

## Scopo

Il presente documento fornisce le 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 guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

## Prodotto

### AZ Allocation - Escalator 2026 un comparto di AZ Fund 1 A-AZ FUND (DIS) (ISIN: LU2384057696)

Questo prodotto è autorizzato in Lussemburgo.

Questo prodotto è gestito da Azimut Investments S.A., parte di Azimut Holding S.p.A., autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della supervisione di Azimut Investments S.A. in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni su questo prodotto, consultare [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com) o chiamare il numero +352 26 63 81 41 06.

Il presente Documento contenente le informazioni chiave è datato 1 gennaio 2023.

## Cos'è questo prodotto?

**Tipo:** Il Fondo è un fondo comune d'investimento classificato come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) di diritto lussemburghese.

**Termine:** Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Azimut Investments S.A. ha il diritto di rescindere unilateralmente il contratto.

Azimut Investments S.A. può risolvere unilateralmente il contratto, tra le altre ragioni, in caso di liquidazione o fusione del Comparto. Si rimanda al prospetto per ulteriori informazioni sulle condizioni di risoluzione anticipata.

### Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di conseguire una crescita del capitale a medio e lungo termine.

Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento aumentando gradualmente l'esposizione alle azioni emesse da società di tutto il mondo (compresi i mercati emergenti) in un periodo di 5 anni dal lancio del Comparto.

L'esposizione iniziale del Comparto alle azioni, compresa tra lo 0% e il 15%, sarà gradualmente aumentata in un periodo di 5 anni secondo un piano di allocazione gestito attivamente dalla Società, arrivando a un'esposizione azionaria fino al 100% del suo patrimonio netto. Dopo il periodo di 5 anni, il portafoglio sarà gestito dinamicamente con un'esposizione di almeno il 75% del suo patrimonio netto alle azioni. Nel corso della sua durata, il Comparto investe almeno il 50% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR (compreso fino al 50% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR appartenenti al gruppo Azimut) e/o ETF.

Per i primi tre anni, il Comparto investirà fino al 70% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società di tutto il mondo, compreso fino al 15% del suo patrimonio netto nei mercati emergenti. Il Comparto può anche investire fino al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario, compreso fino al 15% del patrimonio netto nei mercati emergenti, e fino al 40% del suo patrimonio netto in titoli di debito con un rating sub-investment grade.

Per i due anni successivi, il Comparto investirà almeno il 45% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società di tutto il mondo, compreso fino al 20% del suo patrimonio netto nei mercati emergenti. Il Comparto può anche investire fino al 55% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario, compreso fino al 15% del patrimonio netto nei mercati emergenti, e fino al 30% del suo patrimonio netto in titoli di debito con un rating sub-investment grade.

Dopo il quinto anno, il Comparto sarà gestito dinamicamente con almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società di tutto il mondo, compreso fino al 25% del suo patrimonio netto nei mercati emergenti. Il Comparto può anche investire fino al 35% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario, compreso fino al 10% del patrimonio netto nei mercati emergenti, e fino al 25% del suo patrimonio netto in titoli di debito con un rating sub-investment grade.

Il Comparto utilizza i principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento e/o di copertura. Il Comparto mira a mantenere un effetto leva inferiore al 250%, calcolato sul totale degli importi nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati.

Il Comparto è gestito attivamente senza replicare alcun parametro di riferimento. Per il calcolo della correzione per il fulcrum, viene utilizzato il seguente parametro di riferimento: 35% MSCI World Net TR EUR + 65% BBG Euro Aggregate 1-5 Year TR.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e si qualifica come conforme all'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Ulteriori informazioni sulla metodologia ESG del Comparto sono disponibili nel prospetto.

È possibile chiedere la vendita del prodotto su base giornaliera.

I dividendi sono destinati alla distribuzione in caso di utili sufficienti.

**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto:** Il Comparto è concepito per essere commercializzato a investitori professionali e investitori al dettaglio che siano in grado e disposti ad investire in un Comparto a gestione attiva dell'allocazione tra azioni e obbligazioni, con un livello di rischio medio e ad ottenere un rendimento su 5 anni.

### Ulteriori informazioni sul prodotto

**Depositario del prodotto:** BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo

Ulteriori informazioni sul prodotto, copie del prospetto, l'ultima relazione annuale, l'eventuale relazione semestrale più recente e gli ultimi prezzi delle quote possono essere richiesti gratuitamente in lingua inglese all'indirizzo [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com) o presso la sede di Azimut Investments S.A.

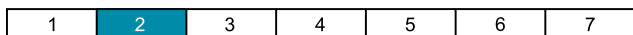
Il presente Documento contenente le informazioni chiave descrive un comparto di un Fondo. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'intero Fondo indicato all'inizio del Documento contenente le informazioni chiave.

Le attività e le passività del Comparto sono separate per legge dalle attività e dalle passività degli altri Comparti. Il Depositario, BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo, ha il compito di garantire che ogni comparto sia separato e indipendente dagli altri.

**Conversione di quote:** È possibile scambiare le quote di questo Comparto con le quote di un altro comparto del Fondo. Per ulteriori informazioni su come esercitare tale diritto, fare riferimento al prospetto del Fondo.

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

### Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e l'importo del rimborso potrebbe essere inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio 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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali future sono basse e che condizioni sfavorevoli di mercato verosimilmente non influiranno sul rimborso corrisposto all'investitore.

**Attenzione al rischio di cambio.** La valuta di questo prodotto potrebbe differire da quella del vostro paese. Poiché si possono ricevere pagamenti nella valuta di questo prodotto e non in quella del proprio paese, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi rilevanti per il prodotto non compresi nell'indicatore sintetico di rischio sono: rischio di gestione, rischio di credito, rischio dei mercati emergenti, rischi associati a politiche d'investimento che adottano un approccio ESG (criteri ambientali, sociali e di governance), rischi azionari.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

### Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

**Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.**

**Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli mostrati sono illustrazioni che utilizzano le performance peggiori, medie e migliori del prodotto e di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Esempio di investimento: EUR 10.000			
<b>Scenari</b>			
<b>Minimo</b>		Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere la totalità o parte del vostro investimento.	
<b>Stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b> Rendimento medio per ciascun anno	<b>8.360 EUR</b> -16,4%	<b>7.940 EUR</b> -4,5%
<b>Sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b> Rendimento medio per ciascun anno	<b>9.250 EUR</b> -7,5%	<b>9.430 EUR(*)</b> -1,2%
<b>Moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b> Rendimento medio per ciascun anno	<b>10.270 EUR</b> 2,7 %	<b>12.090 EUR(*)</b> 3,9%
<b>Favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b> Rendimento medio per ciascun anno	<b>11.260 EUR</b> 12,6%	<b>13.060 EUR(*)</b> 5,5%

(\*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (in riferimento al parametro di riferimento: 35% MSCI World Net Total Return EU + 65% Bloomberg Euro-Aggregate 1-5 Y) tra luglio 2021 e luglio 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (in riferimento al parametro di riferimento: 35% MSCI World Net Total Return EU + 65% Bloomberg Euro-Aggregate 1-5 Y) tra novembre 2013 e novembre 2018. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (in riferimento al parametro di riferimento: 35% MSCI World Net Total Return EU + 65% Bloomberg Euro-Aggregate 1-5 Y) tra ottobre 2012 e ottobre 2017.

## Cosa accade se Azimut Investments S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute in custodia da BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo (il "Depositario"). In caso di insolvenza di Azimut Investments S.A. (la "Società di gestione"), le attività del prodotto in custodia presso il Depositario non saranno compromesse. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario, o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in una certa misura dovuto al fatto che il Depositario è tenuto, per legge e per regolamento, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da sua negligenza, frode od omissione intenzionale di adempiere adeguatamente ai suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza della Società di gestione o del Depositario, non esiste alcun sistema di indennizzo o garanzia per gli investitori.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza riguardo a questo prodotto o lo vende potrebbe addebitare altri costi. In tal caso tale persona fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

### Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'ammontare, dalla durata e dall'andamento dell'investimento nel prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- si investano EUR 10.000.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
<b>Costi totali</b>	532 EUR	2.010 EUR
<b>Impatto annuale dei costi (*)</b>	5,4%	3,8% ogni anno

(\*) Ne consegue che i costi riducono il rendimento ogni anno durante il periodo di detenzione. Ad esempio, in caso di disinvestimento al termine del periodo di detenzione raccomandato, il rendimento medio annuo è stimato al 7,7% al lordo dei costi e al 3,9% al netto dei costi.

Potremmo condividere parte dei costi con il soggetto che vi vende il prodotto a scopo di remunerazione dei servizi resi. Spetterà a tale soggetto informarvi dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,5% dell'importo investito/48 EUR). Questa persona vi informerà della commissione di distribuzione effettiva.

### Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
<b>Costi di ingresso</b>	2,0% dell'importo versato alla sottoscrizione dell'investimento.	Fino a 200 EUR
<b>Costi di uscita</b>	Per questo prodotto non viene addebitata alcuna commissione di rimborso.	Nessuna
Costi ricorrenti registrati ogni anno		
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	3,3% del valore dell'investimento all'anno. La cifra qui riportata è una stima delle spese in quanto vi è stato un cambiamento nelle commissioni. Questa cifra può variare da un anno all'altro.	320 EUR
<b>Costi di transazione</b>	0,1% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	8 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
<b>Commissioni di performance</b>	La commissione di gestione è aumentata o ridotta linearmente da una commissione di gestione variabile, fino ad un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, in base alla differenza tra la performance della classe e quella dell'indice 35% MSCI World Net TR EUR + 65% BBG Euro Aggregate 1-5 Year TR nello stesso periodo di performance (la cosiddetta commissione di gestione variabile "fulcrum"). 0,0% del valore dell'investimento all'anno. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima aggregata dei costi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. In taluni casi, può essere applicata una commissione di performance anche quando la performance del prodotto è negativa.	4 EUR

La classe A-AZ FUND (DIS) può essere disponibile per investimenti in piani pluriennali (non disponibile in Lussemburgo). In caso d'investimento in piani pluriennali, la commissione di sottoscrizione è fino al 3%. Maggiori informazioni e i costi dell'investimento del piano pluriennale sono disponibili nel Prospetto e nel modulo di sottoscrizione/allegato al modulo di sottoscrizione.

Per le conversioni da questo Comparto a qualsiasi altro Comparto del Fondo, sarà applicata una commissione di 25 euro.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

### Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato è stato definito tenendo conto della composizione prevista del portafoglio del Comparto, nonché del profilo di rischio e rendimento medio a lungo termine per le classi di attività e i mercati pertinenti.

È possibile chiedere la vendita del prodotto su base giornaliera. L'importo ricevuto potrebbe essere inferiore al previsto in caso di disinvestimento prima del periodo di detenzione raccomandato. Il periodo di detenzione raccomandato è una stima e non va considerato come una garanzia o un'indicazione dei livelli futuri di performance, rendimento o rischio.

I titolari di quote possono richiedere il rimborso in qualsiasi momento. Il rimborso verrà effettuato dal depositario entro cinque giorni lavorativi bancari dal calcolo del valore patrimoniale netto applicabile.

## Come presentare reclami?

Per avanzare un reclamo riguardo al prodotto, alla condotta di Azimut Investments S.A. o al consulente o venditore del prodotto, consultare i dettagli sulla procedura di reclamo sul sito [www.azimutinvestments.com/policies-and-documents](http://www.azimutinvestments.com/policies-and-documents). Inoltre, è possibile presentare un reclamo presso la nostra sede legale all'indirizzo 2A Rue Eugene Ruppert - L2453 Luxembourg, o via e-mail scrivendo a [complaints@azimutinvestments.com](mailto:complaints@azimutinvestments.com).

## Altre informazioni rilevanti

Ulteriori informazioni sul prodotto, incluso il prospetto, gli ultimi bilanci e i prezzi delle quote, sono disponibili gratuitamente sul sito [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com) o presso la sede legale della Società di gestione: Azimut Investments S.A., 2a Rue Eugene Ruppert L-2453 Luxembourg.

Le informazioni relative ai risultati ottenuti nel passato dal prodotto sono disponibili su [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com). I dati sui risultati ottenuti nel passato sono presentati per 2 anni.

I precedenti calcoli mensili relativi agli scenari di performance del prodotto sono disponibili sul sito [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com).