

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 AZ Allocation – Asset Timing 2024*, AZ Bond – Real Plus, AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF, AZ Bond - Emerging Local Currency FoF e AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF (i "Comparti incorporati") e dei comparti AZ Equity – Escalator*, AZ Bond – Latin America Bonds*, AZ Bond - Frontier Markets Debt e AZ Bond - US Dollar Aggregate* (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, [28 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 di taluni comparti del Fondo (i "**Comparti incorporati**") in altri comparti esistenti del Fondo (i "**Comparti incorporanti**", collettivamente con i Comparti incorporati, i "**Comparti**") con le modalità di seguito descritte:

- Il Comparto incorporato AZ Allocation - Asset Timing 2024 sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Equity – Escalator ("**Fusione 1**");
- Il Comparto incorporato AZ Bond – Real Plus sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond – Latin America Bonds ("**Fusione 2**");
- Il Comparto incorporato AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - Frontier Markets Debt ("**Fusione 3**");

- Il Comparto incorporato AZ Bond - Emerging Local Currency FoF sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - Frontier Markets Debt ("**Fusione 4**"); e
- Il Comparto incorporato AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - US Dollar Aggregate ("**Fusione 5**");

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

Le Fusioni avranno effetto alla **Data di efficacia**, come definita nell'Allegato I che segue.

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 nelle Sezioni da II a V.

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 e/o una strategia di investimento simili 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.

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

Entrambi i Comparti adottano un piano d'investimento strategico che prevede il graduale incremento dell'esposizione azionaria netta dal 10% circa al 100% attraverso acquisti mensili di titoli. Entrambi i Comparti investono a livello globale e godono di un margine di flessibilità rispetto al livello di esposizione netta teorica previsto dal piano di investimento. La principale differenza tra i due Comparti sta nel ritmo con cui viene incrementata l'esposizione azionaria netta: il Comparto incorporato effettua questa transizione in un periodo di tre anni, mentre il Comparto incorporante la effettua in un periodo di cinque anni.

Attualmente, entrambi i Comparti hanno concluso le rispettive fasi di accumulo di azioni e **i loro portafogli hanno una composizione pressoché identica**, in quanto una volta completato l'accumulo le loro politiche di investimento sono molto simili.

I Detentori di quote beneficeranno della Fusione, in quanto il consolidamento dei due Comparti in un unico Comparto con una base patrimoniale più ampia renderà più efficiente la gestione del portafoglio rispetto al mantenimento di due Comparti separati.

b) Fusione 2

Il Comparto incorporato investe in obbligazioni brasiliane denominate in real brasiliani ed emesse da emittenti sovrani e societari in Brasile.

Il Comparto incorporante investe in obbligazioni emesse da emittenti sovrani e societari domiciliati in uno dei paesi appartenenti alle regioni dell'America centrale, dell'America latina e dei Caraibi e denominate nelle valute locali di tali paesi o in dollari statunitensi.

Di conseguenza, **le politiche di investimento dei due Comparti differiscono notevolmente in termini di paesi e valute**. Tuttavia, i Detentori di quote dovrebbero beneficiare della Fusione in quanto l'universo di investimento del Comparto incorporante è più ampio e consente una maggiore flessibilità. Ciò consentirà potenzialmente al Comparto incorporante di trarre vantaggio da una più ampia gamma di opportunità e di aumentare la diversificazione del portafoglio, con una probabile riduzione del rischio e della volatilità.

c) Fusione 3

Il Comparto incorporante è un fondo feeder del comparto "AZ Fund 3 – AZ Bond - Frontier Markets Debt", che è il fondo master (il "**Master**").

Il Comparto incorporato investe in fondi gestiti da società di gestione terze con particolare enfasi sui titoli di debito emessi da emittenti sovrani e societari domiciliati in paesi dei mercati emergenti e denominati in dollari statunitensi.

Il Comparto incorporante investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi principalmente da governi di paesi di frontiera (ossia paesi che per le loro caratteristiche demografiche, di sviluppo, politiche e di liquidità sono considerati meno maturi dei mercati emergenti), senza vincoli di valuta di denominazione, ossia denominati in qualsiasi valuta locale (ossia la valuta nazionale del paese emittente) o in dollari statunitensi.

I due Comparti hanno strategie di investimento simili, in quanto entrambi investono in titoli di debito emessi da paesi non sviluppati, ma che differiscono tra loro in termini di stadio di sviluppo dell'economia/del mercato locale. Di conseguenza, i loro universi di investimento (ossia i paesi target) sono diversi e non si sovrappongono.

I Detentori di quote dovrebbero beneficiare della Fusione in quanto il Comparto incorporante investe direttamente in titoli e non attraverso fondi di terzi, il che comporta un **livello di commissioni più basso**. Inoltre, di norma le obbligazioni dei mercati di frontiera offrono un rendimento a scadenza più elevato, il che consente **rendimenti attesi più elevati nel medio-lungo termine**. Infine, le strategie basate su obbligazioni dei mercati di frontiera tendono ad essere **meno volatili** rispetto alle strategie tradizionali basate sul debito dei mercati emergenti, perché l'andamento delle obbligazioni di un mercato di frontiera dipende più da fattori idiosincratici specifici di quel paese che non dai fattori generali che influenzano le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti (ad es. tassi in dollari USA, politica monetaria della Federal Reserve, liquidità generale di mercato, ecc.).

d) Fusione 4

Il Comparto incorporante è un fondo feeder del comparto "AZ Fund 3 – AZ Bond - Frontier Markets Debt", che è il Master.

Il Comparto incorporato investe in fondi gestiti da società di gestione terze con particolare enfasi sui titoli di debito emessi da emittenti sovrani e societari domiciliati in paesi dei mercati emergenti e denominati in valuta locale (ossia la valuta nazionale del paese emittente).

Il Comparto incorporante investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi principalmente da governi di paesi di frontiera (ossia paesi che per le loro caratteristiche demografiche, di sviluppo, politiche e di liquidità sono considerati meno maturi dei mercati emergenti), senza vincoli di valuta di denominazione, ossia denominati in qualsiasi valuta locale (ossia la valuta nazionale del paese emittente) o in dollari statunitensi.

I due Comparti hanno strategie di investimento simili, in quanto entrambi investono in titoli di debito emessi da paesi non sviluppati, ma che differiscono tra loro in termini di stadio di sviluppo dell'economia/del mercato locale. Di conseguenza, i loro universi di investimento (ossia i paesi target) sono diversi e non si sovrappongono.

I Detentori di quote dovrebbero beneficiare della Fusione in quanto il Comparto incorporante investe direttamente in titoli e non attraverso fondi di terzi, il che comporta un **livello di commissioni appena più basso**. Inoltre, di norma le obbligazioni dei mercati di frontiera offrono un rendimento a scadenza più elevato, il che consente **rendimenti attesi più elevati nel medio-lungo termine**. Infine, le strategie basate su obbligazioni dei mercati di frontiera tendono ad essere **meno volatili** rispetto alle strategie tradizionali basate sul debito dei mercati emergenti, perché l'andamento delle obbligazioni di un mercato di frontiera dipende più da fattori idiosincratici specifici di quel paese che non dai fattori generali che influenzano le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti (ad es. tassi in dollari USA, politica monetaria della Federal Reserve, liquidità generale di mercato, ecc.).

e) Fusione 5

Il Comparto incorporato investe in fondi gestiti da società di gestione terze che investono principalmente in titoli di debito a breve termine denominati in dollari statunitensi ed emessi da emittenti societari sub-investment grade, con particolare enfasi sulle obbligazioni con vita residua inferiore a 5 anni, mantenendo una duration complessiva (a livello di Comparto) inferiore a 3 anni.

Il Comparto incorporante investe direttamente in titoli di debito denominati in dollari statunitensi ed emessi principalmente da emittenti sovrani o societari degli Stati Uniti, con particolare enfasi sui titoli investment grade e senza vincoli di scadenza o di duration.

Le politiche di investimento dei due Comparti differiscono notevolmente in termini rating creditizio e di duration. Tuttavia, la performance dei due Portafogli è stata altamente correlata, in quanto entrambi investono in obbligazioni denominate in dollari statunitensi e sono quindi soggetti al principale driver della performance (valuta, andamento dei tassi, politica monetaria statunitense). **Il Comparto incorporato tende ad essere più volatile e a evidenziare drawdown maggiori nelle fasi di avversione al rischio e di recessione economica, mentre la volatilità del Comparto incorporante è più legata all'andamento dei tassi.** Dal momento che la normalizzazione dei tassi a opera delle principali banche centrali occidentali si è conclusa e probabilmente sarà in parte invertita nei prossimi mesi, i Detentori di quote beneficeranno della duration più lunga del Comparto incorporante. Inoltre, poiché negli ultimi 5 anni entrambe le strategie hanno generato rendimenti simili nonostante la differenza di rating medio, i Detentori di quote beneficeranno dell'investimento nel Comparto incorporante, che ha un rating creditizio più elevato rispetto al Comparto incorporato e quindi un livello inferiore di volatilità/rischio implicito. Infine, i Detentori di quote dovrebbero beneficiare della Fusione in quanto il Comparto incorporante investe direttamente in titoli e non attraverso fondi di terzi, **il che comporta commissioni più basse.**

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 del Comparto incorporato in loro possesso riceveranno Quote del Comparto incorporante come descritto più avanti. I Detentori di quote del Comparto incorporato diventeranno quindi Detentori di quote del Comparto incorporante.

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

a) Fusione 1

Il Comparto incorporante intende accrescere il capitale nel medio e lungo termine incrementando gradualmente l'esposizione alle azioni e ad altri titoli assimilabili di società di tutto il mondo

(compresi i paesi emergenti) su un orizzonte di 5 anni dal lancio del Comparto, per poi attuare una gestione dinamica del portafoglio.

Al lancio, il Comparto incorporante presenta un'esposizione iniziale alle azioni e ad altri titoli assimilabili pari allo 0%, che viene poi gradualmente incrementata nell'arco di 5 anni seguendo un piano di allocazione gestito attivamente dalla Società di Gestione per raggiungere un'esposizione alle azioni e ad altri titoli assimilabili pari a un massimo del 100% del patrimonio netto. Dopo questo periodo di 5 anni, il portafoglio del Comparto viene gestito in modo dinamico con un'esposizione alle azioni e ad altri titoli assimilabili almeno pari al 75% del patrimonio netto.

Durante la sua vita, il Comparto incorporante investirà almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR (inclusi fondi comuni monetari e quote di OICVM e/o di altri OICR appartenenti al gruppo Azimut).

Il Comparto incorporato intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto da azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo (inclusi i paesi emergenti), adottando un approccio tattico per incrementare l'esposizione degli azionisti su un orizzonte di 30 mesi e realizzando una gestione dinamica del portafoglio successivamente.

Il Comparto incorporato avrà un'esposizione iniziale alle azioni e agli altri titoli assimilabili compresa tra lo 0% e il 20% del suo patrimonio netto, che sarà in seguito gradualmente incrementata nell'arco di 30 mesi in funzione delle opportunità di mercato, fino a raggiungere un'esposizione prevalente alle azioni e ad altri titoli assimilabili. Dopo questo periodo di 30 mesi, il portafoglio del Comparto sarà gestito in modo dinamico con un'esposizione alle azioni e ad altri titoli assimilabili almeno pari al 75% del suo patrimonio netto.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato non investono direttamente 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 e possono anche investire in credit default swap (CDS) fino al 20% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto con finalità di copertura dei rischi.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato possono effettuare operazioni di prestito titoli nella misura massima del 30% del proprio patrimonio netto.

Il Comparto incorporante utilizza strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e può avere esposizioni lunghe o corte (in funzione delle condizioni di mercato) ai seguenti strumenti finanziari derivati:

- future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su indici azionari diversificati e altri strumenti simili, inclusi, tra gli altri, gli indici E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future e Nikkei 225 Future; e

- future su tassi di interesse e titoli di debito, inclusi, tra gli altri, gli indici Bund Future, BTP Future, Short Euro-BTP Future e US10YR Note Future.

Il Comparto incorporato utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento e/o di copertura:

- future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili, ETF azionari e indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; e
- future, opzioni e CFD su titoli di debito.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali conformemente al Regolamento SFDR e sono quindi classificati ai sensi del regime di informativa di cui all'Articolo 8 dell'SFDR. I Comparti promuovono 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 e del Comparto incorporato. La quota minima di investimenti sostenibili è pari al 5% per entrambi i Comparti. 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. I Comparti escludono 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.

Il Comparto incorporato può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria. Il Comparto incorporante 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.

L'effetto leva del Comparto incorporato è pari al 250%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 150%.

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è pari a 4.

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

Per la commissione di performance, il Comparto incorporato e il Comparto incorporante applicano un modello di commissioni di tipo "fulcrum".

b) Fusione 2

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita del capitale nel lungo periodo investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica nella regione dell'America latina (inclusi i paesi dei mercati di frontiera entro un limite del 15% del patrimonio netto). Il Comparto incorporante investe direttamente e/o indirettamente (mediante Global Depositary Notes (GDN) o Credit Linked Notes) almeno il 60% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti di paesi della regione dell'America latina e/o da società aventi sede legale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica nella regione dell'America latina.

Il Comparto incorporato intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita del capitale nel medio-lungo termine investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito denominati in real brasiliani. Il Comparto incorporato investe tra il 70% e il 100% del patrimonio netto in titoli di debito a tasso fisso e/o variabile denominati in real brasiliani emessi dal governo brasiliano, da istituzioni sovranazionali e/o da enti governativi brasiliani e/o da società aventi sede legale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica in Brasile. L'esposizione netta alle azioni e ad altri titoli assimilabili non supera il 10% del patrimonio netto del 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).

Il Comparto incorporato e 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. Il Comparto incorporato può attuare strategie long/short utilizzando derivati sul reddito fisso sui tassi di interesse brasiliani al fine di migliorare la propria performance complessiva.

Il Comparto incorporato non investe in CoCo bond, mentre il Comparto incorporante può investire in CoCo bond fino al 20% del proprio patrimonio netto. Il Comparto incorporato non investe in CDS e non effettua operazioni di prestito titoli, mentre il Comparto incorporante può investire fino al 20% del patrimonio netto in CDS (e fino al 100% a fini di copertura) ed effettuare operazioni di finanziamento tramite titoli.

Il Comparto incorporato 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. Il Comparto incorporante non investe in titoli garantiti da attività (ABS) o titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS).

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante possono investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Il Comparto incorporante può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in sofferenza, di cui fino al 5% in titoli in default.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante possono detenere fino al 20% del loro 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.

L'effetto leva del Comparto incorporato è inferiore al 500%, mentre quello del Comparto incorporante è inferiore al 200%.

L'Indicatore sintetico di rischio (SRI) del Comparto incorporato è pari a 4, mentre quello del Comparto incorporante è pari a 3.

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono uguali a quelle del Comparto incorporato.

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

Per la commissione di performance, il Comparto incorporato e il Comparto incorporante applicano un modello di commissioni di tipo "fulcrum".

c) Fusione 3

Il Comparto incorporante è un fondo feeder del comparto "AZ Fund 3 – AZ Bond - Frontier Markets Debt", che è il Master. Il Comparto incorporante investirà in maniera permanente almeno l'85% del suo patrimonio nella classe di quote MASTER (USD) del Master.

I risultati degli investimenti effettuati dal Comparto incorporante e dal Master sono analoghi, fatta eccezione per gli attivi del Comparto incorporante che non saranno investiti nel Master. Il restante 15% del patrimonio netto del Comparto incorporante può essere investito in attività liquide in conformità con l'Articolo 41(2) paragrafo 2 della Legge del 2010 e in strumenti finanziari derivati che possono essere utilizzati esclusivamente con finalità di copertura conformemente alle disposizioni dell'Articolo 41(1)(g) e dell'Articolo 42(2) e (3) della Legge del 2010, come future su valute, opzioni su valute e swap su valute.

Il Master intende realizzare l'obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali ed enti governativi di paesi dei mercati di frontiera.

Il Master investe direttamente e/o indirettamente (mediante Global Depositary Note (GDN)) almeno il 60% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi dei mercati di frontiera.

Il Comparto incorporato è un fondo di fondi che intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita del capitale nel medio-lungo termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito emessi da emittenti dei paesi emergenti e denominati in dollari statunitensi o in qualsiasi altra valuta dei paesi sviluppati.

Il Comparto incorporato investe tra il 50% e il 100% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR e investe indirettamente, attraverso quote di OICVM e/o di altri OICR, almeno il 70% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi dei paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente e denominati in dollari statunitensi o in qualsiasi altra valuta dei paesi sviluppati, senza vincoli di rating.

Il Comparto incorporato e il Master non investono in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da mutui ipotecari o obbligazioni contingent convertible (CoCo bond).

A livello di portafoglio, il Master può utilizzare future su valute, opzioni su valute e swap su valute a fini di investimento e/o di copertura, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato. Il Master non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio tra le valute degli investimenti e la propria divisa di base.

Il Comparto incorporato utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura: 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, J.P. Morgan EMBI Global Core, J.P. Morgan CEMBI Broad Index, Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future e US10YR Note Future.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato non possono effettuare operazioni di prestito titoli.

Il Comparto incorporato può detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria. Anche il Comparto incorporante può detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria. Inoltre, secondo il prospetto del Master, in caso di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli (come dopo gli attacchi dell'11 settembre o il fallimento di Lehman Brothers nel 2008), in via provvisoria e per il periodo strettamente necessario, questo limite può essere elevato fino al 100% del patrimonio netto, se ciò appare giustificato nell'interesse degli investitori.

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 non investe in titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione. Il Master può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade, fino al 20% in titoli in sofferenza e fino al 15% in titoli in default.

Il Comparto incorporato usa il metodo del VaR assoluto per calcolare la sua esposizione complessiva. Il suo effetto leva è inferiore al 300%. Il Comparto incorporante adotta l'approccio fondato sugli impegni per calcolare la sua esposizione complessiva, che è inferiore al 100%.

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) del Comparto incorporato è pari a 2, mentre quello del Comparto incorporante è pari a 3.

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

Per la commissione di performance, il Comparto incorporato e il Comparto incorporante applicano un modello di commissioni di tipo "fulcrum".

d) Fusione 4

Il Comparto incorporante è un fondo feeder del comparto "AZ Fund 3 – AZ Bond - Frontier Markets Debt", che è il fondo master (il "Master"). Il Comparto incorporante investirà in maniera permanente almeno l'85% del suo patrimonio nella classe di quote MASTER (USD) del Master.

I risultati degli investimenti effettuati dal Comparto incorporante e dal Master sono analoghi, fatta eccezione per gli attivi del Comparto incorporante che non saranno investiti nel Master. Il restante 15% del patrimonio netto del Comparto incorporante può essere investito in attività liquide in conformità con l'Articolo 41(2) paragrafo 2 della Legge del 2010 e in strumenti finanziari derivati che possono essere utilizzati esclusivamente con finalità di copertura conformemente alle disposizioni dell'Articolo 41(1)(g) e dell'Articolo 42(2) e (3) della Legge del 2010, come future su valute, opzioni su valute e swap su valute.

Il Master intende realizzare l'obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali ed enti governativi di paesi dei mercati di frontiera.

Il Master investe direttamente e/o indirettamente (mediante Global Depositary Note (GDN)) almeno il 60% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi dei mercati di frontiera.

Il Comparto incorporato è un fondo di fondi che intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita del capitale nel medio-lungo termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito emessi da emittenti dei paesi emergenti e denominati nelle rispettive valute locali.

Il Comparto incorporato investe tra il 50% e il 100% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR e investe indirettamente, attraverso quote di OICVM e/o di altri OICR, almeno il 70% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi dei paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente e denominati nelle rispettive valute locali, senza vincoli di rating.

Il Comparto incorporato non investe in titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione. Il Master può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade, fino al 20% in titoli in sofferenza e fino al 15% in titoli in default.

A livello di portafoglio, il Master può utilizzare future su valute, opzioni su valute e swap su valute a fini di investimento e/o di copertura, per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato. Il Comparto incorporato utilizza i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura: 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, JP Morgan EM Local Government Bond, Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Liquid Government Index e US10YR Note Future.

Il Comparto incorporato e il Master non intendono coprire sistematicamente il rischio di cambio tra le valute degli investimenti e la propria divisa di base.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato non possono effettuare operazioni di prestito titoli.

Il Comparto incorporato può detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria. Anche il Comparto incorporante può detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria. Inoltre, secondo il prospetto del Master, in caso di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli (come dopo gli attacchi dell'11 settembre o il fallimento di Lehman Brothers nel 2008), in via provvisoria e per il periodo strettamente necessario, questo limite può essere elevato fino al 100% del patrimonio netto, se ciò appare giustificato nell'interesse degli investitori.

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 usa il metodo del VaR assoluto per calcolare la sua esposizione complessiva. Il suo effetto leva è inferiore al 300%. Il Comparto incorporante adotta l'approccio fondato sugli impegni per calcolare la sua esposizione complessiva, che è inferiore al 100%.

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è pari a 3.

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

Per la commissione di performance, il Comparto incorporato e il Comparto incorporante applicano un modello di commissioni di tipo "fulcrum".

e) Fusione 5

Il Comparto incorporante punta a raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita del capitale nel medio-lungo termine gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi dal governo, da istituzioni sovranazionali o da enti governativi degli Stati Uniti e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto incorporante investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione emessi dal governo, da istituzioni sovranazionali o da enti governativi degli Stati Uniti e/o da società aventi sede legale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto incorporato è un fondo di fondi che intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita moderata del capitale nel breve-medio termine gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OICR la cui politica di investimento si concentra su obbligazioni high yield, con una preferenza per quelli il cui portafoglio ha una duration inferiore a 3 anni.

Il Comparto incorporato investe tra il 70% e il 100% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR e almeno il 70% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito sub-investment grade emessi da società di tutto il mondo.

Il Comparto incorporato investe almeno il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR il cui portafoglio ha una duration inferiore a 3 anni.

Il Comparto incorporato investe fino al 100% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da società aventi sede principale nei mercati sviluppati e fino al 50% in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi dei paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente.

Il Comparto incorporante investe fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione e può investire fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi diversi dagli Stati Uniti e/o da società aventi sede principale al di fuori degli Stati Uniti. Gli investimenti nei paesi emergenti non supereranno il 25% del patrimonio netto del Comparto.

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

Il Comparto incorporato non investe direttamente in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), credit default swap (CDS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione. Può avere un'esposizione massima del 10% del proprio patrimonio netto a CoCo bond mediante l'investimento in quote di OICVM e/o di altri OICR.

Il Comparto incorporante può 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. Inoltre, può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in obbligazioni ibride, convertibili e subordinate, di cui fino al 20% in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond). Il Comparto incorporante investe inoltre fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS). Il Comparto incorporante non investe in titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante utilizzano i seguenti strumenti finanziari derivati principali per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e/o a scopo di copertura: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito.

Il Comparto incorporato può detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria. Il Comparto incorporante può inoltre 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 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 200%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 250%.

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è pari a 3.

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

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono uguali a quelle del Comparto incorporato.

Per la commissione di performance, il Comparto incorporato e il Comparto incorporante applicano un modello di commissioni di tipo "fulcrum".

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

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

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 III.) sarà calcolato sulla base dei valori netti d'inventario (i "VNI") dei 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 5 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.

A scanso di equivoci, il ribilanciamento dei portafogli genererà costi di negoziazione modesti che saranno a carico dei Comparti.

Impatto sul portafoglio del Comparto incorporante

L'impatto sarà ridotto al minimo e i portafogli dei Comparti incorporanti non saranno ribilanciati. In 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 della Fusione

Sarà possibile sottoscrivere le Quote dei Comparti incorporati fino alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del 28 novembre 2024. Dopo il 28 novembre 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 28 novembre 2024 ("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.

L'agente amministrativo del Fondo assegnerà le Nuove Quote (come definite di seguito) 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.

I Detentori di quote dei Comparti incorporati che non avranno chiesto il rimborso o convertito le loro Quote fino all'Orario limite, diventeranno Detentori di quote dei Comparti incorporanti a decorrere dalla Data di efficacia e le loro Quote saranno automaticamente scambiate con Quote della corrispondente classe di Quote dei Comparti incorporanti (le "**Nuove Quote**"), come indicato nella tabella che segue:

FUSIONE 1	
tra AZ Allocation - Asset Timing 2024 (il Comparto incorporato) e AZ Equity - Escalator (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2384056888)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU1867654516)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2384056961)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU1867654789)

FUSIONE 2	
tra AZ Bond – Real Plus (il Comparto incorporato) e AZ Bond – Latin America Bonds (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE

A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU1105491218)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2622200017)
A-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU1105491648)	A-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU2622200280)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU1105491309)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2622200108)
B-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU1105491721)	B-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU2622200363)
A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU1232074085)	A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU2622199920)
A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (ISIN: LU1666218448)	A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (ISIN: LU2633353177)
A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (ISIN: LU1666255721)	A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (ISIN: LU2633353094)

FUSIONE 3	
tra AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF (il Comparto incorporato) e AZ Bond - Frontier Markets Debt (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU1267077110)	A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU2458358681)
A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU1267077383)	A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU2458358848)
A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU1267077540)	A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU2458359069)
A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU1267077896)	A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU2458359226)
B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU1267077201)	B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU2458358764)
B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU1267077466)	B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU2458358921)
B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU1267077623)	B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU2458359143)
B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU1267077979)	B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU2458359499)

FUSIONE 4
tra AZ Bond - Emerging Local Currency FoF (il Comparto incorporato) e AZ Bond - Frontier Markets Debt (il Comparto incorporante)

QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU1225037479)	A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU2458358681)
A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU1225037636)	A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU2458358848)
A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU1225037800)	A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU2458359069)
A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU1225038014)	A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU2458359226)
B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU1225037552)	B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU2458358764)
B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU1225037719)	B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU2458358921)
B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU1225037982)	B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU2458359143)
B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU1225038287)	B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU2458359499)

FUSIONE 5	
tra AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF (il Comparto incorporato) e AZ Bond - US Dollar Aggregate (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU0947786975)	A-AZ FUND (ACC) [hedged] (ISIN: LU2097824309)
A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU0947787437)	A-AZ FUND (DIS) [hedged] (ISIN: LU2097824564)
A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU1529678291)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2097823913)
A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU1529678887)	A-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU2097824135)
B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU0947787197)	B-AZ FUND (ACC) [hedged] (ISIN: LU2106023489)
B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) (ISIN: LU0947787510)	B-AZ FUND (DIS) [hedged] (ISIN: LU2097824481)
B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) (ISIN: LU1529678457)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2097824051)
B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) (ISIN: LU1529680198)	B-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU2097824218)

A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU1232074671)	A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU2097823756)
---------------------------------------------	------------------------------------------

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 incorporata detenute da tale Detentore di quote immediatamente prima della Data di efficacia

P = Prezzo per Quota del Comparto incorporato/della classe incorporata 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 nei Comparti incorporati. Il valore netto d'inventario ("VNI") per Quota dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti 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 dei Comparti incorporanti diverso dal numero di Quote detenuto in precedenza nel Comparto incorporato.

Tutte le attività e le passività in essere dei Comparti incorporati saranno determinate alle ore 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia. 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 dei Comparti incorporanti.

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

Il trasferimento dai Comparti incorporati ai Comparti incorporanti sarà automatico e gratuito per i Detentori di quote.

IV. Implicazioni fiscali

Si prega di tenere presente che la Fusione può costituire un evento imponibile nel Suo paese di residenza fiscale. La Sua situazione fiscale potrebbe cambiare in seguito alla Fusione 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 il 9 dicembre 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 dei Comparti incorporanti, 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 28 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	la data di efficacia delle Fusioni (si prevede il 6 dicembre 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 di AZ Fund 1;
Fusioni	la Fusione 1, la Fusione 2, la Fusione 3, la Fusione 4 e la Fusione 5, come definite nell'Introduzione 2;
Quote	le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato e/o di un Comparto incorporante;
Detentori di quote	ogni persona registrata come detentore di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante;
OICVM	un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari costituito in conformità con la direttiva UE 2009/65/CE.

ALLEGATO II

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ Allocation – Asset Timing 2024 (Comparto incorporato) e AZ Equity – Escalator (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	N/D	N/D
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 si propone di realizzare il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto da azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo (inclusi i mercati emergenti), incrementando tatticamente l'esposizione degli azionisti su un orizzonte di 30 mesi e realizzando una gestione attiva del portafoglio successivamente.</p>	<p>Obiettivo e politica di investimento: L'obiettivo di investimento del Comparto è ottenere una crescita del capitale a medio-lungo termine incrementando gradualmente l'esposizione ad azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo (compresi i mercati emergenti) su un orizzonte di 5 anni dal lancio del Comparto, per poi attuare una gestione dinamica del portafoglio.</p> <p>Al lancio, il Comparto presenta un'esposizione iniziale ad azioni e titoli assimilabili pari allo 0%, che viene poi gradualmente incrementata nell'arco di 5 anni seguendo un piano di allocazione gestito attivamente dalla Società per raggiungere un'esposizione ad azioni e titoli assimilabili pari a un massimo del 100% del patrimonio netto. Dopo questo periodo di 5 anni, il portafoglio del Comparto viene</p>

	<p>Politica di investimento e restrizioni: Il Comparto avrà un'esposizione iniziale ad azioni e titoli assimilabili compresa tra lo 0% e il 20% del suo patrimonio netto, che sarà in seguito gradualmente aumentata nell'arco di 30 mesi in funzione delle opportunità di mercato, finché l'esposizione non sia prevalentemente verso azioni e titoli assimilabili. Dopo questo periodo di 30 mesi, il portafoglio del Comparto sarà gestito attivamente con almeno il 75% del patrimonio netto esposto ad azioni e titoli assimilabili.</p> <p>Durante la sua vita, il Comparto investirà almeno il 50% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (inclusi fondi comuni monetari e fino al 70% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR appartenenti al gruppo Azimut) e/o in ETF.</p> <p>Per il primo anno il Comparto avrà investito almeno il 60% del proprio patrimonio netto direttamente, o indirettamente in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR, in azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, di cui fino al 15% del patrimonio netto nei mercati emergenti. Gli investimenti diretti in azioni e titoli assimilabili non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Nel primo anno il Comparto può anche investire:</p>	<p>gestito in modo dinamico con un'esposizione ad azioni e titoli assimilabili almeno pari al 75% del suo patrimonio netto.</p> <p>Durante la sua vita, il Comparto investirà almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM, di ETF e/o di altri OICR (inclusi fondi comuni monetari e quote di OICVM e/o di altri OICR appartenenti al gruppo Azimut).</p> <p>Nei primi 3 anni il Comparto investirà:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 65% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in azioni e titoli assimilabili, con un limite del 10% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in azioni e titoli assimilabili dei mercati emergenti; - fino al 100% del suo patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito, con un limite del 10% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito dei mercati emergenti; - fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS); - fino al 10% del patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali dell'area euro;
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 100% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o società di tutto il mondo, di cui fino al 20% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o società dei mercati emergenti; - fino al 50% del patrimonio netto direttamente in titoli di debito emessi da governi, enti governativi e/o istituzioni sovranazionali di tutto il mondo, di cui fino al 10% in titoli di debito emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali dei mercati emergenti; <ul style="list-style-type: none"> - fino al 25% del proprio patrimonio netto direttamente in titoli di debito emessi da società, di cui fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da società dei mercati emergenti; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in CoCo bond, inclusi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional Tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli 	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali di paesi sviluppati fuori dall'area euro; - fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di debito investment grade emessi da società aventi sede legale in un paese sviluppato; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito non-investment grade emessi da società aventi sede legale in un paese sviluppato; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario; e - 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>Dopo un periodo di tre anni e fino alla fine del quinto anno, il Comparto investirà:</p> <ul style="list-style-type: none"> - almeno il 45% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in azioni e titoli assimilabili;
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS);</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating non-investment grade al momento dell'acquisizione; - 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>Dal secondo anno, il Comparto avrà investito tra il 40% e il 90% del suo patrimonio netto direttamente, o indirettamente in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR, in azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, di cui fino al 20% del patrimonio netto nei mercati emergenti. Gli investimenti diretti in azioni e titoli assimilabili non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Dal secondo anno, il Comparto può anche investire:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 25% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in azioni e titoli assimilabili dei mercati emergenti; - fino al 50% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito, con un limite del 15% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito dei mercati emergenti; - fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS); - fino al 30% del patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili; - fino al 25% del patrimonio netto in titoli emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali dell'area euro; - fino al 15% del patrimonio netto in titoli emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali di paesi sviluppati fuori dall'area euro; - fino al 15% del patrimonio netto in titoli di debito investment grade emessi da società aventi sede principale in un paese sviluppato; - fino al 15% del patrimonio netto in titoli di debito non-investment grade emessi da società aventi sede legale in un paese sviluppato; - fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), inclusi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional Tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2";
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 60% del patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o società di tutto il mondo, di cui fino al 20% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o società dei mercati emergenti; - fino al 50% del patrimonio netto direttamente in titoli di debito emessi da governi, enti governativi e/o istituzioni sovranazionali di tutto il mondo, di cui fino al 15% in titoli di debito emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali dei mercati emergenti; - fino al 30% del patrimonio netto direttamente in titoli di debito emessi da società, di cui fino al 15% del patrimonio netto in titoli di debito emessi da società dei mercati emergenti; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in CoCo bond, inclusi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional Tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS); 	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario; e - 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>Dopo il quinto anno, il portafoglio del Comparto sarà gestito in modo dinamico con un'esposizione ad azioni e titoli assimilabili almeno pari al 75% del suo patrimonio netto, con i seguenti limiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - almeno il 75% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in azioni e titoli assimilabili; - fino al 25% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in azioni e titoli assimilabili dei mercati emergenti; - fino al 25% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito, con un limite del 15% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito dei mercati emergenti;
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione; - 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>Dal terzo anno, il Comparto avrà investito almeno il 70% del suo patrimonio netto direttamente, o indirettamente in quote di OICVM e/o altri OICR e/o ETF, in azioni e titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, di cui fino al 25% del patrimonio netto nei mercati emergenti. Gli investimenti diretti in azioni e titoli assimilabili non supereranno il 40% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Dal terzo anno, il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o società di 	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS); - fino al 30% del patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili; - fino al 25% del patrimonio netto in titoli emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali dell'area euro; - fino al 15% del patrimonio netto in titoli emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali di paesi sviluppati fuori dall'area euro; - fino al 15% del patrimonio netto in titoli di debito investment grade emessi da società aventi sede principale in un paese sviluppato; - fino al 15% del patrimonio netto in titoli di debito non-investment grade emessi da società aventi sede legale in un paese sviluppato; - fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertible (CoCo bond), inclusi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional Tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2"; - fino al 10% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario; e - 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</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>tutto il mondo, di cui fino al 15% del patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o società dei mercati emergenti;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del patrimonio netto direttamente in titoli di debito emessi da governi, enti governativi e/o istituzioni sovranazionali di tutto il mondo, di cui fino al 10% in titoli di debito emessi da governi, enti governativi e/o emittenti sovranazionali dei mercati emergenti; - fino al 20% del patrimonio netto direttamente in titoli di debito emessi da società, di cui fino al 15% del patrimonio netto in titoli di debito emessi da società dei mercati emergenti; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in CoCo bond, inclusi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional Tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM, ETF e/o altri OICR che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS); - fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione; 	<p>non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente 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>L'esposizione netta ad azioni e altri titoli assimilabili non può superare il 100% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e può avere esposizioni lunghe o corte (in funzione delle condizioni di mercato) agli strumenti finanziari derivati elencati di seguito. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati sono principalmente future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su indici diversificati di azioni e titoli assimilabili, inclusi, tra gli altri, gli indici E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future e Nikkei 225 Future, nonché future su tassi di interesse e titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, Short Euro-BTP Future e US10YR Note Future.</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>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> - 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>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 della Società di Gestione, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di quote. 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, ETF azionari e/o indici azionari, compresi, tra gli altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future e MSCI Emerging Markets Index Future; 	<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.</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>- future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, Short Euro-BTP Future e US10YR Note Future.</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 direttamente 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>	
Effetto leva	Inferiore al 250%	Inferiore al 150%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3

Classificazione SFDR	Articolo 8	Articolo 8
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:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,40%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,68%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,12%</p> <p>per il primo anno: 1,4% (rettifica della commissione "fulcrum": max. 1,68%, min. 1,12%)</p> <p>per il secondo anno: 1,7% (rettifica della commissione "fulcrum": max. 2,04%, min. 1,36%)</p>	<p>Classi retail:</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>Per il primo anno: 0,8% (rettifica della commissione "fulcrum": max. 0,96%, min. 0,64%)</p> <p>Per il secondo anno: 1,1% (rettifica della commissione "fulcrum": max. 1,32%, min. 0,88%)</p>

	dal terzo anno: 1,8% (rettifica della commissione "fulcrum": max. 2,16%, min. 1,44%)	Per il terzo anno: 1,4% (rettifica della commissione "fulcrum": max. 1,68%, min.: 1,12%) Per il quarto anno: 1,7% (rettifica della commissione "fulcrum": max. 2,04%, min.: 1,36%) Dal quinto anno: 1,8% (rettifica della commissione "fulcrum": max. 2,16%, min.: 1,44%)
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 così composto: 90% MSCI World Net Total Return EUR Index (ticker Bloomberg MSDEWIN Index) + 10% Bloomberg</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: 85% MSCI AC World Net Total Return EUR (NDEEWNR Index) + 15% Bloomberg Euro Aggregate 1-5 Year Total return (I10463EU Index).</p>

	<p>Euro Aggregate 1-5 Year Total Return Index (ticker Bloomberg I10463EU Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</p>	<p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</p>
Spese correnti	3,84%	3,83%
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 2 nel prospetto - 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 2 nel prospetto - 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 Bond – Real Plus (Comparto incorporato) e AZ Bond – Latin America Bonds (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	EUR	USD
Gestore degli investimenti	AZ Quest Investimentos Ltda	Azimut KAAAN
Consulente per gli investimenti	N/D	Azimut Genesis (consulente indiretto, ossia Consulente del Gestore degli investimenti)
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 investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito denominati in real brasiliani.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: Il Comparto investe dal 70% al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito a tasso fisso e/o variabile denominati</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 investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica nella regione dell'America latina, compresi i mercati di frontiera, entro un limite del 15% del suo patrimonio netto.</p> <p>Nel contesto della politica di investimento del Comparto, la regione dell'America latina comprende tutti i paesi dell'America centrale e</p>

	<p>in real brasiliani ed emessi dal governo brasiliano, da istituzioni sovranazionali e/o da enti governativi brasiliani e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Brasile.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. 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 può inoltre investire direttamente o indirettamente in azioni e titoli assimilabili di società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in Brasile, quotate in una borsa brasiliana e/o in qualsiasi altra borsa nel mondo. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e titoli assimilabili e/o indici azionari. L'esposizione netta</p>	<p>meridionale (compreso il Messico) e i Caraibi. Sono paesi dei mercati di frontiera tutti i paesi dell'America Latina, ad eccezione di Brasile, Messico, Perù, Cile e Colombia.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: Il Comparto investe direttamente e/o indirettamente (mediante titoli di debito classificati come Global Depository Notes (GDN) o Credit Linked Notes) almeno il 60% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi della regione dell'America latina e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica nella regione dell'America latina.</p> <p>Di norma, le agenzie di rating classificano gli emittenti dei paesi emergenti e dei mercati di frontiera come sub-investment grade. Più raramente li considerano in sofferenza, attribuendo loro un rating CCC+ (o equivalente alfanumerico) o inferiore. Di conseguenza, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in sofferenza (di cui fino al 5% del patrimonio netto in titoli in default). <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>ad azioni e titoli assimilabili non supera il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica <i>in un paese emergente diverso dal Brasile;</i> - 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 suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario; - 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</p>	<p>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 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 governativi di paesi della regione dell'America latina (inclusi i paesi classificati come mercati di frontiera); • fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato; • fino al 20% del proprio patrimonio netto in CoCo bond, inclusi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional Tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2"; <ul style="list-style-type: none"> • fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o altri OIC; <p>Il Comparto può detenere 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>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, compreso, tra gli altri, Bovespa Index Future. - future, opzioni e CFD su tassi di interesse e titoli di debito, compresi, tra gli altri, future su depositi bancari brasiliani a un giorno e future indicizzati all'inflazione brasiliana. <p>Il Comparto può anche attuare strategie long/short utilizzando derivati sul reddito fisso (come sopra elencati) su prodotti a reddito fisso brasiliani per migliorare la propria performance complessiva.</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 inoltre 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 e titoli di debito, compresi, tra gli altri, US30YR Note future, US10YR Note future, US5YR Note future, Bund future e BTP future.</p> <p>Il Comparto può anche utilizzare <i>credit default swap (CDS)</i> per gestire il rischio di credito complessivo del portafoglio e può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in CDS a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS) o titoli garantiti da ipoteca (MBS).</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 500%	Inferiore al 200%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	4	3
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) Dollaro statunitense per la classe A-AZ FUND USD (ACC) A-INSTITUTIONAL USD (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (DIS) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) Dollaro statunitense (USD) per le classi INSTITUTIONAL USD (ACC) e 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), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC) Distribuzione per le classi B-AZ FUND (DIS) e A-AZ FUND (DIS)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND USD (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC) Distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS)

<p>Importo minimo di sottoscrizione iniziale</p>	<p>EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS)</p> <p>USD 1.500 per la classe A-AZ FUND USD (ACC)</p> <p>EUR 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)</p> <p>USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)</p>	<p>EUR 10.000 per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-AZ FUND (DIS)</p> <p>USD 10.000 per la classe A-AZ FUND USD (ACC)</p> <p>EUR 250.000 per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO-Hedged (ACC)</p> <p>USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)</p>
<p>Commissione di gestione</p>	<p>Classi retail:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,20%</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>Classi istituzionali</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>Classi retail:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,20%</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>Classi istituzionali:</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>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è il Bloomberg EM Local Currency Brazil Total Return Index Value Unhedged USD (I20260US Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</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 EM USD Agg LATAM ex Sov ex HY RIC Capped (I34608 Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>
<p>Spese correnti</p>	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC): 3,07%</p> <p>Per le classi A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS): 3,08%</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS): 2,90%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND USD (ACC): 2,26%</p>

	Per la classe A-AZ FUND USD (ACC): 2,43% Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,80%	Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,62%
Commissioni di sottoscrizione	- Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND USD (ACC) e A-AZ FUND USD (DIS): - 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 Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC): - fino al 2% dell'importo investito	Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC): - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum
Commissione di rimborso	Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione: - 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 la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione: - 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 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 Bond - Emerging Hard Currency FoF (Comparto incorporato) e AZ Bond - Frontier Markets Debt (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	USD	USD
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
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 è un fondo di fondi e punta a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito emessi da emittenti dei paesi emergenti e denominati in dollari statunitensi o in qualsiasi altra valuta dei mercati sviluppati.</p>	<p>Obiettivo di investimento: L'obiettivo di investimento del Master è realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Strategia di investimento: Il Master punta a realizzare il suo obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali ed enti governativi di paesi dei mercati di frontiera.</p> <p>Ai fini della politica di investimento del Master, sono considerati paesi dei mercati di frontiera, tra gli altri, Angola, Argentina, Armenia, Azerbaigian, Bahrein, Bangladesh, Belize, Benin, Bielorussia, Bosnia-Erzegovina, Botswana, Burkina Faso, Camerun, Costa Rica, Costa d'Avorio, Croazia, Repubblica Dominicana, Ecuador, El Salvador, Estonia, Etiopia, Egitto,</p>

	<p>Politica di investimento e restrizioni: Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.</p> <p>Il Comparto investe indirettamente, attraverso quote di OICVM e/o di altri OICR, almeno il 70% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi dei paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente e denominati in dollari statunitensi o in qualsiasi altra valuta dei paesi sviluppati, senza vincoli di rating.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 30% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente attraverso quote di OICVM e/o di altri OICR, 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, senza vincoli di rating; – fino al 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti dalla Società di Gestione; 	<p>Gabon, Georgia, Ghana, Guatemala, Guinea-Bissau, Honduras, Iraq, Libano, Giamaica, Giordania, Kazakhstan, Kenya, Kuwait, Lettonia, Lituania, Macedonia, Repubblica di Mauritius, Mongolia, Mozambico, Mali, Marocco, Namibia, Niger, Nigeria, Oman, Pakistan, Panama, Papua Nuova Guinea, Paraguay, Qatar, Romania, Serbia, Senegal, Slovacchia, Slovenia, Sri Lanka, Suriname, Tagikistan, Tanzania, Togo, Trinidad e Tobago, Tunisia, Uganda, Uruguay, Ucraina, Uzbekistan, Venezuela, Vietnam e Zambia.</p> <p>I titoli in cui il Master investe sono negoziati sui mercati di frontiera locali (a condizione che si qualificano come mercati regolamentati) e sui mercati regolamentati internazionali. Un elenco dei mercati di frontiera locali che si qualificano come mercati regolamentati è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: Il Master investe direttamente e/o indirettamente (mediante titoli di debito classificati come Global Depository Note (GDN)) almeno il 60% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi dei mercati di frontiera.</p> <p>Di norma, le agenzie di rating classificano gli emittenti dei mercati di frontiera come sub-investment grade. Più raramente li considerano in sofferenza, attribuendo loro un rating CCC+ (o equivalente alfanumerico) o inferiore. Di conseguenza, il Master può investire:</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di 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 20% del proprio patrimonio netto in Liquidità a scopi di liquidità accessoria.</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, J.P. Morgan EMBI Global Core, J.P. Morgan CEMBI Broad Index, Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future e US10YR Note 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>	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 20% del patrimonio netto in titoli in sofferenza (inclusi titoli in default); <ul style="list-style-type: none"> - fino al 15% del patrimonio netto in titoli in default. <p>Il Master intende utilizzare solo una parte delle suddette riserve per gli investimenti a lungo termine in titoli in sofferenza e/o in default, mirando a mantenere disponibile l'altra parte per investimenti in chiave tattica, ad esempio:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) episodi idiosincratichi che interessano uno (o più) paesi dei mercati di frontiera e tali da far sì che il debito del paese o dei paesi in questione sia scambiato a livelli talmente bassi da consentire di realizzare un potenziale profitto anche in uno scenario di ristrutturazione; 2) shock esterni globali (come nel caso del Covid-19) che non colpiscono direttamente i paesi dei mercati di frontiera e tali da determinare improvvise correzioni sui mercati finanziari per effetto di una crisi di liquidità o di un aumento generalizzato dell'avversione al rischio. In queste circostanze, può accadere che il debito di alcuni paesi dei mercati di frontiera venga scambiato a livelli in sofferenza o in default anche se i fondamentali macroeconomici di tali paesi restano invariati, offrendo così opportunità di acquisto.
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p style="text-align: center;">Il Master può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none">• fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti che non sono classificati come paesi dei mercati di frontiera;• fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o altri OICR; e• fino al 40% del proprio patrimonio netto in depositi bancari, strumenti del mercato monetario e/o fondi comuni monetari al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Master potrebbe detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria. Inoltre, secondo il prospetto del Master, in caso di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli (come dopo gli attacchi dell'11 settembre o il fallimento di Lehman Brothers nel 2008), in via provvisoria e per il periodo strettamente necessario, questo limite può essere elevato fino al 100% del patrimonio netto, se ciò appare giustificato nell'interesse degli investitori.</p> <p>In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, su base temporanea e per il periodo strettamente necessario, il limite agli investimenti in depositi bancari (pagabili a vista o con possibilità di riscatto e con scadenza non superiore a 12 mesi), strumenti del mercato</p>
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>monetario e fondi comuni monetari può essere incrementato al 100% del patrimonio netto.</p> <p>Se un titolo di debito che al momento dell'acquisizione aveva rating sub-investment grade viene successivamente declassato a titolo in sofferenza o in default, il gestore degli investimenti del Master si adopera nei limiti del ragionevole per mantenere tale esposizione al di sotto del 20% del patrimonio netto del Comparto e per liquidare i titoli in sofferenza nel migliore interesse dei detentori di quote.</p> <p>Il Master non investe in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da mutui ipotecari o obbligazioni contingent convertible (CoCo bond).</p> <p>A livello di portafoglio, il Master può utilizzare future su valute, opzioni su valute e swap su valute a fini di investimento e/o di copertura per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato. Il Master non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio tra le valute degli investimenti e la propria divisa di base.</p> <p>Il Master monitorerà la propria esposizione relativa complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzando l'approccio basato sugli impegni e limitando la stessa al 100% del valore netto d'inventario complessivo.</p>
Effetto leva	Inferiore al 300%	N/D

Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)
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 (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) Distribuzione per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) Distribuzione per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)

Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)
Commissione di gestione	<p>Classi retail:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,20%</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>Classi retail:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,65%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,98%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,32%</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</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</p>

	<p>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 J.P. Morgan EMBI Global Total Return (JPEIGLBL Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</p>	<p>("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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Libor 3 mesi USD + 2,5% per le classi di quote NON HEDGED - Libor 3 mesi USD + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote HEDGED <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</p>
Spese correnti	<p>Per la classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 4,15%</p> <p>Per le classi B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 4,16%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 4,17%</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) e A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 3,90%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 3,91%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS): 3,83%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS): 3,87%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 3,89%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 3,88%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 3,98%</p>

Commissioni di sottoscrizione	Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e A-AZ FUND (Euro non Hedged - 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 	Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), A-AZ FUND USD (ACC) e A-AZ FUND USD (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 la classe B-AZ FUND (ACC), 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 la classe B-AZ FUND (ACC), 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	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 2 nel prospetto - 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 2 nel prospetto - 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 Bond - Emerging Local Currency FoF (Comparto incorporato) e AZ Bond - Frontier Markets Debt (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	EUR	USD
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
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 è un fondo di fondi e punta a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito emessi da emittenti dei paesi emergenti e denominati nelle rispettive valute locali.</p>	<p>Obiettivo di investimento: L'obiettivo di investimento del Master è realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Strategia di investimento: Il Master punta a realizzare il suo obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali ed enti governativi di paesi dei mercati di frontiera.</p> <p>Ai fini della politica di investimento del Master, sono considerati paesi dei mercati di frontiera, tra gli altri, Angola, Argentina, Armenia, Azerbaigian, Bahrein, Bangladesh, Belize, Benin, Bielorussia, Bosnia-Erzegovina, Botswana, Burkina Faso, Camerun, Costa Rica, Costa d'Avorio, Croazia, Repubblica Dominicana, Ecuador, El Salvador, Estonia, Etiopia, Egitto,</p>

	<p>Politica di investimento e restrizioni: Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.</p> <p>Il Comparto investe indirettamente, attraverso quote di OICVM e/o di altri OICR, almeno il 70% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi dei paesi emergenti e/o da società aventi sede principale in un paese emergente e denominati nelle rispettive valute locali, senza vincoli di rating.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 30% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente attraverso quote di OICVM e/o di altri OICR, 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, senza vincoli di rating; – fino al 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti dalla Società di Gestione; 	<p>Gabon, Georgia, Ghana, Guatemala, Guinea-Bissau, Honduras, Iraq, Libano, Giamaica, Giordania, Kazakhstan, Kenya, Kuwait, Lettonia, Lituania, Macedonia, Repubblica di Mauritius, Mongolia, Mozambico, Mali, Marocco, Namibia, Niger, Nigeria, Oman, Pakistan, Panama, Papua Nuova Guinea, Paraguay, Qatar, Romania, Serbia, Senegal, Slovacchia, Slovenia, Sri Lanka, Suriname, Tagikistan, Tanzania, Togo, Trinidad e Tobago, Tunisia, Uganda, Uruguay, Ucraina, Uzbekistan, Venezuela, Vietnam e Zambia.</p> <p>I titoli in cui il Master investe sono negoziati sui mercati di frontiera locali (a condizione che si qualificano come mercati regolamentati) e sui mercati regolamentati internazionali. Un elenco dei mercati di frontiera locali che si qualificano come mercati regolamentati è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: Il Master investe direttamente e/o indirettamente (mediante titoli di debito classificati come Global Depositary Note (GDN)) almeno il 60% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi dei mercati di frontiera.</p> <p>Di norma, le agenzie di rating classificano gli emittenti dei mercati di frontiera come sub-investment grade. Più raramente li considerano in sofferenza, attribuendo loro un rating CCC+ (o equivalente alfanumerico) o inferiore. Di conseguenza, il Master può investire:</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di 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 20% del proprio patrimonio netto in Liquidità a scopi di liquidità accessoria.</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, JP Morgan EM Local Government Bond, Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Liquid Government Index e US10YR Note 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</p>	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade; - fino al 20% del patrimonio netto in titoli in sofferenza (inclusi titoli in default); <ul style="list-style-type: none"> - fino al 15% del patrimonio netto in titoli in default. <p>Il Master intende utilizzare solo una parte delle suddette riserve per gli investimenti a lungo termine in titoli in sofferenza e/o in default, mirando a mantenere disponibile l'altra parte per investimenti in chiave tattica, ad esempio:</p> <ol style="list-style-type: none"> 3) episodi idiosincratichi che interessano uno (o più) paesi dei mercati di frontiera e tali da far sì che il debito del paese o dei paesi in questione sia scambiato a livelli talmente bassi da consentire di realizzare un potenziale profitto anche in uno scenario di ristrutturazione; 4) shock esterni globali (come nel caso del Covid-19) che non colpiscono direttamente i paesi dei mercati di frontiera e tali da determinare improvvise correzioni sui mercati finanziari per effetto di una crisi di liquidità o di un aumento generalizzato dell'avversione al rischio. In queste circostanze, può accadere che il debito di alcuni paesi dei mercati di frontiera venga scambiato a livelli in sofferenza o in default anche se i fondamentali macroeconomici di tali paesi restano invariati, offrendo così opportunità di acquisto.
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	<p>Il Master può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti che non sono classificati come paesi dei mercati di frontiera; • fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o altri OICR; e • fino al 40% del proprio patrimonio netto in depositi bancari, strumenti del mercato monetario e/o fondi comuni monetari al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Master potrebbe detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria. Inoltre, secondo il prospetto del Master, in caso di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli (come dopo gli attacchi dell'11 settembre o il fallimento di Lehman Brothers nel 2008), in via provvisoria e per il periodo strettamente necessario, questo limite può essere elevato fino al 100% del patrimonio netto, se ciò appare giustificato nell'interesse degli investitori.</p> <p>In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, su base temporanea e per il periodo strettamente necessario, il limite agli investimenti in depositi bancari (pagabili a vista o con possibilità di riscatto e con scadenza non superiore a 12 mesi), strumenti del mercato</p>
--	--------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>monetario e fondi comuni monetari può essere incrementato al 100% del patrimonio netto.</p> <p>Se un titolo di debito che al momento dell'acquisizione aveva rating sub-investment grade viene successivamente declassato a titolo in sofferenza o in default, il gestore degli investimenti del Master si adopera nei limiti del ragionevole per mantenere tale esposizione al di sotto del 20% del patrimonio netto del Comparto e per liquidare i titoli in sofferenza nel migliore interesse dei detentori di quote.</p> <p>Il Master non investe in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da mutui ipotecari o obbligazioni contingent convertible (CoCo bond).</p> <p>A livello di portafoglio, il Master può utilizzare future su valute, opzioni su valute e swap su valute a fini di investimento e/o di copertura per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del portafoglio alle valute in funzione delle opportunità di mercato. Il Master non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio tra le valute degli investimenti e la propria divisa di base.</p> <p>Il Master monitorerà la propria esposizione relativa complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzando l'approccio basato sugli impegni e limitando la stessa al 100% del valore netto d'inventario complessivo.</p>
Effetto leva	Inferiore al 300%	N/D

Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)
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 (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) Distribuzione per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) Distribuzione per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)

Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)
Commissione di gestione	<p>Classi retail:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,20%</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>Classi retail:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,65%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,98%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,32%</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</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</p>

	<p>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 J.P. Morgan GBI Emerging Markets Global Core in EUR (GBIEMCOR Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</p>	<p>("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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Libor 3 mesi USD + 2,5% per le classi di quote NON HEDGED - Libor 3 mesi USD + 2,5% + costi di copertura per le classi di quote HEDGED <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</p>
Spese correnti	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 4,00%</p> <p>Per le classi B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) e A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS): 3,99%</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) e A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 3,90%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC): 3,91%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS): 3,83%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS): 3,87%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC): 3,89%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 3,88%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 3,98%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS):</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), A-AZ FUND USD (ACC) e A-AZ FUND USD (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 	<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 2 nel prospetto - 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 2 nel prospetto - alle ore 14.30 del giorno precedente la vigilia del giorno di calcolo del valore netto d'inventario

ALLEGATO VI

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ Bond – Short Term Global High Yield FoF (Comparto incorporato) e AZ Bond – US Dollar Aggregate (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	USD	USD
Gestore degli investimenti	Azimut Switzerland S.A.	Azimut Switzerland S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Politica di investimento	<p>Obiettivo di investimento: L'obiettivo di investimento del Comparto è realizzare una crescita moderata del capitale nel breve e medio termine.</p> <p>Strategia di investimento: Il Comparto è un fondo di fondi e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OICR la cui politica di investimento si concentra su obbligazioni high yield, con una preferenza per quelli il cui portafoglio ha una duration inferiore a tre anni.</p>	<p>Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è generare un rendimento e una crescita 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 dal governo statunitense, da istituzioni sovranazionali o da enti governativi statunitensi e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica negli Stati Uniti.</p> <p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, emessi dal governo</p>

	<p>Politica di investimento e restrizioni: il Comparto investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito con rating sub-investment grade emessi da società di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 70% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR il cui portafoglio ha una duration inferiore a tre anni.</p> <p>Il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono 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>statunitense, da istituzioni sovranazionali o da enti governativi statunitensi e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica negli Stati Uniti.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto in titoli di debito denominati in dollari statunitensi.</p> <p>Il Comparto investe fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi diversi dagli Stati Uniti e/o da società aventi sede principale fuori dagli Stati Uniti. Gli investimenti nei paesi emergenti non supereranno il 25% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in obbligazioni ibride, convertibili e subordinate, di cui fino al 20% in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond).</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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);
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<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 che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond); – fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti dalla Società di Gestione; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di 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 20% del proprio patrimonio netto in Liquidità a scopi di liquidità accessoria.</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 titoli di debito ed ETF</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 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 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, Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, US10YR Note Future, 5-Year US Treasury Note Future e 2-Year US Treasury Note Future.</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>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>che investono in titoli di debito, compresi Euro-Bobl Future, Euro Schatz Future, Short term Euro-BTP Future, 5-Year US Treasury Note Future e 2-Year US Treasury Note Future.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in obbligazioni societarie, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	<p>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 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 200%	Inferiore al 250%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	3	3
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)	<p>Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) [hedged], A-AZ FUND (DIS) [hedged], A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (ACC) [hedged], B-AZ FUND (DIS) [hedged], B-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (DIS)</p> <p>Dollaro statunitense (USD) per la classe A-AZ FUND USD (ACC)</p>

	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 (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e A-AZ FUND USD (ACC) Distribuzione per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC) [hedged], A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) [hedged], B-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND USD (ACC) Distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS) [hedged], A-AZ FUND (DIS), B-AZ FUND (DIS) [hedged] e B-AZ FUND (DIS)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - 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 (ACC) [hedged] e B-AZ FUND (ACC) [hedged] USD 1.500 per la classe A-AZ FUND USD (ACC)
Commissione di gestione	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,00%	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,00%

	<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") = 1,20%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,80%</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 US High Yield 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged USD (BUH3TRUU Index).</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 US Aggregate Bond TR Index (LBUSTRUU Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.</p>

	La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.	
Spese correnti	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 3,31%</p> <p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) e A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS): 3,32%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND USD (ACC): 2,68%</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC) [hedged] e B-AZ FUND (DIS) [hedged]: 2,55%</p> <p>Per le classi A-AZ FUND (DIS) [hedged] e B-AZ FUND (ACC) [hedged]: 2,54%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND (ACC): 2,57%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND (DIS): 2,56%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (ACC): 2,58%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (DIS): 2,60%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND USD (ACC): 1,94%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS), A-AZ FUND (Euro non Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non Hedged - DIS), A-AZ FUND USD (ACC) e A-AZ FUND USD (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>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND USD (ACC), A-AZ FUND USD (DIS), A-AZ FUND (ACC) [hedge], A-AZ FUND (DIS) [hedge] 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
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%; 	<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

	- inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e dal terzo anno: 0,00%	- 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