

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

**AVVISO AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DEI**

**Comparti Fund AZ Bond - Long Term Credit Opportunities, AZ Equity - Long Term Equity Opportunities e AZ Equity - Italian Long Term Opportunities (i "Comparti incorporati") e AZ Allocation – Long Term Credit Opportunities, AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities, AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities (i "Comparti incorporanti") (collettivamente, i "Comparti") di AZ FUND 1 (il "Fondo")**

---

Lussemburgo, 30/9/2022

Si informano i Sottoscrittori dei Comparti che il consiglio di amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deciso, in conformità all'articolo 1 (20) a) e al Capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche (la "**Legge 2010**"), e all'articolo 12 del regolamento di gestione del Fondo, di procedere alla fusione dei Comparti incorporati nei Comparti incorporanti come segue:

- Il Comparto incorporato AZ Bond - Long Term Credit Opportunities verrà incorporato nel Comparto Incorporante AZ Allocation – Long Term Credit Opportunities ("**Fusione 1**");
- Il Comparto incorporato AZ Equity - Long Term Equity Opportunities verrà incorporato nel Comparto Incorporante AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities ("**Fusione 2**"); e
- Il Comparto incorporato AZ Equity - Italian Long Term Opportunities verrà incorporato nel Comparto Incorporante AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities ("**Fusione 3**")

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

Le Fusioni entreranno in vigore a partire dalle ore 23.59 (ora di Lussemburgo) del 2 dicembre 2022 (la "**Data di efficacia**").

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate riguardanti le proposte di Fusione in modo da consentire ai rispettivi Sottoscrittori di valutare con cognizione di causa l'impatto delle Fusioni sul loro investimento. Salvo disposizioni contrarie dettate dal contesto, nel presente documento i termini avranno il significato loro attribuito nel Glossario di cui all'Allegato I. Il calendario delle date chiave del processo di attuazione delle Fusioni è riportato nelle Sezioni da II a VI.

## **I. Contesto e motivazioni delle Fusioni**

L'obiettivo delle Fusioni è quello di consentire agli investitori di beneficiare di una strategia d'investimento molto simile in un Comparto incorporante che abbia un margine di flessibilità ottimizzato. Questa flessibilità viene sfruttata solo in situazioni eccezionali e il Consiglio di Amministrazione ritiene che possa essere molto utile in considerazione dell'attuale contesto di mercato.

L'obiettivo delle Fusioni è altresì quello di razionalizzare e ottimizzare l'attuale struttura del Fondo eliminando i prodotti che si sovrappongono alla loro politica di investimento e consentendo così di ottenere una maggiore efficienza (amministrativa, operativa ed economica).

Le Fusioni aumenteranno le attività in gestione dei Comparti incorporanti e quindi ripartiranno i costi su un più ampio bacino di attività.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ritiene che i Sottoscrittori dei Comparti beneficeranno delle Fusioni.

## **II. Impatto previsto delle Fusioni sui Sottoscrittori dei Comparti**

Alla Data di efficacia, i Sottoscrittori che non hanno richiesto il rimborso o la conversione delle proprie Quote in un Comparto incorporato riceveranno Quote del corrispondente Comparto incorporante, come meglio specificato di seguito. I Sottoscrittori dei Comparti incorporati diventeranno quindi Sottoscrittori del corrispondente Comparto incorporante.

### ***Descrizione degli obiettivi d'investimento dei Comparti incorporanti e confronto tra i Comparti incorporati e i Comparti incorporanti***

#### **a) Fusione 1**

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante mirano a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito di tutto il mondo.

La principale differenza nella politica d'investimento è che il Comparto incorporante gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e titoli di debito, in base al rischio e al rendimento attesi da queste due classi di attivi. Pertanto, sebbene il Comparto sia di norma investito principalmente, se non interamente, in titoli di debito, la Società di Gestione può ridurre la componente obbligazionaria del portafoglio e investire inoltre in azioni e altri titoli analoghi nei periodi in cui, a giudizio della Società di Gestione, le azioni sono fortemente sottovalutate o non vi sono sufficienti opportunità d'investimento in obbligazioni che offrano rendimenti appetibili. Il Comparto incorporante può investire in più titoli azionari rispetto al Comparto incorporato.

Il Comparto incorporante può investire fino all'80% del patrimonio netto nei mercati emergenti e fino al 40% nei mercati di frontiera, mentre il Comparto incorporato può investire fino al 60% del patrimonio netto nei mercati emergenti e fino al 30% nei mercati di frontiera. Il Comparto incorporante può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di tipo sub-investment grade, mentre il Comparto incorporato può investire fino al 70% in tali attivi.

Il patrimonio netto del Comparto incorporato è calcolato con frequenza settimanale, mentre quello del Comparto incorporante è calcolato con frequenza giornaliera.

L'indicatore sintetico di rischio-rendimento (*synthetic risk-reward indicator*, "SRRI") del Comparto incorporato è 5, mentre il Comparto incorporante ha un SRRI pari a 4.

**Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente superiori rispetto a quelle del Comparto incorporato.** Le commissioni di gestione sono le stesse per entrambi i Comparti.

## **b) Fusione 2**

Il Comparto incorporato mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli azionari di tutto il mondo. Il Comparto incorporante mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli azionari e di titoli di debito di tutto il mondo.

La principale differenza nella politica d'investimento è che il Comparto incorporante gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e titoli di debito, in base al rischio e al rendimento attesi da queste due classi di attivi. Pertanto, sebbene il Comparto sia di norma investito principalmente, se non interamente, in titoli azionari, la Società di Gestione può ridurre la componente dei titoli azionari del portafoglio e investire inoltre in titoli di debito e strumenti di mercato monetario nei periodi in cui, a giudizio della Società di Gestione, non vi sono sufficienti opportunità d'investimento in azioni e altri titoli analoghi con rendimenti appetibili. Il Comparto incorporato investe almeno l'80% del patrimonio netto in titoli azionari, mentre il Comparto incorporante investe almeno il 60% in tali attivi.

Il Comparto incorporante può investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti e fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito di tipo sub-investment grade, il che non si verifica per il Comparto incorporato.

L'SRRI del Comparto incorporato è 5 e 6 (cfr. Allegato II – sezione SRRI), mentre il Comparto incorporante ha un SRRI pari a 5.

**Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente superiori rispetto a quelle del Comparto incorporato.** Le commissioni di gestione sono le stesse per entrambi i Comparti.

### c) Fusione 3

Il Comparto incorporato mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli azionari italiani. Il Comparto incorporante mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli azionari e di titoli di debito italiani.

La principale differenza nella politica d'investimento è che il Comparto incorporante gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e titoli di debito, in base al rischio e al rendimento attesi da queste due classi di attivi. Pertanto, sebbene il Comparto sia di norma investito principalmente, se non interamente, in titoli azionari, la Società di Gestione può ridurre la componente dei titoli azionari del portafoglio e investire inoltre in titoli di debito e strumenti di mercato monetario nei periodi in cui, a giudizio della Società di Gestione, non vi sono sufficienti opportunità d'investimento in azioni e altri titoli analoghi con rendimenti appetibili. Il Comparto incorporato investe almeno l'80% del patrimonio netto in titoli azionari italiani, mentre il Comparto incorporante investe almeno il 60% in tali attivi.

Il Comparto incorporante può investire fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito di tipo sub-investment grade, il che non si verifica per il Comparto incorporato.

L'SRRI del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è 6.

**Le spese correnti del Comparto incorporante sono leggermente inferiori rispetto a quelle del Comparto incorporato.** Le commissioni di gestione sono le stesse per entrambi i Comparti.

Le differenze tra ciascun Comparto incorporato e il corrispondente Comparto incorporante (comprese le commissioni applicabili) sono ulteriormente precisate negli Allegati da II a IV. Le commissioni operative dei Comparti incorporanti potrebbero essere leggermente diverse da quelle dei Comparti incorporati. Negli Allegati da II a IV viene riportato inoltre un confronto tra le commissioni applicabili ai Comparti incorporati e ai Comparti incorporanti.

### ***Rettifica del sistema di performance fee (fulcrum)***

Per quanto riguarda la rettifica del sistema di performance fee (fulcrum) si procederà come segue:

Per ciascuno dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti, la rettifica della commissione di gestione variabile maturerà fino alla Data di efficacia. Alla Data di efficacia, la rettifica della commissione di gestione variabile dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti sarà "cristallizzata"; la commissione sarà quindi corrisposta alla fine del periodo di riferimento.

Il rapporto di cambio/conversione (come descritto di seguito nella sezione III.) sarà calcolato sulla base dei valori patrimoniali netti (i "NAV") dei Comparti al netto della rettifica della commissione di gestione variabile 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***

Negli ultimi 5 giorni lavorativi precedenti la Data di efficacia, i portafogli dei Comparti incorporati saranno ribilanciati, riducendo al minimo il numero di scambi, al fine di essere il più possibile in linea con il portafoglio e la politica d'investimento del relativo Comparto incorporante. In questa fase, gran parte del portafoglio dei Comparti incorporati dovrebbe restare invariata, con un saldo di cassa minimo. I titoli sottostanti e la liquidità saranno trasferiti al relativo Comparto incorporante alla Data di efficacia.

### ***Impatto sui portafogli dei Comparti incorporanti***

L'impatto sarà ridotto al minimo e i portafogli dei Comparti incorporanti non saranno ribilanciati. Le disponibilità liquide trasferite dal relativo Comparto incorporato alla Data di Efficacia saranno investite nei 5 giorni lavorativi successivi secondo la rispettiva politica d'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 i Comparti incorporati e/o per i Comparti incorporanti.

### **III. Aspetti procedurali delle Fusioni**

Con riferimento alle Fusioni, le quote di ciascun Comparto incorporato possono essere sottoscritte fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 25 novembre 2022. Dopo il 25 novembre 2022, le sottoscrizioni o le conversioni in Quote dei Comparti incorporati saranno sospese. Le Quote dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti possono essere riscattate o convertite gratuitamente fino alle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del 25 novembre 2022 (il "**Termine**"). Ai fini dei suddetti rimborsi o conversioni, il NAV sarà calcolato il giorno 28 novembre 2022.

**Dopo il Termine, le negoziazioni nei Comparti incorporati saranno sospese fino alla Data di efficacia compresa. Nel caso in cui la sospensione sia richiesta in un'altra data e/o debba essere prorogata a causa di circostanze impreviste, i Sottoscrittori ne saranno informati. La negoziazione delle Quote dei Comparti incorporanti non sarà sospesa.**

I Sottoscrittori dei Comparti incorporati che non hanno riscattato o convertito le loro Quote prima del Termine diventeranno, con decorrenza dalla Data di efficacia, Sottoscrittori del corrispondente Comparto incorporante e le loro Quote saranno automaticamente scambiate con Quote della corrispondente classe di Quote del relativo Comparto incorporante (le "**Nuove Quote**"), come indicato nella tabella seguente:

<b>FUSIONE 1</b> tra AZ Bond - Long Term Credit Opportunities (il Comparto incorporato) e AZ Allocation – Long Term Credit Opportunities (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2113734078)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2458531147)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2113734151)	A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2458531220)
A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) (Codice ISIN LU2113734409)	A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) (Codice ISIN LU2461763539)
A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (Codice ISIN LU2113734664)	A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (Codice ISIN LU2461763703)

<b>FUSIONE 2</b> tra AZ Equity - Long Term Equity Opportunities (il Comparto incorporato) e AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2113735471)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2458531907)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2113735554)	A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2458532038)
A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) (Codice ISIN LU2113735802)	A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) (Codice ISIN LU2461764693)
A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (Codice ISIN LU2113736016)	A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (Codice ISIN LU2461764859)
A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (Codice ISIN LU2113736289)	A-INSTITUTIONAL USD (ACC) (Codice ISIN LU2461765070)

<b>FUSIONE 3</b>	
tra AZ Equity - Italian Long Term Opportunities (il Comparto incorporato) e AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities (il Comparto incorporante)	
QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO	QUOTE DA EMETTERE NEL COMPARTO INCORPORANTE
A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2097828045)	A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU2458530842)
A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2325338114)	A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU2458530925)
A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) (Codice ISIN LU2325338205)	A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) (Codice ISIN LU2461762481)

Per le Fusioni, le Nuove Quote saranno emesse a ciascun Sottoscrittore investito nei Comparti incorporati secondo la seguente formula:  $N = (S \times P) / R$

Dove:

N = numero di Nuove Quote da emettere a tale Sottoscrittore

S = numero di Quote del Comparto incorporato/classe corrispondente possedute da tale Sottoscrittore immediatamente prima della Data di efficacia

P = prezzo per Quota del Comparto incorporato/classe corrispondente posseduta da tale Sottoscrittore ai fini della Fusione

R = prezzo per Nuova Quota della relativa classe del Comparto incorporante che corrisponderà al prezzo per quota del Comparto incorporato/classe corrispondente calcolato alla Data di efficacia.

Il valore totale delle Nuove Quote corrisponderà al valore totale delle Quote detenute nel Comparto incorporato. Il NAV per Quota del Comparto incorporato e del Comparto incorporante alla Data di efficacia non sarà necessariamente lo stesso. Pertanto, mentre il valore complessivo della partecipazione dei Sottoscrittori rimarrà invariato, i Sottoscrittori potranno ricevere un numero di Quote della corrispondente classe di Quote del Comparto incorporante diverso da quello che detenevano 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, ai fini delle Fusioni. Le passività in essere comprendono generalmente commissioni e spese dovute ma non pagate, come riflesso nelle attività e passività di ciascun Comparto incorporato. I Comparti incorporati avranno accumulato la somma necessaria a coprire le passività note. Eventuali passività aggiuntive maturate dopo le 14.30 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia saranno a carico del Comparto incorporante corrispondente.

A partire dalla Data di efficacia, le Nuove Quote di ciascuno dei Comparti incorporanti emesse a favore dei Sottoscrittori del relativo Comparto incorporato avranno gli stessi diritti della relativa classe di Quote del Comparto incorporante in circolazione prima della Data di efficacia.

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

Tutti i costi relativi alle Fusioni saranno a carico della Società di Gestione.

#### **IV. Implicazioni fiscali**

Le Fusioni possono generare un evento fiscale imponibile nel Paese di residenza fiscale del Sottoscrittore. Pertanto, la relativa posizione fiscale potrebbe cambiare a seguito delle Fusioni in base alle leggi fiscali del Paese di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione. Si consiglia vivamente ai Sottoscrittori di rivolgersi al proprio consulente finanziario per assicurarsi che il Comparto incorporante, del quale si diventerà Sottoscrittore, sia in linea con le esigenze e la situazione del singolo.

#### **V. Cosa fare in seguito**

Qualora non si procedesse al riscatto delle proprie Quote come descritto di seguito, alla Data di efficacia i Sottoscrittori diventeranno automaticamente Sottoscrittori del relativo Comparto incorporante e riceveranno poco dopo da parte della Società di Gestione una conferma con i dettagli della detenzione di Nuove Quote. La negoziazione delle Nuove Quote avrà inizio il 5 dicembre 2022, ovvero il primo giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia.

I Sottoscrittori hanno il diritto di richiedere il rimborso delle Quote detenute o, ove possibile, di convertirle in Quote di un altro comparto del Fondo, gratuitamente, fino al Termine, ossia il 25 novembre 2022. Ai fini dei suddetti rimborsi o conversioni, il NAV sarà calcolato il giorno 28 novembre 2022.

#### **VI. Ulteriori informazioni**

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

Il prospetto del Fondo è disponibile sul sito web della Società di Gestione ([www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com)) e può essere richiesto gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione.

Ogni ragionevole informazione aggiuntiva sulle Fusioni può essere richiesta alla Società di Gestione.

Si invitano i Sottoscrittori a consultare i KIID del corrispondente Comparto incorporante, disponibili presso la sede legale della Società di Gestione. Tali documenti sono disponibili anche al seguente indirizzo web: [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com).



Cordiali saluti,

---

A nome e per conto del Consiglio di Amministrazione

## ALLEGATO I

### GLOSSARIO

<b>Legge 1915</b>	la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche;
<b>Legge 2010</b>	la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche;
<b>CSSF</b>	la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , o qualsiasi altra autorità governativa, regolamentare o di altro tipo che sia di volta in volta l'autorità di regolamentazione dei servizi finanziari in Lussemburgo;
<b>Data di efficacia</b>	con riferimento a ciascuna Fusione, la data di efficacia di detta Fusione (prevista per le ore 23.59 del 2 dicembre 2022) o qualsiasi altra ora e/o data che possa essere concordata prima di tale altra ora e/o data;
<b>Documenti costitutivi del Fondo</b>	i regolamenti di gestione e il prospetto di AZ Fund 1;
<b>KIID</b>	un breve documento informativo chiave per gli investitori, il cosiddetto documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ai sensi dell'articolo 78 della Direttiva UE 2009/65/CE;
<b>Fusioni</b>	Fusione 1, Fusione 2 e Fusione 3, come definite nel Considerando;
<b>Quote</b>	le quote di qualsiasi classe di un Comparto incorporato o di un Comparto incorporante;
<b>Sottoscrittore</b>	con riferimento a ciascun Comparto incorporato e Comparto incorporante, ogni persona che detiene quote;
<b>OICVM</b>	un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari istituito ai sensi della Direttiva UE 2009/65/CE.

## ALLEGATO II

### CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ BOND - LONG TERM CREDIT OPPORTUNITIES (Comparto incorporato) E AZ ALLOCATION – LONG TERM CREDIT OPPORTUNITIES (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	Euro	Euro
Gestore degli investimenti	Azimut (DIFC) Limited	Azimut (DIFC) Limited
Consulente investimenti	N/D	N/D
Politica d'investimento	<p><b>Obiettivo d'investimento:</b> L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p><b>Strategia d'investimento:</b> Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a reddito fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o società di tutto il mondo. Il Comparto predilige i titoli ad alto rendimento, come le obbligazioni ad alto rendimento e i titoli di debito dei mercati emergenti, compresi i mercati di frontiera.</p> <p>I mercati di frontiera sono mercati finanziari meno avanzati rispetto a quelli dei Paesi in via di sviluppo. I mercati di frontiera sono meglio consolidati rispetto a quelli dei Paesi meno sviluppati, ma non alla pari di quelli dei Paesi emergenti perché le loro dimensioni sono</p>	<p><b>Obiettivo d'investimento:</b> L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p><b>Strategia d'investimento:</b> Il Comparto si propone di conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi in tutto il mondo e di titoli azionari e correlati ad azioni.</p> <p>Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra titoli azionari e correlati ad azioni e titoli di debito, in base al rischio e al rendimento attesi da queste due classi di attivi. Di conseguenza, sebbene il Comparto sia di norma investito principalmente, se non interamente, in titoli di debito, la Società di Gestione può ridurre la componente obbligazionaria del portafoglio e investire inoltre in titoli azionari e correlati ad azioni nei periodi in cui, a giudizio della Società di Gestione, le azioni sono fortemente sottovalutate o non vi sono sufficienti opportunità d'investimento in obbligazioni che offrano</p>

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
	<p>troppo ridotte, comportano rischi intrinseci maggiori o non sono sufficientemente liquidi da essere considerati come un mercato emergente. Ai fini della politica d'investimento del Comparto, i mercati di frontiera sono i mercati che figurano nell'indice NexGem e comprendono, tra gli altri, Angola, Azerbaigian, Bolivia, Costa Rica, Costa d'Avorio, Ghana, Honduras, Giamaica, Kenya, Mongolia, Nigeria, Papua Nuova Guinea, El Salvador, Senegal, Sri Lanka e Zambia.</p> <p><b>Politica d'investimento e restrizioni:</b> Il Comparto investe fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati e/o da società che hanno sede in un Paese sviluppato.</p> <p>Il Comparto investe fino al 60% del patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi emergenti (compresi i mercati di frontiera) e/o società con sede in un Paese emergente (compresi i mercati di frontiera). Gli investimenti cumulativi in titoli di debito emessi da emittenti dei mercati di frontiera non superano il 30% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto investe principalmente in titoli quotati o negoziati su mercati regolamentati in un Paese OCSE. Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del</p>	<p>rendimenti appetibili perché possono essere esposte a perdite in caso di aumento dei tassi di interesse e/o di allargamento degli spread.</p> <p>Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a reddito fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di tutto il mondo e/o società di tutto il mondo. Il Comparto predilige i titoli ad alto rendimento, come le obbligazioni ad alto rendimento e i titoli di debito dei mercati emergenti, compresi i mercati di frontiera.</p> <p>I mercati di frontiera sono mercati finanziari meno avanzati rispetto a quelli dei Paesi in via di sviluppo. I mercati di frontiera sono meglio consolidati rispetto a quelli dei Paesi meno sviluppati, ma non alla pari di quelli dei Paesi emergenti perché le loro dimensioni sono troppo ridotte, comportano rischi intrinseci maggiori o non sono sufficientemente liquidi da essere considerati come un mercato emergente. Ai fini della politica d'investimento del Comparto, i mercati di frontiera sono i mercati che figurano nell'indice NexGem e comprendono, tra gli altri, Angola, Azerbaigian, Bolivia, Costa Rica, Costa d'Avorio, Ghana, Honduras, Giamaica, Kenya, Mongolia, Nigeria, Papua Nuova Guinea, El Salvador, Senegal, Sri Lanka e Zambia.</p> <p><b>Politica d'investimento e restrizioni:</b> Il Comparto investe fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati e/o da società che hanno sede in un Paese sviluppato.</p>

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
	<p>patrimonio netto in titoli quotati o negoziati su mercati di frontiera regolamentati.</p> <p>Il Comparto investe fino al 70% del patrimonio netto in titoli di debito con un rating sub-investment grade e fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito privi di rating.</p> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse diventare sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse passare a essere in sofferenza o default, non sarà venduto salvo nel caso in cui, a giudizio del Gestore, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori.</p> <p>Il Comparto investe fino al 60% del patrimonio netto in obbligazioni ibride, obbligazioni subordinate (diverse dalle obbligazioni convertibili contingententi (CoCo bond)) e/o obbligazioni perpetue emesse da istituzioni finanziarie e non finanziarie, e fino al 20% del patrimonio netto in CoCo bond, incluse, tra le altre, obbligazioni convertibili contingententi di tipo "Additional Tier 1", "Restricted Tier 1" e "Tier 2".</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fino al 30% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili (diverse dai CoCo bond);</li> </ul>	<p>Il Comparto investe fino al 80% del patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi emergenti (compresi i mercati di frontiera) e/o società con sede in un Paese emergente (compresi i mercati di frontiera). Gli investimenti cumulativi in titoli di debito emessi da emittenti dei mercati di frontiera non superano il 40% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto investe fino al 40% del patrimonio netto direttamente e/o indirettamente in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 20% del patrimonio netto in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività nei Paesi emergenti. L'esposizione indiretta a queste società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati basati su titoli azionari e correlati ad azioni e/o indici azionari e correlati ad azioni.</p> <p>Il Comparto investe fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade.</p> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse diventare sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse passare a essere in sofferenza o default, non sarà venduto salvo nel caso in cui, a giudizio del Gestore, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori.</p>

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• fino al 10% del patrimonio netto in titoli in sofferenza (compreso un massimo del 5% del patrimonio netto in titoli in default);</li> <li>• fino al 10% del patrimonio netto, direttamente o indirettamente, in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo, compresi i Paesi emergenti; l'esposizione indiretta a queste società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e strumenti finanziari derivati equivalenti e/o indici azionari;</li> <li>• fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;</li> <li>• fino al 20% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio allettanti.</li> </ul> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura del rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su tassi di interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, Euro BOBL Future, BTP Future,</li> </ul>	<p>Il Comparto investe fino al 60% del patrimonio netto in obbligazioni ibride, obbligazioni subordinate (diverse dalle obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond)) e/o obbligazioni perpetue emesse da istituzioni finanziarie e non finanziarie, e fino al 20% del patrimonio netto in CoCo bond, incluse, tra le altre, obbligazioni convertibili contingenti di tipo "Additional Tier 1", "Restricted Tier 1" e "Tier 2".</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fino al 30% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili (diverse dai CoCo bond);</li> <li>• fino al 10% del patrimonio netto in titoli in sofferenza (compreso un massimo del 5% del patrimonio netto in titoli in default);</li> <li>• fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;</li> <li>• fino al 20% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio allettanti.</li> </ul> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura del rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su tassi di interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Future, Euro</li> </ul>

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
	<p>Short term Euro-BTP future e US10YR Note Future;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni e indici azionari e correlati ad azioni, inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures.</li> </ul> <p>Il Comparto può inoltre utilizzare credit default swap (CDS) per gestire il rischio di credito complessivo del portafoglio e può investire fino al 30% del patrimonio netto in CDS a fini di investimento e fino al 100% del patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS) o titoli garantiti da ipoteca (MBS).</p> <p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p>	<p>BOBL Future, BTP Future, Short term Euro-BTP future e US10YR Note Future;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni e indici azionari e correlati ad azioni, inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures.</li> </ul> <p>Il Comparto può inoltre utilizzare credit default swap (CDS) per gestire il rischio di credito complessivo del portafoglio e può investire fino al 30% del patrimonio netto in CDS a fini di investimento e fino al 100% del patrimonio netto a fini di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS) o titoli garantiti da ipoteca (MBS).</p> <p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p>
Leva	Inferiore al 300%	Inferiore al 300%
Tipo di Investitore	Tutti i tipi di investitori	Tutti i tipi di investitori
Indicatore sintetico di rischio-rendimento (SRRI)	5	4
Valuta di riferimento	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS)	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS)

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
Frequenza di calcolo NAV	il NAV verrà calcolato con frequenza settimanale (ogni lunedì che è un giorno lavorativo o il giorno lavorativo successivo)	Il NAV viene calcolato con frequenza giornaliera
Politica di distribuzione	Politica di capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), Politica di distribuzione per la classe A-AZ FUND (DIS)	Politica di capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC) A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), Politica di distribuzione per la classe A-AZ FUND (DIS)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS) 250.000 euro per le classi A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), 1.000.000 di euro per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS) 250.000 euro per le classi A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), 1.000.000 di euro per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)
Commissioni di Gestione	Per le classi retail e A-AZ Fund Corporate: Tasso di commissione (Commission Rate) = 1,20% Tasso di commissione MASSIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 1,44% Tasso di commissione MINIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 0,96% del valore totale del Comparto (su base annua)  Per le classi A-Institutional: CR = 0,80% MAX = 0,96% MIN = 0,64%	Per le classi retail e A-AZ Fund Corporate: Tasso di commissione (Commission Rate) = 1,20% Tasso di commissione MASSIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 1,44% Tasso di commissione MINIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 0,96% del valore totale del Comparto (su base annua)  Per le classi A-Institutional: CR = 0,80% MAX = 0,96% MIN = 0,64%



	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
Rettifica della commissione di gestione variabile	<p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile per le classi retail è:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>per il 70% l'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Total Return EUR-Hedged (Indice H03435EU) + per il 30% l'Indice J.P. Morgan EMBI Global Total Return EUR-Hedged (Indice JPEGHECP)</li> </ul> <p>Per le classi A-AZ FUND CORPORATE (ACC), l'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile è lo stesso.</p> <p>Nessuna commissione per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)</p>	<p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile è:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>per il 60% l'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate TR EUR-Hedged (Indice H03435EU) + per il 30% l'Indice J.P. Morgan EMBI Global Total Return EUR-Hedged (Indice JPEGHECP) + per il 10% l'Indice MSCI AC World Net TR EUR (Indice NDEEWNR) per le classi di quote prive di copertura;</li> <li>per il 60% l'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate TR EUR-Hedged (Indice H03435EU) + per il 30% l'Indice J.P. Morgan EMBI Global Total Return EUR-Hedged (Indice JPEGHECP) + per il 10% l'Indice MSCI AC World Net TR EUR (Indice NDEEWNR) + costo di copertura per le classi di quote con copertura</li> </ul>
Spese correnti	<p>A fine 2021:</p> <p><b>A-AZ FUND (ACC)/A-AZ FUND (DIS): 2,82%</b>  <b>A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC): 2,18%</b>  <b>A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,57%</b></p>	<p>Stimato:</p> <p><b>A-AZ FUND (ACC)/A-AZ FUND (DIS): 2,88%</b>  <b>A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC): 2,88%</b>  <b>A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,6%</b></p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC):</p> <p>- massimo il 6% dell'importo investito per sottoscrizioni in un'unica soluzione</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS) e A-INSTITUTIONAL EURO (ACC):</p> <p>- massimo il 6% dell'importo investito per sottoscrizioni in un'unica soluzione</p>
Commissioni di rimborso	N/D	N/D
Commissioni di conversione	<p>Minimo 500 EUR per le classi retail</p> <p>Minimo 5.000 EUR per le classi istituzionali</p>	<p>Minimo 500 EUR per le classi retail</p> <p>Minimo 5.000 EUR per le classi istituzionali</p>

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
Ordini di sottoscrizione	Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto	TIPO 2 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente a quello in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto) o, nel caso in cui le operazioni non vengano trasmesse dal distributore del capitale che agisce in qualità di incaricato, alle ore 14.30 della vigilia del giorno precedente a quello in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto).
Ordini di rimborso	Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto	TIPO 2 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente a quello in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto) o, nel caso in cui le operazioni non vengano trasmesse dal distributore del capitale che agisce in qualità di incaricato, alle ore 14.30 della vigilia del giorno precedente a quello in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto).

### ALLEGATO III

#### CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ EQUITY - LONG TERM EQUITY OPPORTUNITIES (Comparto incorporato) E AZ ALLOCATION - LONG TERM EQUITY OPPORTUNITIES (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	Euro	Euro
Gestore degli investimenti	Azimut Investments S.A.	Azimut Investments S.A.
Consulente investimenti	N/D	N/D
Politica d'investimento	<p><b>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO:</b> L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p><b>STRATEGIA D'INVESTIMENTO:</b> Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo (compresi i Paesi emergenti), operanti in settori che beneficiano di cambiamenti strutturali dell'economia, o attualmente in fase di, ad esempio, un cambiamento operativo, una ristrutturazione del capitale, un cambiamento di gestione o una crescita non organica che, a giudizio del Gestore, comporterebbe una crescita degli utili a lungo termine al di sopra della media di mercato. Il Gestore persegue un approccio di partecipazione nel lungo termine per</p>	<p><b>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO:</b> L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p><b>STRATEGIA D'INVESTIMENTO:</b> Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni, nonché di titoli di debito emessi in tutto il mondo. Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra titoli azionari e correlati ad azioni e titoli di debito, in base al rischio e al rendimento attesi da queste due classi di attivi. Di conseguenza, sebbene il Comparto sia di norma investito principalmente, se non interamente, in titoli azionari e correlati ad azioni, la Società di Gestione può ridurre la componente del portafoglio di titoli azionari e correlati ad azioni e investire inoltre in strumenti del mercato monetario e titoli di debito nei periodi in cui, a giudizio della Società di Gestione, non vi sono sufficienti opportunità d'investimento in titoli azionari e correlati ad azioni con rendimenti interessanti perché la valutazione di detti titoli è elevata e/o in caso di sviluppi macroeconomici negativi.</p> <p>Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo (compresi i Paesi emergenti), operanti in settori che beneficiano di cambiamenti strutturali dell'economia, o</p>

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
	<p>l'investimento durante tutto il ciclo economico sia a livello macro che settoriale.</p> <p><b>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI:</b> Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto direttamente e/o indirettamente in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 40% del patrimonio netto in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività nei Paesi emergenti. L'esposizione indiretta a queste società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati basati su titoli azionari e correlati ad azioni e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 20% del patrimonio netto in titoli di debito con rating investment grade e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative dei Paesi sviluppati;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in liquidità;</li> </ul>	<p>attualmente in fase di, ad esempio, un cambiamento operativo, una ristrutturazione del capitale, un cambiamento di gestione o una crescita non organica che, a giudizio del Gestore, comporterebbe una crescita degli utili a lungo termine al di sopra della media di mercato. Il Gestore applica un approccio di partecipazione nel lungo termine per l'investimento durante tutto il ciclo economico sia a livello macro che settoriale.</p> <p><b>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI:</b> Il Comparto investe almeno il 60% del patrimonio netto direttamente e/o indirettamente in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 40% del patrimonio netto in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività economiche nei Paesi emergenti. L'esposizione indiretta a queste società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati basati su titoli azionari e correlati ad azioni e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi sviluppati e/o da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività economiche nei Paesi sviluppati;</li> <li>- fino al 20% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative di Paesi emergenti e/o da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività economiche nei Paesi emergenti;</li> </ul>

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
	<p>Il Comparto non investe in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione. Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse diventare sub-investment grade non sarà venduto, salvo nel caso in cui, a giudizio del Gestore, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori di Quote.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni e/o indici azionari, inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli di debito societari, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni CoCo o titoli in default, o in titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond) incluse, tra le altre, obbligazioni convertibili contingenti di tipo "Additional Tier 1", "Restricted Tier 1" e "Tier 2";</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in liquidità;</li> </ul> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse diventare sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse passare a essere in sofferenza o default, non sarà venduto salvo nel caso in cui, a giudizio del Gestore, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali derivati a fini di investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura del rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni e indici azionari e correlati ad azioni, inclusi, tra gli altri, E-mini S&amp;P500 Future, Eurostoxx 50 Future e MSCI Emerging Markets Index Futures;</li> <li>- future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Futures, BTP Futures e US10YR Note Futures.</li> </ul>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
		<p>Il Comparto non investe direttamente in titoli di debito societari, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o titoli in default, o in titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p>
Criteri ESG	Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi del regolamento SFDR.	Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi del regolamento SFDR.
Leva	Inferiore al 250%	Inferiore al 250%
Tipo di Investitore	Tutti i tipi di investitori	Tutti i tipi di investitori
Indicatore sintetico di rischio-rendimento (SRRI)	A-AZ FUND (ACC): 5 A-AZ FUND (DIS): 5 A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC): 5 A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 5 A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 6	5
Valuta di riferimento	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS)  In USD per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS)  In USD per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)
Frequenza calcolo NAV	il NAV verrà calcolato con frequenza settimanale (ogni lunedì che è un giorno lavorativo o il giorno lavorativo successivo)	Il NAV viene calcolato con frequenza giornaliera

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
Politica di distribuzione	Politica di capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC) Politica di distribuzione per la classe A-AZ FUND (DIS)	Politica di capitalizzazione per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (ACC) Politica di distribuzione per le classi A-AZ FUND (DIS)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS) 250.000 euro per la classe A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) 1.000.000 di euro per la classe A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) 1.000.000 di dollari statunitensi per la classe A-INSTITUTIONAL USD (ACC)	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS) 250.000 euro per le classi A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) 1.000.000 di euro per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) 1.000.000 di dollari statunitensi per le classi A-INSTITUTIONAL USD (ACC)
Commissioni di Gestione	Per le classi retail e A-AZ Fund Corporate: Tasso di commissione (Commission Rate) = 1,80% Tasso di commissione MASSIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 2,16% Tasso di commissione MINIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 1,44% del valore totale del Comparto (su base annua)  Per le classi A-Institutional: CR = 1,00% MAX = 1,20%	Per le classi retail e A-AZ Fund Corporate: Tasso di commissione (Commission Rate) = 1,80%  Tasso di commissione MASSIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 2,16% Tasso di commissione MINIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 1,44% del valore totale del Comparto (su base annua)  Per le classi A-Institutional: CR = 1,00% MAX = 1,20% MIN = 0,80%

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	MIN = 0,80%	
Rettifica della commissione di gestione variabile	<p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile per le classi retail è:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>per il 45% l'Indice MSCI AC World Net Total Return EUR (Indice NDEEWNR) + per il 45% l'Indice MSCI Europe Net Total Return EUR (Indice M7EU) + per il 10% l'Indice Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months (Indice I18260EU)</li> </ul> <p>Per le classi A-AZ FUND CORPORATE (ACC), A-AZ FUND USD CORPORATE (ACC), l'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile è lo stesso.</p> <p>Nessuna commissione per le classi A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL EURO (DIS), A-INSTITUTIONAL USD (ACC) e A-INSTITUTIONAL USD (DIS)</p>	<p>L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile è:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>per il 55% l'Indice MSCI Europe Net Total Return EUR (Indice M7EU) + per il 35% l'Indice MSCI All Country World Net TR EUR (Indice NDEEWNR) + per il 10% l'Indice Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (Indice LEGATREH)</li> </ul>
Spese correnti	<p>Alla fine del 2021:</p> <p><b>A-AZ FUND (ACC): 3,88%</b>  <b>A-AZ FUND (DIS): 3,89%</b>  <b>A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC): 3,21%</b>  <b>A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 1,85%</b>  <b>A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 1,85%</b></p>	<p>Stimato:</p> <p><b>A-AZ FUND (ACC)/A-AZ FUND (DIS): 3,96%</b>  <b>A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC): 3,96%</b>  <b>A-INSTITUTIONAL EURO (ACC): 2,00%</b>  <b>A-INSTITUTIONAL USD (ACC): 2,0%</b></p>
Commissioni di sottoscrizione	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC):</p>	<p>Per le classi A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND (DIS), A-INSTITUTIONAL EURO (ACC), A-INSTITUTIONAL USD (ACC):</p>



	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
	- massimo il 6% dell'importo investito per sottoscrizioni in un'unica soluzione	- massimo il 6% dell'importo investito per sottoscrizioni in un'unica soluzione
Commissioni di rimborso	N/D	N/D
Commissioni di conversione	Minimo 500 EUR per le classi retail Minimo 5.000 EUR/USD per le classi istituzionali	Minimo 500 EUR per le classi retail Minimo 5.000 EUR/USD per le classi istituzionali
Ordini di sottoscrizione	Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto	TIPO 2 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente a quello in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto) o, nel caso in cui le operazioni non vengano trasmesse dal distributore del capitale che agisce in qualità di incaricato, alle ore 14.30 della vigilia del giorno precedente a quello in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto).
Ordini di rimborso	Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto	TIPO 2 nel prospetto informativo (vale a dire che le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del giorno precedente a quello in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto) o, nel caso in cui le operazioni non vengano trasmesse dal distributore del capitale che agisce in qualità di incaricato, alle ore 14.30 della vigilia del giorno precedente a quello in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto).

#### ALLEGATO IV

### CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DI AZ EQUITY - ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES (Comparto incorporato) E AZ ALLOCATION - ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES (Comparto incorporante)

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
Valuta di base	EUR	EUR
Gestore degli investimenti	Azimut Capital Management SGR S.p.A.	Azimut Capital Management SGR S.p.A.
Consulente investimenti	N/D	N/D
Politica d'investimento	<p><b>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO:</b> L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p><b>STRATEGIA D'INVESTIMENTO:</b> il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di titoli azionari e correlati ad azioni quotati principalmente sulla Borsa Italiana e/o emessi da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività in Italia, preferibilmente società small e mid-cap, ossia società che non sono incluse nell'indice FTSE MIB.</p> <p><b>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI:</b> il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto direttamente e/o indirettamente in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede in Italia e quotate in una borsa valori con sede in Italia e/o altrove. L'esposizione indiretta a queste società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati basati su titoli azionari e correlati ad azioni e/o indici azionari e correlati ad azioni.</p>	<p><b>OBIETTIVO D'INVESTIMENTO:</b> L'obiettivo di investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p><b>STRATEGIA D'INVESTIMENTO:</b> Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni, nonché di titoli di debito italiani. Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra titoli azionari e correlati ad azioni e titoli di debito, in base al rischio e al rendimento attesi da queste due classi di attivi. Di conseguenza, sebbene il Comparto sia di norma investito principalmente, se non interamente, in titoli azionari e correlati ad azioni, la Società di Gestione può ridurre la componente del portafoglio di titoli azionari e correlati ad azioni e investire inoltre in strumenti del mercato monetario e titoli di debito nei periodi in cui, a giudizio della Società di Gestione, non vi sono sufficienti opportunità d'investimento in titoli azionari e correlati ad azioni con rendimenti interessanti</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società non incluse nell'indice FTSE MIB.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 20% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative in Europa e/o società con sede in Europa, senza alcuna restrizione in termini di rating;</li> <li>- fino al 20% del patrimonio netto in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede in Europa e quotate al di fuori di una borsa italiana con una capitalizzazione di mercato inferiore a 10 miliardi di euro al momento dell'acquisto;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; e</li> <li>- fino al 20% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio allettanti.</li> </ul> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura: future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni e indici</p>	<p>perché la valutazione di detti titoli è elevata e/o in caso di sviluppi macroeconomici negativi.</p> <p>Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e correlati ad azioni quotati principalmente sulla Borsa Italiana e/o emessi da società che hanno sede e/o svolgono la maggior parte delle proprie attività in Italia, preferibilmente società small e mid-cap, ossia società che non sono incluse nell'indice FTSE MIB.</p> <p><b>POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI:</b> Il Comparto investe almeno il 60% del patrimonio netto direttamente e/o indirettamente in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede in Italia e quotate in una borsa valori con sede in Italia e/o altrove. L'esposizione indiretta a queste società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati basati su titoli azionari e correlati ad azioni e/o indici azionari e correlati ad azioni.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 60% del patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società non incluse nell'indice FTSE MIB.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o autorità governative in Italia e/o società con sede in Italia;</li> <li>- fino al 20% del patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi,</li> </ul>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
	<p>azionari e correlati ad azioni, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, FTSE/MIB Index Futures, Euro STOXX 50 Futures, FTSE Italia STAR Index, FTSE Italia Mid Cap Index, STOXX Europe Mid 200 Index, STOXX Europe Small 200 Index e DAX Mid-Cap Index tedesco.</p> <p>Il Comparto può altresì investire in total return swap. L'esposizione nozionale lorda ai total return swap non supererà il 10% del patrimonio netto del Comparto e l'intenzione è di mantenere tale esposizione in un intervallo compreso tra lo 0% e il 10% del patrimonio netto del Comparto. Le strategie sottostanti dei contratti total return swap sono gli indici small e mid-cap italiani, compreso, tra gli altri, l'Indice FTSE Italia Mid Cap.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni CoCo o titoli in default, o in titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p>	<p>istituzioni sovranazionali o autorità governative in Europa e/o società con sede in Europa;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 20% del patrimonio netto in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede in Europa e quotate al di fuori di una borsa italiana con una capitalizzazione di mercato inferiore a 10 miliardi di euro al momento dell'acquisto;</li> <li>- fino al 40% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili;</li> <li>- fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC; e</li> <li>- fino al 20% del patrimonio netto in liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di individuare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio allettanti.</li> </ul> <p>Un titolo di debito con rating investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse diventare sub-investment grade, o con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione che successivamente dovesse passare a essere in sofferenza o default, non sarà venduto salvo nel caso in cui, a giudizio del Gestore, ciò sia nell'interesse dei Sottoscrittori.</p> <p>Il Comparto utilizza i seguenti principali derivati a fini di investimento per attuare la propria politica d'investimento e/o a fini di copertura del rischio:</p>

	COMPARTO INCORPORATO	COMPARTO INCORPORANTE
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni e indici azionari e correlati ad azioni, inclusi, tra gli altri, FTSE/MIB Index Future, Euro STOXX 50 Future, FTSE Italia STAR Index, FTSE Italia Mid Cap Index, STOXX Europe Mid 200 Index, STOXX Europe Small 200 Index e DAX Mid-Cap Index tedesco;</li> <li>- future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito, inclusi, tra gli altri, Bund Futures, BTP Futures e US10YR Note Futures.</li> </ul> <p>Il Comparto può altresì investire in total return swap. L'esposizione nozionale lorda ai total return swap non supererà il 10% del patrimonio netto del Comparto e l'intenzione è di mantenere tale esposizione in un intervallo compreso tra lo 0% e il 10% del patrimonio netto del Comparto. Le strategie sottostanti dei contratti total return swap sono gli indici small e mid-cap italiani, compreso, tra gli altri, l'Indice FTSE Italia Mid Cap.</p> <p>Il Comparto non investe in titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS), obbligazioni CoCo o titoli in default, o in titoli in difficoltà al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a operazioni di prestito titoli secondo la definizione dell'SFTR nelle proporzioni specificate nell'Appendice VI del Prospetto.</p>
Leva	Inferiore al 150%	Inferiore al 150%
Tipo di Investitore	Tutti i tipi di investitori	Tutti i tipi di investitori

	<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
Indicatore sintetico di rischio-rendimento (SRRI)	6	6
Valuta di riferimento	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC)	In euro (EUR) per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS), A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC)
Frequenza di calcolo NAV	il NAV verrà calcolato con frequenza settimanale (ogni lunedì che è un giorno lavorativo o il giorno lavorativo successivo)	Il NAV viene calcolato con frequenza giornaliera
Politica di distribuzione	Politica di capitalizzazione per le classi: A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) Politica di distribuzione per la classe: A-AZ FUND (DIS)	Politica di capitalizzazione per le classi: A-AZ FUND (ACC), A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC) Politica di distribuzione per la classe: A-AZ FUND (DIS)
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS) 250.000 euro per la classe A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC)	1.500 euro per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS) 250.000 euro per la classe A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC)
Commissioni di Gestione	Per le classi retail e A-AZ Fund Corporate: Tasso di commissione (Commission Rate) = 1,80% Tasso di commissione MASSIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 2,16% Tasso di commissione MINIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 1,44% del valore totale del Comparto (su base annua)	Per le classi retail e A-AZ Fund Corporate: Tasso di commissione (Commission Rate) = 1,80% Tasso di commissione MASSIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 2,16% Tasso di commissione MINIMO (inclusa la rettifica della commissione di gestione variabile) = 1,44% del valore totale del Comparto (su base annua)
Rettifica della commissione di gestione variabile	L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile è: per il 90% l'Indice FTSE Italia Mid Cap Index EUR Total Return (Indice TITMCE) + per il 10% l'Indice Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months (Indice I18260EU)	L'Indice di riferimento utilizzato per calcolare la rettifica della commissione di gestione variabile per tutte le classi è: per il 90% l'Indice MSCI Italy Small Cap Daily Net TR EUR (Indice MSDEITSN) + per il 10% l'Indice Bloomberg Italy Corporate TR Index EUR (Indice I02087EU).

		<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>
Spese correnti		Alla fine del 2021: <b>A-AZ FUND (ACC)/A-AZ FUND (DIS): 4,24%</b> <b>A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC): 3,77%</b>	Stimato: <b>A-AZ FUND (ACC)/A-AZ FUND (DIS): 3,96%</b> <b>A-AZ FUND CORPORATE EUR (ACC): 3,96%</b>
Commissioni sottoscrizione	di	Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS): massimo il 6% dell'importo investito per sottoscrizioni in un'unica soluzione	Per le classi A-AZ FUND (ACC) e A-AZ FUND (DIS): massimo il 6% dell'importo investito per sottoscrizioni in un'unica soluzione
Commissioni rimborso	di	N/D	N/D
Commissioni conversione	di	Minimo 500 EUR per le classi retail Minimo 5.000 EUR per le classi istituzionali	Minimo 500 EUR per le classi retail Minimo 5.000 EUR per le classi istituzionali
Ordini sottoscrizione	di	Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto	Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto
Ordini di rimborso		Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto	Le quotazioni vengono chiuse alle ore 14.30 del quinto giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto