

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave per gli investitori di questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento vi sono fornite conformemente ad un obbligo di legge, al fine di aiutarvi a comprendere in cosa consista un investimento in questo Comparto e quali rischi vi siano associati. Si raccomanda di prenderne visione in modo da effettuare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

BOND TARGET 2020 EQUITY OPTIONS

Class D-AZ FUND (DIS) (Code ISIN LU1647859559)

un comparto di AZ Fund 1 gestito da AZ Fund Management S.A., società del Gruppo Azimut

A) OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO:

Obiettivi: il Comparto, nel periodo compreso tra la chiusura del Periodo iniziale di Collocamento (vale a dire 3 mesi dalla data di lancio del Comparto, fatte salve le eccezioni di cui all'Allegato II e relative alle liste di sottoscrizione e conversione) e la "data target" del 31 dicembre 2020, persegue l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo, di norma attraverso l'investimento principale in un portafoglio di titoli obbligazionari con vita residua in linea con la "data target" e residualmente la gestione dinamica della componente azionaria.

Politica d'investimento: il Comparto potrà detenere in portafoglio obbligazioni governative e sovranazionali nonché obbligazioni corporate con merito di credito elevato (*investment grade*) e - in misura contenuta - inferiore all'investment grade. Il Comparto non ha alcun vincolo in termini di aree geografiche e valute di denominazione. Sebbene l'investimento principale consista, in condizioni di mercato normali, nell'investimento in obbligazioni, l'esposizione totale ai mercati azionari - ivi inclusa quella derivante dall'utilizzo degli strumenti finanziari derivati - potrà, in condizioni di mercato particolari, essere pari ad un massimo del 80% degli attivi netti del Comparto e sarà realizzata principalmente attraverso l'utilizzo di opzioni su indici di Borsa, compresi indici di settore. Il Comparto potrà altresì investire in titoli di natura azionaria ad alto dividendo nonché detenere liquidità.

In circostanze di mercato particolari, il Comparto potrà investire temporaneamente i propri attivi netti in disponibilità liquide anche fino al 100%.

Al raggiungimento della data target, l'obiettivo del Comparto sarà quello di conservare il valore del capitale investito. Il Gestore

cercherà di raggiungere quest'obiettivo mediante investimenti principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in Euro, quotati o trattati su mercati riconosciuti ovvero in qualsiasi altro strumento autorizzato dalle leggi e regolamenti in vigore come stabilito dal Gestore.

Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati - non solamente (i) per finalità di copertura dei rischi (legati al mercato, alle azioni, al tasso di interesse, al cambio, al credito ecc) e (ii) a fini di buona gestione - ma anche per qualsiasi finalità di investimento.

Il Comparto tenderà a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 200%.

Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.

In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico riportato nella presente scheda sarà applicabile esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare il predetto rating specifico, ci si potrà discostare dal rating stesso se ciò è nell'interesse dei portatori di quote ovvero in circostanze di mercato eccezionali

Riscatto di quote: i Portatori di Quote del Comparto possono, in ogni momento, chiedere il riscatto delle proprie Quote in contanti. I rimborsi saranno effettuati su base giornaliera.

Politica di distribuzione: il Comparto distribuirà i redditi ai portatori di quote delle classi D-AZ FUND (DIS). La distribuzione dei redditi viene effettuata su base trimestrale.

B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- Queste classi di quote rientrano nella **categoria di rischio 4** a causa dei relativi rialzi o flessioni delle quote, o dei dati simulati, in passato;
- la categoria di rischio associata a tali classi di quote è stata calcolata utilizzando dati storici e pertanto non costituisce un'indicazione affidabile circa il loro profilo di rischio futuro
- la categoria di rischio non è garantita e potrà cambiare nel tempo;
- la categoria a minor rischio non significa « senza rischio »;
- altri rischi rilevanti per il comparto non adeguatamente rappresentati dall'indicatore: rischio di interesse, di credito e rischio azionario.

Rischi:

- **Rischio di interesse:** la parte di patrimonio investita in titoli di credito è soggetta in larga misura ai rischi collegati alle possibili variazioni dei tassi di interesse di mercato, dipendenti da diversi fattori fra i quali, le attese sull'inflazione, sulla crescita dell'economia e sulla

stabilità degli emittenti;

- **Rischio di credito:** per quanto riguarda la parte investita in titoli di emittenti societari, esiste altresì un rischio legato dalla capacità degli stessi di onorare i propri impegni in materia di pagamenti degli interessi e di rimborso del capitale;
- **Rischi legati all'investimento in azioni:** il livello dei corsi dei titoli dipende da molteplici fattori tra cui la situazione macroeconomica generale, il livello dell'inflazione e dei tassi di interesse, l'andamento degli utili aziendali e le politiche di distribuzione dei dividendi.
- **Rischio geopolitico:** il risultato dell'investimento potrà risentire dei rischi derivanti dalla situazione finanziaria e geo-politica dei paesi in cui vengono effettuati gli investimenti;
- **Rischio legato ai paesi emergenti:** residuale.

C) SPESE:

Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0% (*) sull'ammontare investito per le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione
Spese di rimborso:	3,5% (*) sull'importo oggetto di rimborso
Spese di conversione:	Euro 25,00. Per maggiori informazioni si faccia riferimento all'Allegato II del prospetto del Fondo.

(*)le percentuali indicate sono le massime che possono essere prelevate dal vostro capitale prima che lo stesso venga investito ovvero prima che il rendimento del vostro investimento vi sia restituito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno

Spese prelevate dal Comparto nel corso dell'anno

Spese correnti: 2,20% degli attivi netti, inclusa la quota annua di ammortamento della commissione di spese di gestione e di funzionamento collocamento.

La commissione di collocamento è prelevata in unica soluzione alla chiusura del Periodo di Collocamento in misura pari al 3,50% del capitale complessivamente raccolto e successivamente ammortizzata linearmente in 4 anni, mediante addebito a valere sul valore complessivo netto della classe di Quote in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni

Commissione di gestione variabile aggiuntiva 0,010% del valore complessivo del Comparto (al netto di tutte le passività diverse dall'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva medesima) per ogni punto percentuale di rendimento realizzato dal Comparto. Per rendimento del Comparto s'intende l'incremento, espresso in percentuale annualizzata, del valore d'inventario per quota calcolato (al netto di tutte le passività diverse dall'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva medesima) l'ultimo giorno lavorativo del mese rispetto al valore netto d'inventario per quota del giorno lavorativo corrispondente del trimestre precedente. Il pagamento dell'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva viene effettuato su base mensile.

L'investitore può ottenere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Poiché la Classe D-AZ FUND (DIS) è di nuova istituzione, le spese correnti sono una stima basata sull'importo totale atteso delle spese.

Tali spese possono variare da un esercizio all'altro.

Le spese correnti non comprendono le commissioni legate a determinate condizioni e i costi di negoziazione (eccetto nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal Comparto al momento dell'acquisto o vendita di quote di un altro veicolo di gestione collettiva).

Le spese sostenute dagli investitori servono a coprire i costi di gestione del Comparto, ivi compresi i costi di commercializzazione e di distribuzione delle quote; queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda al capitolo 15 e all'allegato II del Prospetto di AZ Fund 1, disponibile sul sito internet www.azimut.it.

D) PERFORMANCE PASSATE:

- Poiché la Classe D-AZ FUND (DIS) è di nuova istituzione, non esistono dati sufficienti per fornire indicazioni utili sulle performance passate di tale Classe
- A decorre dal 1 gennaio 2017 la "data target" del Comparto è stata cambiata. Le performance precedenti a tale data sono state realizzate in circostanze non più attuali
- Le performance storiche non costituiscono un indicatore delle performance future
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro
- Le performance storiche del Comparto includono le spese a carico del Comparto ma non le spese direttamente a carico dell'investitore
- Il Comparto è stato costituito il 31 gennaio 2013.

E) INFORMAZIONI PRATICHE:

- **Nome della Banca Depositaria:** BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo;
- **Luogo e modalità per ottenere ulteriori informazioni:** gli investitori possono ottenere più ampie informazioni su AZ FUND 1, sui suoi Comparti e sulle classi di quote disponibili nel prospetto di AZ Fund 1 o sul sito internet www.azimut.it. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'insieme dei Comparti di AZ Fund 1. Gli attivi e i passivi dei Comparti sono segregati in virtù di disposizioni di legge. Maggiori informazioni sul Fondo, così come copia del regolamento di gestione, del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e semestrale possono essere ottenute gratuitamente in lingua francese presso la sede sociale della Società di Gestione (AZ Fund Management S.A, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) e presso i distributori nei paesi dove il Fondo è commercializzato;
- **Politica di remunerazione della Società di Gestione:** la politica di remunerazione aggiornata, ivi compresa, a titolo non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici, l'identità dei soggetti responsabili dell'attribuzione della remunerazione e dei benefici è disponibile sul sito internet <http://www.azimut-group.com/en/international-presence/az-fund-management>
Una copia cartacea è messa a disposizione gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione
- **Modalità per ottenere altre informazioni pratiche:** altre informazioni pratiche, compresi gli ultimi prezzi delle quote,

possono essere ottenute gratuitamente presso la sede sociale della Società di Gestione (AZ Fund Management S.A, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) nonché presso i distributori nei paesi dove il Fondo è commercializzato;

- **Fiscaltà:** la legislazione fiscale del granducato di Lussemburgo può avere un'incidenza sulla situazione fiscale personale dell'investitore;
- **Responsabilità:** AZ Fund Management S.A. si assume esclusivamente la responsabilità delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora errate, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto di AZ Fund 1;
- **Altre classi di quote:** il Comparto può emettere differenti classi di quote. Per maggiori informazioni sulle classi di quote, si rimanda al prospetto di AZ Fund 1 o al sito internet www.azimut.it;
- **Conversioni:** gli investitori hanno il diritto di convertire le quote del Comparto in quote di un altro Comparto di AZ FUND 1 secondo le modalità di conversione descritte al capitolo 11 del prospetto di AZ Fund 1.

AZ FUND 1 è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario. AZ Fund Management S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 1 settembre 2017