

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 - Conservative FoF, AZ Bond - Renminbi Fixed Income, AZ Bond - USD Aggregate Short Term e AZ Equity - Emerging Latin America (i "Comparti incorporati") e dei comparti AZ Allocation – Balanced FoF, AZ Bond - Asian Bond*, AZ Bond - US Dollar Aggregate* e AZ Equity - Brazil Trend* (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, [23] dicembre 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 - Conservative FoF sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Allocation – Balanced FoF ("**Fusione 1**");
- Il Comparto incorporato AZ Bond - Renminbi Fixed Income sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - Asian Bond* ("**Fusione 2**");
- Il Comparto incorporato AZ Bond - USD Aggregate Short Term sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Bond - US Dollar Aggregate* ("**Fusione 3**");
- Il Comparto incorporato AZ Equity - Emerging Latin America sarà incorporato nel Comparto incorporante AZ Equity - Brazil Trend* ("**Fusione 4**"); e

(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 III 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 sono fondi di fondi, vale a dire che investono in quote di OICVM e/o di altri OICR prevalentemente gestiti da società di gestione non appartenenti al Gruppo Azimut. In termini di strategia, entrambi i Comparti **sono fondi "multi-asset"**, ossia gestiscono attivamente l'allocazione tra classi di attivi in base ai rispettivi rendimenti attesi, utilizzando un approccio di tipo top-down. Entrambi i Comparti **sono conformi all'Art. 8 dell'SFDR** e si impegnano a effettuare investimenti sostenibili relativamente a una quota minima del loro portafoglio. Entrambi i Comparti **sono gestiti dallo stesso gestore di portafoglio** con il medesimo approccio d'investimento **sin dal** rispettivo lancio.

La principale differenza tra i due Fondi **risiede nell'esposizione azionaria** consentita, più elevata per il Comparto incorporante (30-60%) che per il Comparto incorporato (0-30%).

Si prevede che i Detentori di quote beneficeranno della fusione, poiché nel corso degli anni il Comparto incorporante ha registrato rendimenti più elevati e un profilo di rischio/rendimento migliore rispetto al Comparto incorporato.

b) Fusione 2

Il Comparto incorporato investe in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti cinesi e denominati in renminbi cinesi (CNY) o in dollari statunitensi (USD), con una quota massima del 100% del portafoglio investita in titoli con rating sub-investment grade.

Il Comparto incorporante investe in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti con sede in Asia, Giappone escluso, e denominati principalmente in dollari statunitensi (USD) e in via residuale (fino al 50%) in renminbi cinesi (CNY), con una quota massima del 40% del portafoglio investita in titoli con rating sub-investment grade.

Le politiche di investimento dei due Fondi differiscono parzialmente in termini di paesi e valute. Più precisamente, il Comparto incorporante può investire in una gamma più ampia di paesi rispetto al Comparto incorporato. In termini di valute, **entrambi i Comparti investono in USD e CNY, ma il Comparto incorporante ha un'esposizione maggiore all'USD e minore al CNY rispetto al Comparto incorporato.**

Si prevede che i Detentori di quote beneficeranno della Fusione, in quanto l'universo di investimento del Comparto incorporante consente una maggiore flessibilità. Dopo la Fusione, i Detentori di quote attualmente investiti nel Comparto incorporato avranno accesso alla più ampia gamma di opportunità e alla maggiore diversificazione del portafoglio del Comparto incorporante, con una probabile riduzione del rischio e della volatilità. Inoltre, il patrimonio di entrambi i Comparti è piuttosto limitato e la Fusione consentirà di ripartire i costi su un pool di attività più ampio.

c) Fusione 3

Il Comparto incorporato investe in obbligazioni investment grade di emittenti statunitensi denominate in dollari USA, ponendo enfasi sulla bassa duration (scadenza inferiore a 5 anni a livello di obbligazione, duration complessiva del portafoglio inferiore a 3 anni).

Il Comparto incorporante investe in obbligazioni di emittenti statunitensi prevalentemente denominate in dollari USA e senza vincoli di duration. In termini di rating, fino al 40% del patrimonio può essere investito in titoli con rating sub-investment grade.

La differenza principale tra i due Comparti risiede nell'enfasi posta sulla duration (sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse): in condizioni normali, il Comparto incorporante ha una duration di circa 6 anni, mentre il Comparto incorporato ha una duration di circa 2 anni. Altre **differenze**

secondarie riguardano la maggiore esposizione ai titoli di Stato e il rating medio più elevato del Comparto incorporato rispetto al Comparto incorporante. In conseguenza delle differenze appena menzionate, **il Comparto incorporante presenta un livello di volatilità leggermente più elevato.** Tuttavia, alla luce del fatto che la normalizzazione dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali può considerarsi conclusa e che un ciclo di riduzioni dei tassi sembra essere appena cominciato, il Comparto incorporante dovrebbe registrare una performance migliore grazie alla duration più elevata e alla maggiore esposizione alle obbligazioni societarie. Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione prevede che i Detentori di quote beneficeranno della Fusione.

d) Fusione 4

Il Comparto incorporato investe in azioni di società con sede in America latina, una regione dove il Brasile ha in genere un peso superiore al 60% secondo i principali indici regionali.

Il Comparto incorporante investe in azioni di società con sede in Brasile.

Entrambi i Comparti sono gestiti dalla stessa società di gestione, AZ Quest Investimentos Ltda.

I due Comparti si differenziano per la loro esposizione geografica: Quella del Comparto incorporante (Brasile) è più ristretta dell'esposizione geografica del Comparto incorporato (America latina), ma, come già detto, il Brasile è il paese latinoamericano di gran lunga più importante.

All'interno della gamma di fondi della Società di Gestione è presente anche un altro comparto (AZ Equity - Mexico) che investe esclusivamente nel mercato messicano (il secondo più grande dell'America latina, con un peso superiore al 20% secondo i principali indici regionali) ed è gestito da un gestore locale con una solida esperienza nel mercato nazionale, Azimut-KAAN Asesores en Inversiones, SAPI DE CV.

La Società di Gestione ritiene più efficiente mantenere separati i due comparti (rispettivamente il Comparto incorporante e AZ Equity - Mexico) con un'esposizione esclusiva a ciascuno dei due principali mercati dell'America latina, Brasile e Messico, e procedere all'incorporazione del Comparto incorporato (avente una più ampia esposizione regionale) nel Comparto incorporante.

Oltre a migliorare l'efficienza della gamma di fondi della Società di Gestione, la Fusione permetterà di ripartire i costi su un pool di attività più ampio. Per questi motivi, il Consiglio di amministrazione ritiene che i Detentori di quote beneficeranno della Fusione.

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

Alla Data di efficacia, i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso o la conversione delle Quote 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 degli obiettivi di investimento dei Comparti incorporanti e confronto tra i Comparti incorporati e i Comparti incorporanti

a) Fusione 1

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato intendono conseguire una crescita del capitale nel medio-lungo termine attraverso l'esposizione a un'ampia gamma di titoli di debito, azioni e titoli assimilabili alle azioni.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato sono fondi di fondi e puntano a raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in quote di OICVM e/o di altri OICR. I Comparti gestiscono attivamente l'allocazione tra classi di attivi utilizzando un approccio di tipo top-down.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante investono tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR. **Tuttavia**, il Comparto incorporato investe fino al 30% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di altri OICR, in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, fermo restando che gli investimenti diretti in azioni e altri titoli assimilabili non possono superare il 5% del patrimonio netto del Comparto. **Per contro**, il Comparto incorporante investe tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di altri OICR, in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, fermo restando che gli investimenti diretti in azioni e altri titoli assimilabili non possono superare il 10% del patrimonio netto del Comparto.

Pertanto, la principale differenza tra i due Comparti risiede nell'esposizione azionaria consentita, più elevata per il Comparto incorporante (30-60%) che per il Comparto incorporato (0-30%).

Sia il Comparto incorporante che il Comparto incorporato investono una parte dei loro portafogli obbligazionari in titoli di debito. **Tuttavia**, la portata e i limiti di questi investimenti differiscono notevolmente tra i due Comparti. Ad esempio:

- **Debito di emittenti governativi e sovranazionali dei paesi sviluppati:** Il Comparto incorporante investe fino al 70% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente, in titoli di debito di emittenti governativi e sovranazionali dei paesi sviluppati, mentre il Comparto incorporato può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in tali titoli. **In entrambi i casi**, gli investimenti diretti nei titoli in questione sono limitati al 50% del patrimonio netto del Comparto.

- **Debito di emittenti societari dei paesi sviluppati:** Entrambi i Comparti investono nel debito di emittenti societari dei paesi sviluppati. Il Comparto incorporante è soggetto a un limite del 70% del patrimonio netto, **mentre** il Comparto incorporato può investire fino al 100%.
- **Debito dei mercati emergenti:** Il Comparto incorporante può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto nel debito di emittenti governativi e societari dei mercati emergenti, mentre per il Comparto incorporato tale esposizione è limitata al 40%.

Il Comparto incorporato investe fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), **mentre** il Comparto incorporante investe fino al 15% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in tali titoli.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato possono detenere fino al 20% del proprio 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 incorporante e il Comparto incorporato 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 azioni e altri titoli assimilabili, ETF su azioni 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;
- future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future.

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 almeno al 5% del portafoglio del Comparto incorporante e del Comparto incorporato. 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 incorporante e il Comparto incorporato non investono direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, CoCo bond o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.

L'effetto leva del Comparto incorporato è pari al 350%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 400%.

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

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

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

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

c) Fusione 2

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato intendono conseguire una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Il Comparto incorporante mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi dell'Asia-Pacifico, Giappone escluso, e/o da società aventi sede principale nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso, e/o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso.

Il Comparto incorporato mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi (CNY).

Sia il Comparto incorporante che il Comparto incorporato si focalizzano sugli investimenti in titoli obbligazionari, ma differiscono quanto a esposizione geografica, esposizione al rischio di credito e diversificazione valutaria. Ad esempio:

- **Esposizione geografica:** Il Comparto incorporante investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade emessi da governi, istituzioni sovranazionali o società della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso). **Per contro**, il Comparto incorporato concentra i propri investimenti in titoli di debito cinesi. Nello specifico, deve investire almeno il 60% del proprio patrimonio netto in titoli emessi dal governo, da istituzioni sovranazionali o da società cinesi.
- **Esposizione valutaria:** Il Comparto incorporante può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli denominati in dollari statunitensi e fino al 50% in debito denominato in renminbi (CNY). Può anche avere un'esposizione massima del 15% ad altre valute asiatiche. **Per contro**, il Comparto incorporato può investire in debito denominato in dollari statunitensi e in renminbi, senza la specifica menzione di altre valute, e ha dunque un'esposizione valutaria più concentrata sulla divisa cinese e su quella statunitense.
- **Convertible Bond (CoCo bond):** Il Comparto incorporante può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), che comprendono titoli "Additional Tier 1" e "Restricted Tier 1", **mentre** il Comparto incorporato non investe in CoCo bond.
- Il Comparto incorporante ha un'esposizione diversificata nell'ambito della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso), **mentre** il Comparto incorporato può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi o società non cinesi.

Il Comparto incorporante 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 del rischio: future, opzioni, swap su tassi di interesse e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito, compresi, tra gli altri, US10YR Note Future e AU10YR Bond Future.

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 del rischio: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito, compresi, tra gli altri, US10YR Note Future.

Il Comparto incorporante 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 del

rischio: future, opzioni, swap su tassi di interesse e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito, compresi, tra gli altri, US10YR Note Future e AU10YR Bond Future.

Il Comparto incorporante può anche investire in credit default swap (CDS) fino al 30% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura del rischio.

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

Il Comparto incorporato non investe in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), **mentre** il Comparto incorporante investe in tali titoli fino al 10% del proprio patrimonio netto.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante possono detenere fino al 20% del proprio 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 e del Comparto incorporante è pari al 250%.

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") del Comparto incorporato è pari a 3 (ad eccezione della classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), che ha uno SRI pari a 2), mentre quello del Comparto incorporante è pari a 2 (ad eccezione delle classi A-AZ FUND, B-AZ FUND e A-INSTITUTIONAL EURO, che hanno uno SRI pari a 3).

Le spese correnti del Comparto incorporante sono uguali a quelle del Comparto incorporato per le classi retail e inferiori a quelle del Comparto incorporato per le classi istituzionali.

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono uguali a quelle del Comparto incorporato per le classi retail e inferiori a quelle del Comparto incorporato per le classi istituzionali.

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

d) Fusione 3

Il Comparto incorporante punta a raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita del capitale nel breve-medio 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 loro attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto incorporato intende fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel breve-medio 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 loro 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 investe tra l'80% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade al momento dell'acquisizione, emessi 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 loro attività economica negli Stati Uniti.

Sia il Comparto incorporante che il Comparto incorporato si concentrano in larga misura sui titoli di debito con rating investment grade, in particolare quelli emessi da entità statunitensi. Tuttavia, sussistono differenze fondamentali tra le strategie di investimento e le asset allocation consentite, che distinguono i due Comparti tra loro. Ad esempio:

- **Debito sub-investment grade:** Il Comparto incorporante può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto nel debito con rating sub-investment grade. **D'altro canto**, il Comparto incorporato è più prudente, in quanto l'esposizione ai titoli sub-investment grade è limitata ad appena il 10%.
- **Mercati emergenti:** Un'altra differenza significativa risiede nell'esposizione ai mercati emergenti. Il Comparto incorporante può investire fino al 25% del proprio patrimonio

netto nel debito dei mercati emergenti, **mentre** il Comparto incorporato non ammette un'esposizione a questi mercati.

- **Obbligazioni convertibili e ibride:** Il Comparto incorporante 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). **D'altro canto**, il Comparto incorporato ha un focus più ristretto, con un'allocazione massima del 20% in obbligazioni ibride/subordinate, con la completa esclusione dei CoCo bond.
- **Gestione delle scadenze e della duration:** Una peculiarità del Comparto incorporato è l'enfasi posta sui titoli di debito con una scadenza residua non superiore a 5 anni e un limite rigoroso di duration effettiva, che non deve superare i 3 anni. **D'altro canto**, il Comparto incorporante non è soggetto a restrizioni in termini di scadenza o di duration.
- **ABS e MBS:** Il Comparto incorporante può investire fino al 10% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS), mentre il Comparto incorporato evita del tutto tali strumenti.

I Comparti 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 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.

I Comparti 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 a fini di copertura.

I Comparti possono effettuare operazioni di prestito titoli nella misura massima del 30% del proprio patrimonio netto, **con la differenza che** la quota prevista è pari al 30% per il Comparto incorporato e al 10% per il Comparto incorporante.

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. **D'altro canto**, il Comparto incorporato può detenere fino al 20% 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 150%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 250%.

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

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

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

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

e) Fusione 4

Il Comparto incorporante intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita del capitale a lungo termine gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica in Brasile, concentrandosi sulle società che sono sottovalutate secondo il parere del gestore degli investimenti.

Il Comparto incorporato intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento di crescita del capitale a lungo termine gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica nella regione dell'America latina. Ai fini della politica di investimento del Comparto, la regione dell'America latina comprende tutti i paesi dell'America centrale e meridionale (incluso il Messico).

Sia il Comparto incorporante che il Comparto incorporato si concentrano sugli investimenti azionari in America latina. **Tuttavia**, i due comparti hanno una diversa flessibilità geografica e di investimento, soprattutto per quanto concerne l'esposizione e l'ampiezza delle rispettive allocazioni obbligazionarie:

- **Esposizione geografica:** Il Comparto incorporante è focalizzato principalmente sul **Brasile**, poiché investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente in Brasile. **Per contro**, il

Comparto incorporato ha una portata geografica più ampia, in quanto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni di società aventi sede o operanti prevalentemente in **America latina**, e offre dunque un'esposizione più ampia rispetto al Comparto incorporante, che è incentrato sul Brasile.

- **Titoli di debito e strumenti del mercato monetario:** Entrambi i Comparti possono investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario. **Tuttavia**, il Comparto incorporante si limita a investire in titoli emessi dal governo o da istituzioni sovranazionali **brasiliane**, mentre il Comparto incorporato può investire in titoli emessi da governi o società della **regione dell'America latina**, senza vincoli di rating.
- **Quote di fondi e depositi:** Entrambi i comparti possono anche investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e di altri OICR, compresi i fondi comuni monetari. Inoltre, entrambi possono investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine a scopi di gestione della liquidità. Non ci sono differenze sostanziali in questo aspetto delle loro politiche di investimento.

Entrambi i Comparti possono investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in SPAC (Special Purpose Acquisition Company), a condizione che si qualifichino come titoli ai sensi del diritto lussemburghese. Questa è una caratteristica comune ai due comparti, senza alcuna differenza tra di essi.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato 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 azioni e altri titoli assimilabili alle azioni e/o indici azionari, compresi, tra gli altri, Ibovespa Future Contract.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato non investono in titoli di debito, 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.

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

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

L'effetto leva del Comparto incorporato è pari al 200%, mentre quello del Comparto incorporante è pari al 150%.

Lo SRI è pari a 5 per il Comparto incorporato e a 5 per il Comparto incorporante.

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

Le commissioni di gestione del Comparto incorporante sono di norma 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 V.

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

Rettifica del meccanismo di commissioni di tipo "fulcrum"

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

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

Il rapporto di concambio / conversione (descritto di seguito nella sezione 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 sui portafogli dei Comparti incorporanti

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 23 gennaio 2025. Dopo il 23 gennaio 2025, 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 23 gennaio 2025 (l'"**Orario limite**").

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

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

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 - Conservative FoF (il Comparto incorporato) e AZ Allocation - Balanced FoF (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0346933822)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0346933400)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0346934804)	B-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU0346934713)

FUSIONE 2	
tra AZ Bond - Renminbi Fixed Income (il Comparto incorporato) e AZ Bond - Asian Bond* (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU2238327766)	A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU2286016592)

B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU2238327840)	B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) (ISIN: LU2286016675)
A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) (ISIN: LU2238327923)	A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) (ISIN: LU2286016758)
B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) (ISIN: LU2238328061)	B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) (ISIN: LU2286016832)
A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU2238328145)	A-AZ FUND USD (ACC) (ISIN: LU2286016915)
A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) (ISIN: LU2238328228)	A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) (ISIN: LU2305239084)
A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (ISIN: LU2238328491)	A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (ISIN: LU2305239167)
A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (ISIN: LU2238328574)	A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (ISIN: LU2305239241)

FUSIONE 3 tra AZ Bond - USD Aggregate Short Term (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 (ACC) (ISIN: LU0108018770)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2097823913)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0108018853)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2097824051)
A-AZ FUND EUR-HEDGED (ACC) (ISIN: LU2582542101)	A-AZ FUND (ACC) [hedged] (ISIN: LU2097824309)
B-AZ FUND EUR-HEDGED (ACC) (ISIN: LU2582542283)	B-AZ FUND (ACC) [hedged] (ISIN: LU2106023489)

FUSIONE 4 tra AZ Equity - Emerging Latin America (il Comparto incorporato) e AZ Equity - Brazil Trend* (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0262755043)	A-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2097822436)
B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU0262755472)	B-AZ FUND (ACC) (ISIN: LU2097822519)

A-INSTITUTIONAL EUR (ACC) (ISIN: LU2384287699)	A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (ISIN: LU2097822949)
---	--

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 pertinente classe dei Comparti incorporanti 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 1° febbraio 2025, 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

Rappresentante ed agente di pagamento in Svizzera

Il rappresentante per la Svizzera è CACEIS Bank, Montrouge, succursale di Zurigo / Svizzera, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurigo.

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

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 (prevista il 31 gennaio 2025 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 e la Fusione 4, come definite nell'introduzione;
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 – CONSERVATIVE FOF (Comparto incorporato) e AZ ALLOCATION – BALANCED FOF (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Politica di investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita moderata del capitale nel medio-lungo termine, principalmente attraverso l'esposizione a un'ampia gamma di titoli di debito, azioni e titoli assimilabili alle azioni.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto è un fondo di fondi e mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in quote di OICVM e/o di altri OICR. Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra classi di attivi utilizzando un approccio di tipo top-down.</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio-lungo termine, principalmente attraverso l'esposizione a un'ampia gamma di titoli di debito, azioni e titoli assimilabili alle azioni.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto è un fondo di fondi e mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in quote di OICVM e/o di altri OICR. Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra classi di attivi utilizzando un approccio di tipo top-down.</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 fino al 30% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite investimenti in Quote di OICVM e/o di altri OICR, in azioni e titoli assimilabili alle azioni emessi da società di tutto il mondo. Gli investimenti diretti in azioni e titoli assimilabili alle azioni non supereranno il 5% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Per la componente obbligazionaria del portafoglio, che è investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 100% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite investimenti in 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 (compresi titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 50% del patrimonio netto del Comparto; 	<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 tra il 30% e il 60% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite investimenti in Quote di OICVM e/o di altri OICR, in azioni e titoli assimilabili alle azioni emessi da società di tutto il mondo. Gli investimenti diretti in azioni e titoli assimilabili alle azioni non supereranno il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Per la componente obbligazionaria del portafoglio, che è investita in titoli di debito, il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 70% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente tramite investimenti in 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 (compresi titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>). Gli investimenti diretti in questi titoli non supereranno il 50% del patrimonio netto del Comparto; - fino al 70% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; - fino al 70% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>;
--	--	--

	<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 emessi da società aventi sede principale in paesi sviluppati; - fino al 70% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito con rating <i>sub-investment grade</i>; - fino al 40% 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 nei paesi emergenti; - fino al 35% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 10% del 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 che investono 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 gestiti dalla Società; 	<ul style="list-style-type: none"> - 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 nei paesi emergenti; - fino al 50% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in obbligazioni convertibili (di cui fino al 15% del 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 che investono in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS); - fino al 20% del proprio patrimonio netto in quote di fondi comuni monetari; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR gestiti dalla Società di Gestione. <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la propria asset allocation, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, fondi "misti", "multi-asset", "bilanciati" o "flessibili";
--	---	---

	<p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR che gestiscono attivamente la propria asset allocation, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, fondi "misti", "multi-asset", "bilanciati" o "flessibili"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR con una strategia di investimento nota come "alternativa" e/o "decorrelata" dalle principali classi di attivi, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) o "Global Macro"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (senza derivati incorporati e conformi alla Legge del 2010) che offrono un'esposizione alle materie prime; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di fondi comuni monetari; 	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR con una strategia di investimento nota come "alternativa" e/o "decorrelata" dalle principali classi di attivi, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, strategie "Long/Short" (su azioni e titoli di debito), "Arbitrage", "Event Driven", "Global Tactical Asset Allocation" (GTAA) o "Global Macro"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in Quote di OICVM e/o di altri OICR (senza derivati incorporati e conformi alla Legge del 2010) che offrono un'esposizione alle materie prime; - fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili alle azioni, ETF su azioni e/o indici azionari, compresi, tra gli
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili alle azioni, ETF su azioni 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; - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p>	<p>altri, E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future, Nikkei 225 Future e MSCI Emerging Markets Index Future;</p> <ul style="list-style-type: none"> - future, opzioni e CFD su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, compresi, tra gli altri, Bund Future, BTP Future, US10YR Note Future e Long Gilt Future. <p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, ABS/MBS, obbligazioni contingent convertible 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>
--	---	---

	Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.	
Effetto leva	Inferiore al 350%	Inferiore al 400%
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: Tasso di commissione (TC) = 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96%</p>	<p>Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,50% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,80% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,20%</p>
Commissioni di gestione variabili	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto. 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: 15% MSCI AC World Net Total Return EUR (NDEEWNR Index) + 50% Bloomberg Glob. Corporate Total Return EUR-hedged (LGCPTREH Index) + 30% Bloomberg EUR Corporate Total Return 1-3 Year (I02134EU Index) + 5% Bloomberg Glob. Aggr. Total Return Unhedged EUR (LEGATREU 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. 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: 45% MSCI AC World Net Total Return EUR (NDEEWNR Index) + 35% Bloomberg Global Corporate Total Return EUR-hedged (LGCPTREH Index) + 10% Bloomberg EUR Corporate Total Return 1-3 Year (I02134EU Index) + 10% Bloomberg Glob. Aggr. Total Return Unhedged EUR (LEGATREU Index).</p>

	La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -2% e 2%.	La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.
Spese correnti	3,25%	Per la classe A-AZ FUND (ACC): 4,15% Per la classe B-AZ FUND (ACC): 4,14%
Commissioni di sottoscrizione	Per la classe A-AZ FUND (ACC): - 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 la classe A-AZ FUND (ACC): fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - 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	N/D	N/D
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 – RENMINBI FIXED INCOME (Comparto incorporato) e AZ BOND – ASIAN BOND*
(Comparto incorporante)**

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	USD	USD
Gestore degli investimenti	Azimut Investment Management Singapore Ltd	Azimut Investment Management Singapore Ltd
Consulente per gli investimenti	An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Limited (consulente indiretto)	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 mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi (CNY).</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative di paesi dell'Asia-Pacifico, Giappone escluso, e/o da società aventi sede principale nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso, e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso.</p>

<p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi dal governo, da istituzioni sovranazionali e/o da enti governativi cinesi e/o da società cinesi e denominati in dollari statunitensi (USD) o in renminbi (CNY). I titoli sono negoziati sul mercato di Hong Kong e su altri mercati mondiali.</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.</p> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione, che successivamente diventa sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente si deteriora (in sofferenza) o è in default non sarà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti 	<p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade ed emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative di paesi dell'Asia-Pacifico, Giappone escluso, e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso.</p> <p>Il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi e fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario denominati in renminbi (CNY).</p> <p>Il Comparto può investire fino al 40% 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 entra in sofferenza o in default non verrà venduto a meno che, a giudizio del Gestore, ciò non sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto può anche investire:</p>
--	--

	<p>governativi di un paese diverso dalla Cina e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese diverso dalla Cina;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); - fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito, compresi, tra gli altri, US10YR Note Future.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS), obbligazioni contingent</p>	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 15% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario denominati in una valuta asiatica; - fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), compresi, tra gli altri, CoCo bond di tipo "additional Tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2"; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); - fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità a scopi di liquidità accessoria quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o con finalità di copertura del rischio: future, opzioni, swap su tassi di interesse e contratti finanziari per differenze (CFD) su titoli di debito, compresi, tra gli altri, US10YR Note Future e AU10YR Bond Future.</p>
--	--	---

	<p>convertible (CoCo bond) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>	<p>Il Comparto può anche investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in CDS a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>
Effetto leva	Inferiore al 250%	Inferiore al 250%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio	3	2 (ad eccezione delle classi A-AZ FUND e B-AZ FUND che hanno uno SRI pari a 3)
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	<p>Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC)</p> <p>Dollaro statunitense (USD) per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)</p>	<p>Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC)</p> <p>Dollaro statunitense (USD) per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)</p>

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), B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC), A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC), A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC)
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 non-Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) EUR 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)	EUR 1.500 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) EUR 250.000 per la classe A-INSTITUTIONALEURO HEDGED (ACC) USD 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)
Commissione di gestione	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96% Classi istituzionali: Tasso di commissione (TC) = 1,00% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,20% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,80%	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96% Classi istituzionali: Tasso di commissione (TC) = 0,80% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,64%

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 FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index in USD (CFIIGPSL 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 Asia USD Credit Total Return Index USD (I20911US Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -3% e 3%.</p>
Spese correnti	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) e B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC): 2,92%</p> <p>Per la classe A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) 2,91%</p> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,94%</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), B-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC) e A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC): 2,91%</p> <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,67%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC):</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC), A-AZ FUND (Euro non-Hedged - ACC):</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum <p>Per le classi A-INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 2% dell'importo investito. 	<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-INSTITUTIONALEURO HEDGED (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 2% dell'importo investito
Commissione di rimborso	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00% 	<p>Per la classe B-AZ FUND (ACC), la commissione di rimborso dipende dalla durata del periodo di detenzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inferiore o uguale a 1 anno: 2,50%; - inferiore o uguale a 2 anni: 1,75%; - inferiore o uguale a 3 anni: 1,00%; e - dal terzo anno: 0,00%
Commissione di conversione	<p>Classi retail: Fino a 25 EUR</p>	<p>Classi retail: Fino a 25 EUR</p>
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 IV

CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ BOND – USD AGGREGATE SHORT TERM (Comparto incorporato) e AZ BOND – US DOLLAR AGGREGATE* (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	USD	USD
Gestore degli investimenti	Azimut Investments Limited	Azimut Switzerland
Consulente per gli investimenti	N/D	N/D
Politica di investimento	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare rendimenti regolari e una crescita graduale del capitale nel breve e medio termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi dal governo statunitense, da istituzioni sovranazionali o da enti governativi statunitensi e/o da società</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>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 l'80% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating investment grade al momento dell'acquisizione, emessi 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>Il Comparto investe in titoli di debito con una durata residua fino alla scadenza (o alla prima call date) non superiore a 5 anni, e la duration effettiva totale del Comparto non supererà i 3 anni.</p> <p>Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in titoli di debito denominati in dollari statunitensi.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto non è autorizzato a investire nei mercati emergenti.</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 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>
--	--	---

	<p>Il Comparto può anche investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario 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; – fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni ibride/subordinate emesse da istituzioni finanziarie e non finanziarie; – fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); – fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 20% 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>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che venga declassato al di sotto del livello</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); - 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 per coprire i rischi: 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>investment grade verrà venduto solo se, a giudizio del Gestore, ciò sia nel migliore interesse dei Detentori di quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su 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 in <i>credit default swap</i> (CDS) fino al 20% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli 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 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 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>
--	--	--

	Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.	
Effetto leva	Inferiore al 150%	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 (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND EUR-HEDGED (ACC) e B-AZ FUND EUR-HEDGED (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) [hedged] e B-AZ FUND (ACC) [hedged]
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-AZ FUND EUR-HEDGED (ACC) e B-AZ FUND EUR-HEDGED (ACC)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (ACC) [hedged] e B-AZ FUND (ACC) [hedged]
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC) e B-AZ FUND EUR-Hedged (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]

Commissione di gestione	<p>Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,20% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44% Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,96%</p>	<p>Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,00% Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,20% 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 U.S. Aggregate 1-3 Years Index (LU13TRUU Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -1% e 1%.</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>

Spese correnti	Per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC): 2,68% Per la classe A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC): 2,67% Per la classe B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC): 2,70%	Per la classe A-AZ FUND (ACC): 2,57% Per la classe B-AZ FUND (ACC): 2,58% Per la classe A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC): 2,55% Per la classe B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC): 2,54%
Commissioni di sottoscrizione	Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC): - 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 non-Hedged - ACC) e A-AZ FUND USD (ACC): - 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: - 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 V

**CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ EQUITY – EMERGING LATIN AMERICA (Comparto incorporato) e AZ EQUITY – BRAZIL TREND*
(Comparto incorporante)**

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Divisa di base	USD	USD
Gestore degli investimenti	AZ Quest Investimentos Ltda	AZ Quest Investimentos Ltda.
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 lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e titoli assimilabili alle azioni emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica nella regione dell'America latina.</p>	<p>OBIETTIVO DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>STRATEGIA DI INVESTIMENTO: Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e titoli assimilabili alle azioni emessi da società aventi sede principale o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Brasile, concentrandosi sulle società che sono sottovalutate secondo il parere del Gestore.</p>

	<p>Nel contesto della politica di investimento del Comparto, la regione dell'America latina comprende tutti i paesi dell'America centrale e meridionale, incluso il Messico.</p> <p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili alle azioni emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica nella regione dell'America latina, e che sono quotati su una borsa valori situata nella regione dell'America latina e/o in altri paesi. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e titoli assimilabili alle azioni e/o su indici azionari.</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 e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi della regione dell'America latina e/o da società aventi sede principale nella regione dell'America latina, senza vincoli di rating; ☐ fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR; ☐ fino al 10% del proprio patrimonio netto in special purpose acquisition companies (SPAC), a condizione che si 	<p>POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI: Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli assimilabili alle azioni emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Brasile.</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 e strumenti del mercato monetario emessi dal governo, da istituzioni sovranazionali o enti governativi brasiliani; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in special purpose acquisition companies (SPAC), a condizione che si qualifichino come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008; - fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compresi i fondi comuni monetari); - fino al 10% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a termine al fine di conseguire i propri obiettivi di investimento e a scopi di gestione della liquidità. <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in Liquidità a scopi di liquidità accessoria.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e altri</p>
--	--	---

	<p>qualifichino come valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008;</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 10% 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 per coprire i rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su azioni e titoli assimilabili alle azioni e su indici azionari, compresi, tra gli altri, Ibovespa Future e S&P/BMV IPC.</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>titoli assimilabili alle azioni e/o indici azionari, compresi, tra gli altri, Ibovespa Future Contract.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni contingent convertible (CoCo bond), o titoli che sono in default o in sofferenza al momento dell'acquisizione.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.</p>
--	--	--

	Il Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli come definito nell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Allegato V del Prospetto.	
Effetto leva	Inferiore al 200%	Inferiore al 150%
Categoria di investitori	Tutte le categorie di investitori	Tutte le categorie di investitori
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	5	5
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 6
Divisa di riferimento	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)	Euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)
Frequenza di calcolo del VNI	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera	Il calcolo del VNI sarà effettuato su base giornaliera
Politica di distribuzione	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)	Capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), B-AZ FUND (ACC) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) EUR 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)	EUR 1.500 per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC) EUR 250.000 per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)
Commissione di gestione	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,80%	Classi retail: Tasso di commissione (TC) = 1,80%

	<p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 2,16%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44%</p> <p>Classi istituzionali:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,00%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,20%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,80%</p>	<p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 2,16%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,44%</p> <p>Classi istituzionali:</p> <p>Tasso di commissione (TC) = 1,00%</p> <p>Tasso di commissione massimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 1,20%</p> <p>Tasso di commissione minimo (inclusa la rettifica della commissione "fulcrum") = 0,80%</p>
<p>Commissioni di gestione variabili</p>	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto.</p> <p>La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p>	<p>La commissione di gestione è maggiorata o ridotta di una commissione di gestione variabile calcolata secondo le modalità definite al capitolo 15 "Oneri e spese" del Prospetto.</p> <p>La commissione di gestione sarà maggiorata o ridotta in modo simmetrico (lineare) di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, sulla base della differenza tra la performance della relativa Classe di quote ("Performance della Classe di quote") e la performance del relativo Indice di riferimento ("Performance dell'Indice di riferimento") sullo stesso Periodo di performance (commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum").</p> <p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è così composto: 90% MSCI Brazil 10/40 Net Total</p>

	<p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione "fulcrum" per il Comparto è così composto: 90% MSCI EM Latin America USD Net Total Return (M1LA Index) + 10% Bloomberg US Treasury Bill Index (LD20TRUU Index)</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -5% e 5%.</p>	<p>Return USD (MN40BRU Index) + 10% Bloomberg US Treasury Bill Index (LD20TRUU Index).</p> <p>La sovraperformance e la sottoperformance sono calcolate su base lineare in un intervallo compreso tra -5% e 5%.</p>
Spese correnti	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC): 4,17%</p> <p>Per la classe B-AZ FUND (ACC): 4,16%</p> <p>Per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 2,19%</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC): 3,81%</p> <p>Per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 2,01%</p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per la classe A-AZ FUND (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 3% del valore nominale del piano di risparmio, per le sottoscrizioni effettuate tramite piani d'investimento pluriennali; - fino al 2% dell'importo investito per le sottoscrizioni una tantum <p>Per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 2% dell'importo investito 	<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-INSTITUTIONAL EURO (ACC):</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 2% dell'importo investito
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	Classi retail: Fino a 25 EUR	Classi retail 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