

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE DEL FONDO

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i rendimenti e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome del FIA

AZIMUT Private Debt
ISIN IT0005285512 Classe A

Denominazione della Società di Gestione

Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Contatti

Sito web: www.azimut.it. Per ulteriori informazioni chiamare il numero +39 02 88982300

Autorità competente responsabile della vigilanza

CONSOB – Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Data di produzione del documento

9 luglio 2018

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

AZIMUT Private Debt è un Fondo comune di Investimento Alternativo (FIA) mobiliare di tipo chiuso non riservato.

Obiettivi

Il Fondo ha come obiettivo il perseguimento di un ritorno assoluto attraverso l'investimento principale in strumenti finanziari rappresentativi di credito e quello di ripartire tra i partecipanti il risultato derivante sia dalla gestione, sia dallo smobilizzo degli investimenti.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

La partecipazione al Fondo è consentita sia al pubblico indistinto, sia agli investitori professionali. Il potenziale investitore del Fondo:

- è disposto ad immobilizzare le somme investite per un lungo periodo di tempo coerente con la durata pluriennale del Fondo; conseguentemente il Fondo non è adatto a investitori con orizzonte temporale breve;
- ha la capacità di sopportare perdite, in quanto il Fondo non è garantito;
- per il quale la partecipazione al Fondo non rappresenti l'unica forma d'investimento di natura finanziaria e disponga quindi di un patrimonio che gli permette di allocare una quota adeguata e coerente con l'entità del proprio risparmio, nonché di mantenere una diversificazione degli investimenti coerente con il proprio portafoglio anche considerando che la sottoscrizione minima per l'investitore al dettaglio è pari ad Euro 25.000,00;
- è un investitore informato con una conoscenza ed esperienza almeno "media" che gli consenta di comprendere appieno le caratteristiche del Fondo, le strategie d'investimento adottate dalla SGR e i rischi ad esse connessi;
- ha un obiettivo di crescita del capitale e desidera ottenere - lungo il termine di durata del Fondo - una distribuzione dei proventi.

Durata del prodotto

Il Fondo ha una durata pari a 7 (sette) anni, salvo proroga.

In particolare, la scadenza del Fondo è fissata al 31 dicembre del settimo anno successivo alla data del Termine Massimo di Sottoscrizione ovvero - in caso di chiusura parziale anticipata delle sottoscrizioni - della Chiusura Iniziale delle Sottoscrizioni, così come definite nel Regolamento di Gestione del Fondo.

La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine sopraindicato o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero anche prima di tale data in caso di scioglimento della Società di Gestione e/o della sua mancata sostituzione o in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa da parte della Società di Gestione all'attività della gestione del Fondo.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio 6

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio - seconda più alta.



L'indicatore di rischio presuppone che il Fondo sia mantenuto per un periodo di 7 anni, coincidente con la durata dello stesso. Il rischio effettivo può variare qualora il Fondo non sia detenuto per il periodo di detenzione raccomandato.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Altri rischi rilevanti connessi all'attività svolta dal Fondo.

Rischi legati agli investimenti in Collateralised Loan Obligation (CLO), Asset Backed Securities (ABS), Obbligazioni di società in difficoltà ("distressed securities"): per questi strumenti, il rischio di credito si basa principalmente sulla qualità degli attivi sottostanti che possono essere di natura diversa (crediti bancari, titoli di credito). Questi strumenti derivano da operazioni complesse che possono comportare rischi legali e altri rischi specifici relativi alle caratteristiche degli attivi sottostanti

Rischio di credito: rappresenta il rischio che la controparte di una delle transazioni risulti inadempiente prima del regolamento definitivo dei flussi finanziari della transazione stessa.

Rischio di liquidità: nel caso di titoli illiquidi lo smobilizzo di una posizione potrebbe non essere realizzabile per mancanza di una controparte ovvero potrebbe avvenire a condizioni diverse da quelle auspicate. Il Fondo viene considerato illiquido.

Scenari di performance

Investimento: 10.000 Euro		1 anno	4 anni	7 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.776,15 Euro	9.946,63 Euro	10.315,7 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,24%	-0,13%	0,45 %
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.216,02 Euro	10.920,51 Euro	11.779,76 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	2,16%	2,23%	2,37 %
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.638,67 Euro	12.014,59 Euro	13.569,67 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	6,39%	4,70%	4,46 %

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nell'orizzonte temporale consigliato di 7 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 euro.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di evidenze passate, e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Fondo.

I dati illustrati includono tutti i costi applicati. Le cifre riportate non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso

COSA ACCADE SE AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA NON E' IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società di Gestione del Risparmio e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo.

Non sono previsti sistemi di indennizzo o garanzia degli investitori in caso di insolvenza della Società di Gestione e/o del Fondo. Il Fondo non è soggetto a Bail-in.

QUALI SONO I COSTI?

La diminuzione del rendimento (*Reduction in Yield - RIY*) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una-tantum, ricorrenti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti e comprendono eventuali costi di uscita.

Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 euro. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1 - Andamento dei costi nel tempo

Investimento: 10.000 Euro Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 4 anni	In caso di disinvestimento dopo 7 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	256,78	1.027,14	1.797,49 Euro
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	2,57%	2,57%	2,57%

Tabella 2 - Composizione dei costi

La seguente tabella mostra:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare meno.
	Costi di uscita	0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi ricorrenti	Costi di transazione	1,00%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi ricorrenti	1,56%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno - a valere sugli attivi del Fondo - per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0,01%	Impatto della commissione di performance. Tratteniamo dagli attivi del Fondo il 10% del rendimento complessivo in eccesso rispetto all'interesse annuo semplice del 3% ("Hurdle Rate") da calcolarsi di volta in volta sull'importo effettivamente versato a fronte delle relative sottoscrizioni.
	Carried interest (commissioni di overperformance)	-	

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato 7 anni

La forma chiusa del Fondo comporta che, salvi eventuali rimborsi parziali *pro-quota* disposti dalla SGR prima della data scadenza del Fondo, il rimborso delle quote ai partecipanti avvenga soltanto alla scadenza del Fondo, come eventualmente anticipata o prorogata dalla SGR ai sensi del regolamento di gestione

E' fatta salva la possibilità per l'investitore di liquidare l'investimento attraverso la vendita delle quote sul mercato secondario.

Si precisa comunque che l'assenza della previsione della quotazione delle quote del Fondo e dunque di un mercato secondario regolamentato, accentuano il rischio di illiquidità delle quote del Fondo, poiché, nonostante il trasferimento delle quote sia in astratto possibile per sua natura il Fondo non è destinato allo smobilizzo, e l'effettivo disinvestimento è necessariamente subordinato al reperimento di una controparte disposta ad acquistare le quote, circostanza che potrebbe generare una differenza, anche negativa e non quantificabile a priori, tra il prezzo di cessione della quota e il valore di mercato degli attivi del Fondo, riflesso dal Valore Unitario delle quote del Fondo.

COME PRESENTARE I RECLAMI?

Eventuali reclami da parte dell'investitore devono essere inviati in forma scritta, con relativa eventuale documentazione a supporto, ad Azimut Capital Management SGR SpA, Via Cusani 4, 20121 Milano oppure tramite PEC all'indirizzo azimutcm@legalmail.it.

La SGR provvede alla trattazione dei reclami tempestivamente e si impegna a fornire la relativa risposta di regola entro sessanta giorni dalla loro ricezione.

La risposta viene inviata a mezzo Raccomandata con ricevuta di ritorno all'indirizzo che il Cliente avrà indicato, oppure, in mancanza, presso i recapiti in possesso della SGR.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di gestione, fornito gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta.

L'ultima relazione annuale del Fondo e l'ultima relazione semestrale relative al Fondo sono messe a disposizione del pubblico presso la sede della SGR nonché presso la sede del Depositario. I partecipanti hanno diritto di ottenere gratuitamente dalla SGR, anche a domicilio, ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza, copia di tali documenti.

Per ulteriori informazioni è possibile consultare il Prospetto del Fondo.