

**AVVISO AI PARTECIPANTI
AL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO A COMPARTI MULTIPLI DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE “AZ FUND 1”**

AZ FUND MANAGEMENT SA rende noto che nel periodo 20 Novembre 2014 - 20 gennaio 2015, si è verificato un errore di calcolo nel valore delle quote del Comparto “AZ FUND 1 – Short Term Global High Yield” appartenente al Fondo Comune di Investimento a Comparti Multipli di diritto Lussemburghese “AZ Fund 1”.

A seguito del ricalcolo del valore delle quote del Comparto da parte di BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo, in qualità di Agente Amministrativo del Fondo, si è provveduto al reintegro del patrimonio del Comparto nonché ai riconoscere ai Partecipanti al Comparto quanto di loro spettanza.

Si evidenziano di seguito i valori esatti:

Data NAV	NAV errato Classi di quote ad accumulazione dei proventi (1)	NAV corretto Classe A-AZIMUT (ACC)	NAV corretto Classe A-AZ FUND (ACC)	NAV corretto Classe B-AZIMUT (ACC)	NAV corretto Classe B-AZ FUND (ACC)	NAV errato Classi di quote a distribuzione dei proventi (2)	NAV corretto Classe A-AZIMUT (DIS)	NAV corretto Classe A-AZ FUND (DIS)	NAV corretto Classe B-AZIMUT (DIS)	NAV corretto Classe B-AZ FUND (DIS)
20/11/2014	5,081 (a)	5,080	5,080	5,080	5,079	4,915(c)	4,915	4,914	4,914	4,914
21/11/2014	5,109	5,088	5,088	5,088	5,088	4,943 (d)	4,923	4,922	4,922	4,923
24/11/2014	5,114	5,096	5,096	5,096	5,096	4,948	4,931	4,930	4,930	4,931
25/11/2014	5,112	5,101	5,101	5,101	5,101	4,946	4,936	4,935	4,935	4,935
26/11/2014	5,109	5,104	5,103	5,104	5,104	4,943	4,938	4,937	4,937	4,938
27/11/2014	5,119	5,108	5,108	5,108	5,108	4,953	4,942	4,942	4,942	4,942
28/11/2014	5,119	5,108	5,108	5,108	5,108	4,953	4,942	4,941	4,942	4,942
01/12/2014	5,118	5,106	5,106	5,106	5,105	4,951 (e)	4,940	4,939	4,939	4,939
02/12/2014	5,124(b)	5,103	5,103	5,103	5,103	4,958	4,937	4,936	4,937	4,937
03/12/2014	5,140	5,104	5,104	5,104	5,104	4,973	4,938	4,938	4,938	4,938
04/12/2014	5,124	5,106	5,106	5,107	5,106	4,958	4,940	4,940	4,940	4,940
05/12/2014	5,141	5,104	5,104	5,104	5,104	4,973	4,938	4,938	4,938	4,937
09/12/2014	5,111	5,092	5,091	5,092	5,091	4,945	4,928	4,926	4,926	4,925
10/12/2014	5,100	5,079	5,079	5,079	5,079	4,935	4,916	4,914	4,914	4,913
11/12/2014	5,099	5,073	5,072	5,072	5,072	4,934	4,909	4,908	4,908	4,907
12/12/2014	5,072	5,057	5,056	5,057	5,057	4,907	4,894	4,893	4,893	4,892
15/12/2014	5,069	5,050	5,050	5,051	5,050	4,905 (f)	4,888	4,886	4,887	4,886
16/12/2014	5,040	5,033	5,032	5,033	5,032	4,877 (g)	4,871	4,869	4,870	4,868
17/12/2014	5,062	5,038	5,037	5,038	5,037	4,898	4,876	4,874	4,875	4,873
18/12/2014	5,104	5,062	5,061	5,063	5,062	4,938	4,899	4,898	4,898	4,896

(1) CLASSI DI QUOTE AD ACCUMULAZIONE DEI PROVENTI : A-AZIMUT (ACC), A-AZ FUND (ACC), B-AZIMUT (ACC), B-AZ FUND (ACC)

(2) CLASSI DI QUOTE A DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI : A-AZIMUT (DIS), A-AZ FUND (DIS), B-AZIMUT (DIS), B-AZ FUND (DIS)

(a) NAV ERRATO 5,080 per la classe B-AZ FUND (ACC)

(c) NAV ERRATO 4,916 per la classe A-AZIMUT (DIS)

(e) NAV ERRATO 4,952 per la classe A-AZIMUT (DIS)

(b) NAV ERRATO 5,125 per la classe A-AZ FUND (ACC) e B-AZIMUT (ACC)

(d) NAV ERRATO 4,942 per la classe A-AZ FUND (DIS) e B-AZIMUT (DIS)

(f) NAV ERRATO 4,904 per la classe B-AZ FUND (DIS) (g) NAV ERRATO 4,876 per la classe B-AZ FUND (DIS)

Data NAV	NAV errato Classi di quote ad accumulazione dei proventi (1)	NAV corretto Classe A-AZIMUT (ACC)	NAV corretto Classe -AZ FUND (ACC)	NAV corretto Classe B-AZIMUT (ACC)	NAV corretto Classe B-AZ FUND (ACC)	NAV errato Classi di quote a distribuzione dei proventi (2)	NAV corretto Classe A-AZIMUT (DIS)	NAV corretto Classe A-AZ FUND (DIS)	NAV corretto Classe B-AZIMUT (DIS)	NAV corretto Classe B-AZ FUND (DIS)
19/12/2014	5,112	5,068	5,066	5,068	5,067	4,946 (a)	4,904	4,903	4,903	4,902
22/12/2014	5,120	5,076	5,073	5,076	5,075	4,954	4,912	4,911	4,911	4,909
23/12/2014	5,131	5,077	5,074	5,077	5,076	4,964 (b)	4,912	4,912	4,912	4,911
29/12/2014	5,133	5,079	5,076	5,079	5,078	4,966 (c)	4,915	4,914	4,914	4,913
30/12/2014	5,138	5,080	5,077	5,081	5,080	4,971	4,916	4,915	4,915	4,914
02/01/2015	5,151	5,074	5,071	5,075	5,074	4,984	4,910	4,909	4,909	4,909
05/01/2015	5,165	5,077	5,073	5,078	5,076	4,997	4,912	4,911	4,912	4,912
07/01/2015	5,175	5,068	5,065	5,069	5,069	5,007	4,905	4,903	4,904	4,904
08/01/2015	5,185	5,076	5,073	5,077	5,077	5,016	4,912	4,910	4,911	4,911
09/01/2015	5,182	5,079	5,075	5,080	5,080	5,013	4,915	4,913	4,914	4,914
12/01/2015	5,188	5,082	5,078	5,083	5,083	5,019	4,919	4,916	4,918	4,918
13/01/2015	5,195	5,083	5,078	5,083	5,083	5,026	4,919	4,916	4,918	4,919
14/01/2015	5,195	5,081	5,077	5,083	5,084	5,026	4,918	4,916	4,918	4,919
15/01/2015	5,231	5,085	5,080	5,086	5,088	5,061	4,921	4,919	4,921	4,923
16/01/2015	5,244	5,083	5,078	5,084	5,086	5,073	4,919	4,917	4,919	4,921
19/01/2015	5,226	5,088	5,083	5,089	5,091	5,019 (d)	4,888	4,886	4,888	4,889
20/01/2015	5,226	5,090	5,085	5,091	5,093	5,019 (d)	4,890	4,887	4,890	4,892

(1) CLASSI DI QUOTE AD ACCUMULAZIONE DEI PROVENTI : A-AZIMUT (ACC), A-AZ FUND (ACC), B-AZIMUT (ACC), B-AZ FUND (ACC)

(2) CLASSI DI QUOTE A DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI : A-AZIMUT (DIS), A-AZ FUND (DIS), B-AZIMUT (DIS), B-AZ FUND (DIS)

(a) NAV ERRATO 4,945 per la classe A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS)

(c) NAV ERRATO 4,967 per la classe A-AZIMUT (DIS)

(b) NAV ERRATO 4,965 per la classe A-AZIMUT (DIS)

(d) NAV ERRATO 5,020 per la classe B-AZ FUND (DIS)

AZ FUND MANAGEMENT S.A. 35, avenue Monterey - L - 2163 LUXEMBOURG - Grand-duché de Luxembourg