

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.

BOND TARGET 2023 EQUITY OPTIONS

Classe A-AZ FUND (ACC) (Codici ISIN LU0677517442) - Classe B-AZ FUND (ACC) (Codici ISIN LU0677532086)
Classe A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0677517798) - Classe B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0677532599)

un comparto di AZ Fund 1 gestito da AZ Fund Management S.A., società del Gruppo Azimut

A) OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO:

Obiettivi: Fino alla "data target" del 31 dicembre 2023, il Comparto persegue l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo, di norma attraverso l'investimento principale in un portafoglio di titoli obbligazionari con vita residua in linea con la "data target" e a titolo accessorio la gestione dinamica della componente azionaria.

Politica di investimento: il Comparto potrà detenere in portafoglio dei titoli di Stato e delle obbligazioni sovranazionali, nonché delle obbligazioni corporate con un rating elevato (investment grade) e, in misura limitata, inferiore a investment grade. Il Comparto non sarà soggetto ad alcun vincolo in termini di aree geografiche e valute di denominazione.

In condizioni di mercato normali, l'investimento principale del Comparto consiste in un investimento in obbligazioni, mentre l'esposizione complessiva ai mercati azionari (ivi compresa quella derivante dall'utilizzo degli strumenti finanziari derivati) sarà indicativamente compresa tra il 20% e il 30% del patrimonio netto del Comparto e sarà raggiunta principalmente attraverso opzioni su indici di borsa, ivi compresi indici settoriali.

In condizioni di mercato straordinarie, vale a dire in caso di mercati fortemente rialzisti, l'esposizione complessiva ai mercati azionari potrà raggiungere un massimo dell'80% del patrimonio netto del Comparto e sarà ottenuta principalmente attraverso opzioni su indici di borsa, ivi compresi indici settoriali.

Il Comparto potrà altresì investire in titoli di natura azionaria ad alto dividendo nonché detenere liquidità.

In circostanze di mercato particolari, il Comparto potrà investire temporaneamente il proprio patrimonio netto in disponibilità liquide anche fino al 100%.

Successivamente alla data target l'obiettivo del Comparto consisterà nel preservare il valore del capitale investito. Il Gestore tenterà di raggiungere tale obiettivo attraverso degli investimenti principalmente in strumenti del mercato monetario espressi in euro, quotati o negoziati su mercati riconosciuti o in qualunque altro strumento approvato ai sensi delle leggi e dei regolamenti in vigore, come ad esempio quelli previsti dal Gestore.

Il Comparto potrà inoltre ricorrere a degli strumenti finanziari derivati per qualsivoglia finalità.

Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico riportato nella presente scheda sarà applicabile esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, anche se il Gestore si prefiggerà di rispettare tale rating specifico, potrà discostarsene laddove ciò rientri negli interessi dei Portatori di Quote o in caso di circostanze di mercato straordinarie.

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 redditi ai portatori di quote delle classi A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) e reinvestirà i redditi 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

Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- 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, rischio di credito e rischio legati agli investimenti in azioni

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.

- **Rischio di credito:** Per quanto riguarda la parte investita nei titoli degli emittenti, sussiste inoltre un rischio legato alla capacità delle società stesse di far fronte ai rispettivi impegni in termini di pagamento degli interessi e di rimborso del capitale.

- **Rischi legati all'investimento in azioni:** Il livello delle quotazioni dei titoli dipende da svariati fattori, tra cui la situazione macroeconomica generale, il tasso d'inflazione e i tassi d'interesse, l'evoluzione dei benefit delle aziende e le politiche di distribuzione dei dividendi

- **Rischi geopolitici:** I proventi degli investimenti potrebbero risentire dei rischi legati alla situazione finanziaria e geopolitica dei paesi in cui vengono effettuati gli investimenti.

- **Rischi legati ai paesi emergenti:** residui

C) SPESE:

Spese specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione: 2% (*) sull'ammontare investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione previste solo per la Classe A-AZ FUND

Spese di rimborso: 2,5% (*) sull'importo da riscattare

Previste solo per le Classi B-AZ FUND

Spese di conversione: Euro 25,00. Per maggiori informazioni si rimanda all'Allegato II al 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

Spese correnti: Spese di gestione e di funzionamento

Classe A-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0677517442:	2,39% del patrimonio netto
Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0677532086:	2,39% del patrimonio netto
Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0677517798:	2,38% del patrimonio netto
Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0677532599:	2,39% del patrimonio netto

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni

Commissione di gestione variabile aggiuntiva 0,010% del valore complessivo del Comparto (al netto di tutte le varie passività dovute all'eventuale commissione di gestione variabile addizionale) per ogni punto percentuale di rendimento realizzato dal Comparto. Con rendimento del Comparto si intende l'aumento, espresso quale percentuale annualizzata, del valore patrimoniale della quota unitaria calcolato (al netto di tutte le varie passività dovute all'eventuale commissione di gestione variabile addizionale) nell'ultimo giorno lavorativo del mese rispetto al valore patrimoniale netto della quota unitaria del giorno lavorativo corrispondente del trimestre precedente. Il pagamento dell'eventuale commissione di gestione variabile addizionale ha luogo con cadenza mensile.

Classe A-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0677517442: 0,08% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0677532086: 0,07% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0677517798: 0,07% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0677532599: 0,08% 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

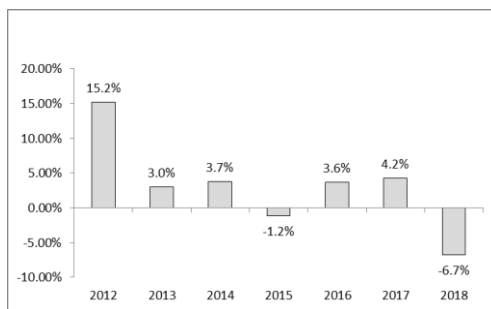
L'investitore può ottenere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso. Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio 2019 fino al 30 novembre, annualizzate. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro.

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.

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 15 settembre 2011.

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. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'insieme dei Comparti di AZ Fund 1. Gli attivi e i passivi dei comparti sono segregati in virtù di 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 dove 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.

• **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.