

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.

European Dynamic (il "Comparto") è un comparto di AZ Fund 1 (il "Fondo")

Classe A-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0283777620

Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU1059391919

Il Fondo è gestito da AZ Fund Management S.A. (la Società di gestione).

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Master è la crescita del capitale nel medio e lungo termine.

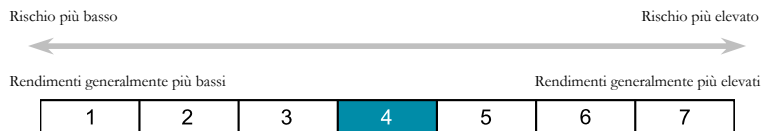
Politica d'investimento

Il Comparto è un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Institutional Europe D" (il Master). Il Master intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio bilanciato di azioni e obbligazioni/strumenti del mercato monetario, denominati soprattutto in euro. Potranno essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'euro fino al 40% del patrimonio netto del Master.

La componente azionaria non potrà essere superiore al 70% del patrimonio netto del Master. Gli investimenti saranno realizzati principalmente (cioè almeno due terzi del patrimonio del Master) in strumenti finanziari di emittenti aventi sede principale in uno dei paesi europei ovvero che svolgono una quota significativa delle proprie attività in tali paesi. Il Master non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di rating dell'emittente.

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 200%.

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 4 indica che il prezzo della quota oscilla a un livello medio. Pertanto, il rischio di perdita e il rendimento atteso possono variare a un livello medio. 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 azioni, obbligazioni e valute estere, in funzione della volatilità di mercato compresa nel margine predefinito.

Il Comparto è gestito attivamente, ma non con riferimento a un particolare indice.

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 A-AZ FUND (DIS) e reinvestirà i potenziali dividendi per i titolari di quote della classe A-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.

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

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.

Rischio sistemico: il rischio che, ad esempio, una crisi economica o l'instabilità politica del mercato in cui il Fondo investe possa provocare una perdita di valore di tutti gli investimenti del Fondo.

Rischio di gestione: le tecniche di gestione del portafoglio che hanno prodotto buoni risultati in normali condizioni di mercato possono rivelarsi inefficaci o deleterie in condizioni anomale.

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	3,00% sull'importo investito per le sottoscrizioni effettuate tramite piani pluriennali d'investimento. 2,00% sull'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione.
Commissioni di rimborso	Nessuna
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	2,76%
Spese prelevate dal Comparto in circostanze specifiche:	
Commissioni legate al rendimento	Lo 0,006% del valore complessivo del Comparto (al netto di tutte le varie passività, anche della commissione di gestione variabile supplementare) per ogni punto percentuale di rendimento realizzato dal Comparto. L'importo effettivo delle commissioni addebitate al Comparto nell'ultimo esercizio è stato pari allo 0,44%.

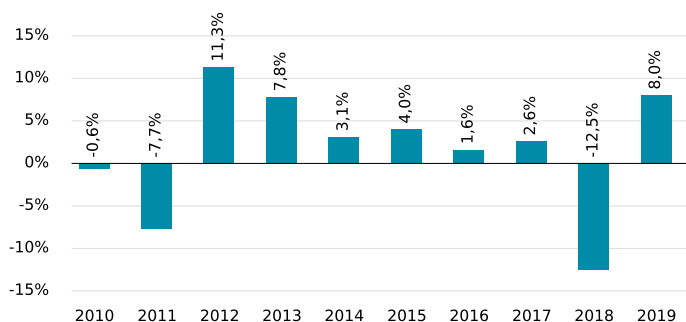
L'ammontare delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Tale cifra può variare da un anno all'altro.

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.azfund.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ Classi A-AZ FUND (ACC) & A-AZ FUND (DIS)

- 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 2007.
- La classe A-AZ FUND (ACC) è stata lanciata nel 2007.
- La classe A-AZ FUND (DIS) è stata lanciata nel 2014.
- I risultati passati sono calcolati in EUR.

INFORMAZIONI PRATICHE

- **Società di gestione:** AZ Fund Management 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.azfund.com o presso la sede legale della società di gestione: AZ Fund Management 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.azfund.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.
- **Regime fiscale:** 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.