

## Scopo

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

## Prodotto

**AZ Bond - High Income FoF**  
**un comparto di AZ Fund 1**  
**B-AZ FUND EUR-Hedged (ACC) (ISIN: LU0677531435)**

Questo prodotto è autorizzato in Lussemburgo.

Questo prodotto è gestito da Azimut Investments S.A., parte di Azimut Holding S.p.A., autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della supervisione di Azimut Investments S.A. in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni su questo prodotto, consultare [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com) o chiamare il numero +352 26 63 81 41 06.

Il presente Documento contenente le informazioni chiave è datato 28 aprile 2023.

## Cos'è questo prodotto?

**Tipo:** Il Fondo è un fondo comune di investimento classificato come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) costituito ai sensi della legge lussemburghese.

**Termine:** Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Azimut Investments S.A. ha il diritto di rescindere unilateralmente il contratto.

Azimut Investments S.A. può risolvere unilateralmente il contratto, tra le altre ragioni, in caso di liquidazione o fusione del Comparto. Si rimanda al prospetto per ulteriori informazioni sulle condizioni di risoluzione anticipata.

### Obiettivi

L'obiettivo di investimento del Comparto è conseguire una crescita del capitale a medio-lungo termine

Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli di debito, con una preferenza per i fondi incentrati su titoli di debito ad alto rendimento, come titoli di debito di società con rating investment grade o sub-investment grade, debito dei mercati emergenti e fondi con una strategia di gestione attiva che coinvolga tali titoli. Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra i suddetti segmenti del mercato creditizio in base allo scenario macroeconomico, al tasso privo di rischio, al livello degli spread e ai movimenti valutari previsti.

Il Comparto investe indirettamente almeno il 70% del suo patrimonio netto investendo in quote di OICVM e/o di altri OICR, in titoli di debito emessi da società di paesi sviluppati, senza alcuna restrizione in termini di rating, nonché nei titoli di debito di emittenti dei mercati emergenti, senza alcuna restrizione in termini di rating.

Anche se il Comparto sarà di norma investito principalmente - se non interamente - in titoli di debito con rating sub-investment grade e/o emessi da emittenti di mercati emergenti, la Società di Gestione ha la possibilità di ridurre questa componente al 30% del patrimonio netto del Comparto durante periodi in cui a suo parere non vi sono sufficienti opportunità di investimento con rendimenti attraenti.

Il Comparto può anche investire fino al 50% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OICR con strategie di investimento non vincolate su titoli di debito, tra cui fondi obbligazionari denominati "high income", "income", "unconstrained", "fixed income macro bond", "credit opportunities" e "enhanced yield".

Il Comparto può anche investire fino al 20% del suo patrimonio netto indirettamente in quote di OICVM e/o di altri OICR il cui obiettivo è investire in CoCo bond.

Il Comparto utilizza i principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento per attuare la relativa politica di investimento e/o a fini di copertura. Il Comparto mira a mantenere un effetto leva inferiore al 250%, calcolato sul totale degli importi nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati.

Il Comparto è gestito attivamente senza replicare alcun parametro di riferimento. Al fine di calcolare l'adeguamento del fulcrum, si utilizza il seguente parametro di riferimento: 50% Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Total Return EUR-Hedged + 50% Indice Bloomberg Global High Yield EUR-Hedged + 3 months USD/EUR hedging cost (FXHCUSEU).

Il Comparto si qualifica come conforme all'Articolo 6 del Regolamento SFDR.

È possibile chiedere la vendita del prodotto su base giornaliera.

I dividendi non sono destinati alla distribuzione. L'eventuale reddito generato dal prodotto viene reinvestito.

**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto:** Il Comparto è concepito per essere commercializzato a investitori professionali e investitori al dettaglio che siano in grado e disposti a investire in un Comparto focalizzato sui titoli a reddito fisso con un livello intermedio di rischio e ad ottenere un rendimento in 5 anni.

### Ulteriori informazioni sul prodotto

**Depositario del prodotto:** BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo

Ulteriori informazioni sul prodotto, copie del prospetto, l'ultima relazione annuale, eventuali relazioni semestrali successive e i prezzi aggiornati delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in lingua inglese all'indirizzo [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com) o presso la sede di Azimut Investments S.A..

Il presente Documento contenente le informazioni chiave descrive un comparto di un Fondo. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'intero Fondo indicato all'inizio del Documento contenente le informazioni chiave.

Le attività e le passività del Comparto sono separate per legge dalle attività e dalle passività degli altri Comparti. Il Depositario, BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo, ha il compito di garantire che ogni comparto sia separato e indipendente dagli altri.

**Conversione di quote:** È possibile scambiare le quote di questo comparto con le quote di un altro comparto del Fondo. Per ulteriori informazioni su come esercitare tale diritto, si rimanda al prospetto del Fondo.

**Informazioni destinate agli investitori in Svizzera:** il rappresentante incaricato dei pagamenti del Fondo in Svizzera è RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich (Zurich branch), Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. Copie del prospetto, dello statuto, dei documenti contenenti le informazioni chiave e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente su richiesta presso l'agente rappresentante.

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

### Indicatore di rischio

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

Rischio più basso

Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

L'indicatore sintetico di rischio 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 3 su 7, che corrisponde a una classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate a un livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Comparto di pagarvi quanto dovuto.

**Attenzione al rischio di cambio.** La valuta di questo prodotto potrebbe differire da quella del vostro paese. Poiché si possono ricevere pagamenti nella valuta di questo prodotto e non in quella del proprio paese, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi rilevanti per il prodotto non compresi nell'indicatore sintetico di rischio sono: rischio di gestione, rischio di credito, rischio dei mercati emergenti, rischio di cambio.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

### Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

**Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.**

**Gli scenari sfavorevole, moderato e favorevole illustrano le performance peggiori, medie e migliori del prodotto nel corso degli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1	In caso di uscita dopo 5
Esempio di investimento: 10.000 EUR		anno	anni
<b>Scenari</b>			
<b>Minimo</b>		Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere la totalità o parte del vostro investimento.	
<b>Stress</b>	<i>Possibile rimborso al netto dei costi</i> Rendimento medio per ciascun anno	<b>6.160 EUR</b> -38,4%	<b>6.630 EUR</b> -7,9%
<b>Sfavorevole</b>	<i>Possibile rimborso al netto dei costi</i> Rendimento medio per ciascun anno	<b>8.730 EUR</b> -12,7%	<b>8.540 EUR(*)</b> -3,1%
<b>Moderato</b>	<i>Possibile rimborso al netto dei costi</i> Rendimento medio per ciascun anno	<b>9.720 EUR</b> -2,8 %	<b>9.750 EUR(*)</b> -0,5%
<b>Favorevole</b>	<i>Possibile rimborso al netto dei costi</i> Rendimento medio per ciascun anno	<b>10.770 EUR</b> 7,7%	<b>10.290 EUR(*)</b> 0,6%

(\*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra luglio 2017 e luglio 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra giugno 2014 e giugno 2019. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra agosto 2013 e agosto 2018.

## Cosa accade se Azimut Investments S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute in custodia da BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo (il "Depositario"). In caso di insolvenza di Azimut Investments S.A. (la "Società di gestione"), le attività del prodotto in custodia presso il Depositario non saranno compromesse. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario, o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in una certa misura dovuto al fatto che il Depositario è tenuto, per legge e per regolamento, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da sua negligenza, frode od omissione intenzionale di adempiere adeguatamente ai suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempimento della Società di gestione o del Depositario, non esiste alcun sistema di indennizzo o garanzia per gli investitori.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza riguardo a questo prodotto o lo vende potrebbe addebitare altri costi. In tal caso tale persona fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

### Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'ammontare, dalla durata e dall'andamento dell'investimento nel prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
<b>Costi totali</b>	663 EUR	2.045 EUR
<b>Impatto annuale dei costi (*)</b>	6,6%	4,1% ogni anno

(\*) Ne consegue che i costi riducono il rendimento ogni anno durante il periodo di detenzione. Ad esempio, in caso di disinvestimento al termine del periodo di detenzione raccomandato, il rendimento medio annuo è stimato al 3,6% al lordo dei costi e al -0,5% al netto dei costi.

Potremmo condividere parte dei costi con il soggetto che vi vende il prodotto a scopo di remunerazione dei servizi resi. Spetterà a tale soggetto informarvi dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,7% dell'importo investito/70 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

### Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
<b>Costi di ingresso</b>	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	Nessuna
<b>Costi di uscita</b>	2,5% del vostro investimento prima che vi venga rimborsato. Questi costi si applicano esclusivamente nel caso in cui la durata dell'investimento sia pari a un anno o meno.	250 EUR
<b>Costi correnti registrati ogni anno</b>		
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	4,0% del valore dell'investimento all'anno. La cifra riportata rappresenta una stima delle spese in quanto le commissioni hanno subito una variazione. Questa cifra può variare da un anno all'altro.	401 EUR
<b>Costi di transazione</b>	0,1% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	6 EUR
<b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>		
<b>Commissioni di performance</b>	La commissione di gestione viene aumentata o ridotta a quote costanti di una commissione di gestione variabile, fino a un massimo del 20% dell'importo della commissione di gestione, in base alla differenza tra la performance della categoria e la performance del 50% Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate TR EUR-Hedged + 50% Indice Bloomberg Global High Yield EUR-Hedged + USD/EUR 3M hedging cost (FXHCUSEU) durante lo stesso periodo di performance (la cosiddetta commissione di gestione variabile "fulcrum"). 0,1% del valore dell'investimento all'anno. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima aggregata dei costi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. In taluni casi, può essere applicata una commissione di performance anche quando la performance del prodotto è negativa.	6 EUR

Per le conversioni da questo Comparto a qualsiasi altro Comparto del Fondo sarà applicata una commissione pari a 25 euro.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

### Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato è stato definito tenendo conto della composizione prevista del portafoglio del Comparto, nonché del profilo di rischio e rendimento medio a lungo termine per le classi di attività e i mercati pertinenti.

È possibile chiedere la vendita del prodotto su base giornaliera. L'importo ricevuto potrebbe essere inferiore al previsto in caso di disinvestimento prima del periodo di detenzione raccomandato. Il periodo di detenzione raccomandato è una stima e non va considerato come una garanzia o un'indicazione dei livelli futuri di performance, rendimento o rischio.

I titolari di quote possono richiedere il rimborso in qualsiasi momento. Il rimborso verrà eseguito dal Depositario entro cinque giorni lavorativi bancari dal calcolo del valore patrimoniale netto applicabile.

## Come presentare reclami?

Per avanzare un reclamo riguardo al prodotto, alla condotta di Azimut Investments S.A. o al consulente o venditore del prodotto, consultare i dettagli sulla procedura di reclamo sul sito [www.azimutinvestments.com/policies-and-documents](http://www.azimutinvestments.com/policies-and-documents). Inoltre, è possibile presentare un reclamo presso la nostra sede legale all'indirizzo 2A Rue Eugene Ruppert - L2453 Luxembourg, o via e-mail scrivendo a [complaints@azimutinvestments.com](mailto:complaints@azimutinvestments.com).

## Altre informazioni rilevanti

Ulteriori informazioni sul prodotto, incluso il prospetto, gli ultimi bilanci e i prezzi delle quote, sono disponibili gratuitamente sul sito [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com) o presso la sede legale della Società di gestione: Azimut Investments S.A., 2a Rue Eugene Ruppert L-2453 Luxembourg.

Le informazioni relative ai risultati ottenuti nel passato dal prodotto sono disponibili su [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com). I dati sui risultati ottenuti nel passato sono presentati per 10 anni.

I precedenti calcoli mensili relativi agli scenari di performance del prodotto sono disponibili sul sito [www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com).