

# Informazioni chiave per gli investitori



Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche di questo Comparto e i rischi a esso connessi in caso di investimento. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## AZ Allocation - Target 2023 Equity Options (il "Comparto") è un comparto di AZ Fund 1 (il "Fondo")

Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0677532086

Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0677532599

Il Fondo è gestito da Azimut Investments S.A. (la Società di gestione).

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

### Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la crescita del capitale fino alla scadenza target del 31 dicembre 2023.

### Politica d'investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento tramite la gestione attiva di un portafoglio diversificato composto principalmente da titoli di debito e azioni. Il Comparto investe in azioni principalmente attraverso strumenti finanziari derivati, in particolare opzioni. Di conseguenza, i titoli di debito sono i componenti principali del portafoglio del Comparto.

Il Comparto investe tra il 70% e il 100% del patrimonio netto in titoli di debito di emittenti dei paesi sviluppati e, fino al 30%, di emittenti dei paesi emergenti.

Il Comparto investe fino al 70% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione.

Il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio netto in azioni emesse da società di tutto il mondo, di cui fino al 10% del patrimonio netto in paesi emergenti.

Il Comparto può inoltre investire, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni ibride, subordinate (diverse dalle obbligazioni convertibili contingenti (c.d. CoCo bond)) e/o perpetue emesse da istituti finanziari e/o non finanziari e, fino al 20% del patrimonio netto, in CoCo bond.

Il Comparto fa ricorso ai principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento e/o di copertura dei rischi. L'esposizione lorda ai contratti di total return swap non supererà il 20% del valore patrimoniale netto del Comparto. Effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali: massimo 300%.

Il Comparto è gestito attivamente, ma non con riferimento a un particolare indice. Ai soli fini del calcolo delle commissioni legate al rendimento, si utilizza il seguente indice di riferimento: 3M Euribor (EUR003M) + 1,5%.

### Informazioni specifiche sulle quote

È possibile richiedere la vendita delle proprie quote su base giornaliera, salvo che in determinate circostanze (cfr. prospetto).

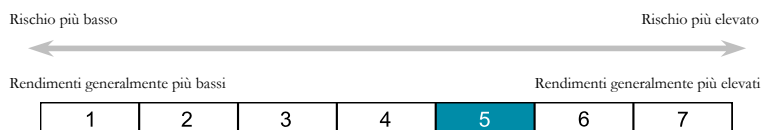
Il Comparto distribuirà i potenziali dividendi ai titolari di quote della classe B-AZ FUND (DIS) e reinvestirà i potenziali dividendi per i titolari di quote della classe B-AZ FUND (ACC).

Raccomandazione: il Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

### Definizioni

**Comparto gestito attivamente:** un Comparto per il quale il gestore ha piena discrezionalità nella scelta dei titoli che compongono il suo portafoglio, in conformità agli obiettivi e alla politica d'investimento perseguiti.

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



### Definizione dell'indicatore di rischio e di rendimento

Obiettivo dell'indicatore di rischio è fornire una valutazione dell'andamento del prezzo della quota. La categoria di rischio 5 indica che il prezzo della quota è volatile. Pertanto, il rischio di perdita e il rendimento atteso possono variare a un livello medio-alto. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".

I dati storici possono non fornire indicazioni affidabili per il futuro. L'indicatore di rischio dichiarato non è garantito ed è soggetto a variazioni nel tempo. Non vi è alcuna garanzia di capitale o di protezione sul valore del Comparto.

### Motivo per cui il Comparto è classificato in questa categoria di rischio

Il livello di rischio di questo Comparto riflette soprattutto le posizioni d'investimento in obbligazioni e strumenti derivati, in funzione della volatilità di mercato compresa nel margine predefinito.

### Rischi rilevanti per il Comparto non presi in considerazione nell'indicatore:

**Rischio associato agli strumenti derivati:** alcuni strumenti derivati possono avere un andamento imprevedibile o esporre il Comparto a perdite sostanzialmente superiori al costo dello strumento derivato.

**Rischio di credito:** gli emittenti di titoli di debito, anche quelli con un rating elevato, potrebbero non essere in grado di effettuare pagamenti agli investitori oppure il timore associato a tale rischio potrebbe comportare la svalutazione dei loro titoli di debito.

**Rischi legati all'investimento diretto e indiretto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo bond"):** i CoCo bond sono obbligazioni che vengono automaticamente convertite in azioni dell'emittente al verificarsi di un evento scatenante ("Trigger Event"). Il rendimento dei CoCo bonds non è correlato alla performance positiva dell'emittente e il valore intrinseco di un CoCo bond è più difficile da determinare. Al momento della conversione, i Comparti interessati rischiano di dover subire una riduzione sostanziale dell'importo nominale o di ricevere azioni da una società in difficoltà. In caso di turbolenze dei mercati finanziari, la reazione degli operatori finanziari non è prevedibile. Al verificarsi di un Trigger Event, sussiste il rischio che la turbolenza si diffonda all'intera classe di CoCo bonds. Tali rischi possono essere maggiori in un contesto di illiquidità.

Gli ulteriori rischi di investimento sono indicati nella sezione del prospetto relativa ai rischi.

## COMMISSIONI

Le spese che corrispondono servono a coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi di commercializzazione e di distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:	
Commissioni di sottoscrizione	Nessuna
Commissioni di rimborso	2,50%
Quella indicata è la percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che questo venga investito e/o che il rendimento dell'investimento venga distribuito. Rivolgersi al proprio consulente finanziario o al distributore per le commissioni effettive.	
Spese prelevate dal Comparto in un anno:	
Spese correnti	2,51%
Spese prelevate dal Comparto in circostanze specifiche:	
Commissioni legate al rendimento	20,00% dei rendimenti conseguiti dal Comparto al di sopra dell'indice di riferimento: 3M Euribor (EUR003M) + 1,5%. L'importo effettivo delle commissioni addebitate al Comparto nell'ultimo esercizio è stato pari allo 1,42%.

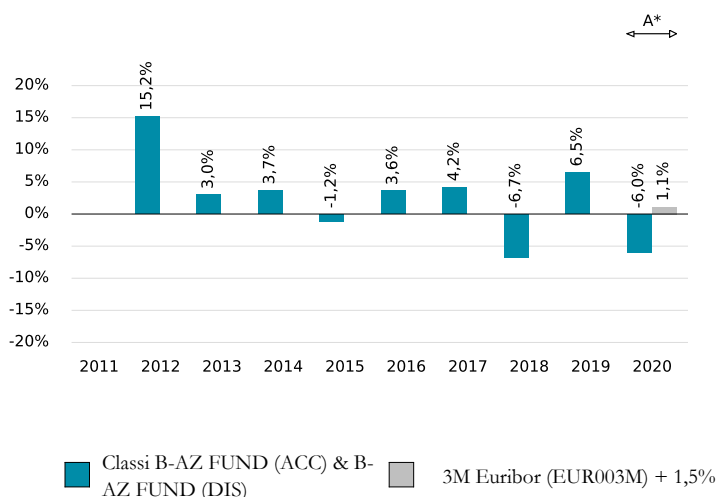
L'ammontare delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Tale cifra può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non tengono conto di quanto segue:

- commissioni legate ai costi di rendimento e
- costi delle operazioni di portafoglio, a meno che il Comparto non paghi commissione di sottoscrizione o di rimborso al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo.

Per maggiori informazioni sulle commissioni, si rimanda al prospetto disponibile all'indirizzo Internet [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com).

## RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



- Il grafico pubblicato non fornisce indicazioni affidabili sui rendimenti futuri.
- Il rendimento annuo è calcolato al netto delle commissioni addebitate al Comparto.
- Il Comparto è stato creato nel 2011.
- La classe B-AZ FUND (ACC) è stata lanciata nel 2011.
- La classe B-AZ FUND (DIS) è stata lanciata nel 2011.
- I risultati passati sono calcolati in EUR.
- Il rendimento del Comparto non è legato a quello dell'indice di riferimento. Il rendimento del Comparto è esclusivamente destinato a fungere da parametro di riferimento.

A\*: Con effetto dal 1° gennaio 2020 la politica d'investimento del Comparto è stata modificata. I risultati prima di questa data sono stati ottenuti in circostanze non più attuali.

## INFORMAZIONI PRATICHE

- **Società di gestione:** Azimut Investments S.A.
- **Depositario:** BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.
- **Documentazione:** ulteriori informazioni sul Comparto, tra cui il prospetto, l'ultimo bilancio e gli ultimi prezzi delle quote, sono disponibili gratuitamente sul sito Internet [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com) o presso la sede legale della società di gestione: Azimut Investments S.A., 35 Avenue Monterey, 2163 Lussemburgo, Lussemburgo.
- **Politica retributiva:** chiarimenti in merito alla politica retributiva sono disponibili sul sito Internet della società di gestione all'indirizzo [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com). Questa politica contiene, in particolare, una descrizione (i) del calcolo della retribuzione e delle prestazioni versate al personale e (ii) delle persone responsabili della loro assegnazione. Una versione cartacea della dichiarazione sulla politica retributiva è disponibile gratuitamente su richiesta.
- **Fiscalità:** il regime fiscale può avere un'incidenza sull'investimento a seconda della cittadinanza, del luogo di residenza o della nazionalità dell'investitore. Per maggiori informazioni, rivolgersi al proprio consulente finanziario prima di investire.
- **Responsabilità:** la società di gestione può essere ritenuta responsabile esclusivamente per eventuali dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto.
- **Separazione dei Comparti:** il Fondo propone diversi Comparti le cui attività e passività sono giuridicamente distinte le une dalle altre. Il prospetto e il bilancio sono redatti per il Fondo nel suo complesso.
- **Scambio di quote:** ogni partecipante può richiedere la conversione di tutte o parte delle sue quote di un Comparto in quote della stessa classe di un altro Comparto, salvo che ciò non sia espressamente escluso nella scheda informativa del Comparto di cui al prospetto del Fondo.