

**AZIMUT INVESTMENTS S.A.**  
*Société anonyme*  
2a, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Lussemburgo  
R.C.S. Luxembourg B 73 617  
(la "**Società di Gestione**")  
in qualità di società di gestione di

**AZ Fund 1**  
R.C.S. Luxembourg K1451  
(il "**Fondo**")

(A) **Avviso ai detentori di quote dei comparti AZ Bond - Enhanced Yield, AZ Bond – Convertible, AZ Bond – Sustainable Hybrids, AZ Allocation – CGM Balanced Brave, AZ Equity – CGM Opportunistic Global, AZ Equity – CGM Opportunistic European, AZ Allocation – Conservative FoF, AZ Allocation – Balanced FoF, AZ Allocation – Dynamic FoF, AZ Equity – Global FoF, AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF, AZ Bond - Emerging Local Currency FoF, AZ Bond - International FoF, AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF, AZ Equity - Emerging Asia FoF, AZ Equity - Global Emerging FoF, AZ Equity - Small Cap Europe FoF, AZ Allocation - European Dynamic, AZ Allocation - Global Balanced, AZ Allocation - Global Conservative, AZ Allocation – Global Income, AZ Bond - Global Macro Bond, AZ Bond - High Income FoF, AZ Bond – Patriot, AZ Bond - Renminbi Fixed Income e AZ Bond - Renminbi Opportunities (collettivamente, i "Comparti") di AZ Fund 1 (il "Fondo")**

Lussemburgo, 15 aprile 2024

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio**") desidera informarLa dei cambiamenti descritti di seguito in relazione ai Comparti. Alcuni cambiamenti non entreranno in vigore fino al 7 giugno 2024 (la "**Data di efficacia**"), nel qual caso sono specificati di seguito.

**(B) AZ Bond – Enhanced Yield**

A decorrere dalla Data di efficacia, la politica di investimento del Comparto sarà modificata al fine di (i) aumentare l'esposizione massima ai titoli di Stato con una durata residua inferiore a 24 mesi dal 20% al 60% del patrimonio netto del Comparto, (ii) introdurre la possibilità di investire fino al 10% del patrimonio netto del Comparto in commercial paper e (iii) aumentare il livello massimo di effetto leva dal 75% al 150%.

Queste modifiche mirano a fornire al gestore degli investimenti una maggiore flessibilità e opportunità di ottimizzare la performance del Comparto. L'accresciuta esposizione ai titoli di Stato a breve termine e la possibilità di investire in commercial paper puntano a migliorare la liquidità e a beneficiare potenzialmente di condizioni di mercato favorevoli. Inoltre, l'innalzamento del limite di effetto leva è

finalizzato ad aiutare il gestore degli investimenti a trarre vantaggio da opportunità di investimento strategiche senza compromettere il profilo di rischio complessivo del Comparto.

**(C) AZ Bond – Convertible**

Il Comparto detiene attualmente obbligazioni convertibili di società di tutto il mondo ma utilizza l'euro come propria divisa di base. Poiché ciò può condurre a incongruenze nella valutazione della performance del Comparto, la divisa di base del Comparto sarà modificata con il passaggio al dollaro USA a decorrere dalla Data di efficacia.

A seguito di questo cambiamento, anche la denominazione e le regole di copertura delle classi di quote dei Comparti saranno modificate a decorrere dalla Data di efficacia, come indicato in maggiore dettaglio nella tabella seguente:

<b>Quote del Comparto</b>	<b>Valuta di riferimento</b>	<b>Coperta/Non coperta</b>	<b>Copertura valutaria</b>
<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> A-AZ FUND (ACC) <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> A-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)	EUR	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA contro USD
<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> B-AZ FUND (ACC) <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC)	EUR	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA contro USD
<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> A-AZ FUND (DIS) <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> A-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)	EUR	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA contro USD
<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> B-AZ FUND (DIS) <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> B-AZ FUND EUR-Hedged (DIS)	EUR	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA contro USD
A-AZ FUND USD (ACC)	USD	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> COPERTA	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> COPERTA contro EUR

		<b>A decorrere dal 7 giugno 2024: NON COPERTA</b>	<b>A decorrere dal 7 giugno 2024: NON COPERTA</b>
A-AZ FUND USD (DIS)	USD	<b>Fino al 6 giugno 2024: COPERTA</b> <b>A decorrere dal 7 giugno 2024: NON COPERTA</b>	<b>Fino al 6 giugno 2024: COPERTA contro EUR</b> <b>A decorrere dal 7 giugno 2024: NON COPERTA</b>

Inoltre, l'indice di riferimento attualmente utilizzato ai fini del calcolo della commissione di gestione variabile (ICE BofA European Convertible Index (VEMD Index (convertito in EUR)) è un indice di obbligazioni convertibili europee che è meno rappresentativo della quota del portafoglio del Comparto che può investire sui mercati mondiali. Pertanto, l'indice di riferimento utilizzato ai fini del calcolo della commissione di performance sarà il Bloomberg Global Convertibles: Balanced Total Return Index Hedged USD (H25016US Index), a decorrere dalla Data di efficacia. Questo cambiamento permette di riflettere in maniera più adeguata la natura diversificata del portafoglio del Comparto e fornisce una misura più accurata della sua performance rispetto ad altri fondi simili nel mercato.

Inoltre, per gestire efficacemente il rischio di credito complessivo del portafoglio, il Comparto utilizzerà credit default swap a fini di investimento (fino al 20% del proprio patrimonio netto) e/o a fini di copertura dei rischi (fino al 100% del proprio patrimonio netto), a decorrere dalla Data di efficacia. Di conseguenza, il livello massimo di effetto leva sarà incrementato dal 200% al 300%.

#### (D) **AZ Bond – Sustainable Hybrid**

Alla luce della proposta dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) contenuta nel documento di consultazione sulle linee guida per l'uso di termini ESG o relativi alla sostenibilità pubblicato il 18 novembre 2022, in cui l'ESMA afferma che il termine "sostenibile" dovrebbe figurare nella denominazione dei comparti classificati ai sensi del regime di informativa di cui all'Articolo 8 SFDR solo se vi sia l'impegno a raggiungere almeno una quota minima del 50% di investimenti sostenibili, il Consiglio ha deciso di modificare la denominazione del Comparto come specificato di seguito:

<b>Precedente denominazione</b>	<b>Denominazione a decorrere dalla data di efficacia del prospetto</b>
AZ Fund 1 – AZ Bond – Sustainable Hybrid	AZ Fund 1 – AZ Bond – Hybrids

La quota minima di investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali è pari almeno all'80% del portafoglio del Comparto.

Si tratta di una modifica non sostanziale che non ha alcun impatto sulla gestione, composizione del portafoglio o profilo di rischio/rendimento del Comparto.

Inoltre, a decorrere dalla Data di efficacia, la politica di investimento del Comparto sarà modificata al fine di prevedere un aumento del livello massimo di effetto leva dal 200% al 300%, in modo da fornire

al gestore degli investimenti una maggiore flessibilità nella gestione della duration dei titoli di debito nell'attuale contesto di elevata volatilità dei tassi di interesse.

**(E) AZ Allocation – CGM Balanced Brave**

L'attuale denominazione del Comparto rispecchia il nome del suo gestore degli investimenti. A fini di coerenza con tutti gli altri comparti la cui denominazione non comprende il nome dei rispettivi gestori degli investimenti, la denominazione del Comparto sarà modificata rimuovendo il termine "CGM".

Precedente denominazione	Denominazione a decorrere dalla data di efficacia del prospetto
AZ Allocation – CGM Balanced Brave	AZ Allocation – Balanced Brave

Si tratta di una modifica non sostanziale che non ha alcun impatto sulla gestione, composizione del portafoglio o profilo di rischio/rendimento del Comparto.

**(F) AZ Equity – CGM Opportunistic Global e AZ Equity – CGM Opportunistic European**

La divisa di base dei Comparti è l'euro. I detentori di quote di questi Comparti hanno effettuato i loro investimenti in euro o in dollari USA. Pertanto, essi misurano la performance del gestore degli investimenti nella valuta del loro investimento (EUR o USD). Quindi, gli investitori orientati all'USD preferiranno detenere una classe interamente coperta in USD contro l'EUR.

Di conseguenza, le regole di copertura delle classi di quote dei Comparti saranno modificate a decorrere dalla Data di efficacia, come indicato in maggiore dettaglio nella tabella seguente:

- Per AZ Equity - CGM Opportunistic Global

Classe di quote	Valuta di riferimento	Coperta/Non coperta	Copertura valutaria
A-AZ FUND (ACC)	EUR	NON COPERTA	NON COPERTA
B-AZ FUND (ACC)	EUR	NON COPERTA	NON COPERTA
<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> A-AZ FUND USD (ACC) <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> A-AZ FUND USD-Hedged (ACC)	USD	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA contro EUR

- Per AZ Equity – CGM Opportunistic European

Classe di quote	Valuta di riferimento	Coperta/Non coperta	Copertura valutaria
A-AZ FUND (ACC)	EUR	NON COPERTA	NON COPERTA
B-AZ FUND (ACC)	EUR	NON COPERTA	NON COPERTA
<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> A-AZ FUND USD (ACC) <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> A-AZ FUND USD-Hedged (ACC)	USD	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA	<b>Fino al 6 giugno 2024:</b> NON COPERTA <b>A decorrere dal 7 giugno 2024:</b> COPERTA contro EUR

**(G) AZ Allocation – Conservative FoF, AZ Allocation – Balanced FoF, AZ Allocation – Dynamic FoF, AZ Equity – Global FoF**

A decorrere dalla Data di efficacia, i Comparti saranno classificati ai sensi del regime di informativa di cui all'Articolo 8 SFDR. Pertanto, i Comparti promuoveranno caratteristiche ESG a decorrere dalla Data di efficacia.

Di conseguenza, il paragrafo seguente sarà inserito nelle rispettive politiche di investimento dei Comparti:

*"INFORMATIVA SFDR E REGOLAMENTO TASSONOMIA: Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali conformemente al Regolamento SFDR, come descritto in modo più particolareggiato nell'Allegato VII "Informazioni sulla sostenibilità". La Società di Gestione calcola il rating ESG complessivo del portafoglio secondo la metodologia di MSCI ESG Research. Il rating ESG complessivo sarà pari a BBB, calcolato a posteriori per ogni mese solare.*

*Sebbene il Comparto promuova caratteristiche ambientali e/o sociali, i suoi investimenti sottostanti non contribuiscono all'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici e/o all'adattamento ai cambiamenti climatici".*

Queste conversioni sono motivate dalla decisione di ampliare la gamma Azimut di prodotti classificati ai sensi dell'Articolo 8 SFDR, che è allineata alla crescente attenzione per i temi ESG a livello globale e risponde alle preferenze dimostrate dagli investitori per gli investimenti conformi a criteri ESG.

**(H) Innalzamento del limite alla detenzione di liquidità per alcuni Comparti che attuano una strategia di fondo di fondi**

A decorrere dalla Data di efficacia, la politica di investimento dei Comparti seguenti sarà modificata al fine di prevedere l'incremento del limite alla detenzione di liquidità dal 10% al 20% dei rispettivi patrimoni netti:

- AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF;

- AZ Bond - Emerging Local Currency FoF;
- AZ Bond - International FoF;
- AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF;
- AZ Equity - Emerging Asia FoF;
- AZ Equity - Global Emerging FoF;
- AZ Equity - Global FoF; e
- AZ Equity - Small Cap Europe FoF.

I Comparti operano come fondi di fondi e possono esservi ritardi tra le date di regolamento delle operazioni di acquisto e di vendita di fondi terzi nel momento in cui i relativi gestori degli investimenti hanno necessità di ribilanciare i rispettivi portafogli. Ciò è dovuto alle differenti procedure di regolamento definite dalla società di gestione dei singoli fondi terzi in cui investono i Comparti. Questa incongruenza fra le date di regolamento può condurre a discrepanze e influire negativamente sulla tempistica ottimale per il ribilanciamento dei portafogli. L'innalzamento del limite alla detenzione di liquidità al livello massimo del 20% (come previsto per gli OICVM) è quindi motivato dalla necessità di porre rimedio a tale situazione.

Si tratta di una modifica non sostanziale che non ha alcun impatto sulla gestione, composizione del portafoglio o profilo di rischio/rendimento del Comparto.

**(I) Aumento dell'effetto leva massimo per alcuni Comparti.**

A decorrere dalla Data di efficacia, la politica di investimento dei seguenti Comparti sarà modificata al fine di prevedere un aumento del livello massimo di effetto leva, in modo da fornire ai gestori degli investimenti una maggiore flessibilità nella gestione della duration dei titoli di debito nell'attuale contesto di elevata volatilità dei tassi di interesse.

- AZ Bond - Global Macro Bond (dal 350% al 450%);
- AZ Bond - Patriot (dal 150% al 250%);
- AZ Bond - Renminbi Fixed Income (dal 200% al 250%); e
- AZ Bond - Renminbi Opportunities (dal 200% al 250%)

Inoltre, la Società sta rafforzando la propria presenza internazionale attraverso la promozione dei suoi Fondi presso gli investitori internazionali. Vi sono maggiori probabilità che questi investitori privilegino, per i propri investimenti in fondi obbligazionari, le classi di azioni coperte in USD qualora la divisa di base del fondo obbligazionario non sia il dollaro USA. Poiché la maggior parte di questi Comparti è denominata in euro, le eventuali sottoscrizioni ricevute per le classi coperte in USD si tradurranno in un aumento del livello di effetto leva richiesto a fini di copertura. Si tratta di una modifica non sostanziale che non ha alcun impatto sulla gestione, composizione del portafoglio o profilo di rischio/rendimento del Comparto.

**(J) Introduzione della possibilità di utilizzare credit default swap (CDS) per alcuni Comparti**

Per gestire efficacemente il rischio di credito complessivo dei portafogli dei seguenti Comparti, sarà introdotta nelle rispettive politiche di investimento la possibilità di utilizzare credit default swap a fini di investimento (fino al 20% del proprio patrimonio netto) e/o a fini di copertura dei rischi (fino al 100% del proprio patrimonio netto), a decorrere dalla Data di efficacia:

- AZ Allocation - European Dynamic;
- AZ Allocation - Global Balanced;
- AZ Allocation - Global Conservative;
- AZ Allocation – Global Income;
- AZ Bond - High Income FoF.

\*\*\*

I detentori di quote che non sono d'accordo con le modifiche sopra descritte ai punti A, B, D, E, F, G, H, I, J, L, M, N, O, P e R possono richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie quote fino al 20 maggio 2024 secondo la consueta procedura di rimborso indicata nel prospetto del Fondo.

Il prospetto del Fondo sarà aggiornato al fine di riflettere, tra l'altro, le modifiche descritte nel presente avviso. Una copia del prospetto e dei KID per i PRIIP aggiornati sarà disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di gestione.

La ringraziamo per il continuo supporto e per il Suo investimento nel nostro Fondo. Per ulteriori chiarimenti, non esiti a contattare i nostri referenti o il Suo consulente finanziario.

Il Consiglio

Il Prospetto, il foglio informativo di base, il Regolamento di Gestione, i rendiconti annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso del rappresentante.

Zurigo, il \_\_\_\_ 2024

Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera:

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