

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.

AZ Bond - Emerging Local Currency FoF (il "Comparto") è un comparto di AZ Fund 1 (il "Fondo")

Classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) - ISIN LU1225037479

Classe A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) - ISIN LU1225037636

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 Comparto è la crescita del capitale nel medio e lungo termine.

Politica d'investimento

Il Comparto è un fondo di fondi e intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OICR che investono in titoli di debito di emittenti di paesi emergenti, denominati nelle rispettive valute locali, senza alcun vincolo in termini di rating.

Il Comparto può anche investire fino al 30% del patrimonio netto, direttamente o indirettamente attraverso quote di OICVM e/o altri OICR, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi e/o società dei paesi sviluppati, senza vincoli di rating.

Il Comparto fa ricorso ai principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento e/o di copertura dei rischi. Effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali: massimo 300%. Le classi EUR sono coperte rispetto alla valuta USD.

Il Comparto è gestito attivamente, ma non con riferimento a un particolare indice. Ai soli fini del calcolo delle commissioni legate al rendimento, si utilizza il seguente indice di riferimento: 3M Euribor (EUR003M) + 2,5% + EUR/USD 3M Hedging Cost (FXHCEUUS).

Informazioni specifiche sulle quote

È possibile richiedere la vendita delle proprie quote su base giornaliera, salvo che in determinate circostanze (cfr. prospetto).

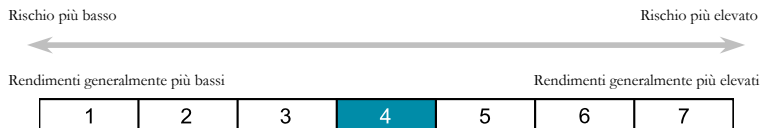
Il Comparto distribuirà i potenziali dividendi ai titolari di quote della classe A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) e reinvestirà i potenziali dividendi per i titolari di quote della classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC).

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.

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 obbligazioni e valute estere attraverso OICR/OICVM, in funzione della volatilità di mercato compresa nel margine predefinito.

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

Rischio associato agli strumenti derivati: alcuni strumenti derivati possono avere un andamento imprevedibile o esporre il Comparto a perdite sostanzialmente superiori al costo dello strumento derivato.

Rischio legato ai mercati emergenti: rischio associato a un investimento nei mercati emergenti. A causa della loro instabilità politica, della volatilità del tasso di cambio delle loro valute e del numero limitato di opportunità di investimento, il rischio che presentano questi mercati è maggiore rispetto a quello dei paesi considerati sviluppati.

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 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	3,17%
Spese prelevate dal Comparto in circostanze specifiche:	
Commissioni legate al rendimento	20,00% dei rendimenti conseguiti dal Comparto al di sopra dell'indice di riferimento: 3M Euribor (EUR003M) + 2,5% + EUR/USD 3M Hedging Cost (FXHCEUUS). L'importo effettivo delle commissioni addebitate al Comparto nell'ultimo esercizio è stato pari allo 0,52%.

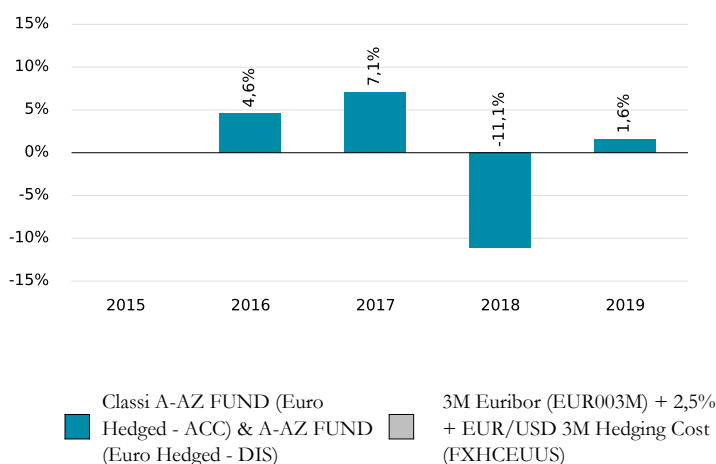
L'ammontare delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Tale cifra può variare da un anno all'altro.

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



- 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 2015.
- La classe A-AZ FUND (Euro Hedged - ACC) è stata lanciata nel 2015.
- La classe A-AZ FUND (Euro Hedged - DIS) è stata lanciata nel 2015.
- I risultati passati sono calcolati in EUR.
- Il rendimento del Comparto non è legato a quello dell'indice di riferimento. Il rendimento del Comparto è esclusivamente destinato a fungere da parametro di riferimento.

A*: Con effetto dal 1° gennaio 2020 la politica d'investimento del Comparto è stata modificata. I risultati prima di questa data sono stati ottenuti in circostanze non più attuali.

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.

Il Fondo e la Società di gestione sono autorizzati in Lussemburgo e regolamentati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19.02.2020.