

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.

Italian Trend (il “Comparto”) è un comparto di AZ Fund 1 (il “Fondo”)

Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0107995895

Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU1059391166

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Master è la crescita del capitale nel lungo termine.

Politica d'investimento

Il Comparto è un Feeder del Comparto “AZ Multi Asset – Institutional Italy T” (il Master). Il Master intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento tramite la gestione attiva di un portafoglio composto principalmente da azioni emesse da società italiane. L'esposizione azionaria è gestita attivamente e dipende, tra l'altro, dalla valutazione globale dei mercati azionari. Più bassa e opportunistica è la valutazione del valore complessivo dei mercati azionari, maggiore è l'esposizione netta del Master nei confronti delle azioni e viceversa. La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli di debito per mantenere la redditività del Master. Di conseguenza, sebbene di norma il Master sarà investito principalmente, se non completamente, in azioni e altri titoli assimilabili, il Gestore potrà ridurre o addirittura azzerare la componente azionaria e investire esclusivamente in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito nei periodi in cui, a parere del Gestore, non vi siano opportunità d'investimento azionario sufficienti.

Il Master investe fino al 100% del patrimonio netto in azioni emesse da società italiane. Utilizzando strumenti finanziari derivati, l'esposizione complessiva ad azioni può raggiungere il 130% del patrimonio netto.

Il Master può inoltre investire, fino al 100% del patrimonio netto, in titoli di debito emessi da governi di paesi europei e/o da società dei paesi europei e, fino al 45% del patrimonio netto, in titoli di debito di emittenti esterni all'Europa, tra cui i paesi emergenti.

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

Il Master può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingententi (CoCo bond).

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 200%.

Il Comparto è gestito attivamente, ma non con riferimento a un particolare indice.

Informazioni specifiche sulle quote

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

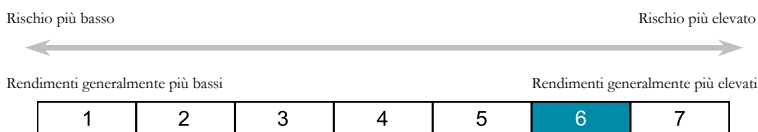
Il Comparto distribuirà i potenziali dividendi ai titolari di quote della classe B-AZ FUND (DIS) e reinvestirà i potenziali dividendi per i titolari di quote della classe B-AZ FUND (ACC).

Raccomandazione: il Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 7 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 6 indica che il prezzo della quota è molto volatile. Pertanto, il rischio di perdita e il rendimento atteso possono essere molto elevati. 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 azioni e strumenti derivati, in funzione della volatilità di mercato compresa nel margine predefinito.

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 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.

Rischio sistemico: il rischio che, ad esempio, una crisi economica o l'instabilità politica del mercato in cui il Fondo investe possa provocare una perdita di valore di tutti gli investimenti del Fondo.

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	0,00% sull'importo investito per le sottoscrizioni effettuate tramite piani pluriennali d'investimento. 1,00% sull'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione.
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	3,10%
Spese prelevate dal Comparto in circostanze specifiche:	
Commissioni legate al rendimento	Lo 0,007% del valore complessivo del Comparto (al netto di tutte le varie passività, anche della commissione di gestione variabile supplementare) per ogni punto percentuale di rendimento realizzato dal Comparto. L'importo effettivo delle commissioni addebitate al Comparto nell'ultimo esercizio è stato pari allo 1,82%.

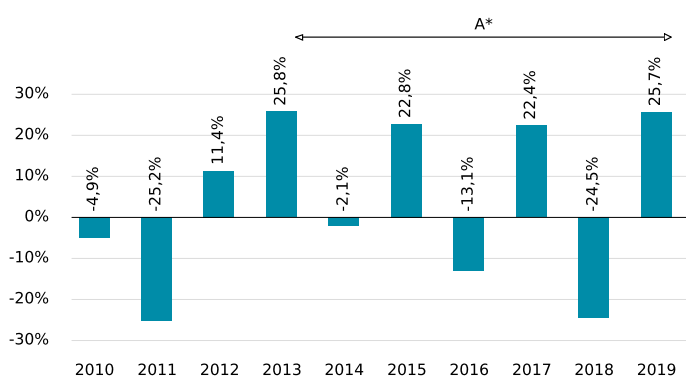
L'ammontare delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Tale cifra può variare da un anno all'altro.

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.azimutinvestments.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ Classi B-AZ FUND (ACC) & B-AZ FUND (DIS)

- 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 2000.
- La classe B-AZ FUND (ACC) è stata lanciata nel 2005.
- La classe B-AZ FUND (DIS) è stata lanciata nel 2014.
- I risultati passati sono calcolati in EUR.

A*: Il Comparto è stato trasformato in un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Institutional Italy T" in data 20 dicembre 2013. I risultati prima di questa data sono stati ottenuti in circostanze non più attuali.

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., 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.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.

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 31.07.2020.