

AZIMUT PRIVATE DEBT MULTISTRATEGY 2

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE DEL FONDO

SCOPO

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

PRODOTTO

Nome del FIA

AZIMUT Private Debt Multistrategy 2
ISIN IT0005490476- Classe A

Denominazione della Società di Gestione

Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Contatti

Sito web: www.azimut.it. Per ulteriori informazioni chiamare il numero +39 02 88982300

Autorità competente responsabile della vigilanza

CONSOB – Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Data di produzione del documento

23 settembre 2022

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

AZIMUT Private Debt Multistrategy 2 è un Fondo comune di Investimento Alternativo (FIA) mobiliare di tipo chiuso non riservato.

Obiettivi

Il Fondo ha come obiettivo il perseguimento di un ritorno assoluto attraverso l'investimento principale in strumenti finanziari rappresentativi di credito e quello di ripartire tra i partecipanti il risultato derivante sia dalla gestione, sia dallo smobilizzo degli investimenti.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

La partecipazione al Fondo è consentita sia al pubblico indistinto, sia agli investitori professionali. Il potenziale investitore retail del Fondo:

- è disposto ad immobilizzare le somme investite per un periodo di tempo coerente con la durata del Fondo; conseguentemente il Fondo è adatto ad investitori con orizzonte temporale medio o lungo;
- ha la capacità di sopportare perdite, in quanto il Fondo non è garantito;
- per il quale la partecipazione al Fondo non rappresenti l'unica forma d'investimento di natura finanziaria e disponga quindi di un patrimonio che gli permette di allocare una quota adeguata e coerente con l'entità del proprio risparmio, nonché di mantenere una diversificazione degli investimenti coerente con il proprio portafoglio anche considerando che la sottoscrizione minima per l'investitore al dettaglio è pari ad Euro 5.000,00;
- è un investitore con una conoscenza ed esperienza almeno "media" che gli consente di comprendere appieno le caratteristiche del Fondo, le strategie d'investimento adottate dalla SGR e i rischi ad esse connessi;
- ha un obiettivo di crescita del capitale.

Durata del prodotto

Il Fondo ha durata pari a 7 anni, salvo proroga, con scadenza al 31 dicembre del settimo anno successivo alla data del Termine Massimo di Sottoscrizione ovvero – in caso di chiusura parziale anticipata delle sottoscrizioni - della Chiusura Iniziale delle Sottoscrizioni.

La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine sopraindicato o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero anche prima di tale data in caso di (i) scioglimento della SGR e/o sua mancata sostituzione (ii) rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa da parte della SGR all'attività della gestione del Fondo (iii) successivamente al Periodo di Investimento, in caso di dismissione di tutti gli investimenti effettuati dal Fondo e conseguente rimborso totale ai partecipanti.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio 6

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio - seconda più alta.

1 2 3 4 5 6 7

← Rischio più basso Rischio più alto →

L'indicatore di rischio presuppone che il Fondo sia mantenuto per un periodo di 7 anni, fino alla scadenza dello stesso. Il Fondo si caratterizza come illiquido, considerata la sua natura di fondo chiuso. Il rischio effettivo può essere significativamente maggiore qualora il Fondo non sia detenuto per il periodo di detenzione raccomandato.



Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Altri rischi rilevanti connessi all'attività svolta dal Fondo, non compresi nell'indicatore sintetico di rischio.

Rischio di liquidità delle Quote e degli strumenti finanziari in cui investe il Fondo:

- la natura di tipo chiuso del Fondo implica che la possibilità di ottenere il rimborso delle Quote sia limitata al momento della liquidazione del Fondo, fatta salva la possibilità di liquidare le Quote sul mercato secondario. Inoltre, poiché le Quote non sono oggetto di quotazione in un mercato regolamentato, la partecipazione al Fondo accentua il rischio di illiquidità in caso di mancanza di una controparte interessata all'acquisto delle Quote. Da ultimo, poiché parte dei titoli o degli OICR in cui investe il Fondo è di natura illiquida, lo smobilizzo di una posizione potrebbe non essere realizzabile per mancanza di una controparte, ovvero potrebbe avvenire a condizioni diverse da quelle auspiccate. È pertanto possibile che la vendita degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito avvenga ad un prezzo significativamente inferiore al valore degli strumenti stessi o anche che le tempistiche di disinvestimento potrebbero non coincidere con la durata del Fondo;
- la politica di investimento del Fondo prevede che il suo patrimonio possa essere investito in strumenti di debito emessi da società non quotate che, per loro natura e in ragione della loro difficile liquidabilità, comportano livelli di rischio superiori rispetto ai titoli quotati. Pertanto vi è il rischio che la vendita di strumenti finanziari in cui il Fondo è investito avvenga ad un prezzo significativamente inferiore al valore degli strumenti stessi. Tra l'altro, considerato che gli OICR target in cui il Fondo investe potrebbero avere anche una durata residua superiore a quella del Fondo, il disinvestimento delle partecipazioni del Fondo in tali OICR dovrà avvenire attraverso la cessione delle stesse sul secondario. Sotto questo profilo, il rischio di liquidità del Fondo assume particolare rilevanza

Rischi legati agli investimenti in strumenti di cartolarizzazione: per questi strumenti, il rischio di credito si basa principalmente sulla qualità degli attivi sottostanti che possono essere di natura diversa (es. crediti bancari, crediti sanitari, fatture commerciali, prestiti al consumo). Questi strumenti derivano da operazioni complesse che possono comportare rischi legali e altri rischi specifici relativi alle caratteristiche degli attivi sottostanti.

Scenari di performance

Investimento: 10.000 Euro		1 anno	3 anni	7 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	0 Euro -4,5%	640 Euro 0,8%	11.894 Euro 2,9%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	0 Euro -4,5%	640 Euro 1,8%	14.671 Euro 6,6%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	0 Euro -4,5%	640 Euro 1,9%	15.395 Euro 7,5%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nell'orizzonte temporale consigliato di 7 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 euro.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di evidenze passate, e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Fondo. Questo prodotto non è liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato. Sarà impossibile disinvestire anticipatamente oppure sarà possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita.

I dati illustrati includono tutti i costi applicati. Le cifre riportate non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso

COSA ACCADE SE AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Non sono previsti sistemi di indennizzo o garanzia degli investitori in caso di insolvenza della Società di Gestione e/o del Fondo

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo.

QUALI SONO I COSTI?

La diminuzione del rendimento (*Reduction in Yield - RIY*) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento

dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una-tantum, ricorrenti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti e comprendono eventuali costi di uscita.

Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 euro. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1 - Andamento dei costi nel tempo

Investimento: 10.000 Euro Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento dopo 7anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	294	600	1.643
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	2,9%	2,1%	2,3%

Tabella 2 - Composizione dei costi

La seguente tabella mostra:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato (7 anni)
- il significato delle differenti categorie di costi

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,1%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento ripartiti lungo il periodo di detenzione raccomandato. Questo è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare meno.
	Costi di uscita	Non applicabile	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi ricorrenti	Costi di transazione	Non applicabile	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi ricorrenti	1,6%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno - a valere sugli attivi del Fondo - per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	Non applicabile	
	Carried interest	0,6%	Hurdle Rate del 15% (rendimento cumulato per l'intera durata del Fondo) ed un meccanismo di catch-up, così come descritti all'articolo 14. 4 del Regolamento di gestione del Fondo

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato 7 anni

La forma chiusa del Fondo comporta che, salvi eventuali rimborsi parziali *pro-quota* disposti dalla SGR prima della data scadenza del Fondo, il rimborso delle quote ai partecipanti avvenga soltanto alla scadenza del Fondo, come eventualmente anticipata o prorogata dalla SGR ai sensi del regolamento di gestione

È fatta salva la possibilità per l'investitore di liquidare l'investimento attraverso la vendita delle quote sul mercato secondario.

Si precisa comunque che l'assenza della previsione della quotazione delle quote del Fondo e dunque di un mercato secondario regolamentato, accentuano il rischio di illiquidità delle quote del Fondo, poiché, nonostante il trasferimento delle quote sia in astratto possibile per sua natura il Fondo non è destinato allo smobilizzo, e l'effettivo disinvestimento è necessariamente subordinato al reperimento di una controparte disposta ad acquistare le quote, circostanza che potrebbe generare una differenza, anche negativa e non quantificabile a priori, tra il prezzo di cessione della quota e il valore di mercato degli attivi del Fondo, riflesso dal Valore Unitario delle quote del Fondo.

COME PRESENTARE I RECLAMI?

Eventuali reclami da parte dell'investitore devono essere inviati in forma scritta, con relativa eventuale documentazione a supporto, ad Azimut Capital Management SGR SpA, Via Cusani 4, 20121 Milano oppure tramite PEC all'indirizzo azimutcm@legalmail.it.

La SGR provvede alla trattazione dei reclami tempestivamente e si impegna a fornire la relativa risposta di regola entro sessanta giorni dalla loro ricezione.

La risposta viene inviata a mezzo Raccomandata con ricevuta di ritorno all'indirizzo che il Cliente avrà indicato, oppure, in mancanza, presso i recapiti in possesso della SGR.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di gestione - al quale si rimanda per ogni informazione non contenuta nel presente documento - che viene consegnato gratuitamente agli investitori nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione.

L'ultima relazione annuale (relazione di gestione) e l'ultima relazione semestrale relative al Fondo sono messe a disposizione del pubblico presso la sede della SGR. I partecipanti hanno diritto di ottenere gratuitamente dalla SGR, anche a domicilio, ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza, copia di tali documenti. Per ulteriori informazioni è possibile consultare il Prospetto del Fondo che è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della SGR in Milano - Via Cusani, n. 4 e sul sito internet www.azimut.it. I Sottoscrittori che intendano cedere, in tutto o in parte, le Quote del Fondo sottoscritte, dovranno darne preventivamente comunicazione per iscritto, alla SGR.