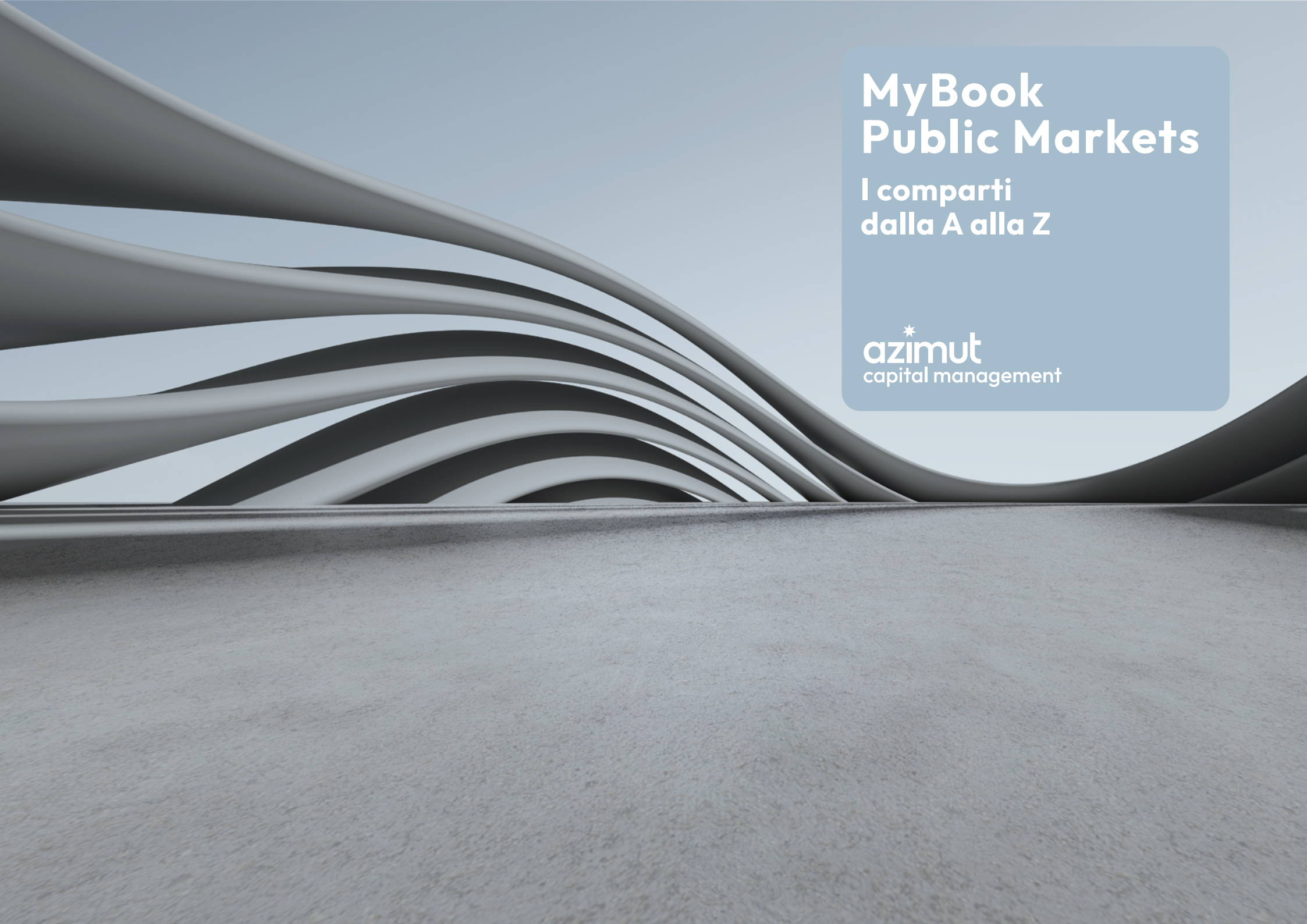




MyBook Public Markets

I comparti
dalla A alla Z

 **azimut**
capital management

AZ Fund 1

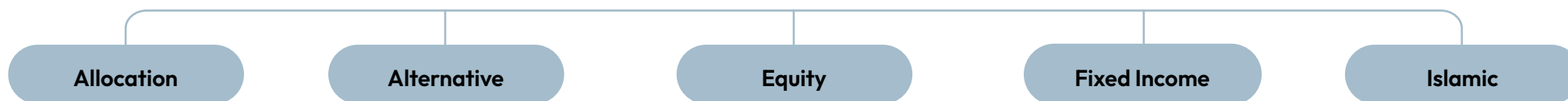
AZ Fund 1 è un fondo comune di investimento di diritto lussemburghese a comparti multipli, che conta più di 90 comparti collocati in Italia. Il Fondo è gestito da Azimut Investments SA, la più grande società di gestione all'interno del Gruppo Azimut (società di diritto lussemburghese).

Il Fondo rappresenta una massa indivisa di valori mobiliari e altre attività finanziarie appartenenti ai suoi partecipanti, gestiti nell'interesse esclusivo di questi ultimi dalla Società di Gestione secondo il principio della ripartizione dei rischi. Gli attivi del Fondo sono e resteranno distinti da quelli della Società di Gestione e dagli altri fondi gestiti.

Azimut Capital Management SGR è il distributore principale per l'Italia e BNP Paribas Securities Services è la banca depositaria lussemburghese.



I comparti AZ Fund 1 sono classificati in **cinque categorie** che ne identificano il rispettivo universo di investimento.



AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
ALLOCATION									
AZ Allocation – Asset Timing 2024	A	ACC	EUR	03/12/21	LU2384056888	1,40%-1,70%-1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	03/12/21	LU2384056961	1,40%-1,70%-1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
AZ Allocation – Asset Timing 2026	A	ACC	EUR	23/01/24	LU2621756779	1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	23/01/24	LU2621756852	1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
AZ Allocation – Balanced Brave	A	ACC	EUR	26/05/2020	LU2148611275	1,65%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	26/05/2020	LU2148611358	1,65%	PIC	3	-
AZ Allocation – Balanced FoF	A	ACC	EUR	01/03/08	LU0346933400	1,50%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	02/03/08	LU0346934713	1,50%	PIC	3	Art. 8 Light
AZ Allocation – Conservative FoF	A	ACC	EUR	03/03/08	LU0346933822	1,20%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	04/03/08	LU0346934804	1,20%	PIC	3	Art. 8 Light
AZ Allocation – Dynamic FoF	A	ACC	EUR	01/09/06	LU0262753261	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	01/09/06	LU0262753428	1,80%	PIC	3	Art. 8 Light
AZ Allocation – Escalator 2026	A	ACC	EUR	03/12/21	LU2384057423	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	2	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	03/12/21	LU2384057696	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	2	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	03/12/21	LU2384057852	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	2	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	03/12/21	LU2384057779	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	2	Art. 8 Plus
AZ Allocation – Escalator 2028	A	ACC	EUR	23/01/24	LU2622183411	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	23/01/24	LU2622183502	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	23/01/24	LU2622183684	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	23/01/24	LU2622183767	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
AZ Allocation – European Dynamic	A	ACC	EUR	01/02/07	LU2234841588	1,50%	PIC/PAC	3	-
	A	DIS	EUR	01/02/07	LU2234841745	1,50%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	01/02/07	LU2234841661	1,50%	PIC	3	-
	B	DIS	EUR	01/02/07	LU2234842040	1,50%	PIC	3	-
AZ Allocation – Global Aggressive	A	ACC	EUR	18/01/21	LU2097823160	1,80%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	18/01/21	LU2097823244	1,80%	PIC	3	-
	A	DIS	EUR	18/01/21	LU2097823327	1,80%	PIC/PAC	3	-
	B	DIS	EUR	18/01/21	LU2097823590	1,80%	PIC	3	-
AZ Allocation – Global Balanced	A	ACC	EUR	01/09/06	LU0262757841	1,50%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	01/09/06	LU0262758146	1,50%	PIC	3	Art. 8 Plus

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Allocation – Global Conservative	A	ACC	EUR	16/09/13	LU0947788757	1,20%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	16/09/13	LU0947789136	1,20%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	16/09/13	LU0947788831	1,20%	PIC	3	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	16/09/13	LU0947789219	1,20%	PIC	3	Art. 8 Light
	A	ACC–Corporate	EUR	16/09/13	LU2081248465	0,80%	PIC	2	Art. 8 Light
	A	DIS–Corporate	EUR	16/09/13	LU2081248549	0,80%	PIC	2	Art. 8 Light
AZ Allocation – Global Income	A	ACC	EUR	15/04/10	LU0499090636	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	15/04/10	LU0677515313	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	15/04/10	LU0499090800	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	15/04/10	LU0677529611	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
AZ Allocation – Italian Long Term Opportunities	A	ACC	EUR	21/06/22	LU2458530842	1,80%	PIC	4	-
	A	DIS	EUR	21/06/22	LU2458530925	1,80%	PIC	4	-
AZ Allocation – Italian Trend	A	ACC	EUR	28/07/00	LU2168562101	1,80%	PIC/PAC	5	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	28/07/00	LU2168562366	1,80%	PIC/PAC	5	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	28/07/00	LU2168562283	1,80%	PIC	5	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	28/07/00	LU2168562440	1,80%	PIC	5	Art. 8 Light
AZ Allocation – Long Term Credit Opportunities	A	ACC	EUR	21/06/22	LU2458531147	1,20%	PIC	3	-
	A	DIS	EUR	21/06/22	LU2458531220	1,20%	PIC	3	-
AZ Allocation – Long Term Equity Opportunities	A	ACC	EUR	21/06/22	LU2458531907	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	21/06/22	LU2458532038	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
AZ Allocation – PIR Italian Excellence 30%	AP	ACC	EUR	17/07/17	LU1621764718	1,20%	PAC	2	-
	A	ACC	EUR	17/07/17	LU1621764635	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	17/07/17	LU1621764809	1,20%	PIC	3	-
AZ Allocation – PIR Italian Excellence 70%	AP	ACC	EUR	17/07/17	LU1621765103	1,50%	PAC	3	-
	A	ACC	EUR	17/07/17	LU1621765012	1,50%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	17/07/17	LU1621765285	1,50%	PIC	3	-
AZ Allocation – Potential Income Upside 2030	A	ACC	EUR	01/09/24	LU2637786422	1,35%	PIC/PAC	2	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	02/09/24	LU2637785960	1,35%	PIC/PAC	2	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	03/09/24	LU2637786265	1,35%	PIC	2	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	04/09/24	LU2637786182	1,35%	PIC	2	Art. 8 Plus
AZ Allocation – Risk Parity Factors	A	ACC	EUR	05/04/22	LU2102340044	1,50%	PIC/PAC	3	-
	A	DIS	EUR	05/04/22	LU2102340390	1,50%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	05/04/22	LU2102340127	1,50%	PIC	3	-
	B	DIS	EUR	05/04/22	LU2102340473	1,50%	PIC	3	-

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Allocation – Trend	A	ACC	EUR	01/09/05	LU2168564065	1,80%	PIC/PAC	4	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	01/09/05	LU2168564149	1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
AZ Allocation – Turkey	A	ACC	EUR	16/09/13	LU0947792270	1,50%	PIC/PAC	4	-
	A	DIS	EUR	16/09/13	LU0947786462	1,50%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	16/09/13	LU0947786116	1,50%	PIC	4	-
	B	DIS	EUR	16/09/13	LU0947786546	1,50%	PIC	4	-

ALTERNATIVE

AZ Alternative – Capital Enhanced	A	ACC	EUR	15/09/11	LU0677519224	0,25%	PIC	3	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	15/09/11	LU2081248200	0,25%	PIC	2	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	15/09/11	LU0677534298	0,25%	PIC	3	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	15/09/11	LU2081248382	0,25%	PIC	3	-
AZ Alternative – Commodity	A	ACC	EUR	15/04/10	LU2238329978	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	15/04/10	LU2238330042	1,80%	PIC	4	-
	A	EUR-Hedged (ACC)	EUR	15/04/11	LU2238330125	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	EUR-Hedged (DIS)	EUR	15/04/12	LU2238330398	1,80%	PIC	4	-
AZ Alternative – Commodity Alpha	A	ACC	EUR	19/02/18	LU1621764049	1,80%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	19/02/18	LU1621764395	1,80%	PIC	3	-
AZ Alternative – Global Macro Opportunities	A	ACC	EUR	19/01/09	LU2238327170	1,80%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	19/01/09	LU2238327253	1,80%	PIC	2	-
AZ Alternative – Momentum	A	ACC	EUR	28/01/13	LU2056381994	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	28/01/13	LU2056382026	1,80%	PIC	4	-
AZ Alternative – Multistrategy FoF	A	ACC	EUR	15/04/10	LU0499090982	1,50%	PIC/PAC	2	-
	A	DIS	EUR	15/04/10	LU2081247905	1,50%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	15/04/10	LU0499091287	1,50%	PIC	2	-
	B	DIS	EUR	15/04/10	LU2081248036	1,50%	PIC	2	-
AZ Alternative – Smart Risk Premia	A	ACC	EUR	20/03/19	LU1867653385	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	20/03/19	LU1867653468	1,20%	PIC	2	-

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
FIXED INCOME									
AZ Bond – ABS	A	ACC	EUR	15/12/16	LU2056383008	1,50%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	15/12/16	LU2056383180	1,50%	PIC	2	-
AZ Bond – Aggregate Bond Euro	A	ACC	EUR	18/06/04	LU0194809330	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	18/06/04	LU0499090040	1,20%	PIC	2	-
AZ Bond – Asia Bond	A	Euro Hedged ACC	EUR	05/04/22	LU2286016592	1,20%	PIC/PAC	2	-
	A	Euro Non-Hedged ACC	EUR	05/04/22	LU2286016758	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Hedged ACC	EUR	05/04/22	LU2286016675	1,20%	PIC	2	-
	B	Euro Non-Hedged ACC	EUR	05/04/22	LU2286016832	1,20%	PIC	3	-
AZ Bond – CoCo Bonds	A	ACC	EUR	01/09/24	LU2622195423	1,2	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	01/09/24	LU2622195696	1,2	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	01/09/24	LU2622195779	1,2	PIC	3	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	01/09/24	LU2622195852	1,2	PIC	3	Art. 8 Light
	A	EUR-Hedged ACC	EUR	01/09/24	LU2622195936	1,2	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	A	EUR-Hedged DIS	EUR	01/09/24	LU2622196074	1,2	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	EUR-Hedged ACC	EUR	01/09/24	LU2622196157	1,2	PIC	3	Art. 8 Light
	B	EUR-Hedged DIS	EUR	01/09/24	LU2622196231	1,2	PIC	3	Art. 8 Light
AZ Bond – Convertible	A	EUR-Hedged ACC	EUR	11/07/16	LU1422848470	1,50%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	A	EUR-Hedged DIS	EUR	11/07/16	LU1422848637	1,50%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	B	EUR-Hedged ACC	EUR	07/11/16	LU1422848553	1,50%	PIC	3	Art. 8 Plus
	B	EUR-Hedged DIS	EUR	07/11/16	LU1422848710	1,50%	PIC	3	Art. 8 Plus
AZ Bond – Emerging Hard Currency FoF	A	Euro Non-Hedged ACC	EUR	15/12/15	LU1267077540	1,20%	PIC/PAC	3	-
	A	Euro Non-Hedged DIS	EUR	15/12/15	LU1267077896	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Non-Hedged ACC	EUR	15/12/15	LU1267077623	1,20%	PIC	3	-
	B	Euro Non-Hedged DIS	EUR	15/12/15	LU1267077979	1,20%	PIC	3	-
	A	Euro Hedged ACC	EUR	15/12/15	LU1267077110	1,20%	PIC/PAC	2	-
	A	Euro Hedged DIS	EUR	15/12/15	LU1267077383	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	Euro Hedged ACC	EUR	15/12/15	LU1267077201	1,20%	PIC	2	-
	B	Euro Hedged DIS	EUR	15/12/15	LU1267077466	1,20%	PIC	2	-

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Bond – Emerging Local Currency FoF	A	Euro Hedged ACC	EUR	19/06/15	LU1225037479	1,20%	PIC/PAC	3	-
	A	Euro Hedged DIS	EUR	19/06/15	LU1225037636	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Hedged ACC	EUR	19/06/15	LU1225037552	1,20%	PIC	3	-
	B	Euro Hedged DIS	EUR	19/06/15	LU1225037719	1,20%	PIC	3	-
	A	Euro non Hedged ACC	EUR	19/06/15	LU1225037800	1,20%	PIC/PAC	3	-
	A	Euro non Hedged DIS	EUR	19/06/15	LU1225038014	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro non Hedged ACC	EUR	19/06/15	LU1225037982	1,20%	PIC	3	-
	B	Euro non Hedged DIS	EUR	19/06/15	LU1225038287	1,20%	PIC	3	-
AZ Bond – Enhanced Yield	A	ACC	EUR	15/09/11	LU0677519067	0,20%	PIC	2	-
	B	ACC	EUR	15/09/11	LU0677533720	0,20%	PIC	2	-
AZ Bond – Euro Aggregate Short Term	A	ACC	EUR	01/09/06	LU0262758658	1,20%	PIC/PAC	2	-
	A	DIS	EUR	01/09/06	LU0738947430	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	01/09/06	LU0262758815	1,20%	PIC	2	-
	B	DIS	EUR	01/09/06	LU0738947513	1,20%	PIC	2	-
AZ Bond – Euro Corporate	A	ACC	EUR	15/09/11	LU0677516477	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	15/09/11	LU0677531195	1,20%	PIC	2	-
AZ Bond – Frontier Markets Debt	A	Euro Hedged ACC	EUR		LU2458358681	1,65%	PIC/PAC	3	-
	A	Euro Hedged DIS	EUR		LU2458358848	1,65%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Hedged ACC	EUR		LU2458358764	1,65%	PIC	3	-
	B	Euro Hedged DIS	EUR		LU2458358921	1,65%	PIC	3	-
	A	ACC	EUR		LU2458359069	1,65%	PIC/PAC	4	-
	A	DIS	EUR		LU2458359226	1,65%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR		LU2458359143	1,65%	PIC	3	-
	B	DIS	EUR		LU2458359499	1,65%	PIC	3	-
AZ Bond – Global Macro Bond	A	ACC	EUR	04/03/20	LU2085663008	1,20%	PIC/PAC	2	-
	A	DIS	EUR	04/03/20	LU2085664584	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	04/03/20	LU2085663859	1,20%	PIC	2	-
	B	DIS	EUR	04/03/20	LU2085665474	1,20%	PIC	2	-
AZ Bond – Green & Social	A	ACC	EUR	18/01/21	LU2240825849	1,20%	PIC	2	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	18/01/21	LU2240825922	1,20%	PIC	2	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	18/01/21	LU2240826060	1,20%	PIC	2	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	18/01/21	LU2240826144	1,20%	PIC	2	Art. 8 Plus

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Bond – High Income FoF	A	Euro Hedged ACC	EUR	15/09/11	LU0677516717	1,20%	PIC/PAC	3	-
	A	Euro Hedged DIS	EUR	15/09/11	LU0677517103	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Hedged ACC	EUR	15/09/11	LU0677531435	1,20%	PIC	3	-
	B	Euro Hedged DIS	EUR	15/09/11	LU0677531781	1,20%	PIC	3	-
	A	ACC	EUR	15/09/11	LU2244841198	1,20%	PIC/PAC	3	-
	A	DIS	EUR	15/09/11	LU2244841271	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	15/09/11	LU2244841354	1,20%	PIC	3	-
	B	DIS	EUR	15/09/11	LU2244841438	1,20%	PIC	3	-
AZ Bond – High Yield	A	ACC	EUR	15/12/16	LU2056382372	1,20%	PIC	2	-
	A	DIS	EUR	15/12/16	LU2056382539	1,20%	PIC	2	-
	B	ACC	EUR	15/12/16	LU2056382612	1,20%	PIC	2	-
	B	DIS	EUR	15/12/16	LU2056382703	1,20%	PIC	2	-
AZ Bond – Hybrids	A	ACC	EUR	03/11/14	LU2056384311	1,20%	PIC/PAC	2	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	03/11/14	LU2056384402	1,20%	PIC/PAC	2	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	03/11/14	LU2056384667	1,20%	PIC	3	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	03/11/14	LU2056384741	1,20%	PIC	3	Art. 8 Plus
AZ Bond – Income Dynamic	A	ACC	EUR	28/07/00	LU0108019232	0,72%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	28/07/00	LU0108019315	0,72%	PIC	2	-
AZ Bond – Inflation Linked	A	ACC	EUR	18/01/21	LU2168560311	1,20%	PIC	2	-
	A	DIS	EUR	18/01/21	LU2168560584	1,20%	PIC	2	-
	B	ACC	EUR	18/01/21	LU2168560402	1,20%	PIC	2	-
	B	DIS	EUR	18/01/21	LU2168560667	1,20%	PIC	2	-
AZ Bond – International FoF	A	ACC	EUR	22/09/10	LU0538790550	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	22/09/10	LU0538790980	1,20%	PIC	3	-
	A	DIS	EUR	22/09/10	LU2208932942	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	DIS	EUR	22/09/10	LU2208933247	1,20%	PIC	3	-
	A	Euro Hedged ACC	EUR	22/09/10	LU2208933833	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	Euro Hedged ACC	EUR	22/09/10	LU2208934211	1,20%	PIC	2	-
	A	Euro Hedged DIS	EUR	22/09/10	LU2208934567	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	Euro Hedged DIS	EUR	22/09/10	LU2208934641	1,20%	PIC	2	-

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Bond – Latin America Bonds	A	ACC	EUR	01/09/24	LU2622200017	1,20%	PIC/PAC	3	
	A	DIS	EUR	01/09/24	LU2622200280	1,20%	PIC/PAC	3	
	B	ACC	EUR	01/09/24	LU2622200108	1,20%		3	
	B	DIS	EUR	01/09/24	LU2622200363	1,20%		3	
	A	EUR-Hedged ACC	EUR	01/09/24	LU2622200447	1,20%	PIC/PAC	3	
	A	EUR-Hedged DIS	EUR	01/09/24	LU2622200793	1,20%	PIC/PAC	3	
	B	EUR-Hedged ACC	EUR	01/09/24	LU2622200520	1,20%		3	
	B	EUR-Hedged DIS	EUR	01/09/24	LU2622200876	1,20%		3	
AZ Bond – Mid Yield	A	ACC	EUR	15/12/16	LU2056384071	1,20%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	15/12/16	LU2056384154	1,20%	PIC	3	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	15/12/16	LU2582540824	1,20%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	15/12/16	LU2582541046	1,20%	PIC	3	Art. 8 Light
AZ Bond – Negative Duration	A	ACC	EUR	12/05/21	LU2168561392	1,20%	PIC/PAC	2	-
	A	DIS	EUR	12/05/21	LU2168561558	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	ACC	EUR	12/05/21	LU2168561475	1,20%	PIC/PAC	2	-
	B	DIS	EUR	12/05/21	LU2168561632	1,20%	PIC/PAC	2	-
AZ Bond – Patriot	A	ACC	EUR	15/02/12	LU0738951036	1,20%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	15/02/12	LU0738951549	1,20%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	15/02/12	LU0738951119	1,20%	PIC	3	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	15/02/12	LU0738951622	1,20%	PIC	3	Art. 8 Light
AZ Bond – Real Plus	A	ACC	EUR	19/01/15	LU1105491218	1,20%	PIC/PAC	4	-
	A	DIS	EUR	19/01/15	LU1105491648	1,20%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	19/01/15	LU1105491309	1,20%	PIC	4	-
	B	DIS	EUR	19/01/15	LU1105491721	1,20%	PIC	4	-
AZ Bond – Renminbi Fixed Income	A	Euro Hedged –ACC	EUR	12/09/12	LU2238327766	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Hedged –ACC	EUR	12/09/12	LU2238327840	1,20%	PIC	3	-
	A	Euro Non Hedged –ACC	EUR	12/09/12	LU2238327923	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Non Hedged –ACC	EUR	12/09/12	LU2238328061	1,20%	PIC	3	-
AZ Bond – Renminbi Opportunities	A	Euro Non Hedged –ACC	EUR	22/09/12	LU2238329036	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Non Hedged –ACC	EUR	22/09/12	LU2238329119	1,20%	PIC	3	-
	A	Euro Hedged –ACC	EUR	15/09/11	LU2238328814	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Hedged –ACC	EUR	15/09/11	LU2238328905	1,20%	PIC	3	-

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Bond – Short Term Global High Yield FoF	A	Euro Hedged –ACC	EUR	16/09/13	LU0947786975	1,00%	PIC/PAC	3	-
	A	Euro Hedged DIS	EUR	16/09/13	LU0947787437	1,00%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Hedged ACC	EUR	16/09/13	LU0947787197	1,00%	PIC	3	-
	B	Euro Hedged DIS	EUR	16/09/13	LU0947787510	1,00%	PIC	2	-
	A	Euro Non Hedged –ACC	EUR	16/09/13	LU1529678291	1,00%	PIC/PAC	3	-
	A	Euro Non Hedged DIS	EUR	16/09/13	LU1529678887	1,00%	PIC/PAC	3	-
	B	Euro Non Hedged –ACC	EUR	16/09/13	LU1529678457	1,00%	PIC	3	-
	B	Euro Non Hedged DIS	EUR	16/09/13	LU1529680198	1,00%	PIC	3	-
AZ Bond – Target 2024 USD	A	ACC	EUR	03/02/20	LU2097826007	1,20%	PIC	3	-
	A	DIS	EUR	03/02/20	LU2097826262	1,20%	PIC	3	-
	B	ACC	EUR	03/02/20	LU2097826189	1,20%	PIC	3	-
	B	DIS	EUR	03/02/20	LU2097826346	1,20%	PIC	3	-
	A	Hedged ACC	EUR	03/02/20	LU2097826429	1,20%	PIC	3	-
	A	Hedged DIS	EUR	03/02/20	LU2097826775	1,20%	PIC	3	-
	B	Hedged ACC	EUR	03/02/20	LU2097826692	1,20%	PIC	3	-
	B	Hedged DIS	EUR	03/02/20	LU2097826858	1,20%	PIC	3	-
AZ Bond – Target 2025	A	ACC	EUR	03/02/20	LU2097826932	1,00%	Chiuso al collocamento	3	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	03/02/20	LU2097827153	1,00%	Chiuso al collocamento	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	03/02/20	LU2097827070	1,00%	Chiuso al collocamento	3	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	03/02/20	LU2097827237	1,00%	Chiuso al collocamento	3	Art. 8 Light
AZ Bond – Target 2026	A	ACC	EUR	24/01/23	LU2286015784	1,00%	Chiuso al collocamento	2	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	24/01/23	LU2286015941	1,00%	Chiuso al collocamento	2	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	24/01/23	LU2286015867	1,00%	Chiuso al collocamento	2	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	24/01/23	LU2286016089	1,00%	Chiuso al collocamento	2	Art. 8 Light
AZ Bond – Target 2028	A	ACC	EUR	23/01/24	LU2622175078	1,00%	PIC	2	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	23/01/24	LU2622175235	1,00%	PIC	2	Art. 8 Light
	A	DIS	EUR	23/01/24	LU2622175318	1,00%	PIC	2	Art. 8 Light
	B	DIS	EUR	23/01/24	LU2622175409	1,00%	PIC	2	Art. 8 Light

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Bond – US Dollar Aggregate	A	ACC Hedged	EUR	18/02/20	LU2097824309	1,00%	PIC/PAC	2	-
	A	DIS Hedged	EUR	18/02/20	LU2097824564	1,00%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC Hedged	EUR	18/02/20	LU2106023489	1,00%	PIC/PAC	3	-
	B	DIS Hedged	EUR	18/02/20	LU2097824481	1,00%	PIC/PAC	3	-
	A	ACC	EUR	18/02/20	LU2097823913	1,00%	PIC/PAC	3	-
	A	DIS	EUR	18/02/20	LU2097824135	1,00%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	18/02/20	LU2097824051	1,00%	PIC/PAC	3	-
	B	DIS	EUR	18/02/20	LU2097824218	1,00%	PIC/PAC	3	-
AZ Bond – USD Aggregate Short Term	A	ACC	EUR	15/11/00	LU0108018770	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC	EUR	15/11/00	LU0108018853	1,20%	PIC	3	-
	A	ACC Hedged	EUR	15/11/00	LU2582542101	1,20%	PIC/PAC	3	-
	B	ACC Hedged	EUR	15/11/00	LU2582542283	1,20%	PIC	3	-
EQUITY									
AZ Equity – AI Mal MENA	A	ACC	EUR		LU2458361552	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR		LU2458361636	1,80%	PIC	4	-
AZ Equity – America	A	ACC	EUR	28/07/00	LU0107998642	1,80%	PIC/PAC	5	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	28/07/00	LU0107998725	1,80%	PIC	5	Art. 8 Plus
	A	ACC Hedged	EUR	28/07/00	LU2582543927	1,80%	PIC/PAC	5	Art. 8 Plus
	B	ACC Hedged	EUR	28/07/00	LU2582544065	1,80%	PIC	5	Art. 8 Plus
	A	ACC	EUR	24/06/14	LU2238330802	1,80%	PIC/PAC	4	-
AZ Equity – ASEAN Countries	B	ACC	EUR	24/06/14	LU2238330984	1,80%	PIC	4	-
	A	ACC	EUR	09/07/17	LU2056383347	2,20%	PIC/PAC	5	-
AZ Equity – Best Value	B	ACC	EUR	09/08/17	LU2056383420	2,20%	PIC	5	-
	A	ACC	EUR	23/01/24	LU2622177447	1,80%	PIC/PAC	5	Art. 8 Plus
AZ Equity – Biotechnology	B	ACC	EUR	23/01/24	LU2622177520	1,80%	PIC	5	Art. 8 Plus
	A	ACC Hedged	EUR	23/01/24	LU2622177793	1,80%	PIC/PAC	5	Art. 8 Plus
	B	ACC Hedged	EUR	23/01/24	LU2622177876	1,80%	PIC	5	Art. 8 Plus
	A	ACC	EUR	04/05/20	LU2097829100	2,00%	PIC/PAC	4	Art. 8 Plus
AZ Equity – Borletti Global Lifestyle	B	ACC	EUR	04/05/20	LU2097829282	2,00%	PIC	4	Art. 8 Plus
	A	ACC	EUR	04/05/20	LU2097822436	1,80%	PIC/PAC	5	-
AZ Equity – Brazil Trend	B	ACC	EUR	04/05/20	LU2097822519	1,80%	PIC	5	-

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Equity – China	A	ACC	EUR	04/05/20	LU2097828631	1,80%	PIC/PAC	5	-
	B	ACC	EUR	04/05/20	LU2097828714	1,80%	PIC	5	-
AZ Equity – Egypt	A	ACC	EUR	04/05/20	LU2097821974	1,80%	PIC/PAC	5	-
	B	ACC	EUR	04/05/20	LU2097822196	1,80%	PIC	5	-
AZ Equity – Emerging Asia FoF	A	ACC	EUR	15/11/00	LU0107999889	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	15/11/00	LU0108015834	1,80%	PIC	4	-
AZ Equity – Emerging Latin America	A	ACC	EUR	01/09/06	LU0262755043	1,80%	PIC/PAC	5	-
	B	ACC	EUR	01/09/06	LU0262755472	1,80%	PIC	5	-
AZ Equity – Environmental FoF	A	ACC	EUR	18/01/21	LU2240826813	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	18/01/21	LU2240827035	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
AZ Equity – Escalator	A	ACC	EUR	25/02/19	LU1867654516	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	25/02/19	LU1867654607	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	25/02/19	LU1867654789	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	25/02/19	LU1867654862	0,80%-1,10%-1,40%-1,70%-1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
AZ Equity – Europe	A	ACC	EUR	28/07/00	LU0107996786	1,80%	PIC/PAC	4	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	28/07/00	LU0107997081	1,80%	PIC	4	Art. 8 Light
AZ Equity – Food & Agriculture	A	ACC	EUR	18/01/21	LU2240827464	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	18/01/21	LU2240827548	1,80%	PIC	3	Art. 8 Light
AZ Equity – Future Opportunities	A	ACC	EUR	17/08/21	LU2332973481	1,80%	PIC	6	-
	A	ACC Hedged	EUR	17/08/21	LU2332973564	1,80%	PIC	6	-
AZ Equity – Global Emerging FoF	A	ACC	EUR	08/06/15	LU1225037040	1,80%	PIC/PAC	4	-
	A	DIS	EUR	08/06/15	LU2081247731	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	08/06/15	LU1225037123	1,80%	PIC	4	-
	B	DIS	EUR	08/06/15	LU2081247814	1,80%	PIC	4	-
AZ Equity – Global ESG FoF	A	ACC	EUR	01/04/19	LU1867654276	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	15/04/19	LU2072948610	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	15/04/19	LU1867654359	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	01/04/19	LU2072948701	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
AZ Equity – Global FoF	A	ACC	EUR	01/09/06	LU0262760399	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	01/09/06	LU0262760639	1,80%	PIC	3	Art. 8 Light
AZ Equity – Global Growth	A	ACC	EUR	12/09/12	LU0804221488	1,80%	PIC/PAC	5	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	12/09/12	LU0804229622	1,80%	PIC	5	Art. 8 Plus

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Equity – Global Healthcare	A	ACC	EUR	03/12/21	LU2384058314	1,80%	PIC/PAC	4	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	03/12/21	LU2384058405	1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	03/12/21	LU2385753624	1,80%	PIC/PAC	4	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	03/12/21	LU2385753897	1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
AZ Equity – Global Infrastructure	A	ACC	EUR	11/09/17	LU1621767737	1,65%	PIC/PAC	4	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	11/09/17	LU1621767810	1,65%	PIC/PAC	4	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	11/09/17	LU1621767901	1,65%	PIC	4	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	11/09/17	LU1621768115	1,65%	PIC	4	Art. 8 Plus
AZ Equity – Global Quality	A	ACC	EUR	18/06/04	LU0194809413	2,25%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	18/06/04	LU0499090123	2,25%	PIC	4	-
AZ Equity – Global Value FoF	A	ACC	EUR	04/05/24	LU2622203623	1,80%	PIC/PAC	4	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	04/05/24	LU2622203896	1,80%	PIC	4	Art. 8 Light
AZ Equity – Industrial Revolution 4.0	A	ACC	EUR	04/05/24	LU2622500598	1,80%	PIC/PAC	4	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	04/05/24	LU2622500754	1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
AZ Equity – Japan	A	ACC	EUR	28/07/00	LU0108016568	1,80%	PIC/PAC	4	-
	A	DIS	EUR	28/07/00	LU1303498973	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	28/07/00	LU0108016642	1,80%	PIC	4	-
	B	DIS	EUR	28/07/00	LU1303499351	1,80%	PIC	4	-
	A	ACC Hedged	EUR	28/07/00	LU2072948370	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC Hedged	EUR	28/07/00	LU2072948453	1,80%	PIC	4	-
AZ Equity – Mexico	A	ACC	EUR	04/05/24	LU2622215981	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	04/05/24	LU2622216104	1,80%	PIC	4	-
AZ Equity – Momentum	A	ACC	EUR	18/01/21	LU2240824875	1,80%	PIC/PAC	4	-
	B	ACC	EUR	18/01/21	LU2240824958	1,80%	PIC	4	-
AZ Equity – Small Cap Europe FoF	A	ACC	EUR	01/09/06	LU0262753857	1,80%	PIC/PAC	4	Art. 8 Light
	B	ACC	EUR	01/09/06	LU0262754079	1,80%	PIC	4	Art. 8 Light
AZ Equity – Special Needs & Inclusion	A	ACC	EUR	04/05/24	LU2622215718	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	04/05/24	LU2622215809	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	04/05/24	LU2781417485	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	04/05/24	LU2781417568	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus

AZ Fund 1: i nostri comparti

NOME	CLASSE	DISTRIBUZIONE/ACCUMULO	VALUTA	DATA DI LANCIO	ISIN	COMMISSIONE DI GESTIONE	PIC/PAC	SRRI	GAMMA ESG
AZ Equity – Water & Renewable Resources	A	ACC	EUR	18/01/21	LU2240825336	1,80%	PIC/PAC	4	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	18/01/21	LU2240825419	1,80%	PIC	4	Art. 8 Plus
AZ Equity – World Minimum Volatility	A	ACC	EUR	01/09/06	LU0262757098	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	A	DIS	EUR	24/07/14	LU1059390606	1,80%	PIC/PAC	3	Art. 8 Plus
	B	ACC	EUR	01/09/06	LU0262757411	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
	B	DIS	EUR	24/07/14	LU1059390788	1,80%	PIC	3	Art. 8 Plus
ISLAMIC									
AZ Islamic – Global Sukuk	A	ACC	EUR	16/09/13	LU0947790142	1,20%	PIC	3	-
	A	DIS	EUR	16/09/13	LU0947789565	1,20%	PIC	3	-
	B	ACC	EUR	16/09/13	LU0947790225	1,20%	PIC	3	-
	B	DIS	EUR	16/09/13	LU0947789649	1,20%	PIC	3	-

Indice

ALLOCATION

AZ Allocation - Asset Timing 2024	16
AZ Allocation - Asset Timing 2026	17
AZ Allocation - Balanced Brave	19
AZ Allocation - Balanced FoF	21
AZ Allocation - Conservative FoF	23
AZ Allocation - Dynamic FoF	25
AZ Allocation - Escalator 2026	27
AZ Allocation - Escalator 2028	29
AZ Allocation - European Dynamic	31
AZ Allocation - Global Aggressive	33
AZ Allocation - Global Balanced	35
AZ Allocation - Global Conservative	37
AZ Allocation - Global Income	39
AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities	41
AZ Allocation - Italian Trend	43
AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities	45
AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities	47
AZ Allocation - PIR Italian Excellence 30%	49
AZ Allocation - PIR Italian Excellence 70%	51
AZ Allocation - Potential Income Upside 2030	53
AZ Allocation - Risk Parity Factors	55
AZ Allocation - Trend	57
AZ Allocation - Turkey	59

ALTERNATIVE

AZ Alternative - Capital Enhanced	61
AZ Alternative - Commodity	63
AZ Alternative - Commodity Alpha	64
AZ Alternative - Global Macro Opportunities	66
AZ Alternative - Momentum	68
AZ Alternative - Multistrategy FoF	70
AZ Alternative - Smart Risk Premia	72

EQUITY

AZ Equity - Al Mal MENA	73
-------------------------	----

AZ Equity - America	74
AZ Equity - ASEAN Countries	76
AZ Equity - Best Value	78
AZ Equity - Biotechnology	80
AZ Equity - Borletti Global Lifestyle	82
AZ Equity - Brazil Trend	84
AZ Equity - China	86
AZ Equity - Egypt	88
AZ Equity - Emerging Asia FoF	90
AZ Equity - Emerging Latin America	92
AZ Equity - Environmental FoF	94
AZ Equity - Escalator	96
AZ Equity - Europe	98
AZ Equity - Food & Agriculture	100
AZ Equity - Future Opportunities	102
AZ Equity - Global Emerging FoF	104
AZ Equity - Global ESG FoF	106
AZ Equity - Global FoF	108
AZ Equity - Global Growth	110
AZ Equity - Global Healthcare	112
AZ Equity - Global Infrastructure	114
AZ Equity - Global Quality	116
AZ Equity - Global Value FoF	118
AZ Equity - Industrial Revolution 4.0	120
AZ Equity - Japan	122
AZ Equity - Mexico	124
AZ Equity - Momentum	126
AZ Equity - Small Cap Europe FoF	128
AZ Equity - Water & Renewable Resources	130
AZ Equity - World Minimum Volatility	132

FIXED INCOME

AZ Bond - ABS	134
AZ Bond - Aggregate Bond Euro	136
AZ Bond - Asian Bond	138
AZ Bond - CoCo Bonds	140
AZ Bond - Convertible	142

AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	144
AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	146
AZ Bond - Enhanced Yield	148
AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	150
AZ Bond - Euro Corporate	152
AZ Bond - Frontier Markets Debt	154
AZ Bond - Global Macro Bond	156
AZ Bond - Green & Social	158
AZ Bond - High Income FoF	160
AZ Bond - High Yield	162
AZ Bond - Hybrids	164
AZ Bond - Income Dynamic	166
AZ Bond - Inflation Linked	168
AZ Bond - International FoF	170
AZ Bond - Latin America Bonds	172
AZ Bond - Mid Yield	174
AZ Bond - Negative Duration	176
AZ Bond - Patriot	178
AZ Bond - Real Plus	180
AZ Bond - Renminbi Fixed Income	182
AZ Bond - Renminbi Opportunities	184
AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	186
AZ Bond - Target 2024 USD	188
AZ Bond - Target 2025	190
AZ Bond - Target 2026	192
AZ Bond - Target 2028	194
AZ Bond - US Dollar Aggregate	196
AZ Bond - USD Aggregate Short Term	198

ISLAMIC

AZ Islamic - Global Sukuk	200
---------------------------	-----

LEGENDA DEI RISCHI

GLOSSARIO

212

215

216

Allocation

Azimut propone soluzioni d'investimento attraverso una varietà di strategie multi-asset con diversi profili di rischio, beneficiando di un approccio flessibile nell'asset allocation. L'esposizione diversificata ai mercati azionari ed obbligazionari integra molteplici stili d'investimento.

Bilanciati

- AZ Allocation - Asset Timing 2024
(incremento graduale dell'esposizione azionaria globale)
- AZ Allocation - Asset Timing 2026
(incremento graduale dell'esposizione azionaria globale)
- AZ Allocation - Balanced FoF (*tra 30% e 60% equity*)*
- AZ Allocation - Conservative FoF (*max 30% equity*)*
- AZ Allocation - Escalator 2026
(incremento graduale dell'esposizione azionaria globale)
- AZ Allocation - Escalator 2028
(incremento graduale dell'esposizione azionaria globale)
- AZ Allocation - European Dynamic (*max 70% equity*)
- AZ Allocation - Global Aggressive (*tra 60% e 100% equity*)
- AZ Allocation - Global Balanced (*tra 25% e 75% equity*)
- AZ Allocation - Global Conservative (*max 40% equity*)
- AZ Allocation - Global Income (*tra 20% e 70% equity*)

- AZ Allocation - PIR Italian Excellence 30%
(*max 30% equity, specializzato Italia, PIR Eligible*)
- AZ Allocation - PIR Italian Excellence 70%
(*max 70% equity, specializzato Italia, PIR Eligible*)
- AZ Allocation - Potential Income Upside 2030
- AZ Allocation - Risk Parity Factors

Flessibili

- AZ Allocation - Balanced Brave
- AZ Allocation - Dynamic FoF* (*globale, max 150% equity*)
- AZ Allocation - Italian Trend (*focus geografico Italia*)
- AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities
(*max 60% paesi emergenti*)
- AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities (*strategia PIPE*)
- AZ Allocation - Trend (*globale*)
- AZ Allocation - Turkey (*focus geografico Turchia*)

* Fondo di fondi di case terze

AZ Allocation – Asset Timing 2024

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management sgr S.p.A.



Marco Fazi
Direttore Investimenti

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – Asset Timing 2024 è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto persegue un obiettivo di rendimento positivo nel lungo termine. Il Comparto investe in quote di OICVM e/o altri OICR da un minimo del 20% a un massimo del 100% del patrimonio netto.

Strategia di Gestione

A gennaio 2024 il comparto ha raggiunto un'esposizione azionaria netta superiore all'80%, rispettando la strategia di gestione iniziale che prevedeva un'esposizione di almeno il 75% degli attivi netti in azioni e altri titoli assimilabili dopo i primi 30 mesi di attività.

L'indice di riferimento per la componente azionaria è l'MSCI World a cambio aperto.

Nel corso della sua vita (sia per la componente azionaria che per quella obbligazionaria), il Comparto investirà almeno il 50% dei propri attivi netti in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR (comprese le quote di OICVM e/o altri OICR appartenenti al gruppo Azimut).

Nello specifico:

- La componente azionaria sarà composta prevalentemente da OICR (del Gruppo Azimut e/o di Terzi) direzionali e da ETF; i cambi saranno prevalentemente aperti.
- La componente obbligazionaria sarà composta principalmente da fondi e titoli obbligazionari, nello specifico: titoli obbligazionari a breve e medio termine, OICR del Gruppo e/o di Terzi; i cambi della componente obbligazionaria saranno prevalentemente coperti.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono incrementare in maniera graduale nel tempo (2,5 anni) la propria esposizione ai mercati azionari globali, tramite un portafoglio ampio e diversificato.

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Allocation – Asset Timing 2024

Timeline



Dicembre 2021
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	Per il primo anno 1,40% Per il secondo anno 1,70% A partire dal terzo anno 1,80%
Avvio del Comparto	31/12/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2384056888
Modalità d'investimento	PIC

AZ Allocation – Asset Timing 2026

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Marco Fazi
Direttore Investimenti

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – Asset Timing 2026 è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo

Filosofia di Investimento

Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili di società di tutto il mondo (compresi i paesi emergenti), incrementando in chiave tattica l'esposizione alle azioni in un orizzonte di 30 mesi per poi attuare una gestione dinamica del portafoglio.

Strategia di Gestione

Il Comparto mira, su un orizzonte temporale di 30 mesi, ad incrementare gradualmente la propria componente azionaria fino a un massimo del 100%. Il peso equity di partenza è pari al 20% circa degli attivi netti del Comparto, mentre gli incrementi teorici mensili sono del 2,7%.

È previsto un margine di discrezionalità nell'esposizione teorica del singolo mese. Il margine di discrezionalità per l'incremento o la riduzione del peso azionario mensile è pari al 20%.

Nello specifico il portafoglio avrà:

- una componente azionaria composta prevalentemente da OICR (del Gruppo Azimut e/o di Terzi) direzionali e da ETF; i cambi saranno prevalentemente aperti.
- una componente obbligazionaria composta principalmente da fondi e titoli obbligazionari, nello specifico: titoli obbligazionari a breve e medio termine, OICR del Gruppo e/o di Terzi; i cambi della componente obbligazionaria saranno prevalentemente coperti.

Dopo i primi 30 mesi, il portafoglio del Comparto sarà gestito con un profilo bilanciato-aggressivo, con un'esposizione di almeno il 75% degli attivi netti in azioni e altri titoli assimilabili. L'indice di riferimento per la componente azionaria è l'MSCI World a cambio aperto.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono incrementare in maniera graduale nel tempo (2,5 anni) la propria esposizione ai mercati azionari globali, tramite un portafoglio ampio e diversificato.

Rischi - KIID

- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio di credito
- Rischio sistemico
- Rischio di gestione

AZ Allocation - Asset Timing 2026

Timeline



Gennaio 2024

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	Per il primo anno 1,4% Per il secondo anno 1,7% Per il terzo anno 1,8%
Avvio del Comparto	23/01/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe ACC A LU2621756779 Classe ACC B LU2621756852
Modalità d'investimento	PIC

AZ Allocation - Balanced Brave

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

CGM Azimut Monaco



Alessandro Picchioni
CIO

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced Brave è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato composto da azioni e altri titoli assimilabili e da titoli di debito emessi in tutto il mondo.

Strategia di Gestione

Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione tra azioni e altri titoli assimilabili e i titoli di debito, seguendo un approccio tattico al fine di attenuare la volatilità globale del portafoglio.

Il processo di investimento è trasversale rispetto all'impiego delle strategie di gestione e si basa su un approccio Core-Satellite.

La componente «Core» del portafoglio, vale a dire quella impiegata strutturalmente al fine di determinare l'allocazione di base del portafoglio, è implementata tramite tecniche di "value investing" e di "market timing".

La componente "Satellite" del portafoglio è implementata attraverso tecniche di "contrarian investment", "long-short" e "short-term trading". Queste tecniche vengono utilizzate opportunisticamente nelle fasi di mercato in cui la loro probabilità di successo risulta più elevata o quando i rischi legati a fasi potenzialmente avverse sono inferiori rispetto alla media di mercato.

Il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, di cui fino al 50% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente, quotate in una borsa di un paese emergente e/o qualsiasi altra borsa nel mondo.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che hanno l'obiettivo di accrescere il capitale nel medio e lungo termine, diversificando il portafoglio tra azioni e obbligazioni gestite in maniera attiva.

Rischi - KIID

- Rischio di cambio
- Rischio associato ai derivati
- Rischio di credito
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi associati alle azioni

AZ Allocation - Balanced Brave

Timeline

Giugno 2020

Avvio del Comparto
CGM - Balanced Brave

Maggio 2024

Il Comparto ha cambiato nome
da CGM - Balanced Brave
a AZ Fund 1 - AZ Allocation
- Balanced Brave e ha
contestualmente aggiornato il
Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,65%
Avvio del Comparto	04/05/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (ACC) LU2148611275 Classe B-AZ FUND (ACC) LU2148611358
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation – Balanced FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – Balanced FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un fondo di fondi e intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento collocando tra il 50% e il 100% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR. Il Comparto investe tra il 30% e il 60% del patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo.

Strategia di Gestione

Comparto multimanager (fondo di fondi) bilanciato globale con track record decennale. La generazione di alpha viene effettuata grazie alle scelte attive di asset allocation e alla selezione dei migliori gestori di case terze.

Il processo di investimento è suddiviso in due fasi:

- nella prima viene definito il quadro macroeconomico di riferimento, sulla base delle dinamiche economiche, monetarie e politiche;
- la seconda fase si caratterizza per la selezione dei fondi di case terze che dovrebbero conseguire i risultati migliori in tale scenario di riferimento.

Il Comparto – in un'ottica di valorizzazione nel medio/lungo termine dei propri attivi – normalmente investe principalmente in strumenti finanziari obbligazionari e strumenti del mercato monetario senza limite alcuno con riferimento alle valute di denominazione e agli emittenti.

Il Comparto potrà investire fino ad un minimo del 30% ad un massimo del 60% in fondi specializzati nell'investimento in azioni senza limite alcuno con riferimento alle aree geografiche. È altresì possibile, entro un massimo del 30%, l'investimento in fondi specializzati su strategie bilanciate e/o decorrelate rispetto all'andamento dei mercati finanziari.

L'investimento su materie prime è non può superare il 10% del comparto. Il Comparto potrà inoltre detenere liquidità.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Si rivolge a chi desidera diversificare il suo patrimonio investendo su una pluralità di gestori di eccellenza, attraverso un comparto bilanciato globale con profilo equilibrato.

Rischi – KIID

- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio di credito
- Rischio sistemico
- Rischio di gestione

AZ Allocation – Balanced FoF

Timeline



Marzo 2008

Avvio del Comparto



Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Asset Power a AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	01/03/2008
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0346933400
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation - Conservative FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un fondo di fondi e intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento collocando tra il 50% e il 100% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR. Il Comparto investe fino al 30% del patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo.

Strategia di Gestione

Comparto multimanager (fondo di fondi) bilanciato globale con profilo conservativo e track record decennale. La generazione di alpha viene effettuata grazie alle scelte attive di asset allocation e alla selezione dei migliori gestori di case terze.

Il processo di investimento è suddiviso in due fasi:

- nella prima viene definito il quadro macroeconomico di riferimento, sulla base delle dinamiche economiche, monetarie e politiche;
- la seconda fase si caratterizza per la selezione dei fondi di case terze che dovrebbero conseguire i risultati migliori in tale scenario di riferimento.

Il Comparto - in un'ottica di valorizzazione nel medio/lungo termine dei propri attivi - normalmente investe principalmente in strumenti finanziari obbligazionari e strumenti del mercato monetario senza limite alcuno con riferimento alle valute di denominazione e agli emittenti.

Il Comparto potrà investire fino ad un massimo del 30% in fondi specializzati nell'investimento in azioni senza limite alcuno con riferimento alle aree geografiche. È altresì possibile, entro un massimo del 30%, l'investimento in fondi specializzati su strategie bilanciate e/o decorrelate rispetto all'andamento dei mercati finanziari.

L'investimento su materie prime non può superare il 10% del comparto. Il Comparto potrà inoltre detenere liquidità.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Si rivolge a chi desidera diversificare il patrimonio investendo su una pluralità di gestori di eccellenza, attraverso un comparto bilanciato globale con profilo conservativo.

Rischi - KIID

- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio di credito
- Rischio sistemico
- Rischio di gestione

AZ Allocation - Conservative FoF

Timeline



Marzo 2008

Avvio del Comparto



Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Asset Plus a AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	01/03/2008
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0346933822
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation – Dynamic FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Ramon Spano
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – Dynamic FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un fondo di fondi e orienterà gli investimenti verso quote di OICVM e/o altri OICR.

Il Comparto di norma orienterà gli investimenti principalmente in quote di OICVM e/o altri OICR che, a giudizio della Società di Gestione, beneficiano di temi/ trend attuali o futuri, in campo politico, sociale ed economico.

Strategia di Gestione

Comparto multimanager (fondo di fondi) azionario flessibile globale con track record decennale. La generazione di alpha viene effettuata grazie alle scelte attive di asset allocation e alla selezione dei migliori gestori di case terze.

Il processo di investimento è suddiviso in due fasi:

- nella prima viene definito il quadro macroeconomico di riferimento, sulla base delle dinamiche economiche, monetarie e politiche;
- la seconda fase si caratterizza per la selezione dei fondi di case terze che dovrebbero conseguire i risultati migliori in tale scenario di riferimento.

Il Comparto – in un'ottica di valorizzazione nel medio/lungo termine dei propri attivi – normalmente investe in fondi specializzati nell'investimento in azioni senza limite alcuno con riferimento alle aree geografiche. L'esposizione azionaria netta può variare da 0% a 150%, ma normalmente rimane compresa tra 30% e 130%. Il comparto tende a mantenere una posizione di pieno investito in fondi e la net exposure è la risultante dell'operatività con strumenti derivati listati, principalmente su indici azionari.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Si rivolge a chi desidera approcciare l'investimento azionario con un prodotto globale altamente flessibile che mira ad offrire un profilo di rendimento asimmetrico, partecipando maggiormente alle fasi di rialzo di mercato rispetto a quelle di ribasso.

Rischi – KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

AZ Allocation - Dynamic FoF

Timeline

- Settembre 2006**
Avvio del Comparto
- Gennaio 2015**
Il Comparto cambia strategia di gestione
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Asset Dynamic a AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Ottobre 2020**
Il Comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Alternative - Flex

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	01/09/2006
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0262753261
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation – Escalator 2026

Management Company

Azimut Investments S.A



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Marco Fazi
Direttore Investimenti

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Escalator 2026 è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è la crescita del capitale a medio lungo termine; la strategia del Comparto prevede un incremento graduale dell'esposizione alle azioni e ad altri titoli assimilabili di società di tutto il mondo (inclusi i paesi emergenti), su un orizzonte temporale di 5 anni, implementando una gestione dinamica del portafoglio.

Strategia di Gestione

Il Comparto è stato lanciato con un'esposizione iniziale alle azioni ed altri titoli assimilabili pari al 10%.

La **componente azionaria** verrà gradualmente aumentata in un periodo di 5 anni, seguendo un piano di allocazione gestito attivamente dal team di gestione (con un incremento mensile teorico dell'esposizione azionaria di circa 1,5%). Il margine di discrezionalità per l'incremento o la riduzione del peso azionario mensile è pari al 10%.

La **componente obbligazionaria**, che verrà gradualmente ridotta, è caratterizzata generalmente da Duration contenuta (tendenzialmente < 5 anni, compatibile con le tempistiche di accumulo dell'equity) ed è investita principalmente in OICR con focus sui Mercati Sviluppati; la componente in titoli obbligazionari mirerà a selezionare prevalentemente emissioni di elevata qualità, ma potrà investire in titoli non-Investment Grade fino al 40% del portafoglio.

Dopo i primi 5 anni, il portafoglio del Comparto sarà gestito in modo dinamico con un'esposizione di almeno il 75% degli attivi netti in azioni e altri titoli assimilabili. L'indice di riferimento per la componente azionaria è l'MSCI AC World a cambio aperto.

Nel corso della sua vita (sia per la componente azionaria che per quella obbligazionaria), il Comparto investe almeno il 50% dei propri attivi netti in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR (comprese le quote di OICVM e/o altri OICR appartenenti al gruppo Azimut).



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono incrementare in maniera graduale nel tempo (su un orizzonte temporale di 5 anni) la propria esposizione ai mercati azionari globali, tramite un portafoglio ampio e diversificato.

Rischi - KIID

Rischio di credito
Rischio legato ai mercati emergenti
Rischio sistematico
Rischio di gestione
Rischi legati alle politiche di investimento con un approccio ESG

AZ Allocation - Escalator 2026

Timeline



Dicembre 2021
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	Per il primo anno 0,80% Per il secondo anno 1,10% Per il terzo anno 1,40% Per il quarto anno 1,70% A partire dal quinto anno 1,80%
Avvio del Comparto	03/12/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2384057423 Classe A (DIS) LU2384057696
Modalità d'investimento	PIC

AZ Allocation - Escalator 2028

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management
SGR S.p.A.



Marco Fazi
Direttore Investimenti

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2028 è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento aumentando gradualmente l'esposizione alle azioni e ad altri titoli assimilabili di società di tutto il mondo (compresi i mercati emergenti) nell'arco di 5 anni dal lancio del Comparto e quindi di attuare una gestione dinamica del portafoglio.

Strategia di Gestione

Il Comparto è stato lanciato con un'esposizione iniziale alle azioni ed altri titoli assimilabili pari al 10%.

La **componente azionaria** verrà gradualmente aumentata in un periodo di 5 anni, seguendo un piano di allocazione gestito attivamente dal team di gestione (con un incremento mensile teorico dell'esposizione azionaria di circa 1,5%). Il margine di discrezionalità per l'incremento o la riduzione del peso azionario mensile è pari al 10%.

La **componente obbligazionaria**, che verrà gradualmente ridotta, è caratterizzata generalmente da duration contenuta (tendenzialmente < 5 anni, compatibile con le tempistiche di accumulo dell'equity) ed è investita principalmente in OICR con focus sui Mercati Sviluppati; la componente in titoli obbligazionari mirerà a selezionare prevalentemente emissioni di elevata qualità, ma potrà investire in titoli non-Investment Grade fino al 40% del portafoglio.

Dopo i primi 5 anni, il portafoglio del Comparto sarà gestito in modo dinamico con un'esposizione di almeno il 75% degli attivi netti in azioni e altri titoli assimilabili. L'indice di riferimento per la componente azionaria è l'MSCI World a cambio aperto. Nel corso della sua vita (sia per la componente azionaria che per quella obbligazionaria), il Comparto investe almeno il 50% dei propri attivi netti in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR (comprese le quote di OICVM e/o altri OICR appartenenti al gruppo Azimut).



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono incrementare in maniera graduale nel tempo (su un orizzonte temporale di 5 anni) la propria esposizione ai mercati azionari globali, tramite un portafoglio ampio e diversificato.

Rischi - KIID

Rischio di credito
Rischio legato ai mercati emergenti
Rischio sistematico
Rischi di gestione
Rischi legati alle politiche di investimento con un approccio ESG

AZ Allocation - Escalator 2028

Timeline



Gennaio 2024

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	Per il primo anno 0,80% Per il secondo anno 1,1% Per il terzo anno 1,4% Per il quarto anno 1,7% A partire dal quinto anno 1,8%
Avvio del Comparto	23/01/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2622183411 Classe B (ACC) LU2622183767 Classe A (DIS) LU2622183502 Classe B (DIS) LU2622183684
Modalità d'investimento	PIC

AZ Allocation – European Dynamic

Management Company

Azimut Investments S.A



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A



Antonio Vogini
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – European Dynamic è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

La filosofia di investimento del Comparto prevede – in un'ottica di valorizzazione dei suoi attivi a medio-lungo termine – una struttura bilanciata tra strumenti finanziari di natura azionaria (max 70%) e strumenti di natura obbligazionaria/monetaria, tutti denominati principalmente in Euro.

Strategia di Gestione

Il Comparto ha una strategia di gestione dinamica con vocazione europea; il focus è la ricerca di rendimento tra le asset class, con un'attenta valutazione dei rischi potenziali tramite ricerca del valore.

Il Comparto prevede ampia diversificazione su più asset class e strategie, come azioni, obbligazioni governative e corporate, strategie alternative e, in misura opportunistica, cambi. I titoli azionari vengono selezionati con un approccio multifattoriale e una valutazione per potenziale di apprezzamento. L'esposizione azionaria del Comparto oscilla in funzione del rendimento atteso dell'universo di investimento e del valore relativo azioni / obbligazioni, tenendo conto del rischio complessivo.

Il Team di Gestione può modificare la composizione delle varie asset class, riducendo l'esposizione azionaria in maniera significativa nelle fasi in cui il rendimento atteso delle azioni europee è potenzialmente negativo. Il Comparto può, inoltre, effettuare operazioni long-short su azioni, con un peso variabile in funzione delle opportunità sul mercato e delle correlazioni / dispersioni del mercato nel suo complesso. L'esposizione valutaria in divise diverse dall'Euro è residuale e opportunistica ed è di norma inferiore al 20% degli attivi netti.

Focus

Fornire uno strumento che permette un apprezzamento del capitale, attraverso un portafoglio bilanciato aggressivo con focus sull'area europea. Il comparto ha un track record consistente ed è gestito dallo stesso Team di Gestione dal suo lancio.

Rischi – KIID

Rischio di credito

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Allocation - European Dynamic

Timeline

- Febbraio 2007**
Avvio del Comparto
- Marzo 2008**
AZ Fund 1 European Dynamic incorpora AZ Fund 1 International Balanced
- Dicembre 2020**
Unione di Master-Feeder con conseguente cambio nome da AZ Fund 1 European Dynamic a AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic, aggiornamento del Prospetto Informativo e nuovo ISIN

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	01/02/2007
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2234841588 Classe A (DIS) LU2234841745
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation - Global Aggressive

Management Company

Azimut Investments S.A



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A



Antonio Vogini
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Aggressive è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un bilanciato aggressivo che mira gestire attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito di tutto il mondo.

Strategia di Gestione

Il processo d'investimento combina un'analisi top-down con l'analisi bottom up.

Nel selezionare i titoli vengono individuati 3 fattori di attenzione:

Nello specifico:

- Sector momentum: si analizzano settori con buone prospettive di crescita nel lungo periodo o con prospettive in miglioramento nei prossimi 12 mesi.
- Upside risk: si guardano i titoli che stanno esprimendo una crescita degli utili al di sopra delle aspettative di mercato.
- Valuation: si guarda alle valutazioni dell'azione in relazione al settore di riferimento ed al mercato nella sua interezza.

Si privilegeranno quindi quei titoli inseriti in settori con buone prospettive che presentano un sensibile incremento nelle aspettative, ma che anche in relazione al settore di riferimento ed al mercato presentino valutazioni interessanti.

La componente azionaria (tra il 60% e il 100% del patrimonio netto del Comparto, di norma attorno all'80%) è investita principalmente in titoli quotati su mercati sviluppati (i paesi di riferimento sono quelli dell'MSCI World) anche di minore capitalizzazioni e con la possibilità di discostarsi anche in maniera sostanziale dall'indice di riferimento.

La componente obbligazionaria (massimo il 40% del patrimonio netto del Comparto) è da intendersi come «hedging» della componente azionaria, al fine di ridurre la volatilità del portafoglio; sarà pertanto privilegiata la componente duration a quella di credito.

Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute relativamente agli investimenti in portafoglio.

Focus

Il Comparto è rivolto a chi desidera ottenere rendimento principalmente dalla componente azionaria, cercando protezione durante le fasi di ribasso e cercare profitto con idee di trading su titoli e settori.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistematico

AZ Allocation – Global Aggressive

Timeline



Gennaio 2021
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	18/01/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2097823160 Classe A (DIS) LU2097823327
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation - Global Balanced

Management Company

Azimut Investments S.A



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Norberto Leonardi
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un bilanciato globale che mira ad investire attivamente in un portafoglio diversificato composto da titoli azionari ed obbligazionari emessi in tutto il mondo.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe tra il 25% e il 75% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, di cui fino al 20% del suo patrimonio netto in paesi emergenti.

La procedura di selezione di tipo bottom-up di azioni e altri titoli assimilabili segue la strategia Minimum Volatility. La quota restante del portafoglio è investita in titoli di debito, prevalentemente Investment Grade, con un rendimento a scadenza considerato interessante al fine di rafforzare la redditività del Comparto. La strategia Minimum Volatility prevede:

- Esposizione diversificata a società di paesi sviluppati, cercando di minimizzare le forti oscillazioni al rialzo ed al ribasso dei mercati;
- Basso livello di beta rispetto ad un indice azionario tradizionale;
- Rischi societari specifici ridotti;
- Alto livello di diversificazione, senza bias specifici in termini di settore e geografia.

La risultante di tale processo di ottimizzazione è rappresentata da drawdown più contenuti, senza precludere le potenzialità di guadagno rispetto ad un indice tradizionale. Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il Comparto è rivolto a chi desidera investire in un portafoglio globale diversificato fra azioni e obbligazioni (di elevato merito creditizio), con una forte attenzione al controllo della volatilità e dei drawdown di portafoglio, perseguendo dunque una strategia chiamata «Minimum Volatility».

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio di gestione

AZ Allocation - Global Balanced

Timeline

Settembre 2006

Avvio del Comparto
AZ Fund 1 Strategic Trend

Giugno 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Strategic Trend a AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	01/09/2006
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0262757841
Modalità d'investimento	PIC/PAC

AZ Allocation – Global Conservative

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Marco Fazi
Direttore Investimenti

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – Global Conservative è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la crescita del capitale nel medio e lungo termine.

Il Comparto gestisce attivamente la distribuzione tra azioni e titoli di debito sulla base del rischio e del rendimento attesi di queste due classi di attivi.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe dal 60% al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti in paesi sviluppati (max 25% in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisto).

Il Comparto può inoltre investire fino al 15% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti di paesi emergenti. Per quanto riguarda la componente azionaria il Comparto investe fino al 40% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 10% del suo patrimonio netto in paesi emergenti.

Il Comparto utilizza i principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi. Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il comparto si rivolge ad investitori con profilo conservativo, investendo in un portafoglio diversificato composto da azioni, obbligazioni, valute, commodity. Il comparto ha anche una classe dedicata alla clientela Corporate.

Rischi – KIID

Rischio di liquidità

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

Rischio di credito

AZ Allocation – Global Conservative

Timeline

Settembre 2013

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Top Rating a AZ Fund 1 AZ Allocation – Global Conservative e ha modificato la politica di investimento introducendo nuovi limiti per le asset class in portafoglio e la gestione attiva dell'esposizione valutaria della componente azionaria

Aprile 2020

Il Comparto incorpora AZ Fund 1 Formula 1 Conservative, AZ Fund 1 Conservative e AZ Fund 1 Institutional Target

Maggio 2024

Il comparto incorpora AZ Fund 1 – AZ Allocation – Strategic Escalator

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20% Classe Retail 0,80% Classe Corporate
Avvio del Comparto	16/09/2013 per Classe Retail 03/04/2020 per Classe Corporate
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 € per Classe Retail 250.000 €/5.000 € per Classe Corporate
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe Retail A (ACC) LU0947788757 Classe Retail A (DIS) LU0947789136 Classe Corporate A (ACC) LU2081248465 Classe Corporate A (DIS) LU2081248549
Modalità d'investimento	Classe Retail PIC/PAC – Classe Corporate PIC

AZ Allocation - Global Income

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Giuseppe Pastorelli
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel medio e lungo termine. Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili, che generi elevati flussi di cassa e un alto livello di rendimento dei dividendi, e di titoli di debito emessi in tutto il mondo.

Strategia di Gestione

Il Comparto si focalizza nella selezione di titoli azionari globali con un dividendo attraente, sostenibile e in crescita nel tempo. A livello settoriale la strategia si prefigge di mantenere un'alta diversificazione al fine di ottimizzare il profilo di rischio e rendimento del prodotto nei differenti cicli di mercato.

L'universo investibile comprende anche titoli obbligazionari corporate, di emittenti di qualità, caratterizzati da una solida generazione di cassa e da un business model consolidato e fondi immobiliari quotati (REITS).

L'universo investibile è la risultanza dell'output di un modello di screening proprietario top-down che considera differenti parametri finanziari volti ad individuare le società caratterizzate da solidità del bilancio e generazione di cassa ricorrente e prevedibile in tutti i settori.

Il Team di Gestione indaga poi l'output del modello proprietario tramite un'analisi bottom up per individuare i titoli che compongono il portafoglio finale, focalizzandosi su un'analisi fondamentale delle società target. Il lavoro di selezione top down e bottom up si focalizza sulla capacità di retrocedere cassa agli azionisti e quindi agli investitori delle società target, ottimizzando il ritorno periodico del prodotto nel suo complesso costituito da dividendi, buyback, cedole ed apprezzamento dei titoli in questione.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Strumento rivolto agli investitori che ricercano un apprezzamento del proprio capitale attraverso l'investimento azionario, con una componente di dividendo interessante. Il Comparto presenta una forte diversificazione settoriale realizzata attraverso una selezione top-down, basata su un modello proprietario, e bottom-up.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

AZ Allocation - Global Income

Timeline

- Aprile 2010**
Avvio del Comparto
- Gennaio 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Dividend Premium a AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Ottobre 2023**
Il comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	15/04/2010
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0499090636 Classe A (DIS) LU0677515313
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation – Italian Long Term Opportunities

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Andrea Colombo
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – Italian Long Term Opportunities è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un prodotto azionario con focus sul mercato italiano delle società a medio-piccola capitalizzazione che si caratterizza per uno stile di gestione attivo e dinamico.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale in Italia e quotate su una borsa italiana e/o su qualsiasi altra borsa valori nel mondo.

A differenza dell'Indice FtseMib, dove una buona parte dell'allocazione è incentrata sul settore finanziario, il comparto non punta sensibilmente su grossi titoli bancari, petroliferi o utilities, ma si focalizza sui settori industriale, dei consumi discrezionali e dell'information technology.

Il Comparto segue uno stile di gestione attivo basato su metodologie proprie dell'analisi fondamentale, utilizzate ai fini dello stock picking. Si prediligono nella selezione titoli small e mid cap che presentano fatturati in crescita sia in modo organico che tramite acquisizioni, con marginalità stabile o in crescita.

Pur non prevedendo "bias" su particolari stili, le peculiarità del mercato di riferimento caratterizzano il comparto come "Growth". Lo stock picking assume nel comparto un ruolo sostanziale, così come la possibilità di favorire determinate caratteristiche dei titoli a seconda delle diverse fasi di mercato (es. focus su Dividend Yield) e di sovra/sottopesarle rispetto al mercato di riferimento.

Focus

Rivolto al cliente che vuole avere un'esposizione ad aziende italiane quotate di piccole e medie dimensioni, di elevata qualità (ma sottovalutate) che meglio rappresentano il tessuto industriale ed imprenditoriale italiano.

Rischi - KIID

Rischio concentrazione

Rischio sistemico

AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities

Timeline



Giugno 2022

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	21/06/2022
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (ACC) LU2458530842 Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU2458530925
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation – Italian Trend

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A



Andrea Colombo
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – Italian Trend è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto investe, in un'ottica di valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine, in azioni o titoli assimilabili alle azioni di emittenti italiani e, fino ad un massimo del 45% del patrimonio netto, di emittenti diversi da quelli italiani.

Strategia di Gestione

Nello specifico, il Comparto mira ad ottenere una sovraperformance rispetto all'indice italiano FTSE MIB.
Il portafoglio è costituito da due componenti:

- **Core:** parte tendenzialmente statica del portafoglio, costruita con titoli selezionati in base a valutazioni fondamentali. Questa componente viene di norma sviluppata su posizioni mantenute in portafoglio nel medio-lungo periodo, durante il quale il Gestore verifica il raggiungimento degli obiettivi attraverso l'analisi dei risultati aziendali e incontri periodici con il top management delle società;
- **Trading:** parte tattica che sfrutta tipicamente strategie di momentum. Questa componente, necessitando di una forte rotazione del portafoglio, privilegia investimenti in titoli ad alta capitalizzazione con alta liquidità. Il Comparto è di norma full-invested.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il Comparto è rivolto ad investitori che vogliono esposizione al mercato azionario italiano, con l'obiettivo di ottenere una performance superiore all'indice di riferimento. Az Fund Italian Trend ha un'ottima consistenza di risultati ed è gestito dallo stesso Team di Gestione dal suo lancio.

Rischi – KIID

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio sistemico

AZ Allocation – Italian Trend

Timeline



Luglio 2000

Avvio del Comparto



Dicembre 2020

Unione di Master- Feeder con conseguente cambio nome da AZ Fund 1 Italian Trend a AZ Fund 1 – AZ Allocation – Italian Trend, aggiornamento del Prospetto Informativo e nuovo ISIN

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	28/07/2000
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2168562101 Classe A (DIS) LU2168562366
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation – Long Term Credit Opportunities

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Investments Limited



Jacopo Turolla
Fund Manager

Il comparto

AZ Allocation – Italian Long Term Opportunities è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund I gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di credito a reddito fisso e/o variabile emessi da emittenti di tutto il mondo. Il Comparto si concentra principalmente su titoli ad alto rendimento quali le obbligazioni ad alto rendimento e dei paesi emergenti, tra cui i mercati di frontiera (Frontier Markets).

Strategia di Gestione

Comparto obbligazionario che declina i fattori «Tempo» e «Gestione attiva» selezionando titoli a lunga scadenza che consentano rendimenti superiori a quelli conseguibili sulle parti medio-brevi delle curve, grazie a guadagni in conto capitale o a flussi cedolari rilevanti.

Il Comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi sviluppati e/o società aventi sede principale in paesi sviluppati. Il Comparto investe fino al 60% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o società aventi sede principale in paesi emergenti. L'investimento complessivo in titoli di debito di emittenti dei mercati di frontiera non dovrà superare il 30% del patrimonio netto del Comparto.

Alta diversificazione, gestione dinamica della duration e dell'esposizione valutaria sono caratteristiche integranti.

Focus

Tempo e gestione attiva: queste le caratteristiche del comparto obbligazionario Long Term Credit Opportunities, che mira alla creazione di valore investendo in un portafoglio diversificato di titoli corporate ed emergenti a lunga scadenza.

Rischi - KIID

Rischio legato ai tassi di interesse
Rischio di credito
Rischio di cambio
Rischio legato ai CoCo bond
Rischi legati ai mercati di frontiera (Frontier Markets)

AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities

Timeline



Giugno 2022

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	21/06/2022
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (ACC) LU2458531147 Classe A-AZ FUND (DIS) LU2458531220
Modalità d'investimento	PIC

AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Matteo Facchi
Fund Manager

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Giuseppe Pastorelli
Fund Manager

Il comparto

AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo (ivi compresi i paesi emergenti), le quali operino in settori che traggono vantaggio dai cambiamenti strutturali dell'economia o attualmente in attività, quali cambiamenti operativi, ristrutturazioni del capitale, cambiamenti ai vertici e crescita non organica, che secondo il Gestore potrebbero comportare una crescita dei vantaggi a lungo termine superiore rispetto alla media del mercato.

Strategia di Gestione

Il comparto investe in un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, che siano esposte a temi di turnaround con catalyst positivi, che possano riguardare ad esempio una ristrutturazione o rifocalizzazione del business verso trend di crescita strutturali, o cambiamenti a livello di top management, finalizzati alla crescita degli utili nel lungo periodo. Tra le società target rientrano inoltre società in cui sono presenti anchor investor, per natura focalizzati sui risultati di lungo termine.

Il Comparto persegue un approccio di detenzione a lungo termine nell'ambito dei propri investimenti nel corso di un ciclo economico sia macro che settoriale. L'esposizione valutaria è generalmente aperta.

Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto, direttamente o indirettamente, in azioni e altri titoli assimilabili di società di tutto il mondo, di cui al massimo il 40% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale e/o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in paesi emergenti. L'esposizione indiretta verso tali società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Tempo e gestione attiva: queste le caratteristiche del comparto azionario Long Term Equity Opportunities che mira alla creazione di valore investendo in un portafoglio azionario caratterizzato da basso turnover.

Rischi - KIID

Rischio legato agli investimenti in azioni
Rischio geopolitico
Rischio legato ai paesi emergenti
Rischio legato ai CoCo bond
Rischi legati ai mercati di frontiera (Frontier Markets)

AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities

Timeline



Giugno 2022

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	21/06/2022
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (ACC) LU2458531907, Classe A-AZ FUND (DIS) LU2458532038
Modalità d'investimento	PIC

AZ Allocation - PIR Italian Excellence 30%

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Andrea Colombo
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - PIR Italian Excellence 30% è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto persegue l'obiettivo di un incremento moderato del valore del capitale, investendo principalmente nel sistema delle imprese italiane, con una prospettiva di medio/lungo termine.

Strategia di Gestione

Il portafoglio è strutturato rispettando i principi imposti dalla normativa PIR: almeno il 70% degli attivi netti in azioni, obbligazioni, parti di OICVM e/o altri OICR (PIR) negoziati o meno sui mercati regolamentati, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato Italiano.

Gli investimenti di natura azionaria possono rappresentare fino al 30% degli attivi netti del Comparto.

Il Comparto deve essere investito per almeno il 21% dei propri attivi netti in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e per un ulteriore 3,5% in imprese di piccola capitalizzazione diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e FTSE Italia Mid Cap.

Le condizioni necessarie affinché l'investitore possa beneficiare delle agevolazioni fiscali previste dalla normativa sono:

- limite di investimento massimo pari a €30.000 per anno solare;
- limite di investimento massimo pari a €150.000 complessivi in 5 anni dalla sottoscrizione;
- periodo minimo di detenzione dell'investimento pari a 5 anni dalla prima sottoscrizione.

Focus

Comparto rivolto agli investitori con orizzonte temporale di medio periodo che vogliono investire nel «sistema Italia», attraverso strumenti emessi da piccole e medie imprese, beneficiando di importanti agevolazioni fiscali previste dalla normativa.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Allocation - PIR Italian Excellence 30%

Timeline

- Luglio 2017**
Avvio del Comparto
- Gennaio 2020**
Rimozione della delega di gestione a Impact SIM e introduzione della delega di gestione ad Azimut Capital Management SGR
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Italian Excellence 3.0 a AZ Fund 1 - AZ Allocation - PIR Italian Excellence 30% e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	17/07/2017
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe AP (ACC) LU1621764718 Classe A (ACC) LU1621764635
Modalità d'investimento	PIC/PAC per classe A (ACC) PAC per classe AP (ACC)

AZ Allocation - PIR Italian Excellence 70%

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Andrea Colombo
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - PIR Italian Excellence 70% è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto persegue l'obiettivo di un incremento consistente del valore del capitale, investendo principalmente nel sistema delle imprese italiane, con una prospettiva di medio/lungo termine.

Strategia di Gestione

Il portafoglio è strutturato rispettando i principi imposti dalla normativa PIR: almeno il 70% degli attivi netti in azioni, obbligazioni, parti di OICVM e/o altri OICR (PIR) negoziati o meno sui mercati regolamentati, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato Italiano. Gli investimenti di natura azionaria possono rappresentare fino al 30% degli attivi netti del Comparto.

Il Comparto deve essere investito per almeno il 21% dei propri attivi netti in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e per un ulteriore 3,5% in imprese di piccola capitalizzazione diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB e FTSE Italia Mid Cap.

Le condizioni necessarie affinché l'investitore possa beneficiare delle agevolazioni fiscali previste dalla normativa sono:

- limite di investimento massimo pari a €30.000 per anno solare;
- limite di investimento massimo pari a €150.000 complessivi in 5 anni dalla sottoscrizione;
- periodo minimo di detenzione dell'investimento pari a 5 anni dalla prima sottoscrizione.

Focus

Comparto rivolto agli investitori con orizzonte temporale di medio periodo che vogliono investire nel «sistema Italia», attraverso strumenti emessi da piccole e medie imprese, beneficiando di importanti agevolazioni fiscali previste dalla normativa.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Allocation - PIR Italian Excellence 70%

Timeline

- Luglio 2017**
Avvio del Comparto
- Gennaio 2020**
Rimozione della delega di gestione a Impact SIM e introduzione della delega di gestione ad Azimut Capital Management SGR
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Italian Excellence 7.0 a AZ Fund 1 - AZ Allocation - PIR Italian Excellence 70% e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	17/07/2017
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe AP (ACC) LU1621765103 Classe A (ACC) LU1621765012
Modalità d'investimento	PIC/PAC per classe A (ACC) PAC per classe AP (ACC)

AZ Allocation – Potential Income Upside 2030

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation – Potential Income Upside 2030 è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è di realizzare una crescita del capitale fino alla scadenza target del 31 dicembre 2030.

Strategia di Gestione

Il Comparto gestisce attivamente un portafoglio diversificato costituito principalmente da titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di tutto il mondo e/o da società di tutto il mondo e, in misura minore, da azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo.

Il Comparto è gestito con una scadenza target fissata al 31 dicembre 2030; al suo interno troviamo:

- Titoli di debito a tasso fisso e/o variabile con scadenza in linea con la data target (al fine di gestire attivamente il Comparto, la duration effettiva del portafoglio può discostarsi di 24 mesi dalla scadenza target); la componente principale del portafoglio è costituita da obbligazioni Corporate e Governments che garantiscono agli investitori un flusso costante di reddito.
- Titoli azionari, utilizzati come strategia accessoria per sfruttare la ciclicità del mercato con l'obiettivo di generare extra-profitto; questa strategia viene sfruttata dal team di gestione tramite opzioni Call che consentono agli investitori di trarre profitto dai movimenti al rialzo del prezzo dell'attività sottostante. Le opzioni Call sono basate sui principali indici dei mercati sviluppati come ad esempio S&P 500, NASDAQ-100, Euro Stoxx 50.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che hanno l'obiettivo di accrescere il capitale in linea con la data target del 31 dicembre 2030, investendo in un portafoglio diversificato e gestito attivamente di obbligazioni e, in misura minore, di azioni.

Rischi - KIID

Rischio di cambio
Rischio di credito
Rischio legato ai mercati emergenti
Rischi associati all'investimento diretto e indiretto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo bond")
Rischi associati a politiche di investimento che adottano un approccio ESG (criteri ambientali, sociali e di governance).

AZ Allocation – Potential Income Upside 2030

Timeline



Settembre 2024
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,35%
Avvio del Comparto	09/2024
Investimento minimo / versamento successivo	10.000 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe ACC A LU2637786422 Classe ACC B LU2637786265 Classe DIS A LU2637785960 Classe DIS B LU2637786182
Modalità d'investimento	PIC/PAC

AZ Allocation – Risk Parity Factors

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Norberto Leonardi
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Allocation – Risk Parity Factors è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto ha una strategia bilanciata che mira ad investire attivamente in un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili e titoli di debito di tutto il mondo ottimizzando il contributo al rischio tra i singoli fattori di investimento.

Strategia di Gestione

Il comparto attraverso una strategia «Risk Parity», si pone l'obiettivo di distribuire in maniera efficiente i rischi tra le varie asset class e stili d'investimento (Momentum, Value, Quality, Small Cap, Low Risk) e pertanto definire l'allocazione complessiva di portafoglio, mantenendo un profilo di rischio rendimento efficiente in base al rischio di ciascun sottostante.

La componente azionaria del portafoglio investe in mercati azionari dei paesi sviluppati (MSCI World Index). Il comparto ha quindi un'esposizione diversificata ad Nord America, Europa, Giappone e Asia.

L'esposizione è gestita dinamicamente e attivamente, con l'obiettivo di bilanciare la contribuzione al rischio complessivo del portafoglio nelle sue singole componenti.

La componente obbligazionaria è focalizzata su bond governativi, a scopo di diversificazione e decorrelazione dalla parte azionaria.

Di norma il comparto ha una duration tra gli 0 e i 5 anni.

Il comparto può utilizzare derivati principalmente a scopo di copertura dei rischi. Nello specifico verranno utilizzati future, opzioni e CFD su azioni e indici azionari (tra cui E-mini S&P500 Future, Eurostoxx 50 Future e FTSE 100 Future) e anche su titoli di debito e ETF che investono in titoli di debito (tra cui Bund Future, BTP Future e US10YR Note Future).

Focus

Rivolto al cliente che vuole avere in portafoglio un comparto bilanciato gestito con l'obiettivo dell'ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento, attraverso una logica «Risk Parity Factors» che definisce l'allocazione tra diverse asset class e stili d'investimento.

Rischi - KIID

Rischio legato alle azioni
Rischio associato agli strumenti derivati
Rischio legato ai mercati emergenti
Rischio di gestione
Rischi legati all'effetto leva

AZ Allocation – Risk Parity Factors

Timeline



Aprile 2022

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	05/04/2022
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2102340044 Classe A (DIS) LU2102340390
Modalità d'investimento	PIC/PAC

AZ Allocation - Trend

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Investments Limited



Giovanni Errico
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto ha l'obiettivo dell'accrescimento del capitale nel lungo periodo, senza vincoli di benchmark di riferimento e di volatilità, con una strategia di investimento flessibile e, generalmente, ad elevato contenuto azionario.

Strategia di Gestione

Il Gestore costruisce il portafoglio con un approccio "bottom - up", selezionando i titoli all'interno di un universo investibile globale di oltre 200 blue chips di elevata qualità, principalmente nei mercati sviluppati, mediante un'attenta analisi di valutazione fondamentale. L'esposizione azionaria netta massima è pari al 130% (l'esposizione lorda può arrivare al 200%), con posizioni sia lunghe sia corte. In normali condizioni di mercato l'esposizione azionaria netta oscilla tra il 70% e 110%. Non sono previsti esplicitamente limiti di concentrazione geografici o settoriali, ma il portafoglio è di norma ben diversificato. La massima esposizione per ogni titolo presente in portafoglio è del 3% per le posizioni lunghe e dell'1% per le posizioni corte.

Il peso delle singole posizioni è gestito dinamicamente in funzione della loro valutazione, sfruttando la tendenza degli investitori a reagire eccessivamente agli eventi di breve termine. Il Gestore pone attenzione anche alla sostenibilità degli investimenti e, pertanto, esclude i settori del tabacco, del gioco d'azzardo, della difesa e degli alcolici. L'esposizione valutaria è di norma coperta ma in particolari fasi di mercato può essere gestita attivamente.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Fornire uno strumento azionario globale ad elevata flessibilità che permetta di accrescere il capitale nel lungo periodo a fronte di una volatilità medio - alta e caratterizzato da:
una selezione di portafoglio con forte attenzione alla qualità e alle valutazioni fondamentali degli investimenti;
un lungo track record storico realizzato dallo stesso Team di Gestione.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati
Rischio di credito
Rischio di gestione

AZ Allocation - Trend

Timeline

- Settembre 2005**
Avvio del Comparto
- Dicembre 2020**
Unione di Master-Feeder con conseguente cambio nome da AZ Fund 1 Trend a AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend, aggiornamento del Prospetto Informativo e nuovo ISIN
- Aprile 2023**
Introduzione delega di gestione a Azimut Investments Limited

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	01/09/2005
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2168564065
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Allocation - Turkey

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Giorgio Medda
Chief Investment Officer



Charles Feghali
Fund Manager

Investment Advisor

Azimut Portfooy



Murat Salar
Advisor



Kutay Ultan
Advisor

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

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

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società turche e di titoli di debito di emittenti turchi.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe direttamente o indirettamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Turchia, quotati su una borsa valori in Turchia e/o su qualsiasi altra borsa valori nel mondo. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati azionari e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Il Comparto può inoltre investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito (anche con rating sub-investment grade) emessi dal governo turco, da istituzioni sovranazionali o enti governativi turchi e/o di società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Turchia.

La valuta di base del Comparto è il dollaro americano e non si intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute.

Focus

Il comparto è rivolto agli investitori che vogliono avere esposizione ad un mercato in espansione come quello turco, attraverso un portafoglio diversificato e bilanciato di azioni e obbligazioni.

Il comparto è esposto alla valuta americana.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio di credito

Rischio di credito

Rischio sistemico

AZ Allocation – Turkey

Timeline



Settembre 2013
Avvio del Comparto



Gennaio 2020
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Lira Plus a AZ Fund 1 - AZ Allocation – Turkey e ha modificato la politica di investimento introducendo maggiore flessibilità nella gestione della componente azionaria di portafoglio

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	16/09/2013
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0947792270 Classe A (DIS) LU0947786462
Modalità d'investimento	PIC / PAC

Alternative

Azimut copre una gamma di strategie d'investimento alternative che permettono di diversificare investendo in portafogli non correlati con le tradizionali asset class. Queste soluzioni di investimento includono strategie long/short, risk parity, global macro, quantitative, arbitrage, commodities e insurance/linked securities (ILS).

Commodity

- AZ Alternative - Commodity

Global Macro Conservative

- AZ Alternative - Global Macro Opportunities

Managed Futures

- AZ Alternative - Capital Enhanced
- AZ Alternative - Commodity Alpha

Multistrategy

- AZ Alternative - Multistrategy FoF*

Risk Premia

- AZ Alternative - Smart Risk Premia

Systematic

- AZ Alternative - Momentum

* Fondo di fondi di case terze

AZ Alternative – Capital Enhanced

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Norberto Leonardi
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Alternative – Capital Enhanced è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è gestito attivamente e intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento avvalendosi di strategie di opzioni sistematiche, con scadenze indicative pari a dodici mesi.

Strategia di Gestione

Nello specifico, il Comparto utilizza una strategia sistematica in opzioni sull'indice azionario S&P500, a rolling trimestrale (trimestri solari). Il peso della strategia opzionale all'interno del portafoglio può variare in base alle condizioni di mercato.

In condizioni di bassa volatilità, il team di gestione può implementare – oltre alla strategia opzionale sopra descritta – un'ulteriore strategia di volatility carry basata sulla vendita sistematica di opzioni put a una e/o due settimane di scadenza (massimo) sull'indice azionario S&P500, con un livello di delta (al momento dell'implementazione) non superiore al 5%. Con delta si intende la probabilità implicita che l'opzione sia in the money a scadenza (quando il prezzo d'esercizio è superiore al prezzo di mercato del titolo sottostante l'opzione).

La componente cash non impegnata in margini (richiesti per mantenere la strategia opzionale) dovrà essere investita:

- Almeno per il 50% in bond governativi;
- In via residuale in depositi bancari.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Fornire uno strumento «alternativo», che aiuti ad aumentare la diversificazione di portafoglio grazie ad una strategia chiara ed un sottostante ad elevata liquidità. Il Comparto persegue un obiettivo indipendente dalla volatilità sui mercati azionari, dal rischio tasso e di credito.

Rischi – KIID

Rischi legati agli strumenti derivati
Rischi di credito
Rischio sistemico
Rischio legato alla strategia “long/short”

AZ Alternative – Capital Enhanced

Timeline

Settembre 2011

Avvio del Comparto

Marzo 2017

- Cambio denominazione: da AZ Fund 1 Cash12 mesi a AZ Fund 1 Alternative Cash
- Modifica della politica di investimento (in precedenza Comparto monetario): la filosofia di investimento prevede l'utilizzo di strategie sistematiche di strumenti finanziari derivati sui principali mercati dei paesi sviluppati

Aprile 2019

Introduzione strategia "carry volatility"

Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Alternative Cash in AZ Fund 1- AZ Alternative - Capital Enhanced e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Aprile 2020

Il Comparto incorpora AZ Fund 1 Formula 1 Alpha Plus

Settembre 2023

Il comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Alternative – Cat Bonds

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	0,25%
Avvio del Comparto	15/09/2011
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0677519224 Classe A (DIS) LU2081248200
Modalità d'investimento	PIC

AZ Alternative – Commodity

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment manager

AZ Investment Management Singapore Ltd



Andrea Ciaccio
Fund Manager

Investment Advisor

An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd



Massimo Guiati
Chief Investment Officer

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Alternative – Commodity è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

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

Il Comparto orienterà gli investimenti principalmente verso strumenti finanziari derivati su indici di commodities nonché verso titoli azionari di emittenti che operano in tutti i settori delle commodities, con facoltà di azzerare le predette componenti investendo temporaneamente e in funzione delle condizioni dei mercati esclusivamente in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario.

Strategia di Gestione

È un Comparto che investe principalmente sugli indici delle commodities. Il benchmark di riferimento è l'indice BCOM (Bloomberg Commodity Index – ex DJ UBS Commodity Index), l'indice più comune e diversificato nel settore delle materie prime.

L'indice è composto da 5 macro settori: Energy 30% (Petrolio, Petrolio WTI, Gas Naturale), Cereali 22% (Mais, Soia, Grano), Metalli Industriali 17% (Rame, Alluminio, Zinco), Metalli Preziosi 16% (Oro, Argento), Soft & Live Stock 14% (Zucchero, Caffè, Cotone, Bestiame).

Il Comparto può avere esposizione su singole materie prime, su singoli gruppi o sull'indice nella sua totalità. Nel caso in cui il team di Gestione opti per l'acquisto di indici tramite CFD/SWAP, il Comparto mantiene un'ampia componente di liquidità che viene investita in obbligazioni di società appartenenti al settore. Il Comparto può acquistare anche titoli azionari di società appartenenti al settore delle materie prime. L'obiettivo del Comparto è sovra-performare l'indice di riferimento BCOM Index in dollari Usa; pertanto tutte le posizioni valutarie vengono coperte.

Focus

Rivolto agli investitori che ricercano esposizione alle commodities attraverso una gestione attiva dell'asset class, che mira alla generazione di alpha rispetto agli indici di riferimento.

Rischi – KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

AZ Alternative - Commodity

Timeline

Aprile 2020

Avvio del Comparto

Dicembre 2020

Unione di Master-Feeder con conseguente cambio nome da AZ Fund 1 Formula Commodity Trading a AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity, aggiornamento del Prospetto Informativo e nuovo IS

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	15/04/2010
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2238329978
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Alternative – Commodity Alpha

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Investment Management Singapore Ltd



Andrea Ciaccio
Fund Manager

Investment Advisor

An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd



Massimo Guiati
Chief Investment Officer

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Alternative – Commodity Alpha è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto gestisce attivamente una strategia alfa, ossia sfrutta le differenze tra prezzi a pronti e a termine o tra prezzi a termine con scadenze diverse. Trattandosi di una strategia alfa, il rendimento del Comparto non è legato a quello degli indici delle materie prime.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe su singole materie prime, prendendo simultaneamente una posizione lunga ed una posizione corta su diverse scadenze temporali. In questo modo il comparto non ha alcuna esposizione direzionale sulla singola materia prima, ma si focalizza solamente sulle inefficienze di prezzo normalmente causate da fattori esogeni al valore intrinseco della materia prima stessa, quali ad esempio il costo di stoccaggio.

Il team di gestione utilizza quindi strategie Alpha (non direzionali) beneficiando delle posizioni di carry che le materie prime incorporano nei loro prezzi su diverse scadenze temporali. In aggiunta, il comparto utilizza un modello quantitativo atto a identificare le anomalie di prezzo sulle singole materie che possono essere causate da repentini afflussi / deflussi di liquidità sulle stesse originati dai movimenti di ribilanciamento degli ETF; vengono assunte esposizioni solamente in presenza di tali anomalie. Essendo la totalità delle esposizioni in derivati, il comparto ha la possibilità di detenere fino al 100% del portafoglio in liquidità; per efficientare il rendimento di tale componente, questa può essere investita in depositi bancari e/o in obbligazioni di elevato merito creditizio a tasso variabile, ovvero in strumenti finanziari che non comportano l'assunzione del rischio tasso di interesse. Il comparto non è soggetto al rischio di cambio, in quanto non prende esposizione in valute diverse da quella di denominazione.

Focus

Il comparto è rivolto ai clienti che desiderano assumere esposizione al mercato delle materie prime senza prendere esposizione diretta sulle stesse, ma beneficiando di eventuali inefficienze di prezzo presenti sul mercato.

Rischi – KIID

Rischio di controparte

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

AZ Alternative - Commodity Alpha

Timeline

Febbraio 2018

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Commodity Alpha Trading in AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity Alpha e ha aggiornato la politica di investimento

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	19/02/2018
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU1621764049
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Alternative – Global Macro Opportunities

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Investment Management Singapore Ltd



Andrea Ciaccio
Fund Manager

Investment Advisor

An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd



Massimo Guiati
Chief Investment Officer

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è gestito attivamente e investe, sulla base di analisi macroeconomiche, in tutte le classi di attivi (utilizzando esposizioni long e/o short).

Strategia di Gestione

AZ Fund 1 – AZ Alternative – Global Macro Opportunities è un Comparto multi asset, che può investire – attraverso posizioni long short su indici – in diverse asset class quali azioni, obbligazioni, valute e singole materie prime. Il team di gestione utilizza un approccio macroeconomico e investe nelle varie aree cercando di sfruttare la correlazione dei diversi investimenti, con un rigoroso controllo del rapporto rischio/rendimento.

L'obiettivo del Comparto è di raggiungere un rendimento positivo su base annua mantenendo una volatilità controllata (intorno al 5%). Il Comparto non ha limitazioni di esposizione nelle singole asset class, può quindi investire contemporaneamente in tutte o solo in una di esse. Ciascuna posizione presente nel portafoglio del Comparto ha target price predefiniti, con stop loss rigidi, in modo da limitare forti movimenti direzionali e di volatilità.

L'esposizione valutaria è gestita attivamente, e rappresenta una leva di performance per il Comparto. Una parte residuale del portafoglio è rappresentata da liquidità e depositi.

Focus

Comparto con ampia delega rivolto ai clienti che ricercano una esposizione a diverse asset class (azioni, obbligazioni, valute, materie prime), con una forte decorrelazione e rigido controllo della volatilità.

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Alternative - Global Macro Opportunities

Timeline

Gennaio 2009

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Formula Macro Dynamic Trading in AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Conservative e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo. Il Comparto incorpora AZ Fund 1 Global Macro e AZ Fund 1 Macro Volatility

Dicembre 2020x

Unione di Master-Feeder con conseguente cambio nome da AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Conservative a AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities, aggiornamento del Prospetto Informativo e nuovo ISIN

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	19/01/2009
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2238327170
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Alternative – Momentum

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management Sgr S.p.A.



Pietro De Filippo
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Alternative – Momentum è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili e di strumenti finanziari derivati su azioni con un approccio "momentum".

Strategia di Gestione

Il Comparto è gestito con un approccio quantitativo basato su un modello proprietario; quest'ultimo è costituito da un paniere di modelli quantitativi al fine di beneficiare della diversificazione e limitare «i falsi segnali» che un singolo modello potrebbe produrre.

Il portafoglio è costituito da due strategie:

- Strategia azionaria momentum (implementata dal 50% al 100% degli attivi netti): la strategia consiste nella selezione di 40 titoli dell'indice S&P500 che presentano «momentum» di medio termine, ma debolezza relativa di breve termine. L'obiettivo di tale strategia è trarre profitto sia dal fattore di "mean reversion" di brevissimo periodo, sia dal trend su un periodo più lungo. I titoli sono selezionati e ribilanciati mensilmente e la strategia è sempre integralmente investita;
- Strategia azionaria mean reversion (implementata fino a un massimo del 50% degli attivi netti): strategia che prevede l'acquisto tattico di titoli azionari americani che hanno subito una accentuata riduzione di prezzo.

Sono contemplati take profit e stop loss. L'obiettivo di questa strategia è quello di catturare il rendimento offerto dai movimenti repentini dei titoli azionari nel segmento midcap.

La parte residuale del portafoglio, non investita nelle strategie sopra descritte, è costituita da liquidità, titoli governativi con breve duration (massimo 12 mesi), obbligazioni corporate in misura assolutamente residuale.

Di norma l'esposizione valutaria è minima o nulla. Il Team di Gestione può, in situazioni eccezionali, decidere di assumere posizioni residuali short su valute.

Focus

Rivolto al cliente che vuole assumere esposizione ai mercati azionari globali con approccio quantitativo e non discrezionale basato su un modello proprietario.

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Alternative - Momentum

Timeline

Gennaio 2013

Avvio del Comparto

Novembre 2016

Cambio denominazione da "AZ Multiasset G.T.A.A." a "AZ Multiasset Algo Equity Strategies" e contestuale modifica della politica di investimento

Maggio 2019

Impostazione del portafoglio su due strategie (Beta e Attiva)

Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ MultiAsset Algo Equity Strategies a AZ MultiAsset - AZ Alternative - Momentum e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Febbraio 2020

Il Comparto è migrato su AZ Fund 1 e ha cambiato nome da AZ MultiAsset - AZ Alternative - Momentum in AZ Fund 1 - AZ Alternative - Momentum ed ISIN

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	28/01/2013
Investimento minimo / versamento successivo	10.000 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2056381994
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Alternative – Multistrategy FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR



Giorgio Mastropietro
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Alternative – Multistrategy FoF è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un fondo di fondi e investe tra il 50% e il 100% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR. Gli OICVM e/o altri OICR in cui si prevede un investimento hanno una strategia di investimento c.d. “alternativa” e/o “decorrelata” rispetto alle principali classi di attivi.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di Fondi di investimento “alternative” come ad esempio, ma non esclusivamente, strategie “Long/Short”, “Market Neutral”, “Arbitrage”, “Event Driven”.

Le principali sotto-strategie in cui sarà diviso il comparto sono: “Equity Hedge” (sia Long Bias che Market Neutral), “Event Driven”, “Relative Value” e “Macro”. A completamento vi è la possibilità di investimento anche in strategie tradizionali per un massimo di 20% Equity, 50% Bond e 30% Mixed Allocation.

A seconda delle condizioni di mercato, ad ognuna delle componenti appena descritte verrà attribuito il peso ritenuto maggiormente efficiente in termini di rischio/rendimento.

La valuta di base del Comparto è l'Euro e non si intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute.

Focus

Il Comparto si rivolge ad investitori che cercano una crescita moderata del capitale nel medio/lungo termine, attraverso un portafoglio di case terze gestito attivamente.

Rischi – KIID

Rischio associato agli strumenti derivati
Rischio sistemico
Rischio di gestione
Rischio legato alla strategia “long/short”

AZ Alternative – Multistrategy FoF

Timeline

Aprile 2010

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

- Il Comparto cambia nome da AZ Fund 1 Active Strategy a AZ Fund 1 AZ Alternative – Multistrategy FoF e ha aggiornato la politica di investimento
- Introduzione della delega di gestione ad Azimut Capital Management SGR

Aprile 2020

Il Comparto Incorpora AZ Fund 1 Alternative Carry Opportunities e AZ Fund 1 Carry Strategies

Settembre 2023

Il comparto incorpora AZ Fund 1 – AZ Alternative – Arbitrage

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	15/04/2010
Investimento minimo / versamento successivo	500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0499090982 Classe A (DIS) LU2081247905
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Alternative – Smart Risk Premia

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Norberto Leonardi
Fund Manager

Il comparto

É AZ Fund 1 – AZ Alternative – Smart Risk Premia è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto attuerà una strategia d'investimento sistematica “Long/Short Equity Market Neutral” volta a catturare i premi legati a molteplici stili d'investimento nei mercati azionari, neutralizzando al contempo l'esposizione verso tali mercati azionari.

Strategia di Gestione

Il Comparto mira ad isolare la componente Alpha del rendimento (non correlata all'andamento dei mercati azionari), scomponendola in cinque fattori: low risk, size, momentum, value e growth.

Al fine di evitare effetti idiosincratici legati ai singoli titoli rispetto al loro indice di appartenenza ed aumentare la diversificazione, è stata introdotta una componente di investimento in bond governativi, corporate, e/o emergenti, oro, agricoltura e broad commodity. Tali componenti saranno identificate, in termini di peso di allocazione all'interno del comparto, relativamente al livello di premio per il rischio che ciascuna singola asset class presenta rispetto al risk free.

Focus

Rivolto agli investitori che ricercano extra-rendimento dai mercati azionari attraverso una strategia Market Neutral, senza rischio di cambio e ampiamente diversificata.

Rischi – KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio di credito

Rischio di gestione

AZ Alternative – Smart Risk Premia

Timeline

- Febbraio 2019**
Avvio del Comparto
- Gennaio 2020**
Il Comparto incorpora
AZ Fund 1 Market Neutral
e AZ Fund 1 QProtection
- Ottobre 2020**
Il Comparto incorpora AZ Fund 1
Qinternational e AZ Fund 1 Qbond
- Ottobre 2023**
Il Comparto incorpora AZ Fund
1 – AZ Alternative – Long/Short
Europe

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	20/03/2019
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU1867653385
Modalità d'investimento	PIC / PAC

Equity

Azimut gestisce un'ampia gamma di strategie azionarie attive, capitalizzando sulle competenze di un team globale e su un track record trentennale nei mercati sviluppati ed emergenti. Il nostro approccio d'investimento comprende stili di gestione growth, value, quality e thematic con l'ulteriore vantaggio di focus settoriali e su singolo paese.

Globali

- AZ Equity - Global FoF*
- AZ Equity - Global Value FoF*
- AZ Equity - Momentum
- AZ Equity - Special Needs & Inclusion

Mercati emergenti

- AZ Equity - Al Mal MENA
- AZ Equity - ASEAN Countries
- AZ Equity - Brazil Trend
- AZ Equity - China
- AZ Equity - Egypt

- AZ Equity - Emerging Asia FoF*
- AZ Equity - Emerging Latin America
- AZ Equity - Global Emerging FoF*
- AZ Equity - Mexico

Mercati sviluppati

- AZ Equity - America
- AZ Equity - Europe
- AZ Equity - Japan
- AZ Equity - Small Cap Europe FoF*

* Fondo di fondi di case terze

Equity

Tematici

- AZ Equity - Best Value
- AZ Equity - Biotechnology
- AZ Equity - Borletti Global Life Style (*strategia PIPE*)
- AZ Equity - Environmental FoF*
- AZ Equity - Escalator
- AZ Equity - Food & Agricolture
- AZ Equity - Future Opportunities
- AZ Equity - Global ESG FoF*
- AZ Equity - Global Growth
- AZ Equity - Global Infrastructure
- AZ Equity - Global Quality
- AZ Equity - Global Healthcare
- AZ Equity - Industrial Revolution 4.0
- AZ Equity - Water & Renewable Resources
- AZ Equity - World Minimum Volatility

* Fondo di fondi di case terze

AZ Equity – Al Mal MENA

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Marwan Haddad
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Al Mal MENA è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un azionario geografico che investe in azioni di società con sede in Medio Oriente (Arabia Saudita, Emirati Arabi Uniti, Qatar, Kuwait, Bahrain, Oman), Nord Africa (Egitto, Marocco, Tunisia) o Levante (Libano, Giordania, Palestina).

Strategia di Gestione

Il comparto è costituito principalmente da titoli liquidi ritenuti sottovalutati rispetto al loro valore equo, indipendentemente dalla capitalizzazione di mercato.

Il comparto investe:

- almeno il 60% in azioni e titoli legati ad azioni di società collegate all'area MENA;
- fino al 20% azioni e strumenti finanziari derivati di società non appartenenti all'area MENA;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o di Altri OICR;
- I titoli vengono selezionati attraverso un'analisi macroeconomica e delle dinamiche di mercato, si selezionano titoli tracking-error che sono tra i più liquidi all'interno dell'area MENA. Il processo è principalmente quantitativo.

L'analisi fornisce una visione macro su dove si trova attualmente il mercato in termini macroeconomico e di ciclo del mercato azionario. Questa viene affiancata dall'analisi bottom-up quantitativa e qualitativa dei fondamentali.

Questo tipo di analisi aiuta a comporre quella parte di portafoglio caratterizzata da titoli high conviction che possono essere caratterizzati da alcuni vincoli in termini di liquidità.

Il Comparto può anche utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura.

I cambi sono aperti.

Focus

Il comparto è adatto per una clientela che vuole diversificare il portafoglio azionario investendo in maniera efficiente in società con sede in Medio Oriente.

Rischi - KIID

Rischio legato alle azioni

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di valuta

AZ Equity – Al MaI MENA

Timeline



Ottobre 2022

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	04/10/2022
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Settimanale
ISIN	Classe A (ACC) LU2458361552
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – America

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Kennedy Capital Management



Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – America è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società quotate sui mercati nordamericani.

Strategia di Gestione

Il Comparto rientra nella categoria azionario americano, investe in azioni o strumenti assimilabili almeno il 80% dei propri attivi. La strategia di gestione è basata su uno stock picking attivo che privilegia le azioni di società con caratteristiche di crescita, profittabilità e qualità degli attivi superiore alla media del mercato.

Il processo di investimento segue una logica “bottom up”. La selezione viene effettuata valutando il vantaggio competitivo delle aziende in termini di prodotto, business model, mercato di riferimento. L'allocazione settoriale si discosta in maniera contenuta dal MSCI US. Il Comparto può altresì detenere liquidità ed obbligazioni governative investment grade fino ad un massimo del 20% dei propri attivi. L'esposizione valutaria è aperta.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che ricerca un'esposizione al mondo azionario con focus sul mercato americano, basata su una strategia di stock picking attivo.

Rischi – KIID

Rischio di credito

Rischio sistemico

AZ Equity – America

Timeline

- Luglio 2000**
Avvio del Comparto
- Gennaio 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 American Trend a AZ Fund 1 – AZ Equity – America e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Aprile 2023**
Introduzione delega di gestione a Kennedy Capital Management

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	28/07/2000
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0107998642 Classe A (ACC) HEDGED LU2582543927
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – ASEAN Countries

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Investment Management
Singapore Ltd



Yong Li Shan
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – ASEAN Countries è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società dei paesi appartenenti all'Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico (ASEAN).

Strategia di Gestione

Il comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale in paesi ASEAN, quotati su una borsa valori dei paesi ASEAN e/o su qualsiasi altra borsa valori nel mondo.

L'elemento principale nella stock selection è la qualità del management. Si preferiscono società dove il proprietario/fondatore ha una forte presenza nella gestione della compagnia. Di norma società guidate da un management professionale o agenzie governative rappresentano solo una piccola parte del portafoglio.

Data la vicinanza con la Cina ed essendo un'area ricca di risorse, il comparto è gestito seguendo un mix di strategie tematiche e opportunistic growth, concentrandosi su settori che sono strutturalmente ben posizionati per sfruttare la crescita in Asia settentrionale. Questo approccio garantisce grande diversificazione, fornisce infatti la opportunità di investimento in paesi ricchi di risorse o aziende che beneficiano di un forte turismo in entrata. La trade war tra Cina e mondo sviluppato porterà a spostare le supply chain nell'ASEAN aumentando quindi la qualità delle aziende che potrebbero beneficiare upcycle di lungo termine.

La valuta di base del Comparto è il dollaro americano e non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre. Le valute locali sono infatti gestite attivamente. Il Comparto considera il movimento della valuta locale come parte dell'outlook sui fondamentali degli asset sottostanti.

Focus

Rivolto a coloro che ricercano un'esposizione al mondo azionario con focus sul mercato asiatico (in particolare sull'area ASEAN), basata su una strategia di stock picking attivo.

Rischi – KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

AZ Equity – ASEAN Countries

Timeline

Giugno 2014

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Asia Absolute a AZ Fund 1 – AZ Equity – Asean e ha modificato la politica di investimento introducendo il focus geografico su ASEAN

Dicembre 2020

Unione di Master-Feeder con conseguente cambio nome da AZ Fund 1 – AZ Equity – ASEAN a AZ Fund 1 – AZ Equity – ASEAN Countries, aggiornamento del Prospetto Informativo e nuovo ISIN

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **86 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	24/06/2014
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2238330802
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Best Value

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

c o b a s
asset management

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Best Value è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili, utilizzando un processo bottom-up per selezionare le società che, a giudizio del Gestore, sono sottovalutate.

Strategia di Gestione

Il Comparto non ha vincoli in termini di paesi, aree geografiche, settori o durata. Il Comparto seleziona i singoli titoli in maniera dinamica ed opportunistica in funzione dell'analisi attuale del mercato.

Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli simili emessi da società di tutto il mondo.

Il Comparto può investire fino al 40% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in paesi emergenti.

Il Comparto potrà, inoltre, detenere liquidità e strumenti del mercato monetario, compresi depositi bancari, a titolo accessorio.

Strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati unicamente per finalità di copertura dei rischi (legati al mercato, alle azioni, al tasso di interesse, al cambio, al credito ecc). Il ricorso a strumenti finanziari derivati a fini di buona gestione sarà su base residuale.

Il Comparto tenderà a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 100%. L'esposizione al rischio di cambio è gestita in maniera dinamica e flessibile.

Focus

Rivolto al cliente che desidera un'esposizione al mondo azionario globale, investendo in un portafoglio concentrato di titoli con uno stile «value».

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

AZ Equity - Best Value

Timeline



Luglio 2017

Avvio del Comparto



Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Multi Asset - Best Value a AZ Multi Asset - AZ Equity - Best Value e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo



Febbraio 2020

Il Comparto è migrato su AZ Fund 1 e ha cambiato nome da AZ Multi Asset - AZ Equity - Best Value a AZ Fund 1 - AZ Equity - Best Value ed ISIN

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	2,20%
Avvio del Comparto	9/07/2017
Investimento minimo / versamento successivo	5.000 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2056383347
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Biotechnology

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Kennedy Capital Management



Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Biotechnology è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli azionari emessi da società operanti nei settori biotecnologico e delle scienze della vita e (in misura minore) da società farmaceutiche. Il Comparto investe in società con capitalizzazione di mercato, incluse società a bassa e media capitalizzazione.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli azionari emessi da società operanti nei settori summenzionati e almeno il 70% del suo patrimonio netto in società aventi la propria sede centrale e/o che svolgono la propria attività prevalentemente negli Stati Uniti. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in derivati basati su azioni e titoli azionari e/o indici azionari. Il Comparto può anche investire fino al 30% del suo patrimonio netto in titoli azionari emessi da società aventi la propria sede centrale e/o che svolgono la propria attività prevalentemente al di fuori degli Stati Uniti, inclusi i paesi emergenti.

Il Comparto può anche investire fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o autorità governative di paesi sviluppati e/o società con sede centrale o prevalentemente operanti in un paese sviluppato. Il Comparto utilizza i principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento per attuare la relativa politica di investimento e/o a fini di copertura.

Il Comparto mira a mantenere un effetto leva inferiore al 100%, calcolato sul totale degli importi nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che vuole partecipare alla crescita di un prodotto azionario che investe nel campo dell'innovazione e automazione, della biotecnologia, farmaceutica e life science.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati
Rischio legato ai mercati emergenti
Rischio sistematico
Rischio di concentrazione
Rischio legati alle politiche di investimento con un approccio ESG

AZ Equity – Biotechnology

Timeline



Gennaio 2024

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	23/01/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2622177447 Classe B (ACC) LU2622177520 Classe A (ACC) EUR-Hedged LU2622177793 Classe B (ACC) EUR-Hedged LU2622177876
Modalità d'investimento	PIC/PAC

AZ Equity – Borletti Global Lifestyle

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A.



Giuseppe Pastorelli
Fund Manager

Investment Advisor

Borletti Management Ltd



Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Borletti Global Lifestyle è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto investe, in un'ottica di valorizzazione a medio/lungo termine dei suoi attivi, in un portafoglio composto da azioni emesse da società di tutto il mondo, con una concentrazione nel settore dei beni di consumo utilizzando un approccio di selezione titoli tipico del mondo del Private Equity e investendo nel mondo del Public Equity.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe, direttamente o indirettamente, almeno l'80% del patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo.

Il Comparto può inoltre investire fino al 30% del patrimonio netto in azioni emesse da società dei paesi emergenti.

La procedura di selezione delle azioni, svolta in partnership da Azimut Investments SA e da Borletti Management Ltd., è rivolta a società gestite con un elevato standard di qualità, modelli di gestione attuali solidi, un alto rendimento sul capitale di esercizio investito, elevate restrizioni di sottoscrizione, una posizione di mercato dominante, vantaggi comparativi e un elevato potenziale di crescita di reinvestimento dei loro flussi di cassa a livelli di rendimento elevati.

Dall'integrazione dei due approcci di analisi, viene creato un portafoglio che seguirà una logica Buy&Hold. Nonostante il trading limitato, il portafoglio potrà essere modulato in base alle fasi di mercato gestendo attivamente l'esposizione azionaria netta e l'allocazione settoriale. Il portafoglio del comparto sarà tipicamente investito in circa 30 società, leader di mercato, di elevata qualità e con prospettive di crescita superiori alla media. In questo modo il Comparto si focalizza sul valore intrinseco delle aziende e beneficia dell'effetto capitalizzazione della crescita.

Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che vuole investire in azioni quotate globali con un prodotto che combina le logiche tipiche del mondo del Private Equity con quelle di Public Equity, sfruttando altresì l'esperienza pluriennale di un gruppo leader nel settore come Borletti Management Ltd.

Rischi – KIID

Rischio sistemico

AZ Equity – Borletti Global Lifestyle

Timeline



Maggio 2020
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	2,00%
Avvio del Comparto	04/05/2020
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2097829100
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Brazil Trend

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Az Quest Investimentos Ltda



Joao Mamede
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Brazil Trend è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni emesse da società del Brasile, concentrandosi sulle società che, a giudizio del Gestore, sono sottovalutate.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi la sede principale o che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche in Brasile.

Il team di investimento definisce la strategia centrale del portafoglio basato sullo scenario macroeconomico e prospettive settoriali.

In un secondo momento conduce un'analisi approfondita delle dinamiche settoriali e del contesto concorrenziale di ciascuna società. Le aziende vengono analizzate sulla base di modelli di valutazione, di indicatori come EV/EBITDA, crescita degli utili, P/E e di ricerca di asimmetrie al fine di selezionare quelle che risultano sottovalutate rispetto al fair value sulla base di modelli proprietari.

Il portafoglio è di norma composto da circa 25-30 titoli.

Il portafoglio gestisce attivamente la propria esposizione azionaria così da adattarsi nel corso del tempo al ciclo economico e alle dinamiche del mercato in termini di stili di investimento e prospettive di crescita.

Focus

Rivolto a chi vuole esposizione diretta al mercato azionario brasiliano tramite un prodotto che sfrutta le expertise del Global Team di Azimut, con aggiornamenti costanti e conoscenza approfondita del mercato locale.

Rischi – KIID

Rischio di valuta

Rischio di gestione

AZ Equity – Brazil Trend

Timeline



Maggio 2020
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	04/05/2020
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2097822436
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – China

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Investment Management Singapore Ltd



Yong Li Shan
Fund Manager

Investment Advisor

An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd



Stefano Chao
General Manager and CIO

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – China è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni, emesse da società aventi la sede principale e/o che esercitano una parte significativa delle loro attività economiche e/o il cui patrimonio è localizzato nella regione della "Grande Cina" (Cina continentale, la regione amministrativa speciale di Hong Kong, la regione amministrativa speciale di Macao e Taiwan) e quotate nelle borse nazionali della Cina continentale e/o in qualsiasi altra borsa nel mondo.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe per almeno l'80% in azioni in forte crescita emesse da società che hanno sede principale e/o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche nella Cina continentale (ad es. e-commerce, auto elettriche, droni, online streaming, online gaming, fintech, O2O (online to offline)). Il processo di investimento prevede un'analisi approfondita delle dinamiche industriali e del contest concorrenziale di ciascuna società. Quasi tutte le società nelle quali il Comparto investe sono soggette ad una due diligence e ad un meeting con il management. Solo le società che soddisfano severi standard di corporate governance entrano nella short list. L'universo investibile viene quindi suddiviso in base al potenziale upside che le azioni offrono in base alla differenza tra i prezzi azionari correnti e il target price generato dal modello proprietario. Il portafoglio è di norma composto da circa da 30 titoli. Il comparto implementa una strategia di stock picking attiva che permette di mantenere la volatilità controllata, ma con l'abilità del gestore di generare un significativo «alpha».

Focus

Rivolto a chi vuole esposizione diretta al mercato azionario cinese tramite un prodotto che sfrutta le expertise del Global Team di Azimut, con aggiornamenti costanti e conoscenza approfondita del mercato locale.

Rischi - KIID

Rischio di liquidità

Rischio sistemico

Rischio di valuta

AZ Equity – China

Timeline



Maggio 2020
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	04/05/2020
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2097828631
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity - Egypt

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Ahmed Abou
El-Saad
Fund Manager



Charles Feghali
Fund Manager

Investment Advisor

Azimut (ME) Limited



Ahmed Kamal
Advisor

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Equity - Egypt è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio composto da azioni quotate principalmente in borsa in Egitto e/o emesse da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Egitto.

Strategia di Gestione

Il comparto investe almeno l'80% in azioni in forte crescita quotate sulla borsa valori in Egitto ed emesse da società che hanno sede principale e/o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Egitto.

Il processo di investimento prevede un'analisi quantitativa basata su dati societari (P&L, bilancio, analisi del cash flow) e analisi qualitativa basata sul business plan delle aziende e la qualità del management.

Le idee di investimento vengono validate dal team di gestione, inserite in una buy list e classificate sulla base di un modello proprietario.

Il portafoglio di norma è composto da circa da 15-25 titoli.

Il Comparto offre un'esposizione diversificata in termini di settori e sotto-settori, gestendo tatticamente l'esposizione azionaria.

Focus

Rivolto a chi vuole esposizione diretta al mercato azionario egiziano tramite un prodotto che sfrutta le expertise del Global Team di Azimut, con aggiornamenti costanti e conoscenza approfondita del mercato locale.

Rischi - KIID

Rischio di liquidità

Rischio sistemico

Rischio di valuta

AZ Equity - Egypt

Timeline



Maggio 2020
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	04/05/2020
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2097821974
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Emerging Asia FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Ramon Spano
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Emerging Asia FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto investe principalmente in quote di OICVM e/o altri OICR specializzati nell'investimento in azioni di società emittenti aventi sede legale in un Paese emergente asiatico (compresi Singapore, Corea del Sud e Hong Kong) ovvero che svolgono una quota significativa delle proprie attività in tali paesi.

Strategia di Gestione

Il Comparto ha un duplice approccio di investimento:

- seleziona fondi regionali sulla parte asiatica (componente «core» del portafoglio), che hanno l'obiettivo di generare alpha con l'attività di stock picking (ad es. su singoli settori). Normalmente questa parte di portafoglio pesa attorno al 80% degli attivi del Comparto;
- crea un portafoglio «satellite» con l'obiettivo di sovrappesare o sottopesare determinate aree geografiche; tipicamente questa attività è implementata con fondi dedicati o con futures. Normalmente questa parte di portafoglio pesa attorno al 20% degli attivi del Comparto. I futures maggiormente utilizzati per implementare questa parte di portafoglio sono basati sui seguenti indici:
 - Hong Kong Stock Exchange Hang Seng China Enterprise Index (titoli quotati a Hong Kong, con focus su titoli finanziari);
 - Hong Kong Hang Seng Index (titoli quotati a Hong Kong);
 - MSCI China Index (titoli quotati a Hong Kong, con focus su titoli tecnologici).

Il Comparto ha strutturalmente in portafoglio un sovrappeso di Cina, che riflette le forti potenzialità dell'area.

All'interno del portafoglio complessivo del Comparto, trovano spazio anche India e Corea, presenti con fondi geografici dedicati e/o esposizione tramite futures.

Le decisioni di investimento sono prese dal Team di Gestione quasi esclusivamente tramite analisi macro-economiche.

L'esposizione valutaria è normalmente «aperta» sui paesi emergenti.

Focus

Comparto dedicato a chi vuole beneficiare della crescita globale (il 50% della crescita del PIL mondiale è prodotto dai paesi asiatici) accettando un livello di volatilità sostenuto.

Consigliabile l'investimento attraverso Piani di Accumulo del Capitale (PAC).

Rischi – KIID

Rischio di liquidità

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

AZ Equity - Emerging Asia FoF

Timeline

- Novembre 2000**
Avvio del Comparto
- Novembre 2016**
Inserito in portafoglio un sovrappeso strutturale sul paese Cina
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Emerging Market Asia a AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	15/11/2000
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0107999889
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Emerging Latin America

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Quest Investimentos Ltda



Joao Mamede
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – Emerging Market Latin America è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/ o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche nell'area dell'America Latina.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società quotate che operano nella regione dell'America Latina, che comprende tutti i paesi dell'America centrale e meridionale, Messico incluso. Il Comparto può investire fino al 20% anche in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da enti aventi sede nella medesima area.

Il processo di investimento combina una intensa analisi top down e bottom up unita alle competenze di ricerca macroeconomica del team di gestione. Le aziende selezionate vengono analizzate sulla base di modelli di valutazione (Discounted Cash Flow), di indicatori come EV/EBITDA, crescita degli utili, P/E e di ricerca di asimmetrie. L'universo investibile viene quindi limitato alle società che risultano sottovalutate rispetto al fair value sulla base di modelli proprietari. Il portafoglio del Comparto è composto da circa 35-40 aziende. Il portafoglio presenta una composizione che muta nel corso del tempo andando ad adattarsi al ciclo economico e alle dinamiche del mercato in termini di stili di investimento e prospettive di crescita delle varie aree economiche.

Focus

Rivolto ai clienti che vogliono esposizione ad un comparto azionario long-only che investe in aziende dell'America Latina, attraverso un portafoglio diversificato di azioni valutate dal mercato "a sconto" rispetto al loro fair value. Il portafoglio è principalmente composto da azioni ad alta liquidità, ben diversificate in termini settoriali e con catalyst a breve/medio periodo.

Rischi – KIID

Rischio sistemico

Rischi legati ai paesi emergenti

AZ Equity - Emerging Latin America

Timeline

Settembre 2006

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

- Cambio nome da AZ Fund 1 Emergin Markets Latin America a AZ Fund AZ Equity - Emerging Latin America
- Introduzione della delega di gestione AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA
- Modifica della politica di investimento: da asset allocation in fondi ad asset allocation in singoli titoli

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	01/09/2006
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0262755043
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Environmental FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Marco Vironda
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Environmental FoF è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un fondo di fondi azionario tematico globale che investe in OICR UCITS focalizzati sull'investimento in aziende che sono legate a processi di mitigazione ed adattamento al cambiamento climatico.

Strategia di Gestione

Il processo di investimento è suddiviso in due fasi:

- nella prima, viene definito il set di temi a cui il fondo vuole essere esposto, sulla base delle prospettive di crescita, le valutazioni relative ed assolute, la volatilità attesa degli stessi;
- la seconda fase si caratterizza per la selezione dei fondi di case terze che dovrebbero conseguire i risultati migliori all'interno di ciascun specifico paniere.

Il Comparto investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OIC il cui obiettivo è investire in azioni ed altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo. Il comparto tende ad essere particolarmente esposto ad aziende che sono attive nella riduzione e contenimento delle emissioni inquinanti, nella gestione dei rifiuti ed il trattamento delle acque, nel settore delle tecnologie pulite, principalmente in quello relativo ai trasporti, nonché tutte le aziende esposte al tema delle energie rinnovabili.

Il Comparto investe indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in tutto il mondo, e/o quotate in una borsa mondiale. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in quote di OICVM e/o altri OIC, in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o in indici azionari.

Il Comparto investe fino al 40% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OIC che investono in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che vuole avere un'esposizione ai migliori gestori mondiali in tema di investimento sostenibile su tematiche legate al cambiamento climatico.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Equity – Environmental FoF

Timeline



Gennaio 2021
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	18/01/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2240826813
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity - Escalator

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management
SGR S.p.A.



Marco Fazi
Direttore Investimenti

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Equity - Escalator è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la crescita del capitale nel medio e lungo termine aumentando gradualmente l'esposizione alle azioni e altri titoli assimilabili di società di tutto il mondo (compresi i mercati emergenti) nell'arco di 5 anni dal lancio del Comparto, per poi attuare una gestione dinamica del portafoglio.

Strategia di Gestione

A gennaio 2024 il comparto ha raggiunto un'esposizione azionaria netta superiore all'80%, rispettando la strategia di gestione iniziale che prevedeva un'esposizione di almeno il 75% degli attivi netti in azioni e altri titoli assimilabili dopo i primi 5 anni di attività.

L'indice di riferimento per la componente azionaria è l'MSCI World a cambio aperto.

Nel corso della sua vita (sia per la componente azionaria che per quella obbligazionaria), il Comparto investirà almeno il 50% dei propri attivi netti in quote di OICVM, ETF e/o altri OICR (comprese le quote di OICVM e/o altri OICR appartenenti al gruppo Azimut).

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e può avere esposizioni long o short (in funzione delle condizioni di mercato) sugli strumenti finanziari derivati elencati di seguito.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono incrementare in maniera graduale nel tempo (su un orizzonte temporale di 5 anni) la propria esposizione ai mercati azionari globali, tramite un portafoglio ampio e diversificato.

Rischi - KIID

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Equity - Escalator

Timeline



Febbraio 2019
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	Per il primo anno 0,80% Per il secondo anno 1,10% Per il terzo anno 1,40% Per il quarto anno 1,70% A partire dal quinto anno 1,80%
Avvio del Comparto	25/02/2019
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU1867654516 Classe A (DIS) LU1867654607
Modalità d'investimento	PIC

AZ Equity – Europe

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Andrea Abouchacra
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Europe è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto investe in azioni o titoli assimilabili alle azioni, titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario.

Strategia di Gestione

Il comparto è un azionario Europeo. La strategia di gestione si basa principalmente sulla selezione attiva di titoli azionari principalmente basata su quattro fattori:

- crescita
- qualità
- valutazione relativa
- momentum.

Il processo di investimento segue pertanto una pura logica bottom-up, limitando scommesse settoriali o geografiche. L'esposizione valutaria è aperta. Il comparto investirà in azioni o strumenti assimilabili almeno per 80% dei propri attivi, e può utilizzare strumenti derivati azionari per una gestione dinamica dell'asset allocation.

Il comparto potrà altresì detenere liquidità ed obbligazioni governative investment grade fino ad un massimo del 30% dei propri attivi.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto agli investitori che ricercano un'esposizione al mercato azionario con focus sul mercato Europeo, basata su una strategia di stock picking attivo.

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di gestione

AZ Equity - Europe

Timeline

- Luglio 2000**
Avvio del Comparto
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 European Trend a AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Ottobre 2020**
Il Comparto incorpora AZ Fund 1 QTrend

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	28/07/2000
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0107996786
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Food & Agriculture

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Matteo Pagella
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Food & Agriculture è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un azionario globale che investe in società coinvolte nella produzione e/o nella vendita di prodotti e servizi per il settore agroalimentare o a esso collegati.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe per almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società coinvolte nella produzione o nella vendita di prodotti e servizi per il settore agroalimentare o a esso collegati che operano in tutto il mondo.

L'esposizione azionaria può essere diretta o indiretta, ossia investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.

I tre temi principali di investimento del Comparto sono:

- Aumento della produttività nella coltivazione dei terreni e raccolta di materie prime agricole;
- L'innovazione di prodotto alimentare verso cibi alternativi e di superiore profilo nutrizionale;
- Evoluzione e automazione della rete logistica e distributiva al fine di ridurre gli sprechi.

A livello settoriale si prediligono: industriali (macchinari agricoli), chimici (fertilizzanti, ingredienti Bio-chimici), materie prime agricole (estrazione e lavorazione), beni alimentari, bevande, distribuzione al dettaglio on-line e off-line, aziende logistiche e imballaggio.

Il Comparto può utilizzare derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi.

Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che vuole investire nello sviluppo sostenibile della catena di produzione, distribuzione e consumo di beni alimentari in maniera diversificata a livello geografico e settoriale.

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

AZ Equity – Food & Agriculture

Timeline



Gennaio 2021

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	18/01/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2240827464
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Future Opportunities

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Norberto Leonardi
Fund Manager



Davide Pascali
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Future Opportunities è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un azionario che mira a generare performance in linea con quelle del venture capital statunitense, investendo attivamente in azioni e altri titoli assimilabili dell'indice Nasdaq 100, direttamente o indirettamente, mediante un'esposizione dinamica e l'uso di strumenti finanziari derivati.

Strategia di Gestione

Il comparto permette di sfruttare il tempo per cogliere le opportunità di investimento sui mercati azionari e limitare gli impatti della volatilità sugli investimenti. Il comparto investe i propri attivi in un portafoglio azionario altamente diversificato di titoli appartenenti all'indice Nasdaq 100 con l'obiettivo di beneficiare della crescita di importanti tematiche di lungo periodo come ad esempio la tecnologia e la digitalizzazione.

I settori dell'indice Nasdaq sono mappati e pesati per riflettere l'andamento del mercato Venture Capital statunitense, attraverso una gestione attiva di settori e titoli. I sovrappesi del portafoglio saranno quindi naturalmente orientati verso comparti a più alta innovazione, come ad esempio quello del Software.

L'investimento in titoli quotati nei mercati pubblici verrà levereggiato mediante un modello Quantitativo che sfrutterà l'Intelligenza Artificiale, in maniera tale da ottenere, attraverso appunto l'utilizzo dinamico della leva, dei rendimenti in linea con il mercato del Venture Capital Statunitense.

Focus

Rivolto al cliente che vuole investire in titoli appartenenti all'universo Nasdaq con l'obiettivo di beneficiare della crescita di importanti temi di lungo periodo come tecnologia e digitalizzazione, tramite un modello di Quantitative / Artificial Intelligence.

Rischi - KIID

Rischio di controparte

Rischio legato alla strategia «long/short»

Rischi legati all'effetto leva

Rischi legati ai total return swap

AZ Equity – Future Opportunities

Timeline



Maggio 2021
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	12/05/2021
Investimento minimo / versamento successivo	10.000 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (EUR-ACC) LU2332973481 Classe A (EUR-Hedged) LU2332973564
Modalità d'investimento	PIC

AZ Equity – Global Emerging FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Ramon Spano
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Global Emerging FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto – in un'ottica di valorizzazione nel lungo termine dei propri attivi – normalmente orienta gli investimenti in parti di OICR/OICVM specializzati nell'investimento in strumenti finanziari azionari emergenti.

Strategia di Gestione

Il Comparto è un azionario globale emergente, che investe esclusivamente in paesi emergenti.

Il Comparto è un fondo di fondi e intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio investito tra il 50% e il 100% in quote di OICVM e/ o altri OICR.

Il Comparto investe indirettamente almeno l'80% del patrimonio netto in azioni emesse da società dei paesi emergenti.

L'approccio di investimento del Comparto prevede l'interrelazione di:

- un'analisi macroeconomica per determinare l'allocazione geografica strategica;
- un'analisi fondamentale per determinare lo stile di investimento e il focus di capitalizzazione su cui concentrare la selezione dei fondi e dei titoli sottostanti;
- un approccio tattico con cui implementare visioni di breve-medio termine, sia tramite fondi sia tramite futures/ETF e swap su indici azionari;

Il Comparto si propone di fornire una esposizione geografica diversificata sui Paesi emergenti concentrata sulle aree dove vi è un potenziale maggiore redditività dei listini. L'esposizione valutaria è normalmente non coperta.

Focus

Comparto rivolto agli investitori, con orizzonte temporale di lungo periodo, che vogliono partecipare alla crescita dei mercati azionari emergenti, accettando un grado di rischio elevato.

Rischi – KIID

- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio di credito
- Rischio sistemico
- Rischio di gestione

AZ Equity – Global Emerging FoF

Timeline

- Giugno 2015**
Avvio del Comparto
- Gennaio 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Global Emerging Markets Equity a AZ Fund 1 – AZ Equity – Global Emerging FoF e ha aggiornato la politica di investimento
- Aprile 2020**
Il Comparto incorpora AZ Fund 1 Global Emerging Markets Dividend
- Ottobre 2023**
Il Comparto incorpora AZ Fund 1 – AZ Equity – Emerging Europe FoF

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	08/06/2015
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	ClasseA (ACC) LU1225037040 Classe A (DIS) LU2081247731
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Global ESG FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Marco Vironda
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Global ESG FoF è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il comparto è un azionario globale che ha l'obiettivo di accrescere il capitale nel medio/lungo termine investendo esclusivamente in fondi di case terze che integrano i criteri ESG (sostenibilità ambientale, equità sociale e buona corporate governance) nel processo di investimento.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe almeno l'80% dei propri attivi netti in quote di OICVM e/o altri OICR che aderiscono a criteri ESG, come criteri di investimento sostenibili, socialmente responsabili e/o etici. Gli OICVM e/o altri OICR target investono almeno il 70% dei propri attivi netti in azioni ed altri strumenti assimilabili emessi da società di tutto il mondo, inclusi i paesi emergenti. Il processo di investimento inizia con la definizione del quadro macroeconomico di riferimento, sulla base delle dinamiche economiche, monetarie e politiche; successivamente, il processo è completato dalla selezione di quei fondi di case terze che dovrebbero conseguire i risultati migliori nello scenario macroeconomico delineato.

Questo avviene tramite:

- Analisi quanti-qualitative del track record del gestore tramite database proprietario e strumenti di analisi sviluppati internamente;
- Due-diligence diretta con il gestore;
- Analisi dei flussi sul fondo e della capacity della strategia;
- Due-diligence della società.

La valutazione qualitativa dei fondi che compongono il comparto pone grande enfasi sul processo di investimento e sull'effettiva integrazione dei più stringenti criteri di tipo ESG per la costruzione del portafoglio e l'engagement con le aziende selezionate. Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di investimento al fine di attuare la propria politica di investimento e può avere esposizioni long o short (in funzione delle condizioni di mercato) sugli strumenti finanziari derivati. I cambi valutari sono di norma aperti.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto a clienti che vogliono investire in azioni in maniera responsabile secondo criteri ESG, conciliando la crescita del patrimonio con investimenti su società che operano in maniera eco-responsabile per la preservazione dell'ambiente, e/o che operano secondo standard socio-economici equi. Il Comparto prevede la possibilità di destinare i proventi generati a Onlus territoriali (tramite la classe DIS).

Rischi – KIID

Rischio di credito
Rischio sistemico
Rischio di gestione

AZ Equity – Global ESG FoF

Timeline

- Aprile 2019**
Avvio del Comparto
- Febbraio 2020**
Il Comparto incorpora AZ Multiasset Sustainable Equity Trend – Avvio della classe DIS
- Giugno 2024**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Equity – Global ESG a AZ Equity – Global ESG FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	15/04/2019
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (DIS) LU2072948610
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Global FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Marco Vironda
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Global FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto orienterà gli investimenti verso quote di OICVM e/o altri OICR.

In particolare gli investimenti saranno effettuati principalmente in quote di OICVM e/o altri OICR orientati verso l'investimento in azioni e/o strumenti finanziari ad alta volatilità.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe in azioni globali di paesi sviluppati ed emergenti. Il Comparto investe in parti di OICVM e/o altri OICR specializzati nell'investimento in azioni, senza vincoli geografici e valutari.

L'approccio di investimento del Comparto prevede l'interrelazione di:

- un'analisi macroeconomica per determinare l'allocazione geografica strategica;
- un'analisi fondamentale per determinare lo stile di investimento e il focus di capitalizzazione su cui concentrare la selezione dei fondi sottostanti;
- un approccio tattico con cui implementare visioni di breve-medio termine, costruita tramite fondi e futures/ETF su indici azionari.

La filosofia di investimento prevede sia l'utilizzo di fondi gestiti attivamente, sia l'utilizzo di strumenti di puro "beta" (strumenti passivi), qualora non siano disponibili fondi gestiti attivamente con profilo di rischio/rendimento giudicati attraenti.

Il Comparto si propone di fornire una esposizione geografica concentrata sulle aree dove sussistono le maggiori aspettative di ritorno. L'esposizione valutaria è normalmente non coperta.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto agli investitori, con orizzonte temporale di lungo periodo, che vogliono partecipare alla crescita dei mercati azionari globali sia di paesi sviluppati che di paesi emergenti, accettando un grado di rischio elevato.

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

AZ Equity - Global FoF

Timeline

- Settembre 2006**
Avvio del Comparto
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Global Equity a AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Ottobre 2020**
Il Comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Equity - New World Opportunities
- Novembre 2021**
Il comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Allocation - Asset Timing

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	01/09/2006
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0262760399
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Global Growth

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Saverio Papagno
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Global Growth è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, utilizzando un processo di selezione bottom-up che riguarderà società che hanno un tasso di crescita potenziale più alto della media.

Strategia di Gestione

Il Comparto è un azionario globale, focalizzato sui mercati sviluppati. I due pilastri della strategia di gestione sono:

1. uno stock picking focalizzato sulla selezione di società con un vantaggio competitivo sostenibile ed una crescita elevata, che scambiano a sconto sul loro valore intrinseco. La selezione viene effettuata valutando il vantaggio competitivo delle aziende in termini di prodotto, business model, mercato di riferimento, con un focus particolare su aziende altamente innovative;
2. una allocazione settoriale molto attiva e derivante direttamente dalle scelte di stock picking secondo un processo rigorosamente bottom-up, che porta a privilegiare settori diversi in base alla loro attrattività relativa.

Questo approccio fa sì che il portafoglio risulti relativamente concentrato sia a livello settoriale che di singoli titoli. L'esposizione valutaria è aperta e perciò coerente con l'allocazione geografica. L'orizzonte temporale consigliato è di medio-lungo periodo: prodotto ideale per un piano di accumulo.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Fornire uno strumento con esposizione diretta al mondo azionario globale, con focus su aziende ad elevato tasso di crescita («growth»).

Rischi – KIID

- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio di credito
- Rischio sistemico
- Rischio di gestione

AZ Equity – Global Growth

Timeline

Settembre 2012

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Global Growth Selector a AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	12/09/2012
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0804221488
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Global Healthcare

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Kennedy Capital Management



Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Global Healthcare è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un azionario globale che investe in società coinvolte nella ricerca, sviluppo, produzione e vendita di prodotti e servizi farmaceutici, medicali e biomedicali.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe per almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società coinvolte nell'innovazione o nella distribuzione di prodotti e servizi per il settore sanitario o a esso collegati. L'esposizione azionaria può essere diretta o indiretta, ossia tramite strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari.

I temi principali di investimento del Comparto sono:

- Il miglioramento della qualità della vita tramite una maggiore prevenzione e cura della salute;
- Il cambiamento demografico che vede da una parte i paesi sviluppati affrontare il problema dell'invecchiamento della popolazione e un maggior bisogno di innovazione terapeutica e di servizi sanitari più efficienti e dall'altra i paesi emergenti, con un ceto medio in espansione, che stanno incrementando la domanda di prodotti farmaceutici e di servizi sanitari.

A livello settoriale si prediligono: società farmaceutiche, chimiche (integratori), biotecnologiche, diagnostiche e aziende che sviluppano tecnologia medica e di assistenza sanitaria, oltre che infrastrutture e assicurazioni mediche. Il Comparto può utilizzare derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi.

Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che vuole investire nello sviluppo di un sistema sanitario globale più efficiente tramite la prevenzione, l'innovazione dei medicinali e delle attrezzature mediche.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati
Rischio legato ai mercati emergenti
Rischio di concentrazione
Rischio sistemico
Rischio legati alle politiche di investimento con un approccio ESG

AZ Equity – Global Healthcare

Timeline

Gennaio 2024

Avvio del Comparto

Febbraio 2024

Introduzione delega di gestione a
Kennedy Capital Management

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	03/12/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2384058314 Classe B (ACC) LU2384058405 Classe A (DIS) LU2385753624 Classe B (DIS) LU2385753897
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Global Infrastructure

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Matteo Facchi
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Global Infrastructure è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto investirà – in un'ottica di valorizzazione a medio/lungo termine dei propri attivi – in azioni, American Depositary Receipt (ADR), Global Depositary Receipt (GDR) od in titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento), in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario.

Strategia di Gestione

Il Comparto è un azionario globale, chiaramente caratterizzato da un'ottica di investimento di medio/lungo termine che consenta di trarre beneficio dai trend di crescita di lungo periodo che caratterizzano l'asset class infrastrutturale. Tali trend sono legati, tra gli altri, a temi di sviluppo di fonti di energia rinnovabili, obsolescenza delle infrastrutture esistenti, crescita della popolazione ed urbanizzazione. La strategia di gestione è basata sulla valutazione delle prospettive delle diverse tipologie di asset nelle differenti aree geografiche, affiancata da un approccio "bottom up" per l'identificazione delle singole società con cui comporre il portafoglio. Di norma l'esposizione valutaria non è soggetta a copertura.

Il Comparto investirà principalmente in titoli emessi da società globali che possiedono e/o gestiscono attività infrastrutturali come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, utilities (acqua, elettricità, gas, raccolta dei rifiuti), trasporto e stoccaggio di materie prime, strade a pedaggio, aeroporti, telecomunicazioni, porti, reti ferroviarie e altre infrastrutture socio – economiche.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Fornire al cliente un portafoglio azionario direzionale globale con focus sul settore delle infrastrutture (energia, utilities, telecomunicazioni, trasporti, etc.) che consenta di trarre beneficio dai trend di crescita di lungo periodo che caratterizzano l'asset class.

Rischi – KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

AZ Equity - Global Infrastructure

Timeline

Settembre 2017
Avvio del Comparto

Giugno 2020
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Global Infrastructure a AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,65%
Avvio del Comparto	11/09/2017
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU1621767737 Classe A (DIS) LU1621767810
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Global Quality

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Kennedy Capital Management



Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Global Quality è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, con uno stile di investimento "quality growth", volto a selezionare titoli di società che, a giudizio del Gestore, hanno una crescita del reddito relativamente elevata nel lungo termine e una redditività superiore alla media.

Strategia di Gestione

Nel rispetto del principio di diversificazione del rischio, il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo e fino al 40% del patrimonio netto in paesi emergenti.

Il Comparto può anche investire:

- fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti; governativi di paesi sviluppati;
- fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;
- fino al 10% del suo patrimonio netto in contanti.

Il Comparto investe secondo lo stile "Quality Growth". Al fine di ottenere un'allocazione diversificata, il team di gestione identifica aziende altamente redditizie con:

- una crescita costante degli utili;
- franchising stabili con una crescita strutturale;
- fondamentali di bilancio solidi.

La valuta di base del Comparto è l'Euro e non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute.

Focus

Comparto azionario rivolto agli investitori che mirano ad investire in società con elevata crescita degli utili nel lungo termine e una redditività superiore alle media seguendo uno stile di investimento «quality growth», con approccio di lungo termine.

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Equity – Global Quality

Timeline

Giugno 2004

Avvio del Comparto

Febbraio 2011

- Cambio denominazione: da AZ Fund 1 Long Term Equity ad AZ Fund 1 Long Term Value
- Modifica dello stile di gestione: selezione di titoli con approccio «value», ossia titoli ritenuti sottovalutati

Gennaio 2020

- Cambio denominazione da AZ Fund 1 Long Term Value a AZ Fund 1 – AZ Equity – Global Quality
- Introduzione delega di gestione a Vontobel
- Modifica della politica di investimento

Febbraio 2020

Il Comparto incorpora AZ Multi-Asset Global Value

Aprile 2023

Cambio delega di gestione da Vontobel a Kennedy Capital Management

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	2,25%
Avvio del Comparto	18/06/2004
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0194809413
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Global Value FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Marco Vironda
Fund Manager

Il comparto

AZ Equity – Global Value FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un fondo di fondi azionario globale e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio composto principalmente da quote di OICVM e/o altri OICR che investono in azioni e altri titoli assimilabili implementando uno stile d'investimento di tipo “value”.

Strategia di Gestione

Lo stile d'investimento “value” è una strategia che consiste nel selezionare le imprese secondo un approccio bottom-up, privilegiando società con fondamentali solidi e fortemente scontate rispetto al loro valore intrinseco e quindi, a giudizio del Gestore, risultano essere sottovalutate.

Il processo di costruzione «Bottom Up» di portafoglio inizia con lo screening dell'universo investibile sulla base di analisi qualitative e quantitative (circa 800 fondi con stile Value) e la selezione dei fondi di case terze su cui concentrare l'attività di ricerca. Questo avviene tramite:

- Analisi quanti-qualitative del track record del gestore tramite database proprietario e strumenti di analisi sviluppati internamente;
- Due-diligence diretta con il gestore;
- Analisi dei flussi sul fondo e della capacity della strategia;
- Due-diligence della società.

Il processo di investimento integra inoltre la definizione del quadro macroeconomico di riferimento, sulla base delle dinamiche economiche, monetarie e politiche. Questo avviene tramite:

- Analisi macroeconomica (crescita PIL, andamento politiche monetarie e liquidità,...);
- Analisi delle valutazioni attuali e prospettive delle singole aree geografiche e settori;
- Analisi dei flussi.

L'analisi top down consente di definire preferenze geografiche e/o settoriali che vanno a completare i risultati dell'analisi bottom-up, e fungono da guida per la composizione del portafoglio finale e per eventuali aggiustamenti di portafoglio nel breve-medio termine.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che vuole realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo in un fondo di fondi azionario globale con approccio di investimento Value, che investe in un portafoglio di OICR azionari di case terze.

Rischi - KIID

- Rischio di cambio
- Rischio di gestione
- Rischi associati alle azioni
- Rischi legati alle politiche di investimento con un approccio ESG

AZ Equity – Global Value FoF

Timeline



Maggio 2024
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	04/05/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (ACC) LU2622203623 Classe B-AZ FUND (ACC) LU2622203896
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Industrial Revolution 4.0

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Andrea Abouchacra
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Equity – Industrial Revolution 4.0 è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo coinvolte nell'evoluzione del settore manifatturiero stimolata da trend dirompenti di lungo periodo.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo operanti nei settori summenzionati. L'esposizione indiretta si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati su azioni e altri titoli assimilabili e/o indici azionari. Il Comparto investe almeno il 75% del portafoglio in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società appartenenti ai settori industriale, software e semiconduttori. Il Comparto si propone di beneficiare di trend di lungo periodo legati all'aumento della connettività, il cloud computing, la robotica, la cybersicurezza, l'analisi avanzata dei dati, le nuove tecnologie di fabbricazione, l'automazione, l'e-commerce, la realtà virtuale, l'Internet delle cose, le tecnologie indossabili, la mobilità verde, l'eco-innovazione, il fintech.

A livello settoriale il comparto avrà un'esposizione di circa il 70% al settore industriale e il rimanente 30% suddiviso tra settore software e semiconduttori.

Il Comparto persegue l'obiettivo di mantenere un rating ESG (Environmental, Social and Governance) complessivo del portafoglio almeno pari a BBB, calcolato sulla base dei rating ESG assegnati da MSCI ESG Research ai singoli titoli del portafoglio.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che vuole partecipare alla crescita di un prodotto azionario che investe nei trend di lungo periodo legati a settori industriali e tecnologico attraverso un approccio tematico combinato.

Rischi - KIID

- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati alle politiche di investimento con un approccio ESG
- Rischi associati alle azioni

AZ Equity – Industrial Revolution 4.0

Timeline



Maggio 2024
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	04/05/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (ACC) LU2622500598 Classe B-AZ FUND (ACC) LU2622500754
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Japan

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Investments Limited



Giovanni Errico
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Japan è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società giapponesi.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale in Giappone e quotate sulle borse giapponesi e/o su qualsiasi altra borsa valori nel mondo. L'esposizione indiretta verso tali società si ottiene investendo in strumenti finanziari derivati azionari e altri titoli assimilabili e/o indici azionari e altri titoli assimilabili.

Per la componente gestita da AXA Investment Manager la costruzione del portafoglio non è legata al benchmark. La strategia investe in tutto lo spettro di capitalizzazioni, ma la fonte principale di alpha deriva dagli investimenti in small cap. L'obiettivo è quello di identificare micro e macro trend che possono impattare significativamente e beneficiare le aziende in cui si investe. Di conseguenza oltre l'80% del rischio e del rendimento è derivante dalle singole posizioni e non dal beta di mercato (cosiddetto "high active share").

Per la componente gestita da J.P.Morgan Asset Management viene implementato uno stile di gestione attivo del portafoglio che si concentra principalmente sulla selezione di titoli condotta da investitori con esperienza a livello locale che offrono la maggiore opportunità di aggiungere valore al portafoglio.

Focus

Comparto azionario rivolto ai clienti che desiderano investire in azioni che hanno sede principale e/o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Giappone, con approccio di lungo termine.

Rischi – KIID

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Equity - Japan

Timeline

Luglio 2000

Avvio del Comparto

Febbraio 2020

- Cambio denominazione da AZ Fund Japan Champion a AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan
- Introduzione delega di gestione a AXA Investment Manager e J.P.Morgan Asset Management
- Modifica della politica di investimento

Aprile 2023

Cambio delega di gestione da AXA Investment Manager e J.P. Morgan Asset Management a Azimut Investments Limited

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento della classe Hedge del comparto [clicca qui](#), per quella Non Hedge [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	2,15%
Avvio del Comparto	28/07/2000
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0108016568 Classe A (DIS) LU1303498973 Classe A (ACC) [hedged] - LU2072948370
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Mexico

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Kaan



Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Equity – Mexico è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio di azioni e altri titoli assimilabili emessi da società che hanno sede principale o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in Messico.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società aventi sede principale o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Messico.

Il Team di Gestione ha l'obiettivo di avere una concentrazione di portafoglio in linea a quella dell'indice azionario messicano (50-60% di attivi netti nei primi 5 nomi dell'indice, 80% nei primi 10).

L'esposizione azionaria massima della singola posizione del portafoglio (in caso di «Top Pick») del Team di gestione è solitamente pari a circa il 10% del portafoglio (max 15%).

L'universo investibile è di circa 80-100 società quotate in Messico o quotate in altre sedi, ma con una quota significativa delle loro operazioni in Messico.

Inoltre, non sono previsti limiti o target settoriali specifici, le ponderazioni si basano esclusivamente su logiche fondamentali.

Focus

Rivolto al cliente che vuole realizzare una crescita del capitale nel lungo termine, diversificando l'esposizione del proprio portafoglio investendo in un' economia emergente ed in rapido sviluppo come quella messicana.

Rischi - KIID

- Rischio di cambio
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio di concentrazione
- Rischi associati alle azioni

AZ Equity – Mexico

Timeline



Maggio 2024
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	04/05/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (ACC) LU2622215981 Classe B-AZ FUND (ACC) LU2622216104
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Momentum

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Norberto Leonardi
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Momentum è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un azionario globale che mira a sfruttare i trend di mercato prediligendo una selezione di titoli in trend positivo e appunto un momentum favorevole.

Strategia di Gestione

La strategia Momentum è caratterizzata da un beta (sensibilità) superiore alla media del mercato e mira a cogliere le opportunità legate a titoli con persistenza di trend. Inoltre, questa strategia riflette un'analisi fondamentale del business sottostante, ossia elevato potere di mercato e di prezzo.

Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società aventi sede principale e/o che esercitano una parte significativa della loro attività economica in tutto il mondo, di cui fino al 30% del patrimonio netto nei paesi emergenti.

Ai fini della costruzione del portafoglio il comparto ottimizza il rischio/rendimento su base settoriale e geografica per ottenere una efficiente allocazione del rischio e diversifica l'esposizione a società e settori minimizzando le correlazioni interne.

Il Comparto, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi, può utilizzare i seguenti strumenti finanziari derivati: future, opzioni e CFD su azioni e altri titoli assimilabili e/o su indici azionari (ad es. E-mini S&P500 Future, Euro STOXX 50 Future e Nikkei 225 Future).

Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.

Focus

Rivolto al cliente che vuole investire in un comparto molto sensibile ai movimenti di mercato tramite l'investimento in un portafoglio caratterizzato da un beta superiore alla media del mercato.
Strategia da associare in maniera efficiente ad una modalità di investimento graduale (PAC).

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

AZ Equity – Momentum

Timeline



Gennaio 2021

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	18/01/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2240824875
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Small Cap Europe FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Marco Vironda
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Small Cap Europe FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un fondo di fondi e intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento collocando tra il 50% e il 100% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR. Il Comparto orienterà gli investimenti verso quote di OICVM e/o altri OICR specializzati nell'investimento in azioni di società emittenti europee a piccola e media capitalizzazione.

Strategia di Gestione

Il Comparto è un azionario con focus su aziende di piccola e media capitalizzazione, al cui interno è spesso possibile trovare società caratterizzate da un profilo di crescita superiore rispetto a quello di aziende di grande capitalizzazione. L'approccio tramite fondi di terzi consente di minimizzare il rischio di concentrazione su pochi emittenti, garantendo un elevato livello di diversificazione degli attivi.

Almeno il 55% degli attivi del Comparto è investito in aziende che hanno la loro sede nell'area Pan-Europea (EU, UK, Svizzera, Paesi Nordici). Fino ad un massimo del 45% degli attivi del Comparto può essere investito in aziende con sede al di fuori di tale area.

L'approccio di investimento del Comparto prevede l'interrelazione di:

- un'analisi macroeconomica per determinare l'allocazione geografica strategica;
- un'analisi fondamentale per determinare lo stile di investimento su cui concentrare la selezione dei fondi sottostanti;
- un approccio tattico con cui implementare visioni di breve-medio termine, sia tramite fondi sia tramite futures/ETF su indici azionari.

La filosofia di investimento prevede sia l'utilizzo di fondi gestiti attivamente, sia l'utilizzo di strumenti passivi (tipicamente con forte focus sul «beta»), qualora non siano disponibili fondi gestiti attivamente con profilo di rischio/rendimento giudicati attraenti.

L'esposizione valutaria è normalmente non coperta.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto agli investitori, con orizzonte temporale lungo periodo, che vogliono partecipare alla crescita di aziende di piccola e media capitalizzazione, con sede principale nella zona Pan-Europea, accettando un grado di rischio elevato.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di liquidità

Rischio sistemico

Rischio di gestione

AZ Equity – Small Cap Europe FoF

Timeline

Settembre 2006

Avvio del Comparto

Giugno 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Small Cap Europe a AZ Fund 1 – AZ Equity – Small Cap Europe FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	01/09/2006
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0262753857
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Special Needs & Inclusion

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management sgr S.p.A.



Marco Fazi
Direttore Investimenti

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Equity - Special Needs & Inclusion è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio globale di azioni appartenenti a società che promuovono il miglioramento delle condizioni di vita ed il benessere delle persone con disabilità.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo che:

- promuovono l'impiego delle persone con disabilità nei luoghi di lavoro e migliorano le loro condizioni lavorative creando ambienti di apprendimento inclusivi basati su politiche e pratiche dedicate all'assunzione, alla formazione e al mantenimento dei dipendenti con disabilità;
- si occupano della produzione di beni e attrezzature di consumo finalizzati a migliorare la vita e il benessere delle persone con disabilità;
- forniscono servizi di accessibilità volti a eliminare gli ostacoli e a promuovere l'uguaglianza sociale;
- sono coinvolte nella costruzione e/o gestione di strutture residenziali finalizzate a creare un ambiente sicuro e favorevole per le persone con disabilità che hanno bisogno di aiuto nelle attività quotidiane;
- sviluppano e producono farmaci, trattamenti e terapie per le persone con disabilità.

Il sostegno alla disabilità è ampio e interessa, in varia misura, tutti i settori/aree geografiche. L'universo di investimento di riferimento sono i mercati azionari globali (MSCI World Net Return in EUR).

Attraverso l'investimento in queste società il comparto permette di contribuire indirettamente al sostegno alla disabilità. Inoltre, il comparto permette anche di contribuire direttamente al tema della disabilità attraverso il sostegno a Onlus che operano sul territorio nazionale.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art.8 Plus del Regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto al cliente che vuole partecipare alla crescita di un prodotto azionario che investe in un portafoglio globale di azioni appartenenti a società che promuovono il miglioramento delle condizioni di vita ed il benessere delle persone con disabilità. Prevista la possibilità di devolvere i proventi trimestrali del Comparto ad una Onlus operante sul territorio nazionale.

Rischi - KIID

- Rischio di cambio
- Rischi legati alle politiche di investimento con un approccio ESG
- Rischi associati alle azioni

AZ Equity – Special Needs & Inclusion

Timeline



Maggio 2024

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	04/05/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A-AZ FUND (ACC) LU2622215718 Classe B-AZ FUND (ACC) LU2622215809 Classe A-AZ FUND (DIS) LU2781417485 Classe B-AZ FUND (DIS) LU2781417568
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – Water & Renewable Resources

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Matteo Facchi
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – Water & Renewable Resources è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un azionario direzionale globale che investe in società coinvolte nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di prodotti e servizi per il settore idrico o ad esso collegati, ma anche da società che si concentrano sulla gestione dei rifiuti e/o sulle risorse rinnovabili.

Strategia di Gestione

Il Comparto, in fase di selezione dei titoli, si avvale dei rating ESG (Environmental, Social and Governance) assegnati da MSCI ESG Research. La MSCI ESG Rating Methodology prende in considerazione fattori legati all'esposizione a rischi, geografici, settoriali e a particolari business model, e al Management. Ad ogni fattore viene assegnato un voto il quale andrà a comporre la valutazione finale. Il comparto persegue l'obiettivo di un rating ESG medio di portafoglio di almeno BBB.

Il portafoglio del comparto è così composto:

- almeno 70-80% di esso sarà esposto al tema "Water & Waste";
- la restante parte al tema "Energie rinnovabili e transizione energetica", non necessariamente legato all'utilizzo del tema "acqua".

A livello settoriale il comparto investe soprattutto nei settori utilities ed industriali, mentre a livello geografico il comparto è principalmente esposto a società domiciliate in Nord America ed Europa.

La presenza globale di molte società facenti parte l'universo investibile consente però di assumere esposizione indiretta ai mercati emergenti.

Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Per proporre una soluzione di "investimento sostenibile", che consente esposizione a trend di crescita strutturali come economia circolare, crescita della popolazione e del benessere, investimenti green.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio sistemico

AZ Equity – Water & Renewable Resources

Timeline



Gennaio 2021

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	18/01/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2240825336
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Equity – World Minimum Volatility

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Norberto Leonardi
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Equity – World Minimum Volatility è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un azionario globale che mira ad investire attivamente in un portafoglio composto da titoli azionari emessi da società di tutto il mondo, con uno stile di investimento che predilige le società caratterizzate da una volatilità inferiore alla media.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo, compreso fino al 30% del patrimonio netto in paesi emergenti.

Il Comparto può investire fino al 20% in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o agenzie governative di paesi sviluppati e fino al 10% in titoli di debito emessi da società di tutto il mondo.

Il Comparto gestisce attivamente l'allocazione dei titoli azionari sulla base del rischio e del loro rendimento atteso tramite anche l'utilizzo di futures, opzioni e CFD. La procedura di selezione di tipo bottom-up di azioni e altri titoli assimilabili segue la strategia Minimum volatility.

La strategia Minimum Volatility prevede:

- Esposizione diversificata a società di paesi sviluppati, cercando di minimizzare le forti oscillazioni al rialzo ed al ribasso dei mercati;
- Basso livello di beta rispetto ad un indice azionario tradizionale;
- Rischi societari specifici ridotti;
- Alto livello di diversificazione, senza bias specifici in termini di settore e geografia.

La risultante di tale processo di ottimizzazione è rappresentata da Drawdown più contenuti, senza precludere le potenzialità di guadagno rispetto ad un indice tradizionale.

Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il Comparto è rivolto a chi desidera investire in un portafoglio globale azionario, con una forte attenzione al controllo della volatilità e dei drawdown di portafoglio, perseguendo dunque una strategia chiamata «Minimum Volatility».

Rischi – KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

AZ Equity – World Minimum Volatility

Timeline

- Settembre 2006**
Avvio del Comparto
- Luglio 2014**
Aperta la classe DIS
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Formula 1 – Absolute in AZ Fund 1 – AZ Equity –World Minimum Volatility e ha aggiornato la politica di investimento

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,80%
Avvio del Comparto	01/09/2006 Classe ACC 24/07/2014 Classe DIS
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0262757098 Classe A (DIS) LU1059390606
Modalità d'investimento	PIC / PAC

Fixed Income

La solida competenza di Azimut nei mercati obbligazionari punta ad offrire strategie incentrate su titoli di stato e obbligazioni societarie a livello globale, sia investment grade che high yield. La nostra offerta include strategie inflation-linked, asset-backed security (ABS), macro, aggregate, convertibili, a scadenza e con esposizione a valuta locale.

Aggregate (govies + corporate IG)

- AZ Bond - Aggregate Bond Euro (*focus Europa*)
- AZ Bond - Enhanced Yield (*short term*)
- AZ Bond - Euro Aggregate Short Term (*focus Europa*)
- AZ Bond - Income Dynamic (*short term*)
- AZ Bond - Patriot (*focus Italia*)
- AZ Bond - USD Aggregate Short Term (*focus US*)

Globali

- AZ Bond - High Yield
- AZ Bond - International FoF*

Investment Grade

- AZ Bond - Euro Corporate (*focus corporate EU*)
- AZ Bond - Mid Yield (*strategia Crossover globale*)

Mercati Emergenti

- AZ Bond - Asian Bond
- AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF*
- AZ Bond - Emerging Local Currency FoF
- AZ Bond - Latin America Bonds
- AZ Bond - Real Plus
- AZ Bond - Renminbi Opportunities
- AZ Bond - Renminbi Fixed Income

* Fondo di fondi di case terze

Fixed Income

Target Maturity

- AZ Bond - Target 2024 USD (*maturity target al 31 dicembre 2024*)
- AZ Bond - Target 2025 (*maturity target al 31 dicembre 2025*)
- AZ Bond - Target 2026 (*maturity target al 31 dicembre 2026*)
- AZ Bond - Target 2028 (*maturity target al 31 dicembre 2028*)

Tematici

- AZ Bond - ABS
- AZ Bond - CoCo Bonds
- AZ Bond - Convertible
- AZ Bond - Frontier Markets Debt

- AZ Bond - Global Macro Bond
- AZ Bond - Green & Social
- AZ Bond - High Income FoF*
- AZ Bond - Hybrids
- AZ Bond - Inflation Linked
- AZ Bond - Negative Duration
- AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF*
- AZ Bond - US Dollar Aggregate

* Fondo di fondi di case terze

AZ Bond - ABS

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.



Luca Peviani
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - ABS è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel medio e lungo termine. Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito, con particolare attenzione ai titoli garantiti da attività (ABS).

Strategia di Gestione

Nello specifico, il Comparto può investire in un portafoglio diversificato di:

1. Valori mobiliari asset-backed (asset-backed securities o "ABS") con le seguenti caratteristiche:

- portafoglio a collaterale è localizzato principalmente in Europa;
- emessi principalmente da società veicolo formate al solo scopo di acquistare il portafoglio a collaterale finanziandolo con l'emissione di ABS quotati o negoziati alla borsa lussemburghese e/o a quella irlandese o su altri mercati riconosciuti.

Il Comparto investe principalmente in ABS di tranches senior, con facoltà di investire in tranches junior fino ad un massimo del 20% degli attivi netti. Il Comparto investe almeno il 50% dei propri attivi netti in ABS ipotecari residenziali e la parte rimanente del portafoglio può essere investito in ABS basati su tutti i tipi di asset (prestiti commerciali garantiti da ipoteca, prestiti a piccole e medie imprese, prestiti al consumo, ecc).

2. Credit Default Swaps ("CDS") su ABS fermo restando che il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in CDS su ABS sia a scopo d'investimento sia a scopo di copertura.

3. Titoli legati al valore del credito ("credit linked notes") con esposizione sottostante agli ABS o ad un portafoglio di ABS.

Focus

Il Comparto si propone di fornire agli investitori un rendimento decorrelato da quello dei mercati tradizionali (azionario e obbligazionario), attraverso l'esposizione ad un rischio di difficile reperibilità (rischio su portafogli estremamente diversificati il cui andamento è legato all'andamento dell'economia reale).

Rischi - KIID

Rischio di liquidità

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio di credito

Rischio di valutazione

AZ Bond - ABS

Timeline



Dicembre 2016
Avvio del Comparto



Gennaio 2020
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Multi Asset - AZ Bond - ABS a AZ Multi Asset - AZ Bond - ABS e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo



Febbraio 2020
Il Comparto è migrato su AZ Fund 1 e ha cambiato nome da AZ Multi Asset AZ Bond - ABS a AZ Fund 1 - AZ Bond - ABS ed ISIN

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	15/12/2016
Investimento minimo / versamento successivo	10.000 €/500 €
Liquidità	Settimanale
ISIN	Classe A (ACC) LU2056383008
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Aggregate Bond Euro

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

CGM Azimut Monaco S.A.M.



Karol Necki
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto, con obiettivo di crescita del capitale nel breve e medio termine, effettua i suoi investimenti attraverso un portafoglio di obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso e variabile denominati in Euro ed emessi da governi, agenzie governative, emittenti sovranazionali e corporate a livello mondiale, con l'obiettivo di fornire risultato in termini di crescita di capitale e reddito.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe principalmente nel mercato obbligazionario europeo con un approccio attivo e multisettoriale, puntando su diversificazione e flessibilità. Il gestore adotta un approccio combinato top-down e bottom-up, senza vincoli di stile predefiniti, basato sulle principali convinzioni di investimento di un comitato di investimento globale. Il processo di investimento di allocazione delle asset class si basa sull'analisi di:

- crescita economica;
- politica monetaria ed economica;
- livelli di inflazione globale;
- correlazioni fra asset class.

L'output di questo processo è la definizione del budget di rischio e la costruzione del portafoglio. Il team di gestione ricerca le migliori opportunità nel settore dei titoli obbligazionari governativi e societari oltre al valore dai movimenti valutari. La parte «core» del portafoglio è concentrata su obbligazioni governative zona euro e rappresenta circa il 60% degli attivi del Comparto. La componente obbligazionaria corporate è tipicamente investita in strumenti investment grade; la componente sub-investment grade può essere inserita in portafoglio con un peso massimo pari al 20%. Il comparto può avere un'esposizione massima ai paesi emergenti pari al 10%. La gestione attiva dell'esposizione della duration e dei rischi di credito rappresentano due importanti leve di performance del Comparto. Il Comparto non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o altri OICR.

Focus

Questa strategia è pensata per gli investitori che ricercano una posizione «core» del portafoglio obbligazionario con una gestione attiva delle posizioni e delle valute, intercettando le migliori opportunità e controllare il rischio derivante dai movimenti dei tassi d'interesse.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio sistemico

AZ Bond - Aggregate Bond Euro

Timeline

Giugno 2004

Avvio del Comparto

Settembre 2010

Cambio denominazione da AZ Fund 1 Long Term Bond a AZ Fund 1 Aggregate Bond Euro Introduzione delega di gestione a SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT Ltd

Settembre 2016

Cambio denominazione: da AZ Fund 1 Aggregate Bond Euro a AZ Fund 1 Aggregate Bond Euro Plus
Modifica della politica di investimento: introduzione della possibilità di adottare una gestione valutaria attiva rispettando i seguenti limiti:
· Massima variazione valutaria rispetto alla valuta base (EUR) nei confronti dell'indice di riferimento: 40%, di cui:
· Mercati Sviluppati: 40% deviazione complessiva vs. benchmark
· Mercati Emergenti: 20% deviazione complessiva vs. benchmark

Novembre 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Aggregate Bond Euro Plus a AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo.

Gennaio 2021

Rimozione delega di gestione a Schroder Investment Management ed introduzione delega di gestione a CGM - Azimut Monaco S.A.M.

Settembre 2023

Il comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	18/06/2004
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0194809330
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Asian Bond

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Investment Management
Singapore Ltd



Kuan Weng Pang
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Bond – Asian Bond è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto mira a gestire attivamente un portafoglio composto da titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi in paesi della regione Asia-Pacifico Giappone escluso.

Strategia di Gestione

Il portafoglio è costruito con un approccio Core-Satellite. La componente Core del portafoglio cerca di fornire ritorni stabili attraverso investimenti in bond governativi e bond corporate investment grade per il 60% e il 100% del patrimonio netto del comparto.

La componente Satellite del portafoglio, attraverso investimenti tattici, cerca di portare contributi aggiuntivi alla performance. Questa componente investe principalmente in:

- Bond asiatici in valuta locale (max 15%)
- Derivati (Interest rate swap e Credit Default Swap)
- Bond asiatici High yield
- Bond Inflation-linked

Il portafoglio è diversificato per paese, emittente e settore, limitando la concentrazione di singoli emittenti.

Il Comparto inoltre investe fino al 100% del suo patrimonio netto in dollari statunitensi (USD), nonché fino al 50% in renminbi offshore (CNH).

La duration media del portafoglio è di norma compresa fra 1,5 e 5 anni.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono assumere una esposizione al mercato obbligazionario della regione Asia-Pacifico.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischi legati all'investimento in obbligazioni ad alto rendimento

AZ Bond - Asian Bond

Timeline



Aprile 2022

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	05/04/2022
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (Euro Hedged) LU2286016592 Classe A (Euro non Hedged) LU2286016758
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond – CoCo Bonds

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZIMUT (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Bond – CoCo Bonds è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è gestito attivamente e si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in obbligazioni Contingent Convertible (CoCo Bond).

Strategia di Gestione

Il Comparto investe almeno il 51% del suo patrimonio netto in titoli di debito di tipo CoCo Bond, emessi da istituzioni finanziarie aventi sede principale in paesi sviluppati di tutto il mondo. I CoCo bond sono un tipo di titolo di debito ibrido, generalmente subordinato ad altri titoli di debito di primo livello ("obbligazioni senior"). Il processo di investimento è caratterizzato da due fasi principali: inizialmente viene effettuata un'analisi Top-down in cui, a seconda dei contesti di mercato e di variabili esogene come il livello dei tassi di interesse fissato dalle banche centrali, viene decisa l'asset allocation del comparto, con la possibilità di ridurre l'esposizione ai Contingent Convertible Bonds a favore di strumenti a minor volatilità come Tier 2, Senior Non-Preferred, Senior Preferred o strumenti di liquidità.

I differenti contesti normativi influenzano a loro volta l'asset allocation strategica.

Segue poi un'analisi Bottom-up in cui le valutazioni a livello di singolo emittente consentono al team di gestione di selezionare le migliori opportunità all'interno della curva, sfruttando relative value trade e compression trade sia tra le singole emissioni ed i vari livelli di subordinazione dello stesso emittente, sia tra diversi emittenti e diverse geografie.

In fase di analisi vengono considerate:

- struttura del titolo, con un occhio soprattutto alla tipologia di assorbimento delle perdite in caso di stress finanziario dell'emittente
- prezzo medio dei titoli
- spread/Rendimento – con considerazioni sullo spread di reset della cedola alla data di richiamo/call
- vari buffer di capitalizzazione degli emittenti e capacità di distribuire cedole.

Il Comparto investe principalmente in emittenti europei che emettono strumenti in euro o in valuta straniera «forte» (es. Dollaro USA, Sterlina, etc.); il focus è principalmente su emittenti finanziari. Il team di gestione può coprire rischi valutari, di credito e di tassi ricorrendo a strumenti finanziari derivati.

L'esposizione complessiva alle azioni non può superare il 25% del patrimonio netto del Comparto.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che hanno l'obiettivo di accrescere il capitale nel medio-lungo termine, diversificando l'asset allocation con uno strumento focalizzato nell'investimento in obbligazioni Contingent Convertible (CoCo Bond).

Rischi - KIID

Rischio di cambio
Rischio di concentrazione
Rischio legato ai mercati emergenti
Rischio di credito
Rischi associati all'investimento in titoli in sofferenza e in titoli in default
Rischi associati all'investimento diretto e indiretto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo bond").

AZ Bond – CoCo Bonds

Timeline



Settembre 2024
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Carta di identità

Valuta	EUR (valuta base del comparto USD)
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	09/2024
Investimento minimo / versamento successivo	25.000 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe ACC A LU2622195423 Classe ACC B LU2622195779 Classe DIS A LU2622195696 Classe DIS B LU2622195852 Classe ACC A EUR-Hedged LU2622195936 Classe ACC B EUR-Hedged LU2622196157 Classe DIS A EUR-Hedged LU2622196074 Classe DIS B EUR-Hedged LU2622196231
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Convertible

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZIMUT (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - Az Bond - Convertible è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto in un ottica di valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine, vale a dire tra il 70% ed il 100% dei propri attivi netti - in obbligazioni convertibili, emesse da società di tutto il mondo.

Strategia di Gestione

Il Comparto è un obbligazionario globale, che investe in obbligazioni convertibili.

L'approccio di investimento prevede l'interrelazione di:

- definizione del quadro macroeconomico di riferimento, sulla base delle dinamiche economiche, monetarie e politiche;
- valutazione dell'ambito azionario, con il monitoraggio dei principali indici, delle dinamiche in atto e dei trend futuri sia per quanto riguarda i flussi del mercato primario, sia per la dominanza degli hedge funds nell'attività sul secondario, piuttosto che dei fondi a benchmark.

Il Comparto può investire in obbligazioni convertibili sprovviste di rating e/o aventi un rating minimo pari a "B" o che, a giudizio della Società di Gestione, presentano merito di credito equivalente.

Da prospetto l'esposizione valutaria è di norma aperta; il team di gestione la sfrutterà in modo tattico, focalizzandosi sulle scelte strategiche legate all'ambito dei convertibili.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Rivolto agli investitori che vogliono avere un portafoglio con esposizione obbligazionaria beneficiando anche dal potenziale rialzista del mondo delle azioni.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio di credito

Rischio di gestione

AZ Bond - Convertible

Timeline

- Luglio 2016**
Avvio del Comparto
- Aprile 2020**
Il Comparto incorpora AZ Fund 1 Equity Options
- Novembre 2020**
 - Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Convertible Bond a AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo.
 - Modifica della politica di investimento: il comparto adotterà una strategia tradizionale di investimento long-only in titoli di debito (anziché una strategia di fondo di fondi).
- Giugno 2024**
la divisa di base del Comparto viene modificata con il passaggio da EURO al dollaro USA e le classi diventano hedgate.

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	EUR (valuta base del comparto USD)
Commissione di gestione	1,50%
Avvio del Comparto	11/07/2016
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) HEDGED LU1422848470 Classe A (DIS) HEDGED LU1422848637 Classe B (ACC) HEDGED LU1422848553 Classe B (DIS) HEDGED LU1422848710
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Ramon Spano
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto - in un'ottica di valorizzazione nel medio/lungo termine dei propri attivi - normalmente orienterà gli investimenti in parti di OICR/OICVM specializzati nell'investimento in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari emessi da governi, agenzie governative, emittenti sovranazionali e/o corporate dei paesi emergenti.

Strategia di Gestione

Il Comparto è un fondo di fondi obbligazionario che investe principalmente, attraverso quote di OICVM e/o altri OIC, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi emergenti e/o società aventi sede principale in un paese emergente, denominati in valuta Dollaro, senza alcun vincolo di rating.

Il comparto ha come focus di asset class il debito cosiddetto "hard currency", ossia debito emesso dagli emittenti sopra citati e denominato in valuta Dollaro Usa.

Il processo di investimento è suddiviso in due fasi. Nella prima viene definito il quadro macroeconomico di riferimento, sulla base delle dinamiche economiche, monetarie e politiche; la seconda fase si caratterizza per la selezione dei fondi di case terze che dovrebbero conseguire i risultati migliori in tale scenario di riferimento.

Sul comparto sono disponibili due classi di quote, una senza coperture valutarie (classe "euro") ed una coperta contro dollaro ("euro-hedged"). Il comparto è influenzato dalla variazione dello spread dei titoli di debito sottostante, nonché, per la sola classe senza copertura valutaria, dall'andamento della valuta Dollaro nei confronti dell'Euro.

Focus

Rivolto agli investitori che vogliono esposizione, attraverso un portafoglio obbligazionario diversificato, al debito dei paesi emergenti emesso in valuta Dollaro (Hard Currency).

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di gestione

AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF

Timeline

Dicembre 2015

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Emerging Hard Currency a AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI) - Classe «Euro Hedged»

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Profilo di rischio (SRRI) - Classe «Euro non Hedged»



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento della classe Hedge del comparto [clicca qui](#), per quella Non Hedge [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	15/12/2015
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (Euro Hedged ACC) LU1267077110 Classe A (Euro Hedged DIS) LU1267077383 Classe A (Euro Non-Hedged ACC) LU1267077540 Classe A (Euro Non-Hedged DIS) LU1267077896
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Emerging Local Currency FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Ramon Spano
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto - in un'ottica di valorizzazione nel medio/lungo termine dei propri attivi - normalmente orienterà gli investimenti in parti di OICR/OICVM specializzati nell'investimento in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari denominati nelle rispettive valute locali ed emessi da governi, agenzie governative, emittenti sovranazionali e/o corporate dei paesi emergenti.

Strategia di Gestione

Il Comparto è un fondo di fondi obbligazionario che investe in obbligazioni denominate nelle valute di paesi emergenti. Pertanto la performance del comparto è determinata sia dall'andamento delle obbligazioni sottostanti (il cui prezzo dipende dall'andamento della curva dei tassi di ciascun paese), sia dall'andamento (rafforzamento o deprezzamento) delle valute emergenti. L'approccio di investimento prevede l'interrelazione di:

- un'analisi macroeconomica per determinare l'allocazione valutaria strategica del Comparto, nonché il focus di duration su cui posizionarsi;
- selezione dei migliori fondi di case terze operanti sulla strategia;
- un'analisi fondamentale tramite cui implementare visioni di breve-medio termine, operata principalmente tramite derivati su valute, tramite cui coprire o incrementare l'esposizione ad un determinato paese emergente. Sul comparto sono disponibili due classi di quote, una senza coperture valutarie (classe "euro") ed una coperta contro dollaro ("euro-hedged").

Con la classe di quote "euro" si è esposti all'andamento delle valute emergenti contro euro, mentre con la classe di quote "euro-hedged" si è esposti all'andamento delle valute emergenti nei confronti del dollaro.

Focus

Rivolto agli investitori che vogliono esposizione, attraverso un portafoglio obbligazionario diversificato, alle valute dei paesi emergenti beneficiando del più alto tasso offerto da queste divise.

Rischi - KIID

- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio di credito
- Rischio sistemico
- Rischio di gestione

AZ Bond - Emerging Local Currency FoF

Timeline

- Giugno 2015**
Avvio del Comparto
- Aprile 2020**
Il Comparto ha incorporato AZ Fund 1 Global Currencies & Rate
- Gennaio 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Emerging Local Currency a AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI) - Classe «Euro Hedged»

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Profilo di rischio (SRRI) - Classe «Euro non Hedged»



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento della classe Hedge del comparto [clicca qui](#), per quella Non Hedge [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	08/06/2015
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (Euro Hedged ACC) LU1225037479 Classe A (Euro Hedged DIS) LU1225037636 Classe A (Euro Non-Hedged ACC) LU1225037800 Classe A (Euro Non-Hedged DIS) LU1225038014
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Enhanced Yield

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - Az Bond - Enhanced Yield è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è offrire un rendimento superiore a quello offerto dai mercati monetari, attraverso investimenti misti in obbligazioni governative denominate in euro a scadenza medio-breve e in depositi bancari con una durata residua fino a 12 mesi.

Strategia di Gestione

La strategia di investimento del Comparto consiste principalmente nel catturare rendimenti positivi a scadenza medio-breve sulla curva dei titoli di stato italiani, in un contesto europeo caratterizzato da titoli governativi con rendimenti per la gran parte negativi.

Il Comparto può investire in modo generalizzato in titoli di debito denominati in euro emessi da governi europei o istituzioni governative europee, direttamente o indirettamente attraverso l'investimento in quote di OICVM ed/o altri OICR oppure facendo ricorso a strumenti finanziari derivati su tassi di interesse e/o su titoli di debito.

Il portafoglio è composto da due parti: core e satellite.

Componente "core":

- depositi presso primari istituti di credito europei con durata fino a 12 mesi - fino al 75% degli attivi netti del comparto.

Componente "satellite":

- titoli di stato europei con scadenza inferiore a 24 mesi (no titoli corporate) - fino al 60% degli attivi netti del comparto;
- titoli di stato europei con scadenza compresa fra 24 e 60 mesi (no titoli corporate) - fra il 15% e il 40% degli attivi netti del comparto;
- derivati su tasso per sfruttare l'inclinazione delle curve europee;
- OICR del Gruppo Azimut e/o Etf con profilo di rischio/rendimento coerente con quello del Comparto (governativi o corporate con rating investment grade) - fino al 10% degli attivi netti del comparto.

Il Comparto fa ricorso agli strumenti finanziari derivati principalmente: futures su tassi di interesse e su titoli di debito.

La valuta di base del Comparto è l'euro e non intende coprire il rischio di cambio contro altre valute.

Focus

Il Comparto mira ad offrire un tasso di rendimento positivo superiore a quello dei mercati monetari investendo in obbligazioni governative denominate in euro ed in depositi bancari.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

AZ Bond - Enhanced Yield

Timeline

Settembre 2011

Avvio del Comparto

Agosto 2019

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Cash Overnight a AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield e ha modificato la politica di investimento, inserendo maggior flessibilità nella gestione della duration e possibilità di investimento in titoli di debito

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	0,20%
Avvio del Comparto	15/09/2011
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0677519067
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Euro Aggregate Short Term

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Switzerland S.A.



Giovanni Matteucci
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel breve e medio termine. Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a reddito fisso e/o variabile denominati in euro.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe tra il 60% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di credito con rating investment grade al momento dell'acquisto emessi da paesi sviluppati europei e almeno il 60% in titoli di debito denominati in Euro con una durata residua (o alla prima call date) fino a 5 anni (max 10% sub-investment grade al momento dell'acquisto) e la duration effettiva totale del Comparto non supererà i 3 anni.

Il Comparto può anche investire:

- fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli di credito emessi da emittenti non europei;
- fino al 20% del suo patrimonio netto in obbligazioni ibride, subordinate (diverse dai CoCo bond), e/o perpetue emesse da istituti finanziari e non finanziari;
- fino al 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond;
- fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e da ipoteche (MBS);

Il Comparto può investire in titoli di debito e nei mercati dei paesi emergenti entro un limite del 10% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può anche investire in credit default swap (CDS) fino al 20% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.

Il Comparto non investe in titoli che sono in default o in difficoltà al momento dell'acquisizione.

La valuta di base del Comparto è l'Euro. L'esposizione in altre valute non può superare il 20% del patrimonio netto del Comparto.

Focus

Il Comparto è rivolto agli investitori che vogliono detenere un portafoglio composto prevalentemente da obbligazioni governative/sovrane con alto grado di rating, principalmente concentrati in Europa.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio di credito

AZ Bond - Euro Aggregate Short Term

Timeline

Settembre 2006

Avvio del Comparto

Gennaio 2020

- Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Solidity a AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Introduzione alla delega di gestione ad Azimut Switzerland S.A.

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	01/09/2006
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0262758658 Classe A (DIS) LU0738947430
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Euro Corporate

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

CGM Azimut Monaco S.A.M.



Karol Necki
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto investe attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a reddito fisso e/o variabile denominati in Euro ed emessi da società principalmente con sede principale e/o che svolgono una parte preponderante delle loro attività economiche in Europa.

Strategia di Gestione

L'asset allocation del comparto è bilanciata dinamicamente ed opportunisticamente tra qualità di credito e seniority per ottenere il miglior rendimento potenziale, cercando di contenere la volatilità mantenendo un'ampia diversificazione (più di 200 emittenti principalmente europei).

Il Comparto investe tra il 70% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di credito emessi da società con rating investment grade al momento dell'acquisto e almeno il 60% in titoli di debito emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in un paese sviluppato in Europa.

Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di credito con rating sub-investment grade.

Il Comparto può anche investire:

Fino al 30% del suo patrimonio netto in obbligazioni ibride, subordinate (diverse dai CoCo bond), e/o perpetue emesse da istituti finanziari e non finanziari;

- Fino al 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond;

- fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;

Su base trimestrale, il rating medio e l'esposizione settoriale sono modulati al fine di trarre vantaggio dal momentum segnalato dagli indicatori finanziari economici.

Il Comparto può anche investire in credit default swap (CDS) fino al 20% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.

La valuta di base del Comparto è l'Euro e non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute.

Focus

Il comparto è rivolto agli investitori che desiderano un portafoglio diversificato di obbligazioni corporate emesse da emittenti di prima qualità con maggior focus sui mercati europei; lo stile di gestione è dinamico e orientato alla massimizzazione di rendimento con una volatilità contenuta.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

AZ Bond - Euro Corporate

Timeline

- Settembre 2011**
Avvio del Comparto
- Agosto 2019**
Apertura al collocamento in Italia
- Gennaio 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 CGM Opportunistic Corporate Bond in AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	15/09/2011
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0677516477
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Frontier Markets Debt

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Carlo Morelli
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Bond – Frontier Markets Debt è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto investe attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali ed enti governativi dei Paesi dei Mercati di Frontiera.

Strategia di Gestione

L'universo d'investimento del comparto comprende più di 40 paesi. L'esposizione geografica viene rivista mensilmente sulla base di un'analisi della liquidità. Gli strumenti vengono anche scelti sulla base di un'analisi del paese d'appartenenza e del relativo credito sovrano. Tra i fattori che vengono presi in considerazione ci sono: trend politici e processi di riforma in atto.

Gli emittenti dei frontier markets hanno generalmente un rating sub-investment grade. All'interno di questo spazio il comparto può investire fino al 100% in titoli obbligazionari rating sub-investment grade.

Il comparto detiene di norma obbligazioni con un merito creditizio medio pari a B+.

Il comparto è esposto a local e hard currency, con una preferenza verso le local currency.

Il comparto può utilizzare strumenti derivati ai fini di investimento e/o copertura al fine di adeguare dinamicamente l'esposizione valutaria complessiva del portafoglio in base alle opportunità di mercato.

L'esposizione valutaria e la duration dei tassi di interesse vengono gestite attivamente.

Focus

Il comparto è adatto per una clientela che vuole diversificare il portafoglio obbligazionario investendo in maniera efficiente in mercati di frontiera in rapido sviluppo.

Rischi - KIID

Rischio di liquidità

Rischio di credito

Rischio di custodia

Rischi legati all'investimento sui mercati di frontiera

Rischi legati al rimpatrio transfrontaliero e al rimpatrio di valute estere

Rischi legati all'investimento in titoli distressed e in default

AZ Bond - Frontier Markets Debt

Timeline



Ottobre 2022

Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,65%
Avvio del Comparto	04/10/2022
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Settimanale
ISIN	Classe A Euro Hedge (ACC) LU2458358681 Classe A Euro Hedge (DIS) LU2458358848
Modalità d'investimento	PIC

AZ Bond - Global Macro Bond

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Switzerland S.A.



Giovanni Matteucci
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto, in un'ottica di medio e lungo termine, investe attivamente integrando un portafoglio diversificato di obbligazioni con strategie long/short su tassi, valute e credito. Tali strategie mirano a ridurre la correlazione del fondo con l'andamento del mercato. Il comparto utilizza un approccio di investimento top-down che, basandosi sull'analisi dei fondamentali, individua opportunità di investimento derivanti dall'effetto delle manovre di politica fiscale e monetaria delle banche centrali mondiali, geopolitica e anomalie di valutazione.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi di paesi membri dell'OCSE e/o società aventi sede principale in paesi membri dell'OCSE.

La duration effettiva del Comparto è compresa tra -5 anni e +10 anni.

Gli investimenti in obbligazioni convertibili, ibride e subordinate non supereranno il 60% del patrimonio netto del Comparto, compreso fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni contingenti convertibili (CoCo bond) compresi, tra l'altro, CoCo bond di tipo "additional tier 1", "restricted Tier 1" e "Tier 2".

Il Comparto può anche investire:

- fino al 15% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS);
- fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC;
- fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli che sono in default o in difficoltà al momento dell'acquisizione;
- fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e/o liquidità quando le condizioni di mercato non consentono di identificare investimenti sufficienti con un potenziale di rendimento e un profilo di rischio interessanti.

Il Comparto utilizza i seguenti principali strumenti finanziari derivati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o per coprire i rischi: future, opzioni e contratti finanziari per differenze (CFD) su tassi d'interesse, titoli di debito ed ETF che investono in titoli di debito.

La valuta di base del Comparto è l'Euro e non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.

Focus

Il comparto è gestito con strategie "global macro", con posizioni direzionali assunte su diversi mercati e asset class, ad eccezione dell'equity, sulla base di analisi Macro/Fondamentale/tecnica; il comparto ha una gestione molto attiva della duration del portafoglio.

Rischi - KIID

Rischi legati ai tassi d'interesse

Rischi di credito

Rischi di cambio

Rischio legato alle obbligazioni contingenti convertibili (CoCo)

AZ Bond - Global Macro Bond

Timeline

Marzo 2020

Avvio del Comparto

Aprile 2020

- Apertura al collocamento in Italia
- Il Comparto ha incorporato AZ Fund 1 Global Unconstrained Bond FUnd

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	4/3/2020
Investimento minimo / versamento successivo	10.000 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2085663008 Classe A (DIS) LU2085664584
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Green & Social

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Capital Management SGR S.p.A



Stefano Tirapelle
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Green & Social è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un obbligazionario che mira ad investire prevalentemente in green bond e social bond emessi da governi, istituzioni sovranazionali, enti governativi e/o società di tutto il mondo.

Strategia di Gestione

Il Comparto, in fase di selezione dei titoli, si avvale dei rating ESG (Environmental, Social and Governance) assegnati da MSCI ESG Research. La MSCI ESG Rating Methodology prende in considerazione fattori legati all'esposizione a rischi, geografici, settoriali e a particolari business model e al Management. Ad ogni fattore viene assegnato un voto che andrà a comporre la valutazione finale. Il comparto persegue l'obiettivo di un rating ESG medio di portafoglio di almeno BBB.

Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio in green bond e/o social bond emessi in tutto il mondo. L'esposizione a titoli di debito emessi da paesi emergenti non può superare il 40% del patrimonio.

I green bond sono titoli di debito e/o strumenti del mercato monetario finalizzati a raccogliere fondi per progetti che hanno un impatto positivo sul clima e sull'ambiente. I social bond sono titoli di debito e/o strumenti del mercato monetario finalizzati a raccogliere fondi per progetti che hanno un impatto sociale positivo.

Il Comparto può inoltre investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating sub-investment grade al momento dell'acquisizione.

Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio contro altre valute dei suoi investimenti in portafoglio.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il comparto è adatto per una clientela che vuole avere esposizione a società che investono nel miglioramento delle condizioni climatiche, ambientali e sociali.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

AZ Bond - Green & Social

Timeline

- Gennaio 2021**
Avvio del Comparto
- Agosto 2023**
Introduzione delega di gestione a Azimut Capital Management SGR S.p.A

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20
Avvio del Comparto	18/01/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2240825849 Classe A (DIS) LU2240825922
Modalità d'investimento	PIC

AZ Bond - High Income FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di quote di OICVM e/o altri OIC che investono in titoli di debito (privilegiando i fondi che si concentrano sui titoli di debito ad alto rendimento), come titoli di società con rating investment grade, sub-investment grade, titoli di debito di paesi emergenti e fondi con una strategia di gestione attiva dei suddetti titoli.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe almeno il 70% del proprio patrimonio netto, indirettamente in quote di OICVM e/o altri OIC, in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato, senza vincoli di rating, e in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi emergenti e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese emergente, senza vincoli di rating.

Il comparto può inoltre investire fino al 50% del proprio patrimonio in fondi obbligazionari flessibili.

Il focus del comparto è investire in bond con rendimento atteso elevato, tipicamente high yield e debito emergente, sebbene ci sia la possibilità di ridurre tali componenti fino al 30% qualora il gestore ritenga che gli spread siano troppo contenuti e/o in contesti macroeconomici negativi. Il Comparto può investire, indirettamente tramite OICVM e/o altri OIC, in obbligazioni denominate in qualsiasi valuta. Il Comparto non intende coprire sistematicamente il rischio di cambio sulla classe euro, mentre sulla classe euro-hedged è prevista la copertura contro dollaro.

Focus

Comparto adatto a chi ricerca diversificazione nell'ambito dell'asset class obbligazionaria, attraverso un portafoglio internazionale ad alto rendimento gestito attivamente, tramite la selezione dei migliori strumenti delle case di gestione internazionali.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di gestione

AZ Bond - High Income FoF

Timeline

- Settembre 2011**
Avvio del Comparto
- Novembre 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 High Income a AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo.
- Novembre 2021**
Il Comparto incorpora AZ Fund 1 Credit

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	15/09/2011
Investimento minimo / versamento successivo	1.500/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0677516717 Classe A (DIS) LU0677517103
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - High Yield

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Switzerland S.A.



Giovanni Matteucci
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Bond – High Yield è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo del Comparto è la crescita del capitale attraverso una combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale su valori mobiliari a reddito fisso, obbligazioni con tassi di interesse sia fissi sia variabili ed obbligazioni convertibili.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe esclusivamente in un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari.

Il portafoglio è composto prevalentemente da emittenti di paesi sviluppati e per almeno il 70% da titoli sub investment grade, nel rispetto del limite massimo del 10% in obbligazioni con rating inferiore a B-.

Il processo di selezione di emittenti / titoli è di tipo bottom up: tramite l'utilizzo di un modello proprietario viene analizzato un campione di circa 4.000 emissioni che vengono classificate sulla base di un mix di parametri a ognuno dei quali viene attribuita una diversa ponderazione.

Il portafoglio del Comparto è mediamente composto da circa 200 emissioni, con un rating medio di BB. L'esposizione in valute diverse dall'euro non può essere superiore al 20% degli attivi netti del Comparto, ma di norma non eccede il 5%.

La duration è gestita attivamente e mantenuta nel range 3-4 anni.

Focus

Comparto rivolto a investitori interessati all'universo obbligazionario high yield di paesi sviluppati, con riferimento ad aziende con rating mediamente BB/ BA.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di valutazione

AZ Bond - High Yield

Timeline

- Dicembre 2016**
Avvio del Comparto
- Gennaio 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Multi Asset 5 Years Global Bonds a AZ Multi Asset - AZ Bond - Target 2021 e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Febbraio 2020**
Il Comparto è migrato su AZ Fund 1 e ha cambiato nome da AZ Multi Asset - AZ Bond - Target 2021 a AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2021 ed ISIN
- Aprile 2020**
Il Comparto ha Incorporato AZ Fund 1 Bond Target 2021 Equity Options
- Gennaio 2022**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2021 a AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield e ha contestualmente aggiornato il prospetto informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	15/12/2016
Investimento minimo / versamento successivo	10.000 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2056382372 Classe A (DIS) LU2056382539
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Hybrids

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel breve e medio termine, tramite l'investimento in strumenti finanziari obbligazionari (a tasso fisso e a tasso variabile, indicizzati, subordinati e con warrant) con una strategia di investimento sostenibile. In particolare, il Comparto investe in obbligazioni ibride/subordinate e/o perpetue, finanziarie o non, emesse da emittenti che aderiscono ai criteri ESG.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni corporate di emittenti di paesi sviluppati che rispettano criteri di sostenibilità (ESG), mantenendo di norma i cambi aperti. I criteri di sostenibilità misurano gli impatti ambientali, sociali e della governance della società emittente. In particolare, il Comparto investe in strumenti subordinati emessi da società industriali e finanziarie, mantenendo un'elevata diversificazione settoriale e geografica e beneficiando di coupon mediamente elevati. Gli emittenti delle obbligazioni detenute dal Comparto godono di elevato merito creditizio (essendo di norma investment grade) ed emettono strumenti subordinati per esigenze di regolamentazione (ad esempio banche ed assicurazioni) o per finanziare operazioni di fusione e acquisizione senza ricorrere ad aumenti di capitale.

Il Comparto inoltre persegue l'obiettivo di mantenere un rating ESG complessivo del portafoglio almeno pari a BBB, calcolato sulla base dei rating ESG assegnati da MSCI ESG Research ai singoli titoli del portafoglio.

È possibile l'utilizzo di strumenti derivati, soprattutto con fini di copertura, in particolare 1) futures su tassi governativi al fine di isolare la sensibilità del portafoglio ai tassi di riferimento, e 2) derivati di credito per ridurre l'impatto sul portafoglio di eventuale volatilità sugli spread di credito.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Plus del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il comparto è rivolto ad investitori interessati ad un prodotto obbligazionario diversificato caratterizzato da elevati flussi cedolari derivanti da strumenti subordinati di emittenti di elevato merito creditizio attenti ai temi della sostenibilità.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio di gestione

AZ Bond - Hybrids

Timeline

- Novembre 2014**
Avvio del Comparto
- 2015**
Create le classi di Quote ACC
- 2016**
Create le classi di Quote DIS
- Gennaio 2019**
Apertura al collocamento in Italia
- Gennaio 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Multi Asset Sustainable Hybrid Bonds a AZ Multi Asset - AZ Bond - Sustainable Hybrid e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Febbraio 2020**
Il Comparto è migrato su AZ Fund 1 e ha cambiato nome da AZ Multi Asset - AZ Bond Sustainable Hybrid a AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ed ISIN
- Gennaio 2021**
Rimozione di Vontobel Asset Management AG per la consulenza agli investimenti
- Ottobre 2023**
Il comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrid
- Giugno 2024**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Bond - Sustainable Hybrid a AZ Bond - Hybrids e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	03/11/2014
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2056384311 Classe A (DIS) LU2056384402
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Income Dynamic

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto mira a conseguire un tasso di rendimento superiore a quello dei mercati monetari, sfruttando le opportunità derivanti dai movimenti delle curve di rendimento a breve e medio termine.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe in titoli di debito e credit linked notes emessi da governi o autorità governative e/o società in tutto il mondo (compresi i mercati emergenti). Il Comparto può porre particolare enfasi sui titoli di debito emessi dallo Stato italiano, nonché sui titoli di debito e credit linked notes denominati in Euro ed emessi da altri governi europei o da autorità governative europee.

La durata media del portafoglio del Comparto non supererà i 3 anni. La durata residua massima degli investimenti del Comparto è di 5 anni.

Il portafoglio è composto da due parti: core e satellite:

Componente "core":

- Titoli di stato italiani (almeno il 30% del portafoglio), anche con scadenza superiore ai 24 mesi (almeno il 10% degli attivi netti del comparto).

Componente "satellite":

- Titoli corporate prevalentemente europei a breve termine (di norma con scadenza 12/18 mesi), anche con rating high yield (questi ultimi fino al 20% degli attivi netti del comparto);
- Titoli governativi o corporate di paesi emergenti - fino al 10% degli attivi netti del comparto;
- OICR del Gruppo Azimut e/o Etf con profilo di rischio/rendimento coerente con quello del Comparto (governativi o corporate con rating investment grade) - fino al 10% degli attivi netti del comparto.

La valuta di base del Comparto è l'Euro e il Comparto non intende coprire il rischio di cambio contro altre valute degli investimenti in portafoglio. Il Comparto può utilizzare contratti a termine su valute, swap su valute e opzioni su valute a fini di investimento per adeguare dinamicamente l'esposizione valutaria complessiva del portafoglio in base alle opportunità di mercato.

Focus

Il Comparto mira a conseguire un tasso di rendimento superiore a quello dei mercati monetari, sfruttando le opportunità derivanti dai movimenti delle curve di rendimento a breve e medio termine.

Rischi - KIID

Rischio di credito

AZ Bond - Income Dynamic

Timeline

Luglio 2000
Avvio del Comparto

Agosto 2019
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Reserve Short Term Euro a AZ Fund 1- AZ Bond - Income Dynamic ha modificato la politica di investimento, inserendo maggior flessibilità nella gestione della duration e possibilità di investimento in titoli di debito

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	0,72%
Avvio del Comparto	28/07/2000
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0108019232
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Inflation Linked

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un obbligazionario che mira ad investire in titoli di debito legati all'inflazione e/o a reddito variabile.

Strategia di Gestione

Il processo d'investimento inizia con un'analisi top-down incentrata sulle previsioni dell'andamento dell'inflazione in diversi paesi del mondo. L'analisi è focalizzata sulle politiche monetarie e fiscali e punta ad individuare le economie con maggior potenziale di ripresa delle pressioni inflattive.

Con l'obiettivo di creare un portafoglio diversificato risk-adjusted, in grado di proteggersi e di beneficiare di un potenziale aumento dell'inflazione, vengono identificati diversi strumenti che compongono l'universo investibile:

- Strumenti derivati per ridurre la sensibilità ai tassi di interesse;
- Obbligazioni legate all'inflazione;
- Strumenti a tasso variabile.

Il Comparto investe tra il 50% e il 100% in titoli di debito legati all'inflazione e/o a reddito variabile emessi da paesi sviluppati. L'esposizione a paesi emergenti può arrivare fino al 30%.

Il comparto inoltre può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in obbligazioni ibride, subordinate (diverse dai Coco bond) e/o perpetue emesse da istituti finanziari e/o non finanziari.

Il comparto non intende coprire in maniera sistematica il rischio valutario e l'esposizione ai tassi di cambio del portafoglio verrà gestita dinamicamente per cogliere le eventuali opportunità di mercato.

Focus

Il comparto è adatto per una clientela che ha interesse a diversificare il portafoglio obbligazionario con titoli correlati positivamente all'inflazione e quindi meno penalizzati da una normalizzazione delle politiche monetarie.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di tasso d'interesse

AZ Bond - Inflation Linked

Timeline



Gennaio 2021
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20
Avvio del Comparto	18/01/2021
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2168560311 Classe A (DIS) LU2168560584
Modalità d'investimento	PIC

AZ Bond - International FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto investe in quote di OICVM e/o di altri OIC che hanno realizzato i migliori risultati in termini di raccolta, masse gestite e/o performance nel corso di ciascun trimestre.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe principalmente - anche fino al 100% dei propri attivi netti - in quote di OICVM e/o di altri OIC orientati all'investimento in titoli governativi e/o sovrnazionali, titoli di debito di paesi emergenti, obbligazioni corporate e/o obbligazioni convertibili. Il Comparto può anche investire in quote di OICVM e/o di altri OIC che utilizzano strategie di investimento "alternative" decorrelate rispetto all'andamento dei mercati finanziari.

Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, settori, valute o rating dell'emittente. La valuta di riferimento del comparto è l'Euro e il cambio verrà gestito in maniera attiva. L'allocazione tra i vari segmenti del mercato del credito viene effettuata principalmente sulla base di valutazioni macroeconomiche, quali le aspettative di crescita del PIL globale, l'evoluzione delle politiche monetarie e fiscali, e il livello e l'evoluzione del risk-free e degli spread.

Focus

Rivolto agli investitori che ricercano una diversificazione valutaria e per emittenti anche fuori dalla zona euro, attraverso una strategia che combina gestione attiva e selezione delle eccellenze delle case terze.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio legato ai mercati emergenti

AZ Bond - International FoF

Timeline

Settembre 2010

Avvio del Comparto

Giugno 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 International Bond a AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Ottobre 2020

Il Comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Opportunities

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	22/09/2010
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) Non Hedged LU0538790550 Classe A (ACC) Hedged LU2208933833
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond – Latin America Bonds

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Advisor

Azimut Genesis Advisors LLC



Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Bond – Latin America Bonds è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica nella regione dell'America Latina.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe direttamente e/o indirettamente (tramite titoli di debito di tipo "Global Depositary Notes" (GDN) o credit-linked notes) almeno il 60% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o organismi dei paesi dell'America Latina e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica nella regione dell'America Latina.

Nell'ambito della politica di investimento del Comparto, la regione dell'America Latina comprende tutti i paesi dell'America meridionale, dell'America centrale (incluso il Messico) e dei Caraibi. I paesi dei mercati di frontiera comprendono tutti i paesi dell'America Latina ad eccezione di Brasile, Messico, Perù, Cile e Colombia. Gli emittenti dei paesi emergenti e dei mercati di frontiera sono generalmente classificati come sub-investment grade dalle agenzie di rating.

Di conseguenza, il Comparto può investire:

- fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito di qualità sub-investment grade;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in sofferenza di cui fino al 5% del proprio patrimonio netto in titoli in default.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che hanno l'obiettivo di accrescere il capitale nel medio-lungo termine diversificando il portafoglio con titoli di debito a reddito fisso e/o variabile emessi da società che abbiano sede o svolgano prevalentemente attività nella regione latino-americana.

Rischi – KIID

Rischio di cambio

Rischio di concentrazione

Rischio di credito

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischi associati all'investimento in titoli in sofferenza e in titoli in default

Rischi associati all'investimento diretto e indiretto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo bond")

AZ Bond – Latin America Bonds

Timeline



Settembre 2024
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **84 mesi**.

Carta di identità

Valuta	EUR (valuta base del comparto USD)
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	09/2024
Investimento minimo / versamento successivo	10.000 € / 500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2622200017 Classe A (DIS) LU2622200280 Classe B (ACC) LU2622200108 Classe B (DIS) LU2622200363 Classe A (ACC) EUR-Hedged LU2622200447 Classe A (DIS) EUR-Hedged LU2622200793 Classe B (ACC) EUR-Hedged LU2622200520 Classe B (DIS) EUR-Hedged LU2622200876
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Mid Yield

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Investments S.A.



Giovanni Sequi
Portfolio Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel breve e medio termine, attraverso una strategia di tipo attivo, volta alla realizzazione di ritorni assoluti positivi attraverso l'investimento principalmente rivolto verso strumenti di natura obbligazionaria e monetaria. Il Comparto investe principalmente in obbligazioni e accessoriamente in strumenti del mercato monetario.

Strategia di Gestione

Il Comparto è un obbligazionario flessibile globale che cerca valore nel più ampio spettro di asset di cui è composto il mercato obbligazionario. Il portafoglio è composto da:

- una componente "core" opportunistica globale (direzionale). Questa componente è costituita principalmente da single bond selezionati con un approccio top-down (analisi macroeconomica). L'esposizione geografica è globale;
- una componente "satellite" flessibile con strategie non direzionali (posizionamento specifico su uno o più fattori del segmento obbligazionario oppure strategie di hedging). Questa parte del portafoglio è costituita principalmente da derivati su indici obbligazionari. In termini di rating, il Comparto può investire fino ad un massimo del 75% dei propri attivi netti in obbligazioni High Yield; l'investimento in obbligazioni subordinate non può superare il 50% degli attivi netti e, nell'ambito di tale categoria, l'investimento in Coco Bond non può superare il 20% degli attivi netti. La duration è di norma contenuta. Le valute sono gestite sia in maniera strategica (core) che tattica e sono di norma aperte.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che ricercano opportunità di rendimento sul mercato obbligazionario globale con un mandato ad ampia delega gestionale.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

AZ Bond - Mid Yield

Timeline



Dicembre 2016

Avvio del Comparto



Gennaio 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ MultiAsset Renaissance Opportunity Bond a AZ Multi Asset - AZ Bond - Mid Yield e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo



Febbraio 2020

Il Comparto è migrato su AZ Fund 1 e ha cambiato nome da AZ Multi Asset AZ Bond - Mid Yield a AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield ed ISIN

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	15/12/2016
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2056384071 Classe A (DIS) LU2582540824
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Negative Duration

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Investments Limited



Jacopo Turolla
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Bond – Negative Duration è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto è un obbligazionario che mira ad investire attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito ibridi a reddito fisso e/o variabile con una duration effettiva sempre pari a zero o negativa al fine di proteggere il Comparto da un aumento del livello generale dei tassi privi di rischio.

Strategia di Gestione

Il Comparto utilizza un approccio di investimento di tipo top-down incentrato sugli effetti delle dinamiche macro sulle curve dei tassi di interesse. La duration effettiva del Comparto è compresa tra -10 e 0 anni; la duration negativa si ottiene attraverso posizioni corte in future su titoli di debito (ad es.: Bund, Treasury, BTP italiani).

Il Comparto investe tra il 50% e il 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di paesi sviluppati e/o da società aventi sede principale e/o che svolgono una parte significativa della loro attività economica in un paese sviluppato e fino al 50% in paesi emergenti.

Inoltre il comparto può anche investire:

- fino al 60% del proprio patrimonio netto in obbligazioni ibride, subordinate (diverse dai CoCo bond) e/o perpetue emesse da istituti finanziari e non finanziari;
- fino al 20% del proprio patrimonio netto in CoCo bond;
- fino al 30% del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili (diverse dai CoCo bond);
- fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Focus

Il comparto è adatto per una clientela che vuole diversificare il portafoglio obbligazionario attraverso una strategia caratterizzata da una gestione attiva sulla duration.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di tasso d'interesse

Rischio legati all'investimento in obbligazioni ad alto rendimento

AZ Bond - Negative Duration

Timeline



Maggio 2021
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	12/05/2021
Investimento minimo / versamento successivo	10.000 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2168561392 Classe A (DIS) LU2168561558
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Patriot

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto - in un'ottica di valorizzazione nel medio termine dei propri attivi - investirà soprattutto in obbligazioni governative, di norma espresse in euro ed emesse prevalentemente dal governo italiano.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe principalmente in titoli di Stato governativi, espressi essenzialmente in euro ed emessi prevalentemente dal governo italiano. Oltre alle obbligazioni governative italiane il Comparto può inoltre detenere in portafoglio - in misura contenuta, max 30% del NAV - obbligazioni corporate di emittenti italiani. Il Comparto può detenere anche liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità di investimento: investimento diretto, copertura dei rischi, etc. Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.

In circostanze di mercato particolari, il riferimento ad un rating specifico riportato nella presente scheda sarà applicabile esclusivamente al momento dell'acquisto del titolo in questione. Inoltre, sebbene il Gestore dovrà, in linea di principio, rispettare il predetto rating specifico, ci si potrà discostare dal rating stesso se ciò fosse nell'interesse dei portatori di quote ovvero in circostanze di mercato eccezionali. Il Comparto tenderà a mantenere un effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali di tutti gli strumenti derivati al di sotto del 100%.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il Comparto è rivolto agli investitori che desiderano avere un focus d'investimento sul paese «Italia», attraverso un portafoglio diversificato di titoli di stato e corporate (investment grade e high yield) di emittenti italiani.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio di gestione

AZ Bond - Patriot

Timeline

- Febbraio 2012**
Avvio del Comparto
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Patriot a AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo
- Maggio 2024**
Il comparto incorpora AZ Multi Asset - BTPPortfolio

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	15/02/2012
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0738951036 Classe A (DIS) LU0738951549
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Real Plus

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Quest Investimentos Ltda



Marco Mecchi
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese. AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto orienterà gli investimenti, nell'ottica di perseguire un rendimento positivo su base anno solare (dal 1° gennaio al 31 dicembre), in maniera significativa verso obbligazioni governative brasiliane a breve termine e verso strumenti del mercato monetario, entrambi a tasso fisso e variabile.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe principalmente in titoli di stato brasiliani a breve termine e strumenti del mercato monetario, sia su tassi di interesse fissi che su tassi variabili. Il Comparto può investire in misura accessoria in titoli corporate di emittenti brasiliani. I titoli in cui investe sono principalmente denominati in Real brasiliani e, con finalità di copertura del cambio, può investire in titoli denominati in EUR o USD. I titoli sono principalmente negoziati sul mercato brasiliano e in misura residuale su altri mercati regolamentati.

Il Comparto investe nella valuta brasiliana Real, definita come BRL. In condizioni normali il Comparto è investito al 100% nel Real apprezzandosi/deprezzandosi in base ai movimenti della stessa. L'intento è di catturare il carry dei tassi di interesse brasiliani, storicamente molto elevati rispetto ai peer dei mercati emergenti.

Il Comparto non è soggetto ad alcuna restrizione in termini di rating dell'emittente poiché investe principalmente in titoli sovrani. Tuttavia, non è escluso che il rating degli investimenti possa deteriorarsi a causa di eventi politici ed economici.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono assumere un'esposizione diretta ai tassi brasiliani e al Real, cercando di ottenere un rendimento superiore al mondo bond tradizionale accettando però un maggior grado di rischio.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio sistemico

AZ Bond - Real Plus

Timeline



Gennaio 2015

Avvio del Comparto



Giugno 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Real Plus a AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	19/01/2015
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU1105491218 Classe A (DIS) LU1105491648
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Renminbi Fixed Income

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Investment Management Singapore Ltd



Kuan Weng Pang
Fund Manager

Investment Advisor

An Zhong (AZ) Investment Management
Hong Kong Ltd



Massimo Guiati
Chief Investment Officer

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la crescita del capitale nel medio e lungo termine. Il Comparto investirà in Commercial Paper, in titoli di debito assimilabili alle obbligazioni emessi da debitori con un rating di credito non inferiore a investment grade e in strumenti del mercato monetario a tasso fisso e, in via residuale, a tasso variabile.

Strategia di Gestione

Il Comparto è investito nella valuta Cinese, definita come CNH (RMB offshore) e CNY (RMB onshore). In condizioni normali il Comparto è investito al 100% sulla valuta Cinese e si apprezza / deprezza in base ai movimenti della stessa. In momenti di estrema negatività/positività del mercato, il Comparto può essere sottoinvestito o sovrainvestito sulla valuta, con un range di 80%-120%, in modo da beneficiare di eventuali movimenti esogeni.

L'investimento nel Comparto dà quindi una piena esposizione ai movimenti della Valuta Cinese. Per ottimizzare il rendimento del Comparto, il team di gestione utilizza investimenti in depositi bancari, certificati di depositi o obbligazioni a breve/medio/lungo termine di istituti prevalentemente Cinesi. Il rendimento della classe "Euro non Hedged" è dato dall'esposizione al movimento della Valuta Cinese nei confronti dell'Euro, a cui si somma il rendimento degli investimenti Depositi Bancari, Certificati di Depositi o Obbligazioni a breve termine. Il rendimento della classe "Euro Hedged" è dato dai medesimi fattori della classe "Euro non Hedged", a cui si deduce/somma il costo/guadagno derivante dall'operazione di copertura del cambio Euro/Dollaro Americano.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono assumere una esposizione diretta alla valuta cinese e credono ad una evoluzione della stessa negli scambi commerciali globali.
Il portafoglio è composto da titoli governativi e societari di emittenti cinesi.

Rischi - KIID

Rischio di liquidità
Rischio legato ai mercati emergenti
Rischio di concentrazione
Rischio sistemico

AZ Bond - Renminbi Fixed Income

Timeline

Settembre 2011

Avvio del Comparto
Classe «Euro Hedged»

Settembre 2012

Avvio del Comparto
Classe «Euro non Hedged»

Dicembre 2020

Unione di Master-Feeder con
conseguente cambio nome da AZ
Fund 1 Renminbi Opportunities
- Fixed Income a AZ Fund 1 - AZ
Bond - Renminbi Fixed Income,
aggiornamento del Prospetto
Informativo e nuovo ISIN

Profilo di rischio (SRRI) - Classe «Euro Hedged»

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Profilo di rischio (SRRI) - Classe «Euro non Hedged»

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento della classe Hedge del comparto [clicca qui](#), per quella Non Hedge [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	12/09/2012
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (Euro Non Hedged ACC) LU2238327923 Classe A (Euro Hedged ACC) LU2238327766
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Renminbi Opportunities

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

AZ Investment Management Singapore Ltd



Kuan Weng Pang
Fund Manager

Investment Advisor

An Zhong (AZ) Investment Management
Hong Kong Ltd



Massimo Guiati
Chief Investment Officer

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la crescita del capitale nel medio termine.

Il Comparto investirà in Commercial Paper, in titoli di debito assimilabili alle obbligazioni emessi da debitori con un rating di credito non inferiore a investment grade e in strumenti del mercato monetario a tasso fisso e a tasso variabile.

Strategia di Gestione

Il Comparto è investito nella valuta Cinese, definita come CNH (RMB offshore) e CNY (RMB onshore). In condizioni normali il Comparto è investito al 100% sulla valuta Cinese apprezzandosi/deprezzandosi in base ai movimenti della stessa. In momenti di estrema negatività/positività del mercato, il Comparto può essere sottoinvestito o sovrainvestito sulla valuta, con un range di 80%-120%, in modo da beneficiare di eventuali movimenti esogeni. L'investimento nel Comparto dà quindi una piena esposizione ai movimenti della Valuta Cinese.

Per ottimizzare il rendimento del Comparto, il team di gestione utilizza investimenti in depositi bancari, certificati di depositi o obbligazioni a breve termine di istituti prevalentemente Cinesi. Gli investimenti vengono effettuati esclusivamente in strumenti considerati Investment Grade o strumenti emessi da emittenti con un rating pari a Investment Grade. Il Comparto investe in strumenti a breve termine, con una duration attorno ai 12 mesi. Il rendimento della classe «Euro non Hedged» è dato dall'esposizione al movimento della Valuta Cinese nei confronti dell'Euro, a cui si somma il rendimento degli investimenti Depositi Bancari, Certificati di Depositi o Obbligazioni a breve termine. Il rendimento della classe «Euro Hedged» è dato dai medesimi fattori della classe «Euro non Hedged», a cui si deduce/somma il costo/guadagno derivante dall'operazione di copertura del cambio Euro/Dollaro Americano.

Focus

Comparto rivolto ai clienti che vogliono assumere una esposizione diretta alla valuta cinese e credono ad una evoluzione della stessa negli scambi commerciali globali.

Rischi - KIID

Rischio di liquidità

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di concentrazione

Rischio sistemico

AZ Bond - Renminbi Opportunities

Timeline

Settembre 2011

Avvio del Comparto
Classe «Euro Hedged»

Settembre 2012

Avvio del Comparto Classe «Euro non Hedged»

Dicembre 2020

Unione di Master-Feeder con conseguente cambio nome da AZ Fund 1 Renminbi Opportunities a AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities, aggiornamento del Prospetto Informativo e nuovo ISIN

Profilo di rischio (SRRI) - Classe «Euro Hedged»

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Profilo di rischio (SRRI) - Classe «Euro non Hedged»

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento della classe Hedge del comparto [clicca qui](#), per quella Non Hedge [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	15/09/2011 (classe «Euro Hedged») 22/09/2012 (classe «Euro non Hedged»)
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (Euro Hedged ACC) LU2238328814 Classe A (Euro Non Hedged ACC) LU2238329036
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer



Marco Vironda
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel breve e medio termine e si focalizzerà nell'investimento in obbligazioni del segmento High Yield con breve durata finanziaria (entro i 36 mesi).

Strategia di Gestione

Il Comparto investe principalmente - di norma fra il 60% ed il 100% del proprio patrimonio - in quote di OICVM e/o altri OIC e titoli orientati all'investimento in obbligazioni societarie con un rating inferiore all'investment grade emessi da governi e/o società dei paesi europei sviluppati.

Il Comparto investe in titoli di debito con durata residua (o alla prima call date) massima di 5 anni e la duration effettiva totale del Comparto non supera i 3 anni. Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito a reddito fisso e/o variabile; il focus del prodotto è su obbligazioni societarie emesse in Dollari.

Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, settori, valute o rating dell'emittente. Sul comparto sono disponibili due classi di quote, una senza coperture valutarie (classe "euro") ed una coperta ("euro-hedged").

Focus

Rivolto agli investitori che vogliono esposizione, attraverso un portafoglio obbligazionario diversificato, al segmento corporate High Yield tramite un prodotto che ha una durata finanziaria sottostante di breve termine.

Rischi - KIID

Rischio associato agli strumenti derivati

Rischio di credito

AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF

Timeline

Settembre 2013

Avvio del Comparto

Giugno 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Short Term Global High Yield a AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento della classe Hedge del comparto [clicca qui](#), per quella Non Hedge [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,00%
Avvio del Comparto	16/09/2013
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (Euro Hedged ACC) LU0947786975 Classe A (Euro Hedged DIS) LU0947787437 Classe A (Euro Non-Hedged ACC) LU1529678291 Classe A (Euro Non-Hedged DIS) LU1529678887
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - Target 2024 USD

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Switzerland S.A.



Giovanni Matteucci
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 USD è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento è di realizzare una crescita del capitale fino alla scadenza target del 31 dicembre 2024 investendo attivamente in un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da società di tutto il mondo e denominati in dollari USA.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe in titoli a reddito fisso e sarà gestito con una maturity target fissata al 31 dicembre 2024. Il portafoglio è costituito da titoli di debito a tasso fisso e/o variabile, con una duration effettiva prossima alla data di scadenza target.

Il comparto è gestito in maniera opportunistica: la selezione dei titoli segue pertanto un approccio di tipo «Bottom-Up» (analisi quantitativa e qualitativa) con l'obiettivo di costruire un portafoglio di obbligazioni che abbia un profilo rendimento/rating interessante sia sotto il profilo del carry corrente che in termini di aspettative sul merito di credito dell'emittente.

Il Comparto investe in titoli che vengono selezionati analizzando un campione composto da circa 1.200 emittenti (per un numero complessivo pari a oltre 5.000 emissioni). Nello specifico può investire in: obbligazioni denominate in USD (almeno 60%) emessi da società aventi la sede nelle principali economie sviluppate (almeno 70%); valute diverse dal dollaro americano (max 20%); obbligazioni Investment Grade per almeno il 50% del Comparto. La valuta di base del Comparto è il dollaro USA.

Focus

Comparto adatto a una clientela che cerca di raggiungere la crescita del capitale tramite l'investimento in un portafoglio titoli obbligazionari con data di scadenza target 31 dicembre 2024. Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo di investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da società di tutto il mondo (a almeno il 70% nei paesi sviluppati) denominati principalmente in dollari USA.

Rischi - KIID

Rischi legati ai tassi di interesse

Rischio di credito

Rischi legati alle obbligazioni convertibili

Rischio di cambio

Rischi connessi all'investimento in titoli in distress (distressed securities) e titoli in default (defaulted securities)

AZ Bond - Target 2024 USD

Timeline



Febbraio 2020
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è fino alla «data target» del **31 dicembre 2024**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento della classe Hedge del comparto [clicca qui](#), per quella Non Hedge [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	03/02/2020
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2097826007 Classe A (DIS) LU2097826262 Classe A (Hedged ACC) LU2097826429 Classe A (Hedged DIS) LU2097826775
Modalità d'investimento	PIC

AZ Bond - Target 2025

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2025 è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento è di realizzare una crescita del capitale fino alla scadenza target del 31 dicembre 2025, investendo in obbligazioni e/o in strumenti obbligazionari principalmente corporate e emergenti, con logica «a scadenza».

Strategia di Gestione

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli governativi che in obbligazioni corporate (tra il 70% e il 100% del patrimonio), anche di paesi/società collocate in paesi emergenti (max 30% del patrimonio).

Il Gestore seleziona i titoli obbligazionari con un approccio tipicamente top-down, monitorando il contesto macroeconomico e i movimenti degli spread di credito in relazione ai movimenti della curva dei titoli governativi.

Il portafoglio corporate è molto diversificato sia a livello geografico che settoriale; è previsto l'investimento anche in titoli governativi e corporate di paesi emergenti. Grande attenzione viene posta poi sul mondo dei subordinati finanziari e degli ibridi industriali/utilities, che rappresentano parte integrante del portafoglio.

Il riferimento per l'analisi rischio / rendimento in ambito obbligazionario resta il tasso governativo tedesco, preso come base di riferimento per valutare l'universo degli altri tassi europei, come anche gli spread di credito. Il rating medio del portafoglio è di norma equamente diviso fra titoli Investment Grade e High Yield.

Il Gestore può assumere singole posizioni specifiche, come parte «satellite» del portafoglio, con l'impiego di strumenti derivati. È previsto anche l'utilizzo di derivati con fini di copertura delle posizioni in essere, sia dal punto di vista creditizio che di esposizione alla volatilità dei tassi governativi.

Il portafoglio è impostato per avere una durata finanziaria media in linea con la data di riferimento di dicembre 2025.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il comparto è adatto per una clientela che ha interesse a diversificare l'investimento in obbligazioni, inserendo in portafoglio anche una componente legata al credito (bond corporate), nell'ottica di migliorare il rendimento corrente offerto attualmente dal mondo governativo. Il target di duration è posizionato sulla scadenza dicembre 2025.

Rischi - KIID

Rischi legati ai tassi di interesse

Rischi di credito

Rischi legati alle obbligazioni convertibili

Rischi connessi all'investimento in titoli in distress (distressed securities) e titoli in default (defaulted securities)

AZ Bond - Target 2025

Timeline



Febbraio 2020
Avvio del Comparto

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è fino alla «data target» del **31 dicembre 2025**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1%
Avvio del Comparto	03/02/2020
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2097826932 Classe A (DIS) LU2097827153
Modalità d'investimento	PIC

AZ Bond - Target 2026

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2026 è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento è di realizzare una crescita del capitale fino alla scadenza target del 31 dicembre 2026, investendo in obbligazioni e/o in strumenti obbligazionari principalmente corporate e emergenti, con logica «a scadenza».

Strategia di Gestione

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni governative e corporate (tra il 60% e il 100% del patrimonio), anche di paesi/società collocate in paesi emergenti (max 30% del patrimonio). Il Gestore seleziona i titoli obbligazionari con un approccio tipicamente top-down, monitorando il contesto macroeconomico e i movimenti degli spread di credito in relazione ai movimenti della curva dei titoli governativi.

Il portafoglio corporate è molto diversificato sia a livello geografico che settoriale; è previsto l'investimento anche in titoli governativi e corporate di paesi emergenti. Grande attenzione viene posta poi sul mondo dei subordinati finanziari e degli ibridi industriali/utilities, che rappresentano parte integrante del portafoglio. Il riferimento per l'analisi rischio / rendimento in ambito obbligazionario resta il tasso governativo tedesco, preso come base di riferimento per valutare l'universo degli altri tassi europei, come anche gli spread di credito. Il rating medio del portafoglio è di norma equamente diviso fra titoli Investment Grade e High Yield. Il Gestore può assumere singole posizioni specifiche, come parte «satellite» del portafoglio, con l'impiego di strumenti derivati. È previsto anche l'utilizzo di derivati con fini di copertura delle posizioni in essere, sia dal punto di vista creditizio che di esposizione alla volatilità dei tassi governativi. Il portafoglio è impostato per avere una durata finanziaria media in linea con la data di riferimento di dicembre 2026.



Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Focus

Il comparto è adatto per una clientela che ha interesse a diversificare l'investimento in obbligazioni, inserendo in portafoglio anche una componente legata al credito (bond corporate), nell'ottica di migliorare il rendimento corrente offerto attualmente dal mondo governativo. Il target di duration è posizionato sulla scadenza dicembre 2026.

Rischi - KIID

Rischi legati ai mercati emergenti

Rischi di credito

Rischi legati all'investimento in obbligazioni ad alto rendimento

AZ Bond - Target 2026

Timeline



Gennaio 2023

Avvio del Comparto



Dicembre 2023

Il comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options e AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2023

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è fino alla «data target» del **31 dicembre 2026**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1%
Avvio del Comparto	24/01/2023
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe ACC A LU2286015784 Classe ACC B LU2286015867 Classe DIS A LU2286015941 Classe DIS A LU2286016089
Modalità d'investimento	Chiuso al collocamento

AZ Bond - Target 2028

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

investment manager

Azimut (DIFC) LTD



Nicolò Bocchin
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2028 è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento è realizzare una crescita del capitale investendo in obbligazioni e/o in strumenti obbligazionari principalmente corporate e emergenti, con strategia di investimento «target». Per questo comparto la data target è 31 dicembre 2028.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni governative e corporate (tra il 50% e il 100% del patrimonio), anche di paesi/società collocate in paesi emergenti (max 30% del patrimonio).

Il Gestore seleziona i titoli obbligazionari con un approccio tipicamente top-down, monitorando il contesto macroeconomico e i movimenti degli spread di credito in relazione ai movimenti della curva dei titoli governativi.

Il portafoglio corporate è molto diversificato sia a livello geografico che settoriale; è previsto l'investimento anche in titoli governativi e corporate di paesi emergenti.

Grande attenzione viene posta poi sul mondo dei subordinati finanziari e degli ibridi industriali/utilities, che rappresentano parte integrante del portafoglio.

Il riferimento per l'analisi rischio / rendimento in ambito obbligazionario resta il tasso governativo tedesco, preso come base di riferimento per valutare l'universo degli altri tassi europei, come anche gli spread di credito. Il rating medio del portafoglio è di norma equamente diviso fra titoli Investment Grade e High Yield.

Il Gestore può assumere singole posizioni specifiche, come parte «satellite» del portafoglio, con l'impiego di strumenti derivati.

È previsto anche l'utilizzo di derivati con fini di copertura delle posizioni. Il portafoglio è impostato per avere una durata finanziaria media in linea con la data di riferimento (31 dicembre 2028).



Focus

Il comparto è adatto per una clientela che ha interesse a diversificare l'investimento in obbligazioni globali, inserendo in portafoglio anche una componente legata al credito (bond corporate), nell'ottica di migliorare il rendimento corrente offerto attualmente dal mondo governativo. Il target di duration è posizionato sulla scadenza di dicembre 2028.

Il comparto è conforme alla normativa ESG ai sensi dell'Art 8 Light del regolamento (UE) 2019/2088.

Rischi - KIID

Rischio legato ai mercati emergenti

Rischio di credito

Rischi legati all'investimento in obbligazioni ad alto rendimento

AZ Bond - Target 2028

Timeline



Gennaio 2024

Avvio del Comparto



Maggio 2024

Il comparto incorpora AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è fino alla «data target» del **31 dicembre 2028**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,00%
Avvio del Comparto	23/01/2024
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe ACC A LU2622175078 Classe ACC B LU2622175235 Classe DIS A LU2622175318 Classe DIS B LU2622175409
Modalità d'investimento	PIC

AZ Bond - US Dollar Aggregate

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Switzerland SA



Giovanni Matteucci
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 – AZ Bond – US Dollar Aggregate è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un reddito regolare e la crescita del capitale nel breve e medio termine. Il Comparto intende realizzare il proprio obiettivo d'investimento gestendo attivamente un portafoglio diversificato di titoli di debito Investment Grade a reddito fisso e/o variabile di emittenti statunitensi.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio netto in titoli di debito investment grade, denominati in USD ed emessi dal governo, da istituzioni sovranazionali o enti governativi degli Stati Uniti d'America e/o società aventi sede principale e/o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti d'America.

Il comparto può investire fino al 40% in titoli di debito con rating sub-investment grade e massimo il 25% in titoli CoCos, ibridi, sub e convertibili.

Il prospetto del Comparto non prevede vincoli di duration, la quale viene gestita in maniera dinamica in un range atteso di 3 - 9 anni.

E' possibile utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi. Il Comparto può anche investire in credit default swap (CDS) fino al 20% del proprio patrimonio netto a fini di investimento e fino al 100% del proprio patrimonio netto a fini di copertura dei rischi.

La valuta di base del Comparto è il Dollaro Statunitense. L'esposizione in altre valute non può superare il 20% del patrimonio netto del Comparto.

Focus

Comparto rivolto agli investitori che intendono detenere un portafoglio con caratteristiche difensive composto da bond governativi e corporate statunitensi ad elevato rating di credito.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio di cambio

Rischio di tasso d'interesse

AZ Bond - US Dollar Aggregate

Timeline



Febbraio 2020

Avvio del Comparto



Settembre 2023

Il comparto incorpora AZ Fund 1 -
AZ Bond - US Municipal

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	EUR (valuta base del comparto USD)
Commissione di gestione	1,00%
Avvio del Comparto	17/02/2020
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU2097823913 Classe B (ACC) LU2097824051 Classe A (DIS) LU2097824135 Classe B (DIS) LU2097824218 Classe A (ACC) HEDGED LU2097824309 Classe B (ACC) HEDGED LU2106023489 Classe A (DIS) HEDGED LU2097824564
Modalità d'investimento	PIC / PAC

AZ Bond - USD Aggregate Short Term

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut Investments Limited



Jacopo Turolla
Fund Manager

Il comparto

AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term è un comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA - Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la crescita del capitale nel medio termine. Il Comparto investirà preferibilmente in obbligazioni denominate in dollari USA senza alcun limite in termini di nazionalità degli emittenti.

Strategia di Gestione

Il Comparto investe principalmente in titoli governativi americani denominati in dollari. Nell'attuazione della sua politica d'investimento, il Comparto può investire in vari portafogli di valori mobiliari come le obbligazioni a tasso fisso e variabile, indicizzate, subordinate e cum warrants e gli strumenti del mercato monetario.

Il Team di gestione seleziona un basket di titoli governativi americani con duration generalmente contenuta. Una componente residuale del portafoglio (inferiore al 20%) è investita in titoli corporate denominati prevalentemente in dollari USA. Il cambio euro/dollaro di norma non viene coperto.

Focus

Rivolto agli investitori che vogliono esposizione al dollaro e alla curva treasury, con una percentuale residuale di titoli corporate denominati principalmente in dollari.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio di gestione

AZ Bond - USD Aggregate Short Term

Timeline

- Novembre 2000**
Avvio del Comparto
- Aprile 2018**
Inserimento nel portafoglio di una componente strutturale rappresentata da obbligazioni corporate
- Giugno 2020**
Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 US Income a AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso
rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato
rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **36 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	15/11/2000
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0108018770 Classe A (ACC) HEDGED LU2582542101
Modalità d'investimento	PIC / PAC

Islamic

Azimut ha contribuito allo sviluppo della gestione dei fondi conformi ai principi di investimento dettati dalla Sharia a partire dal 2013. Tali portafogli mirano a soddisfare le esigenze degli investitori islamici sui mercati globali nel rispetto della legge islamica.

Sukuk

- AZ Islamic - Global Sukuk

AZ Islamic – Global Sukuk

Management Company

Azimut Investments S.A.



Claudio Basso
Chief Investment Officer

Investment Manager

Azimut (DIFC) Ltd



Giorgio Medda
Chief Investment Officer



Charles Feghali
Fund Manager

Investment Advisor

Azimut Portfoy AS



Abdullah Kunt
Advisor

Azimut ME Limited



Faisal Ali
Advisor



Il comparto

AZ Islamic – Global Sukuk è un Comparto del Fondo di diritto lussemburghese AZ Fund 1 gestito da Azimut Investments SA – Lussemburgo.

Filosofia di Investimento

Il Comparto, in un'ottica di valorizzazione dei propri attivi a medio/lungo termine, investirà normalmente in strumenti Islamici "Sukuk" (a tasso variabile, fisso, indicizzati, subordinati e convertibili), come ad esempio titoli governativi e/o sovranazionali, strumenti di credito emergente, obbligazioni corporate e/o convertibili che rispettano i principi della Sharia.

Strategia di Gestione

Il comparto ha un mandato d'investimento focalizzato su titoli obbligazionari "sukuk" globali; le emissioni possono appartenere ad emittenti governativi, corporate o sovranazionali. Il portafoglio è ampiamente diversificato (attorno ai 100 titoli) senza limiti settoriali/ geografici. La strategia a reddito fisso in USD mantiene un bias di scadenza medio breve (tra 2 e 4 anni) ed un rating medio Investment Grade. Il Comparto investe almeno il 75% in emittenti / emissioni con rating minimo BB+ che hanno valuta di denominazione dollari americani; il gestore ha flessibilità di investire sino al 25% del NAV in emittenti / emissioni denominate in valute emergenti senza copertura (Ringgit Malese, Rupia Indonesiana in particolare) ma storicamente non e' mai andato oltre il 10%. Il portafoglio del comparto offre ampia diversificazione e upside potenziale a mercati come il Middle East (Qatar, Oman, Bahrain, Arabia Saudita, Emirati Arabi Uniti, Kuwait), l'Asia del Sud (Malesia, Indonesia, Singapore), altri mercati emergenti (Turchia, Sud Africa, Hong Kong, Nigeria) e mercati sviluppati (Lussemburgo, Regno Unito, Stati Uniti).

Focus

Comparto adatto al cliente che ricerca ampia diversificazione all'interno dell'asset class obbligazionaria con un portafoglio di strumenti di emittenti mediamente Investment Grade (governativi, sovranazionali, corporate) con focus su mercati emergenti ed un livello di volatilità medio-basso.

Rischi - KIID

Rischio di credito

Rischio di concentrazione

Rischio di gestione

AZ Islamic - Global Sukuk

Timeline

Settembre 2013

Avvio del Comparto

Giugno 2020

Il Comparto ha cambiato nome da AZ Fund 1 Global Sukuk a AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk e ha contestualmente aggiornato il Prospetto Informativo

Profilo di rischio (SRRI)

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



Orizzonte temporale: Il periodo d'investimento consigliato è di almeno **60 mesi**.

Posizionamento aggiornato: Per informazioni sul posizionamento del comparto [clicca qui](#).

Carta di identità

Valuta	Euro
Commissione di gestione	1,20%
Avvio del Comparto	16/09/2013
Investimento minimo / versamento successivo	1.500 €/500 €
Liquidità	Giornaliera
ISIN	Classe A (ACC) LU0947790142 Classe A (DIS) LU0947789565
Modalità d'investimento	PIC

LEGENDA DEI RISCHI

- **Rischi connessi all'investimento in titoli in distress (distressed securities) e titoli in default (defaulted securities):** il Comparto legato a titoli in distress potrebbe quindi perdere la totalità dell'investimento, essere obbligato ad accettare pagamenti in liquidità o titoli per un valore inferiore al proprio investimento iniziale e/o essere forzato ad accettare un pagamento su una durata più lunga.

- **Rischi di cambio:** esiste un rischio legato all'investimento di una parte del patrimonio in valute diverse dall'Euro.

- **Rischi geopolitici:** il rendimento dell'investimento potrebbe risentire dei rischi legati alla situazione finanziaria e geopolitica dei paesi in cui vengono effettuati gli investimenti.

- **Rischi legati ai mercati di frontiera (Frontier Markets):** gli investimenti nei mercati di frontiera comportano i medesimi rischi indicati alla sezione "Rischi legati ai mercati dei paesi emergenti" di cui sopra, seppur in misura maggiore. I mercati di frontiera sono ancor meno sviluppati dal punto di vista economico rispetto ai mercati emergenti, sono soggetti a una maggiore instabilità politica ed economica e presentano dei rischi politici, giuridici, giudiziari e normativi più elevati. La tutela degli investitori è solitamente bassa.

- **Rischi legati ai tassi di interesse:** la quota del patrimonio investita in titoli di debito è in gran parte esposta ai rischi legati alle possibili variazioni dei tassi di interesse di mercato, che dipendono da differenti fattori tra i quali le attese in tema di inflazione, la crescita dell'economia e la stabilità delle società emittenti.

- **Rischi legati alla strategia di "merger arbitrage":** l'arbitraggio è una tecnica che consiste nel trarre vantaggio dalla differenza di prezzo su diversi mercati e/o settori e/o titoli e/o valute e/o strumenti finanziari ecc. Se i prezzi dell'arbitraggio vanno nella direzione sbagliata (aumento del prezzo nel caso di una transazione "short" e/o riduzione del

prezzo nel caso di una transazione "long"), il valore delle quote del Comparto può diminuire.

- **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 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 di controparte:** il Comparto può registrare perdite se un'entità con cui tratta non vuole o non può adempiere ai propri obblighi nei confronti del Fondo.

- **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.

- **Rischio di liquidità:** l'impossibilità di un Comparto di acquistare o vendere rapidamente un attivo o un titolo a causa di un numero insufficiente di acquirenti o venditori, con conseguente incidenza sul prezzo di mercato.

- **Rischio di valutazione:** il rischio che l'amministratore del Fondo possa procedere a una valutazione imprecisa degli investimenti del Fondo e del suo valore patrimoniale netto complessivo.

- **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 legato alla strategia "long/short":** tale rischio riguarda le posizioni lunghe e/o corte destinate a rettificare l'esposizione netta di mercato. Il Fondo può subire perdite significative se le sue posizioni lunghe e corte registrano contemporaneamente evoluzioni negative in direzioni opposte.

- **Rischio legato alle obbligazioni contingenti convertibili ("Coco"):** gli investimenti in questa particolare tipologia di obbligazioni possono comportare perdite sostanziali per il Comparto in funzione di alcuni eventi scatenanti. L'esistenza di questi eventi scatenanti genera un tipo di rischio differente rispetto a quello delle obbligazioni tradizionali, e potrebbe con maggiore probabilità realizzare una perdita parziale o totale del valore; oppure possono essere convertite in azioni della società emittente con possibile perdita conseguente di valore.

- **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.

GLOSSARIO

- **Abs**: acronimo di asset back securities. Strumento finanziario legato ad un processo di cartolarizzazione, ossia si procede ad accorpate centinaia di piccoli debiti (per esempio mutui di cittadini) in un unico veicolo, trasformandolo in una obbligazione singola che paga una cedola regolare, facilitando il processo di finanziamento dei mutui stessi. Spesso invece di un solo veicolo se ne creano diversi, ognuno con un grado di rischio più elevato del precedente (ad esempio, nel caso dei mutui, si distinguono i debitori più solidi da quelli più a rischio di insolvenza).
- **Alpha**: esprime l'attitudine di un titolo a cambiare di valore indipendentemente dall'andamento mercato; è dunque un indicatore dell'abilità del gestore nello stock picking e, quindi, della sua capacità di creare extra-rendimenti rispetto al mercato (Beta). Ad esempio in un periodo l'indice della borsa italiana sale del 10% e il fondo sale del 13%, l'alpha di portafoglio è il 3%.
- **Alpha portability**: capacità di estrarre valore dalla selezione di strategie / fondi che si ritengono particolarmente performanti, protette dal rischio di mercato.
- **Analisi tecnica**: tecnica di investimento che fa leva sul comportamento del mercato (individuabile tramite grafici e indicatori, e che non prende in considerazione l'analisi fondamentale, sia macroeconomica che microeconomica, ossia a livello di singola società). Ha il vantaggio di poter essere applicata a qualsiasi mercato.
- **Anchor investor**: è l'investitore di riferimento, votato a mantenere l'impegno a lungo termine e in grado di favorire l'ingresso di nuovi investitori, catalizzando le risorse su un progetto industriale ben definito. La sua funzione va quindi oltre l'impegno finanziario proprio e costituisce, implicitamente, un rafforzamento della credibilità di un rafforzamento dei mezzi, garantendo con il proprio ruolo la massima attenzione alla gestione operativa.
- **Approccio bottom-up**: selezione di un portafoglio partendo dalle variabili microeconomiche e dai singoli bilanci delle società.
- **Approccio top-down**: approccio di selezione del portafoglio partendo dalle variabili macroeconomiche - crescita economica, inflazione, politica monetaria ecc...).
- **Bias**: meccanismi mentali che possono influenzare i meccanismi di investimento.
- **Blue - chips**: azioni di società ad altissima capitalizzazione, le più rappresentative di ciascun listino azionario.
- **Broad market**: mercato o "indice ampio", ovvero che comprende molti titoli, anche di piccola capitalizzazione.
- **Buy and hold**: strategia che prevede l'acquisto di un titolo (azionario o obbligazionario) ed il mantenimento in portafoglio per un lungo periodo di tempo. Per le obbligazioni in genere fino alla scadenza naturale del titolo. Per le azioni spesso alcuni anni, per permettere all'azione di rivalutarsi consistentemente oltrepassando i normali periodi di performance negativa.
- **Buyback**: operatività messa in pratica dalle società che consiste nell'acquistare i propri titoli quotati in borsa per svariati motivi. I più rilevanti sono: la convinzione che il prezzo di borsa sia troppo basso rispetto al valore della società e il sostegno alle quotazioni nei periodi di maggior sofferenza.
- **Capital gain**: plusvalenza realizzata dalla vendita di un titolo azionario o obbligazionario. Su questo guadagno viene calcolata la tassa dovuta allo Stato.
- **Carry**: differenziale di rendimento fra un titolo privo di rischio (oppure fra il tasso monetario) e un'altra obbligazione. Ad esempio: se il tasso ufficiale della Bce è pari a -0,40% e il Btp a 5 anni è al 2%, il "carry" è di 2,4% all'anno.
- **Cedola**: interesse pagato da un titolo obbligazionario. Può essere annuale o anche a frequenza più breve (la frequenza maggiormente utilizzata è quella semestrale). La cedola viene pagata solo alle scadenze predefinite, ma fra uno stacco e l'altro si accumula il cosiddetto "rateo" ovvero la parte di cedola che giornalmente matura, in modo da creare omogeneità durante la vita dell'obbligazione e permettere un corretto svolgimento delle operazioni di compravendita durante tutto l'anno.
- **CFD**: contratto per differenza (contract for difference). Strumento finanziario il cui prezzo deriva dal valore di altre tipologie d'investimento. In sostanza, dato una sottostante attività, le due parti (acquirente e venditore) stabiliscono di scambiarsi denaro in base alla variazione di valore del sottostante stesso. Molto usati sui titoli inglesi, per evitare di pagare il bollo sulle transazioni.
- **CoCo bond (CONvertible CONtingent Bond)**: si tratta in pratica di obbligazioni ibride convertibili che, in determinate condizioni, si trasformano in azioni, quindi in capitale della banca che li ha emessi, alleggerendone sostanzialmente l'esposizione debitoria.
- **Commodities**: materie prime.
- **Convertibili**: obbligazioni che, tramite un rapporto di conversione, possono essere tramutate in titoli azionari a discrezione dell'acquirente a determinate scadenze stabilite dall'emittente. Pagano una cedola ridotta rispetto alle obbligazioni di pari scadenza dello stesso emittente. Una variante sono le obbligazioni con warrant che hanno attaccato un diritto per sottoscrivere un'azione della società. Il concetto è sostanzialmente lo stesso della convertibile.

GLOSSARIO

- **CPI linked (o inflation linked):** sono titoli a tasso fisso il cui rendimento è legato all'andamento di un indice esterno (in questo caso all'indice di inflazione).
- **Directional Movement Index (DMI):** Il Directional Movement è un modello utilizzato in Analisi Tecnica e sviluppato da J. Welles Wilder, allo scopo di determinare se il prezzo di un titolo o la quotazione di un indice sono in tendenza; se stanno, cioè, seguendo un trend, in modo da evitare le fasi di mercato laterale.
- **Distressed securities:** strategia che prevede l'investimento in azioni o obbligazioni di società in crisi, in una situazione di bancarotta o insolvenza. L'obiettivo è quello di acquistare i titoli ad un basso prezzo, scommettendo su un recupero di solvibilità e affidabilità della società.
- **Dividendo:** utile distribuito da una società. Può essere annuale o anche suddiviso in più tranches durante l'anno. Quando l'azione paga il dividendo si definisce "ex" e il titolo, rispetto al giorno prima, perde il valore del dividendo staccato.
- **Drawdown:** massima perdita dal massimo precedente (di quota, di Borsa, di una strategia ecc...).
- **Enhancing:** strategia di gestione che ha l'obiettivo di ricercare valore aggiunto dai mercati.
- **Esposizione azionaria netta:** somma algebrica delle posizioni azionarie "long" e "short". L'esposizione lorda è invece la somma delle due componenti.

- **Etff:** acronimo che sta per exchange traded fund. Sono un tipo di fondi d'investimento a gestione passiva quotati in borsa che replicano l'andamento di qualsiasi indice o settore finanziario. Sono caratterizzati da un costo particolarmente basso, data la loro natura passiva, che non prevede nessuna attenzione sull'andamento dell'indice/titolo/settore stesso.
- **Event Driven:** strategia che ha l'obiettivo di sfruttare opportunità di investimento nate dall'incertezza conseguente ad eventi significativi che colpiscono le aziende durante il loro ciclo di vita e che si riflette sull'andamento del valore di mercato che l'azienda ha. Tra questi eventi possiamo le ristrutturazioni aziendali, le fusioni societarie, le acquisizioni di società.
- **Free cash flow:** cassa a disposizione dell'azienda prima di interessi e tasse, aggiunti ammortamenti e dedotte le spese in conto capitale. Fornisce la misura della solidità patrimoniale di una azienda e della sua capacità di spesa.
- **Frontier Markets:** nuovi mercati di frontiera, ossia quei paesi che sono passati, generalmente, ad una economia tendenzialmente liberale e di mercato e che sono candidati a diventare i Paesi emergenti di domani. Questo orizzonte di investimento comprende alcune regioni dell'Africa, il Medio Oriente, l'America Latina e l'area balcanica e baltica. È un universo tipicamente più piccolo e con meno liquidità di quello dei Mercati Emergenti.
- **Future:** contratto derivato negoziato su mercati regolamentati mediante il quale acquirente e venditore si impegnano a scambiarsi una determinata quantità di una certa attività finanziaria o reale (detta attività sottostante o underlying asset) a un prezzo prefissato e con liquidazione differita a una data futura prestabilita. È un contratto simmetrico in quanto entrambi i contraenti sono obbligati a effettuare una prestazione a scadenza. L'operatore che acquista il future (che si impegna, cioè, ad acquistare a scadenza il sottostante)

assume una posizione lunga (long), mentre l'operatore che vende il future assume una posizione corta (short). Il future può avere finalità di copertura o di trading, se non si ha l'equivalente titolo o indice da coprire.

- **Green Bond:** le "obbligazioni verdi", o Green Bond, sono strumenti finanziari relativamente nuovi, ma che hanno conosciuto un tasso di crescita straordinario dal 2007 a oggi. Sono obbligazioni la cui emissione è legata a progetti che hanno un impatto positivo per l'ambiente, come l'efficienza energetica, la produzione di energia da fonti pulite, l'uso sostenibile dei terreni.
- **Inflation Linked:** e obbligazioni Inflation Linked sono una specifica categoria di obbligazioni il cui pagamento delle cedole o il valore di rimborso è rettificato dal valore del dato d'inflazione.
- **ILS:** Insurance Linked Securities: titoli finanziari legati al verificarsi di sinistri, solitamente di natura catastrofale; sono strumenti finanziari che consentono di trasferire i rischi assicurativi al mercato dei capitali.
- **Investment grade:** grado di affidabilità assegnato dalle agenzie di rating (dal livello AAA fino al livello BBB-) considerato "sicuro", che permette alla maggior parte degli investitori di acquistare le obbligazioni con questa assegnazione di giudizio. Si contrappone al giudizio "non investment grade" detto anche high yield, ovvero alto rendimento (da BB+ a D - default) che non è considerato sicuro per quanto riguarda il rimborso del capitale e, per questo, rappresenta un ostacolo all'inserimento nei portafogli di moltissimi investitori.
- **Local / Hard currencies:** termini generalmente accostati ai titoli di debito dei mercati emergenti. Local currency significa "nella valuta del paese emergente" (solitamente "valuta debole"), mentre hard currency significa debito espresso in "valuta forte" (tipicamente Dollaro Usa o Euro). I tassi nelle

valute deboli sono sempre più alti dei tassi nelle valute forti, per compensare la probabile svalutazione aggiuntiva nel tempo, delle monete locali.

- **Long/short:** strategia che prevede l'istituzione di posizioni lunghe e posizioni corte su titoli/indici, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, tramite l'acquisto di titoli considerati sottovalutati e la vendita di titoli considerati sopravvalutati per generare rendimenti e ridurre il rischio di mercato in generale.
- **Macro:** strategia che si focalizza sulle tendenze macroeconomiche per generare rendimenti non correlati alle classi di attivo tradizionali come azioni e obbligazioni. Una volta identificato un trend macroeconomico, si cerca di prevedere come le varie variabili economiche e finanziarie possano reagire, e quindi verranno assunte posizioni lunghe e corte in un'ampia gamma di attivi, tra cui azioni, obbligazioni, valute e materie prime, per generare profitto.
- **Market neutral:** strategia che utilizza posizioni lunghe e corte per neutralizzare il rischio di mercato. Questo tipo di strategia ha come obiettivo l'annullamento del beta del portafoglio e quindi rende la sensibilità del portafoglio neutrale al mercato, ovvero il rischio diviene indipendente dal rischio di mercato.
- **Mean reversion:** tendenza dei prezzi azionari ad essere attratti verso il loro valore medio di lungo periodo presentando un comportamento in disaccordo con la teoria dell'efficienza dei mercati.
- **Merger Arbitrage:** strategia di investimento basata sulle inefficienze delle operazioni di fusione. Quando una società lancia un'offerta su un'altra, il prezzo della società oggetto di interesse sale, ma non al livello dell'offerta stessa fino a quando l'operazione non viene effettivamente conclusa. La strategia prevede l'acquisto della società oggetto di interesse e la contemporanea vendita di quella che ha lanciato l'offerta, in modo da neutralizzare completamente le oscillazioni di

borsa e lucrare solamente la differenza di prezzo al momento dell'annuncio rispetto al giorno di conclusione dell'offerta. Altre varianti della strategia sono il Dividend Arbitrage, legato agli aspetti fiscali sull'incasso del dividendo, e il Convertible Arbitrage, che sfrutta le differenze fra la valutazione di una azione e dell'obbligazione convertibile che, secondo un certo rapporto, offre azioni ai sottoscrittori delle obbligazioni. Più in generale, queste operazioni si definiscono Market Neutral, perchè il loro esito non dipende dall'andamento dei mercati.

- **Minimum volatility:** strategia che consiste nella selezione ponderata di settori/titoli basata sulla volatilità storica degli stessi, con l'obiettivo di contenere la volatilità complessiva del portafoglio rispetto ai tradizionali indici di mercato.
- **Momentum:** strategia che prevede l'acquisto (o la vendita) di titoli con una tendenza ben definita al rialzo (o al ribasso). Necessita di un'attenta gestione degli stop loss non appena la tendenza si interrompe.
- **Moving Average Convergence/Divergence (MACD):** si tratta di un indicatore tecnico, o meglio un indicatore di momentum utilizzato per l'identificazione delle medie mobili che indicano un trend, sia esso rialzista o ribassista. L'indicatore MACD si basa sulla differenza tra le due medie mobili: l'andamento delle medie si fonda su quello dei prezzi del mercato e le due medie tendono ad allontanarsi (divergendo) quando il mercato è in fase di trend e ad avvicinarsi (convergendolo) quando il mercato rallenta ed aumenta la possibilità che il trend cambi direzione.
- **Offshore e Onshore:** letteralmente "fuori terra" e "in terra", il termine fa riferimento ad attività finanziarie negoziate fuori dal paese di origine o al suo interno. Spesso, per offshore, si intendono anche i cosiddetti "paradisi fiscali".
- **OICVM:** acronimo di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari. Rientrano nella più ampia categoria degli

OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio).

- **Opzione:** tipo di contratto finanziario che dà al possessore la facoltà, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere il titolo o l'indice sul quale l'opzione stessa è stata emessa. Se si acquista un diritto ad acquistare l'opzione viene detta "call", se si acquista il diritto a vendere l'opzione è chiamata "put". Per acquistare una opzione si paga un premio che dipende da molte variabili: volatilità del titolo sottostante, durata dell'opzione, strike price (ovvero quanto è distante dal prezzo del giorno il prezzo al quale si ha il diritto di vendere o comprare), livello dei tassi d'interesse.
- **Pay - off:** esemplificazione dei risultati di una strategia con evidenza dei livelli di utile/perdita attesi e convenienza nell'adottare la strategia stessa.
- **Posizioni lunghe/corte:** posizioni in portafoglio che generano plusvalenze se salgono (posizioni lunghe) o se scendono (posizioni corte).
- **Reits:** acronimo per Real Estate Investment Trust. Sono fondi immobiliari chiusi quotati in borsa. Molto usati negli Stati Uniti per motivazioni fiscali.
- **Relative Strength Index (RSI):** si tratta di un indicatore chiave nell'analisi tecnica, che definisce la forza di un asset finanziario rispetto al mercato, ed evidenzia se questo si trova in una situazione di iper-venduto o iper-comprato.
- **Relative Value:** strategia che sfrutta le discrepanze di prezzo tra titoli correlati tra loro, con posizioni lunghe e corte, con l'aspettativa che la discrepanza di prezzo si annulli, generando un profitto.
- **Risk-off:** ambiente finanziario caratterizzato da avversione al rischio. Si contrappone al "risk-on" dove invece la propensione al rischio è elevata.

GLOSSARIO

- **Rolling:** operatività che si applica a contratti derivati che hanno scadenza mensile/trimestrale. Consiste nel chiudere la posizione sulla scadenza più vicina e riaprirla su quella successiva mantenendo quindi la strategia invariata.
- **Small Cap:** società quotate con una piccola capitalizzazione.
- **Social Bond:** i Social Bond sono strumenti obbligazionari utilizzati per il finanziamento di progetti a impatto sociale positivo. Gli ambiti finanziabili possono riguardare, per esempio, l'accesso ai servizi sanitari e abitativi, l'inclusione finanziaria, la sicurezza alimentare e l'occupazione.
- **Statistical arbitrage:** strategia, applicata al mondo azionario, che mira a sfruttare variazioni anomale dei prezzi rispetto alle medie storiche.
- **Stock picking:** processo di selezione del portafoglio che prevede l'analisi accurata di un universo di azioni. Una volta analizzato l'universo, si scelgono solo i titoli migliori e si inseriscono nel portafoglio.
- **Stop loss e take profit:** livelli predefiniti che, se toccati dopo l'investimento iniziale, prevedono la vendita automatica del titolo (stop loss, ovvero limite della perdita) oppure l'incasso della plusvalenza (stop profit, ossia rinuncia ad eventuali ulteriori guadagni).
- **Strategie di hedging:** strategie di copertura del portafoglio. Vengono generalmente implementate tramite contratti derivati (futures e, più raramente, opzioni) per proteggere posizioni in portafoglio da eventuali perdite senza essere costretti a vendere l'attività sottostante.
- **Strike:** prezzo di esercizio di un'opzione. Se all'atto dell'acquisto dell'opzione lo strike è uguale al prezzo di mercato, l'opzione si intende "at the money"; se lo strike è più alto del prezzo di mercato l'opzione si intende "out of the money", se infine lo strike è più basso, si intende "in the money".
- **Swap:** strumento derivato che permette la copertura, generalmente, da tasso o da cambio mediante uno scambio di due flussi di cassa. Ad esempio se si possiede un titolo a tasso fisso si può concludere un contratto di swap che preveda lo scambio dei flussi con un titolo a tasso variabile, immunizzando così la volatilità del titolo a tasso fisso.
- **Tasso fisso/tasso variabile:** ogni obbligazione paga una cedola che può essere a tasso fisso (sempre uguale dall'inizio alla fine della vita dell'obbligazione) oppure a tasso variabile (ovvero che dipende dall'andamento dei tassi a breve, oppure dell'inflazione o di qualsiasi altro parametro finanziario).
- **Tier 1:** patrimonio di base o di qualità primaria perché costituisce il nocciolo duro del capitale di ogni banca del mondo; al calcolo del Tier 1 concorrono il capitale versato, le riserve (compreso il sovrapprezzo azioni), gli utili non distribuiti.
- **Tier 2:** patrimonio supplementare, composto da riserve di valutazioni e da un'ampia schiera di strumenti innovativi di capitale ed ibridi.
- **Titoli ibridi:** è un titolo che riunisce le caratteristiche di una obbligazione e di una azione. Sono generalmente trattate da obbligazioni, a meno che non si verifichino determinati accadimenti sfavorevoli nella vita della società, e se accade, si trasformano in titoli azionari.
- **Titoli subordinati:** titoli obbligazionari che, in caso di fallimento della società che li ha emessi, vengono rimborsati, se ci sono fondi a sufficienza, solo dopo i titoli "senior" che vengono appunto rimborsati prima. Esistono vari gradi di subordinazione dove il meccanismo di rimborso è lo stesso (prima le subordinazioni più leggere, poi quelle più profonde, fino ad arrivare al livello appena sopra le azioni).
- **Turnaround:** è un insieme di attività tattiche e strategiche, più o meno forti, per riportare un'azienda in equilibrio economico, finanziario e patrimoniale.
- **Turnover di portafoglio:** è la misura di quante volte in un anno viene movimentato il portafoglio. Si misura come rapporto percentuale fra la somma di acquisti e vendite e il patrimonio medio mensile del portafoglio stesso. In un fondo d'investimento aperto il calcolo va depurato dagli acquisti o vendite dovuti a sottoscrizioni e/o rimborsi.
- **Value e growth:** stili di gestione che vanno alla ricerca rispettivamente di titoli con valutazioni sotto stimate dal mercato e di titoli maggiormente sensibili alla crescita economica.
- **Volatility carry:** strategia che prevede la vendita di contratti sulla volatilità sfruttando il fatto che, avvicinandosi alla scadenza, il valore degli stessi tende a convergere a zero.

