

## 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.

### AZ BOND – EURO AGGREGATE SHORT TERM

**Classe A-AZ FUND (ACC) (Codici ISIN LU0262758658) - Classe B-AZ FUND (ACC) (Codici ISIN LU0262758815)**  
**Classe A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0738947430) - Classe B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0738947513)**  
 un comparto di AZ Fund 1 gestito da AZ Fund Management S.A., società del Gruppo Azimut

#### A) OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO:

**Obiettivo di investimento:** L'obiettivo d'investimento è di realizzare un reddito regolare e una crescita del capitale nel breve e medio termine.

**Strategia di investimento:** Il Comparto intende raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di credito a tasso fisso e/o variabile emessi da emittenti dei paesi europei.

**Politica di investimento e restrizioni:** Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di credito con rating investment grade al momento dell'acquisto, emessi da paesi sviluppati europei.

Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto in titoli di debito denominati in Euro.

Il Comparto investe fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisto. Se i titoli di credito emessi dal governo italiano ricevono un rating sub-investment grade, il limite d'investimento in titoli di credito e altri titoli assimilabili con rating sub-investment grade sarà portato al 30% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto investe in titoli di debito con una durata residua (o alla prima call date) fino a 5 anni e la duration effettiva totale del Comparto non supererà i 3 anni.

Gli investimenti nei mercati dei paesi emergenti non supereranno il 10% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può anche investire:

- fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di credito emessi da emittenti non europei;
- Fino al 20% del suo patrimonio netto in obbligazioni ibride, subordinate (diverse dai CoCo bond), e/o perpetue emesse da istituti finanziari e non finanziari;

- Fino al 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond;
  - fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e da ipoteche (MBS);
- Il Comparto utilizza i principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi.

Il Comparto può anche investire in credit default swap (CDS) fino al 20% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.

Il Comparto non investe in titoli che sono in default o in difficoltà al momento dell'acquisizione.

**Esposizione valutaria e copertura valutaria:** La valuta di base del Comparto è l'Euro e il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.

L'esposizione netta a valute diverse dalla valuta di riferimento del Comparto è limitata al 20%.

**Effetto leva:** Il Comparto tende a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati al di sotto del 150%.

- **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 dei dividendi ai portatori di quote delle classi A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) e reinvestirà i dividendi per i portatori di quote delle classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC). La distribuzione dei redditi avviene trimestralmente.

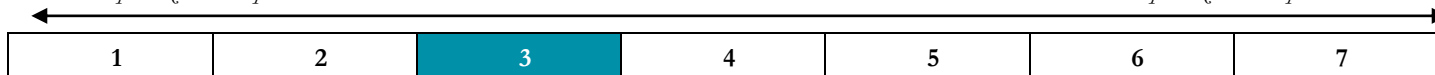
#### B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

**Rischio più basso**

*Rendimento potenzialmente più basso*

**Rischio più elevato**

*Rendimento potenzialmente più elevato*



- Queste classi di quote rientrano nella **categoria di rischio 3** 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 significativi per il Comparto non rilevati adeguatamente dall'indicatore: rischi legati ai tassi d'interesse e in misura residua rischi azionari

**Rischi:**

- **Rischi legati ai tassi di interesse:** la quota del patrimonio investita in titoli di debito è in gran parte esposta ai rischi legati

alle possibili variazioni dei tassi di interesse di mercato, che dipendono da differenti fattori tra i quali le attese in tema di inflazione, la crescita dell'economia e la stabilità delle società emittenti.

- **Rischi di credito:** per quanto concerne la quota investita in titoli di società emittenti o in titoli emessi in paesi emergenti, esiste altresì un rischio legato alla capacità delle stesse società di onorare i propri impegni relativamente al pagamento degli interessi e al rimborso del capitale.

- **Rischi legati all'investimento diretto e indiretto in CoCo bond:** i CoCo bond sono obbligazioni che vengono automaticamente convertite dall'emittente in azioni laddove si verifici un evento scatenante ("Trigger Event").

#### C) SPESE:

##### Spese specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

<b>Spese di sottoscrizione: previste solo per la Classe A-AZ FUND</b>	3% (*) sul valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate attraverso piani pluriennali di investimento; 2% (*) sull'ammontare investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione.
<b>Spese di rimborso: Previste solo per le Classi B-AZ FUND</b>	2,5% (*) sull'importo da riscattare
<b>Spese di conversione:</b>	<b>Euro 25,00.</b> Per maggiori informazioni si rimanda 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**

<b>Spese correnti: Spese di gestione e di funzionamento</b>	Classe A-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0262758658: 1,91% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0262758815: 1,87% del patrimonio netto Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0738947430: 1,89% del patrimonio netto Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0738947513: 1,86% degli attivi netti
<b>Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni</b>	
<b>Commissione di gestione variabile aggiuntiva</b>	<p>Per tutte le classi di Quote è prevista l'applicazione di una commissione di gestione variabile aggiuntiva. La commissione di gestione variabile aggiuntiva è pari al 10% della differenza - se positiva - tra il Rendimento delle Quote e il Rendimento dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo. L'eventuale commissione di gestione variabile accumulata viene cristallizzata l'ultimo Giorno di Valutazione di ciascun Periodo di Calcolo e diventa pagabile alla Società di Gestione il primo Giorno di Valutazione successivo a tale Periodo di Calcolo. Se le Quote sono rimborsate durante un Periodo di Calcolo, la commissione di gestione variabile accumulata ma non ancora pagata viene cristallizzata e diventa pagabile alla Società di Gestione. "Indice di riferimento" significa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Euribor 3 mesi + 1% per le Quote NON HEDGED</li> <li>• Euribor 3 mesi + 1% + Costi di copertura per le Quote HEDGED</li> </ul> <p>« Periodo di Calcolo » indica il periodo compreso tra il 1° gennaio (o la data del lancio) e il 31 dicembre di ogni anno</p> <p>Classe A-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0262758658: 0,06% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio          Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0262758815: 0,06% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio          Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0738947430: 0,06% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio          Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0738947513: 0,06% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio. Tale importo è ampiamente legato all'andamento dei mercati e pertanto non riflette necessariamente né la situazione attuale dei mercati stessi né un trend della medesima commissione</p>

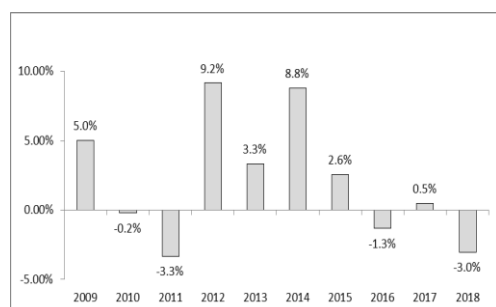
L'investitore può ottenere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio 2019 fino al 30 novembre, annualizzate. 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.azfund.com](http://www.azfund.com).

#### D) PERFORMANCE PASSATE:



- A decorrere dal 1° gennaio 2020, la politica di investimento del Comparto è stata modificata. Le performance precedenti a questa 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 01 settembre 2006

#### E) INFORMAZIONI PRATICHE:

- **Nome della banca depositaria:** BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo.
- **Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni supplementari:** gli investitori possono ottenere informazioni più dettagliate su AZ FUND 1, sui relativi comparti e sulle classi di quote all'interno del prospetto di AZ Fund 1 o sul sito Internet [www.azfund.com](http://www.azfund.com). Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'insieme dei Comparti di AZ Fund 1. Le attività e le passività dei comparti sono separate ai sensi delle disposizioni di legge. Maggiori informazioni sul Fondo, così come copia del regolamento di gestione, del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e semestrale successiva 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 Lussemburgo) e presso i distributori nei paesi in cui il Fondo è commercializzato.
- **Politica di remunerazione della Società di Gestione:** La politica di remunerazione aggiornata, ivi compresa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione della modalità di calcolo della remunerazione e dei benefit nonché dell'identità dei soggetti responsabili dell'attribuzione delle remunerazioni e dei benefit stessi, è disponibile sul sito Internet: <http://www.azimut-group.com/en/international-presence/az-fund-management>. È possibile richiederne copia cartacea gratuita presso la sede sociale 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 Lussemburgo) nonché presso i distributori nei paesi in cui il Fondo è commercializzato.

- **Fiscalità:** 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.azfund.com](http://www.azfund.com).
- **Conversioni:** gli investitori hanno il diritto di convertire le quote di un 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 Vigilanza del Settore Finanziario (CSSF).**

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 1° gennaio 2020.