incorporato/della classe corrispondente detenute da tale Detentore di quote immediatamente prima della Data di efficacia

P = Prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe corrispondente detenuta da tale Detentore di quote ai fini della Fusione

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

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

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

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

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

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

IV. Implicazioni fiscali

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

V. Cosa fare

Se non chiederà il rimborso delle Sue Quote come descritto di seguito, alla Data di efficacia diventerà automaticamente un Detentore di quote del Comparto incorporante pertinente e poco tempo dopo Le sarà inviata una conferma dalla Società di Gestione che illustrerà la Sua detenzione di Nuove Quote. La negoziazione di Nuove Quote inizierà l'11 novembre 2024, che è il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

Ha il diritto di richiedere a titolo gratuito il rimborso delle Sue Quote o, ove possibile, la loro conversione in Quote di un altro comparto del Fondo fino all'Orario limite. Ai fini di tali rimborsi e conversioni, il VNI sarà calcolato alla Data di efficacia.

VI. Ulteriori informazioni

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

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

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

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

Cordiali saluti,

In nome e per conto del Consiglio di amministrazione

Zurigo, il 1 ottobre 2024

Agente di pagamento e rappresentante in Svizzera

Il rappresentante e agente di pagamento in Svizzera è CACEIS Bank, Montrouge, succursale di Zurigo / Svizzera, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurigo, Svizzera.

ALLEGATO I

GLOSSARIO

Legge del 1915	la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche;
Legge del 2010	la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche;
CSSF	la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> o altra autorità governativa, legale o di altra natura che di volta in volta operi in veste di autorità di vigilanza finanziaria in Lussemburgo;
Data di efficacia	in relazione a ciascuna Fusione, la data di efficacia di tale Fusione (si prevede l'8 novembre 2024 alle ore 23.59 (ora di Lussemburgo)) o qualsiasi altro orario e/o data eventualmente concordato/a prima di tale orario e/o data;
Documenti del Fondo	il regolamento di gestione e il prospetto del Fondo;
Fusioni	la Fusione 1, la Fusione 2, la Fusione 3, la Fusione 4 e la Fusione 5, come definite nell'Introduzione;
SRI	l'Indicatore sintetico di rischio ¹ ;
Quote	le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato o di un Comparto incorporante;
Detentori di quote	in relazione a ciascun Comparto incorporato e Comparto incorporante, ogni persona registrata come detentore di quote.

¹ I dati relativi allo SRI presentati in questo documento sono aggiornati al 30/04/2024 e possono variare nel tempo. Il valore dello SRI di ciascuna classe di ognuno dei Comparti incorporati e incorporanti è riportato negli Allegati da I a V.

ALLEGATO I

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ ALTERNATIVE – MULTISTRATEGY FOF (Comparto incorporato) E AZ ALLOCATION – GLOBAL CONSERVATIVE (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut Capital Management SGR SpA	Azimut Capital Management SGR SpA
Consulente per gli investimenti	NA	ND
Politica di investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito, azioni e titoli assimilabili ad azioni.</p> <p>Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e titoli di debito sulla base del profilo di rischio/rendimento atteso di queste due classi di attivi. I titoli di debito a tasso fisso e/o variabile, per lo più con rating investment grade, rappresentano</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito, azioni e titoli assimilabili ad azioni.</p> <p>Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e titoli di debito sulla base del profilo di rischio/rendimento atteso di queste due classi di attivi. I titoli di debito a tasso fisso e/o variabile, per lo più con rating investment grade, rappresentano le principali componenti del portafoglio del Comparto. La parte rimanente del portafoglio è investita in azioni e titoli assimilabili di tutto il mondo.</p>

<p>le principali componenti del portafoglio del Comparto. La parte rimanente del portafoglio è investita in azioni e titoli assimilabili di tutto il mondo.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale in un paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto investe fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione.</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 entra in sofferenza o in default non verrà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto investe fino al 40% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 10% del patrimonio netto nei paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p>	<p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale in un paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto investe fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione.</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 si deteriora (in sofferenza) o è in default non sarà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto investe fino al 40% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 10% del patrimonio netto nei paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 15% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; - fino al 15% del proprio patrimonio netto in CoCo bond;
--	--

	<p>fino al 15% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente;</p> <p>fino al 15% del proprio patrimonio netto in CoCo bond;</p> <p>fino al 15% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili (diverse dai CoCo bond);</p> <p>fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari);</p> <p>fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità.</p> <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare 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 di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o con finalità di copertura del rischio:</p> <p>future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili e su indici azionari, compresi, tra gli</p>	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 15% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili (diverse dai CoCo bond); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi monetari); - fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare 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 di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili e su indici azionari, compresi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future ed Eurostoxx 50 Future; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future. <p>Il Comparto può anche investire in total return swap. L'esposizione nozionale lorda ai contratti di total return swap non supererà il 10% del patrimonio netto</p>
--	--	---

<p>altri, E-mini S&P500 Future ed Eurostoxx 50 Future; future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Futures, BTP Futures e US10YR Note Futures.</p> <p>Il Comparto può anche investire in total return swap. L'esposizione nozionale lorda ai contratti di total return swap non supererà il 10% del patrimonio netto del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra lo 0% e il 10% del patrimonio netto del Comparto. Le strategie sottostanti ai contratti di total return swap sono indici rappresentativi dei principali settori economici, compresi, tra gli altri, l'MSCI World Bank Index, l'MSCI World Insurance Index e l'MSCI World Auto & Components Index.</p> <p>Il Comparto può anche investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in credit default swap (CDS) a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V</p>	<p>del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra lo 0% e il 10% del patrimonio netto del Comparto. Le strategie sottostanti ai contratti di total return swap sono indici rappresentativi dei principali settori economici, compresi, tra gli altri, l'MSCI World Bank Index, l'MSCI World Insurance Index e l'MSCI World Auto & Components Index.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>
--	---

	del Prospetto.	
Effetto leva	Inferiore al 200%	Inferiore al 200%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	2	3 (A-AZ FUND USD (ACC) = 2)
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 8
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS) Dollaro statunitense per la classe A-AZ FUND USD (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) Dollaro statunitense per la classe A-AZ FUND USD (ACC)
Frequenza di calcolo del VNI	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera
Politica di distribuzione	Distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND USD (ACC)	Distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND USD (ACC)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS) USD 1.500 per la classe A-AZ FUND USD (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) USD 1.500 per la classe A-AZ FUND USD (ACC)
Commissione di gestione	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,50% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione

	<p>commissione "fulcrum") = 1,80%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,20%</p>	<p>"fulcrum") = 1,44%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96%</p>
Commissioni di gestione variabili	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto.</p> <p>La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p> <p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è il Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (I18260EU Index) + 1,5%</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto.</p> <p>La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p> <p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è così composto: 20% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) + 40% Bloomberg Global Aggregate Index Total Return EUR-Hedged (H00038EU Index) + 40% Bloomberg Euro-Aggregate Total Return 1-3 Year Index (LE13TREU Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>
Spese correnti	<p>A-AZ FUND (ACC) = 5,75%</p> <p>A-AZ FUND (DIS) = 5,74%</p> <p>B-AZ FUND (ACC) = 5,75%</p> <p>B-AZ FUND (DIS) = 5,75%</p> <p>A-AZ FUND USD (ACC) = 5,19%</p>	<p>A-AZ FUND (ACC) = 2,80%</p> <p>A-AZ FUND (DIS) = 2,80%</p> <p>B-AZ FUND (ACC) = 2,79%</p> <p>B-AZ FUND (DIS) = 2,79%</p> <p>A-AZ FUND USD (ACC) = 2,80%</p>

Commissioni di sottoscrizione	Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS): <ul style="list-style-type: none"> - fino al 4% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani di investimento pluriennali; - in aggiunta alla commissione di intermediazione pari all'1% dell'importo investito da pagare all'atto della sottoscrizione, fino a un massimo del 2% dell'importo investito 	Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS): <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum
Commissione di rimborso	Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione: <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00% 	Per le classi B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione: <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00%
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR Conversione nel Comparto incorporante: 1%	Fino a 25 EUR
Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 2 nel prospetto - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 2 nel prospetto - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto

		d'inventario
--	--	--------------

ALLEGATO II

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ ALTERNATIVE – COMMODITY ALPHA* (COMPARTO INCORPORATO) E AZ BOND – EURO AGGREGATE EURO SHORT TERM (COMPARTO INCORPORANTE)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut Investment Management Singapore Ltd	Azimut Switzerland S.A.
Consulente per gli investimenti	AN Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Limited	ND
Politica di investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita graduale del capitale nel lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente una strategia alfa, ossia sfruttando le differenze tra i prezzi a pronti e i prezzi dei future, oppure tra i prezzi dei future con scadenze diverse.</p> <p>Sulla base di una strategia <i>alfa</i>, il rendimento del Comparto non è legato alla performance delle materie prime.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe in</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare rendimenti regolari e una crescita graduale del capitale nel breve e medio termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali ed enti governativi europei e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica nei paesi europei.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade al momento dell'acquisizione, emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi europei sviluppati e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività</p>

	<p>strumenti finanziari derivati su indici di materie prime, senza puntare su una commodity specifica, con una strategia alfa.</p> <p>Il Comparto investe indirettamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in materie prime attraverso strumenti finanziari derivati su indici di materie prime, OICVM e/o altri OICR, ETF e/o ETC, purché si qualificano come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.</p> <p>Il Comparto può anche investire in total return swap (TRS). L'esposizione lorda ai TRS non supererà il 200% del patrimonio netto del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra il 50% e il 200% del patrimonio netto del Comparto. Le strategie sottostanti i TRS sono strategie <i>long only</i> o <i>long/short</i> sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime.</p> <p>Il Comparto intende utilizzare solo una parte del proprio patrimonio per raggiungere l'esposizione desiderata ai suddetti attivi in ragione dell'impiego di strumenti finanziari derivati. Di conseguenza, la parte restante del patrimonio del Comparto può essere investita in titoli di debito, strumenti del mercato monetario e liquidità, al fine di generare un rendimento totale aggiuntivo a lungo termine.</p>	<p>economica nei paesi europei sviluppati.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto in titoli di debito denominati in euro.</p> <p>Il Comparto investe fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione. Se i titoli di debito emessi dal governo italiano hanno un rating <i>sub-investment grade</i>, il limite di investimento in titoli di debito e altri titoli assimilabili con rating <i>sub-investment grade</i> sarà innalzato al 30% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che venga declassato al di sotto del livello investment grade verrà venduto solo se, a giudizio del Gestore, ciò sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto investe in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con una durata residua fino alla scadenza (o alla prima call date) non superiore a cinque anni, e la duration effettiva totale del Comparto non supererà i tre anni.</p> <p>Gli investimenti nei mercati emergenti non supereranno il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti
--	--	--

	<p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale in un paese sviluppato; • fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente; • fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>; • fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili, escluse le obbligazioni contingent convertible (CoCo bond); • fino al 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond; • fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); • fino al 49% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. 	<p>governativi di paesi diversi dai paesi europei sviluppati e/o società aventi sede principale al di fuori dei paesi europei sviluppati;</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni ibride, subordinate (diverse dalle obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)) e/o perpetue emesse da istituzioni finanziarie e non finanziarie; • fino al 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond; • fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS); • fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); • fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare 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 di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o con finalità di copertura del rischio: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su tassi di interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, BTP Future, Short term Euro-BTP future, Bund Future, Euro Schatz Future e 10-Years US Treasury Note Future.</p>
--	--	---

	<p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare 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 di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o con finalità di copertura del rischio: <i>future</i>, <i>opzioni</i> e CFD su titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future e US10YR Note Future.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>	<p>Il Comparto può anche investire in <i>credit default swap</i> (CDS) fino al 20% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>
Effetto leva	Inferiore al 300%	Inferiore al 150%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio	3	2

Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) Dollaro statunitense (USD) per la classe A-AZ FUND USD (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) Dollaro statunitense (USD) per la classe A-AZ FUND USD (ACC)
Frequenza di calcolo del VNI	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera
Politica di distribuzione	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND USD (ACC)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND USD (ACC)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) USD 1.500 per la classe A-AZ FUND USD (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) USD 1.500 per la classe A-AZ FUND USD (ACC)
Commissione di gestione	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 2,16% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44%	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96%
Commissioni di gestione variabili	La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto. La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in	La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto. La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20%

	<p>modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p> <p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è il Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (I18260EU Index) + 2%.</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>	<p>dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p> <p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è il Bloomberg Euro-Aggregate TR 1-3 Year Index (LE13TREU Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -1% e 1%.</p>
Spese correnti	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC) 3,70%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (ACC) 3,69%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND USD (ACC) 3,07%</p>	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC) 2,67%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (ACC) 2,66%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND USD (ACC) 1,51%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND USD (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 4% del valore nominale del piano di risparmio, per tutte le sottoscrizioni; - 1% della commissione di intermediazione per tutte le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione 	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND USD (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum
Commissione	Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso	Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata

di rimborso	dipende dalla durata del periodo di detenzione: <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00% 	del periodo di detenzione: <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00%
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR Commissione dell'1% in caso di conversione nel Comparto.	Fino a 25 EUR
Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario

ALLEGATO III

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ Alternative – Smart Risk Premia (Comparto incorporato) e AZ Allocation – Risk Parity Factors* (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	NA	ND
Politica di investimento	<p>OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine generando rendimenti positivi con una bassa correlazione con i portafogli azionari tradizionali.</p> <p>Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto attuerà una strategia di investimento sistematica "<i>Long/Short Equity Market Neutral</i>" volta a catturare i premi legati a molteplici stili di investimento nei mercati azionari, neutralizzando al contempo l'esposizione a tali mercati azionari.</p> <p>L'universo degli stili di investimento comprende, tra l'altro:</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato composto da azioni e titoli assimilabili, nonché da titoli di debito emessi in tutto il mondo.</p> <p>Gli investimenti in azioni e titoli assimilabili sono gestiti attivamente bilanciando il contributo di ciascun fattore di investimento al rischio, come descritto di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Momentum: riguarda gli attivi con rendimenti positivi corretti per il rischio su un lungo periodo di tempo; • Carry: si focalizza su attivi con un potenziale di crescita superiore alla media, compresa, tra l'altro, un'elevata crescita del fatturato e degli utili per azione;

	<ul style="list-style-type: none"> • Momentum: riguarda gli attivi con rendimenti positivi corretti per il rischio su un lungo periodo di tempo; • Carry: si rivolge ad attivi con un maggiore potenziale di crescita e rendimenti elevati; • Value: si riferisce ad attivi che sono sottovalutati rispetto ai loro fondamentali contabili, economici e finanziari; • Size: si rivolge ad attivi con un'elevata capitalizzazione di mercato; • Quality: si rivolge ad attivi con forti dati contabili, economici e finanziari; • Low Risk: si rivolge ad attivi a bassa volatilità o basso beta. <p>Ogni stile di investimento può essere in posizione long o short a seconda del modello di premio di rischio. Individuando la possibilità di estrarre un premio positivo da uno stile d'investimento, il Comparto assumerà posizioni long in attività con le caratteristiche degli stili d'investimento sopra descritti e posizioni short nel mercato di riferimento (realizzando così un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero). Se viene individuata la possibilità di avere un premio negativo legato a uno stile d'investimento, il Comparto assumerà posizioni short in attività con le caratteristiche degli stili d'investimento sopra descritti e posizioni long sul mercato di riferimento (avendo sempre un'esposizione netta al mercato azionario prossima allo zero).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Value: si riferisce ad attivi che sono sottovalutati rispetto ai loro fondamentali contabili, economici e finanziari; • Size: si rivolge ad attivi con un'elevata capitalizzazione di mercato; • Quality: si rivolge ad attivi con forti dati contabili, economici e finanziari; • Low Risk: si rivolge ad attivi a bassa volatilità o basso beta. <p>L'esposizione azionaria è gestita attivamente e dipende dalla volatilità complessiva dei fattori di investimento. La parte rimanente del portafoglio è investita in titoli di debito con un rendimento interessante alla scadenza, al fine di migliorare il rendimento del Comparto.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe almeno il 20% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili emessi da società di qualsiasi paese.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi dei paesi sviluppati e/o società aventi sede principale nei paesi sviluppati; • fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade; • fino al 10% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in paesi emergenti;
--	---	---

	<p>Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, in azioni e titoli assimilabili ad azioni emessi da società aventi sede principale in un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE.</p> <p>Nei casi in cui le condizioni di mercato non consentono alla Società di Gestione di individuare sufficienti opportunità di raccolta dei premi di rischio come sopra descritto (ad esempio se il modello di premio di rischio emette un segnale neutro), il Comparto può, in via accessoria, investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • titoli di debito con rating investment grade emessi da società con sede principale in un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE; • titoli di debito con rating investment grade emessi da governi o enti governativi appartenenti ad un paese OCSE o che sono quotati o negoziati su un mercato regolamentato di un paese OCSE; • quote di OICVM e/o altri OICR di tipo azionario, obbligazionario o monetario; • strumenti del mercato monetario emessi da entità con 	<ul style="list-style-type: none"> • fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili; • fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); • fino al 30% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare 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 di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o con finalità di copertura del rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> • future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili e su indici su azioni e titoli assimilabili, compresi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future e FTSE 100 Future; • future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Futures, BTP Futures e US10YR Note Futures. <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>
--	---	---

	<p>rating investment grade;</p> <p>Il Comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.</p> <p>Il Comparto può detenere fino al 20% in Liquidità a scopi di liquidità accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e per coprire i rischi. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati sono principalmente i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • future su indici azionari, tra cui in particolare gli indici Russell 1000 Future long e short ed Eurostoxx 50 Future per mantenere un'esposizione netta complessiva su azioni prossima allo zero (approccio Market Neutral) e per assumere un'esposizione specifica ai premi legati agli stili di investimento; • future su indici di premi legati agli stili di investimento nei 	<p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>
--	--	--

	<p>mercati azionari, tra cui, 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, conformemente alla strategia di investimento del Comparto;</p> <ul style="list-style-type: none"> • future su obbligazioni o tassi di interesse, comprese le posizioni long e short, al fine di raggiungere la durata desiderata del portafoglio; • contratti finanziari per differenze (CFD) su indici azionari e/o azioni e/o ETF al fine di assumere specifiche esposizioni ai premi legati agli stili di investimento; • opzioni su indici azionari e/o indici obbligazionari al fine di controllare il rischio complessivo del portafoglio, con particolare attenzione alle scadenze e alle condizioni di mercato. <p>La divisa di base del Comparto è l'euro (EUR) e il Comparto non intende coprire il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare future su valute, swap su valute e opzioni su valute a fini di investimento, 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</p>	
--	---	--

	<p>e opzioni su valute a fini di copertura nelle Classi di Quote di tipo HEDGED.</p> <p>Il Comparto tende a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati al di sotto del 400%.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>	
Effetto leva	Inferiore al 400%	Inferiore al 400%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	2	3
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Frequenza di calcolo del VNI	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera
Politica di distribuzione	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)

Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Commissione di gestione	<p>Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96%</p> <p>Classi istituzionali: Tasso di commissione (TC) = 0,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,64%</p>	<p>Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,50% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,80% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,20%</p>
Commissioni di gestione variabili	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto.</p> <p>La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance</p>	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto.</p> <p>La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione</p>

	<p>della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p> <p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è il Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (I18260EU Index) + 1,5%.</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>	<p>variabile di tipo "fulcrum").</p> <p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è così composto: 50% MSCI AC World Net Total Return EUR (NDEEWN Index) + 35% Bloomberg Global Aggregate Index Total Return EUR-Hedged (H00038EU Index) + 15% Bloomberg EUR Corporate Total Return 1-3 Year (I02134EU Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</p>
Spese correnti	<p>A-AZ FUND (ACC) = 2,93%</p> <p>B-AZ FUND (ACC) = 2,94%</p>	<p>A-AZ FUND (ACC) = 3,45%</p> <p>B-AZ FUND (ACC) = 3,45%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum 	<p>Per le classe A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum
Commissione di rimborso	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e dal terzo anno: 0,00% 	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00%
Commissione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR

di conversione		
Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario

ALLEGATO IV

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ Alternative – Momentum* (Comparto incorporato) e AZ Equity – Momentum* (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut Capital Management SGR SpA	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	NA	ND
Politica di investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni, titoli assimilabili e strumenti finanziari derivati su azioni sulla base di un approccio "momentum". Questo approccio consiste nell'assumere un'esposizione <i>long</i> se la performance passata è stata positiva e un'esposizione <i>short</i> se la performance passata è stata negativa. Il Comparto può assumere posizioni long o short a seconda del momentum, misurato su diversi orizzonti temporali.</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto da azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, con uno stile di investimento orientato a privilegiare le azioni e i titoli assimilabili che hanno recentemente conseguito rendimenti superiori alla media del rispettivo settore e/o paese. Il portafoglio corrispondente presenta generalmente un beta superiore alla media del mercato, per cui è probabile che il Comparto registri una sovraperformance nei mercati in rialzo e una sottoperformance nei mercati in ribasso. Il Comparto non è focalizzato su uno specifico settore o tema economico.</p>

<p>Il Comparto utilizza solo una parte del proprio patrimonio per raggiungere l'esposizione desiderata ai suddetti attivi data la struttura degli strumenti finanziari derivati. Di conseguenza, la parte restante del patrimonio del Comparto è investita in un portafoglio di titoli di debito che fornisce un rendimento aggiuntivo sul lungo termine.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo.</p> <p>Per la parte del portafoglio investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 70% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale in paesi sviluppati; • fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade; • fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti; 	<p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in qualsiasi paese, compreso fino al 30% del patrimonio netto nei mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 20% del proprio patrimonio netto direttamente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi dei paesi sviluppati; • fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in tutto il mondo; • fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); • fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Liquidità a scopi di liquidità accessoria.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al</p>
--	---

<p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); • fino al 15% del suo patrimonio netto in ETC (le cui attività sottostanti sono ammissibili ai sensi dell'articolo 41(1) della Legge e dell'articolo 8 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008) e/o ETF su indici diversificati di materie prime; • fino al 30% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare 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 di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o con finalità di copertura del rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> • future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili e/o indici azionari, compresi, tra gli 	<p>momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei detentori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili e/o indici azionari, compresi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Euro STOXX 50 Future e Nikkei 225 Future.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>
---	--

	<p>altri, E-mini S&P500 Future, NASDAQ 100 E-Mini Future, E-mini Russell 2000 Index Future, Eurostoxx 50 Future, FTSE/MIB Index Future, German DAX Stock Index Future e MSCI Emerging Markets Index Future;</p> <ul style="list-style-type: none"> • future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future. <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>	
Effetto leva	Inferiore al 300%	Inferiore al 200%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	4	4
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Frequenza di	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera

calcolo del VNI		
Politica di distribuzione	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 10.000 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC)
Commissione di gestione	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 2,16% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44%	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 2,16% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44%
Commissioni di gestione variabili	La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto. La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").	La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto. La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum"). L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione

	<p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è il Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (I18260EU Index) + 2,5%</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -4% e 4%.</p>	<p>"fulcrum" per il Comparto è così composto: 90% MSCI World Momentum Net Total Return in EUR (M7WOMOM Index) + 10% Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (I18260EU Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -4% e 4%.</p>
Spese correnti	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC) 4,05%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (ACC) 4,04%</p>	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC) 4,13%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (ACC) 4,11%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum 	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum
Commissione di rimborso	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00% 	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00%
Commissione di conversione	Fino a 25 EUR	Fino a 25 EUR
Ordini di sottoscrizione	TIPOLOGIA 2 nel prospetto - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore

		14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 2 nel prospetto - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario

ALLEGATO V

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ Alternative – Global Macro Opportunities (Comparto incorporato) e AZ Bond – Global Macro Bond (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut Investment Management Singapore Ltd	Azimut Switzerland S.A.
Consulente per gli investimenti	AN Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Limited	ND
Politica di investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: il Comparto è gestito attivamente e mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo in titoli e strumenti finanziari derivati in tutto il mondo (utilizzando esposizioni long e/o short), sulla base di analisi macroeconomiche per determinare i temi e le opportunità di investimento a livello mondiale.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe direttamente o indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati (long e/o short) in tutte le classi di attivi:</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile. Il Comparto utilizza un approccio di investimento top-down che si concentra sulle tendenze macro dei tassi, degli spread e della liquidità dei diversi segmenti del mercato del credito, e che coniuga posizioni strategiche e tattiche long e/o short con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi membri dell'OCSE e/o da società aventi sede principale in un paese membro dell'OCSE.</p>

	<p>azioni e altri titoli assimilabili, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e valute. Il Comparto investe anche in strumenti finanziari derivati su indici di materie prime.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito con rating investment grade e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o società di tutto il mondo. Gli investimenti in titoli di debito con rating sub-investment grade non supereranno l'80% del patrimonio del Comparto. Un titolo di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora o è in default non sarà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 75% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e/o azioni e altri titoli assimilabili di emittenti di paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi in tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto direttamente in azioni cinesi (China A-Shares) quotate</p>	<p>Il Comparto investe fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi membri dell'OCSE e/o da società aventi sede principale in un paese non appartenente all'OCSE, compresi i paesi emergenti.</p> <p>La <i>duration</i> del Comparto è compresa tra -5 e +10 anni.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 75% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i> al momento dell'acquisizione. Gli investimenti in obbligazioni convertibili, ibride e subordinate non possono superare il 60% del patrimonio netto del Comparto, incluso fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), compresi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional Tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2".</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 15% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS); • fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); • fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione; • fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario; • fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine
--	--	---

<p>nella Cina continentale (tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) o a Hong Kong o tramite American depositary receipts (ADR) cinesi quotati negli Stati Uniti, e indirettamente tramite future su indici azionari e titoli assimilabili ad azioni collegati alla borsa cinese, tra cui l'indice FTSE CHINA A50 negoziato a Singapore.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in materie prime attraverso strumenti derivati su indici di materie prime, quote di OICVM (che investono in strumenti finanziari derivati le cui attività sottostanti sono indici di materie prime), ETF (le cui attività sottostanti sono idonee) e/o ETC (le cui attività sottostanti sono idonee), purché si qualifichino come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili, di cui fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond); • fino al 10% del proprio patrimonio netto in special purpose acquisition companies (SPAC), a condizione che si qualifichino come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008; 	<p>di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità.</p> <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare 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 di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o con finalità di copertura del rischio: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su tassi di interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, Euro BUXL 30Y Future, Euro BOBL Future, Euro Schatz Future, BTP Future, Short Term Euro-BTP futures, Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, US10YR Note Future e 2-Year US Treasury Note Future.</p> <p>Il Comparto può anche investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in CDS a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>
--	--

- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari);
- fino al 30% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità.

Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.

Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o con finalità di copertura del rischio:

- future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri titoli assimilabili, indici su azioni e titoli assimilabili, compresi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, NASDAQ 100 E-Mini Future, S&P MidCap 400 Index Future, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future, ASX SPI 200 Index Future Contract, Hang Seng Index Future e SGX FTSE China A50 Index Future;
- future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD)

su titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future.

Il Comparto può anche investire in total return swap. L'esposizione nozionale lorda ai contratti di total return swap non supererà il 30% del valore netto d'inventario del Comparto e si prevede che tale esposizione rimarrà compresa tra lo 0% e il 20% del valore netto d'inventario del Comparto. Le strategie sottostanti i contratti di total return swap o gli strumenti finanziari con caratteristiche simili sono strategie "long only" o "long/short" sugli indici finanziari con esposizione alle materie prime. L'esposizione complessiva del Comparto alle materie prime non supererà il 40% del patrimonio netto.

Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

Le informazioni sugli indici finanziari ai quali il Comparto sarà esposto attraverso strumenti finanziari derivati sono disponibili gratuitamente al seguente link, nella sezione dedicata al Comparto: www.azimutinvestments.com.

Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V

	del Prospetto.	
Effetto leva	Inferiore al 300%	Inferiore al 450%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	2	2 (A-INSTITUTIONAL USD (ACC) = 3)
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) Dollaro statunitense (USD) per la classe A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) Dollaro statunitense (USD) per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)
Frequenza di calcolo del VNI	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera
Politica di distribuzione	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC)	EUR 10.000 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)
Commissione di gestione	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,80%	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,20%

	<p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 2,16%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44%</p> <p>Per le classi A-Institutional</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,00%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,20%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,80%</p>	<p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96%</p> <p>Per le classi A-Institutional</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 0,80%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,64%</p>
<p>Commissioni di gestione variabili</p>	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto.</p> <p>La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p>	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto.</p> <p>La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p> <p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è il Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (I18260EU Index) + 2%.</p>

	<p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è il Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index (I18260EU Index) + 0,5%.</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -1% e 1%.</p>	<p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>
Spese correnti	<p>A-AZ FUND (ACC) = 3,46%</p> <p>B-AZ FUND (ACC) = 3,46%</p> <p>A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC) = 1,79%</p>	<p>A-AZ FUND (ACC) = 2,75%</p> <p>B-AZ FUND (ACC) = 2,74%</p> <p>A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC) = 1,55%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 4% del valore nominale del piano di risparmio, per tutte le sottoscrizioni; - 1% della commissione di intermediazione per tutte le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione <p>Max 2% per la classe A-INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC)</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum <p>Max 2% per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)</p>
Commissione di rimborso	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00% 	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00%
Commissione di conversione	<p>Classi A-AZ Fund:</p> <p>Fino a 25 EUR</p> <p>1% in caso di conversione nel Comparto</p>	<p>Classi A-AZ Fund:</p> <p>Fino a 25 EUR</p>
Ordini di sottoscrizione	<p>TIPOLOGIA 2 nel prospetto - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto</p>	<p>TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono</p>

	d'inventario	trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario
Ordini di rimborso	TIPOLOGIA 2 nel prospetto - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario	TIPOLOGIA 1 nel prospetto (ossia le liste sono chiuse alle ore 14.30 della vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario) o, se le operazioni non sono trasmesse dal Distributore principale che opera in veste di intestatario - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario