

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 - US Municipal SRI (il "Comparto") è un comparto di AZ Fund 1 (il "Fondo")

Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU1621766333

Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU1621766416

Il Fondo è gestito da Azimut Investments S.A. (la Società di gestione).

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel medio termine.

Politica d'investimento

Il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi dal governo statunitense, da istituzioni sovranazionali, da agenzie governative, da stati federali statunitensi e/o da comuni e/o società che operano, tra l'altro, nei settori dei servizi, dell'istruzione pubblica, dell'edilizia abitativa, dell'acqua, delle infrastrutture e della sanità, che hanno la loro sede principale di attività e/o che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche negli Stati Uniti.

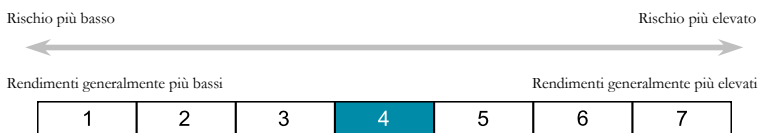
Il Comparto investe almeno il 70% del proprio patrimonio netto in titoli di debito inclusi nell'indice Bloomberg Barclays MSCI Global Aggregate SRI Index (I33196 Index) (esclusi i titoli di debito non statunitensi). I titoli di debito in cui il Comparto investe e che sono inclusi in questo indice sono considerati investimenti socialmente responsabili (ISR). I criteri applicati dal fornitore dell'indice sono disponibili sul seguente sito Internet: <https://www.msci.com/bloomberg-barclays-msci-esg-fixed-income-indexes>. Questo indice è utilizzato unicamente allo scopo di definire l'universo d'investimento del Comparto e non per replicare la composizione o la performance dell'indice stesso.

Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto in titoli di debito denominati in dollari americani.

Il Comparto investe fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione.

Il Comparto può inoltre investire fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito di emittenti di altri paesi esterni agli Stati Uniti e/o di società esterne agli Stati Uniti.

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, in funzione della volatilità di mercato compresa nel margine predefinito.

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 100%.

Il Comparto è gestito attivamente, ma non con riferimento a un particolare indice. Ai fini del calcolo delle commissioni legate al rendimento, si utilizza il seguente indice di riferimento: Bloomberg Municipal Bond Index Total Return Index.

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 B-AZ FUND (DIS) e reinvestirà i potenziali dividendi per i titolari di quote della classe B-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 di tasso d'interesse: il rischio che i valori dei titoli a reddito fisso varino in modo inverso rispetto alle variazioni dei tassi d'interesse.

Rischio di concentrazione: nella misura in cui il Comparto investe massicciamente in una società, un settore o un paese pesantemente colpiti da un evento negativo, il prezzo delle quote del Comparto può diminuire.

Rischi legati alle politiche di investimento con un approccio ESG (criteri "ambientali, sociali e di governance"): l'utilizzo di criteri ESG può influire sul rendimento di un Comparto, che può, pertanto, realizzare un rendimento diverso rispetto ad altri Comparti con una politica di investimento simile ma che non tengono conto dei criteri ESG.

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	Nessuna
Commissioni di rimborso	2,50%
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	2,66%
Spese prelevate dal Comparto in circostanze specifiche:	
Commissioni legate al rendimento	La commissione di gestione è maggiorata o ridotta in modo lineare sulla base di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, in base alla differenza tra il rendimento della classe e il rendimento dell'indice di riferimento Bloomberg Municipal Bond Index Total Return Index nello stesso periodo di rendimento (commissione di gestione variabile nota come "fulcrum"). L'importo effettivo delle spese addebitate al Comparto nell'ultimo esercizio è stato pari allo 0,73%. Questo importo è stato calcolato utilizzando un metodo di calcolo che non è più in vigore. A decorrere dal 01/04/2022 si applica una commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum". In alcuni casi, può essere addebitata una commissione legata al rendimento anche quando il rendimento del Comparto è negativo.

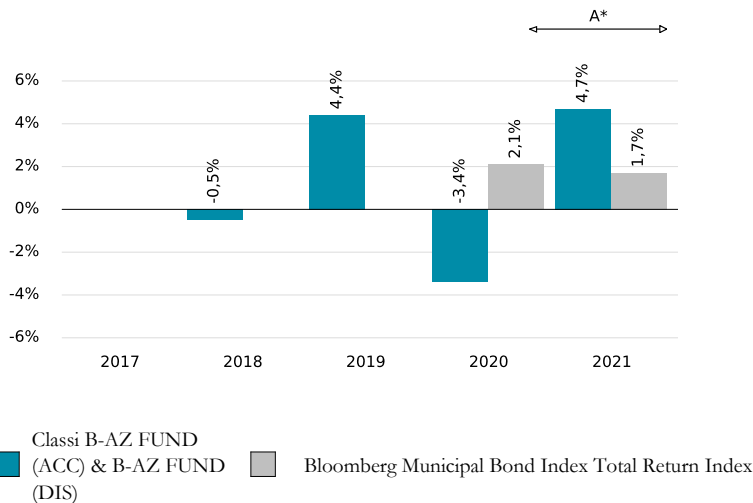
L'importo delle spese correnti indicato è una stima in quanto vi è stata una variazione delle spese. Tale cifra può variare da un anno all'altro.

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 la 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.azimutinvestments.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 2017.
- La classe B-AZ FUND (ACC) è stata lanciata nel 2017.
- La classe B-AZ FUND (DIS) è stata lanciata nel 2017.
- I risultati passati sono calcolati in EUR.
- Il rendimento del Comparto non è legato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo viene utilizzato per il calcolo della commissione legata al rendimento (fulcrum).

A*: Con effetto dal 13 novembre 2020 la politica d'investimento del Comparto è stata modificata. I risultati prima di questa data sono stati ottenuti in circostanze non più attuali.

B*: A decorrere dal 01/04/2022 si applica una commissione di gestione variabile di tipo "fulcrum". Indice di riferimento fino al 01/04/2022: 3M Libor USD (US0003M) + 1,5%.

INFORMAZIONI PRATICHE

- **Società di gestione:** Azimut Investments 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.azimutinvestments.com o presso la sede legale della Società di gestione: Azimut Investments S.A., 2A Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo, Lussemburgo.
- **Politica retributiva:** chiarimenti in merito alla politica retributiva sono disponibili sul sito Internet della Società di gestione all'indirizzo www.azimutinvestments.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.
- **Fiscalità:** 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.