

3

GLOBAL

N° 3
2022

PERSPECTIVES



QUARTERLY VIEW

All'inizio del 2022, il nostro approccio al mercato era particolarmente concentrato sui trend dell'inflazione e sulle banche centrali: due variabili che il Global Team di Azimut stava monitorando già da tempo.

L'**inflazione** ha dimostrato di non essere temporanea, ha superato l'8% sia negli Stati Uniti che in Europa e ha obbligato le **banche centrali** occidentali ad attuare **politiche più aggressive** attraverso: il "Quantitative Tightening" (ossia un inasprimento quantitativo mediante riduzione della liquidità in circolazione), l'aumento dei tassi e una forte attenzione al contenimento dell'inflazione per portarla verso il valore target.

Giorgio Medda
Global Head of
Asset Management



**Nicolò
Bocchin**

**BANCHE CENTRALI:
IL PERCORSO È TRACCIATO**



**Marco
Vironda**

**APPROCCIO AI MERCATI
AZIONARI IN UN CONTESTO
CON ALTA VOLATILITÀ**



**Matteo
Facchi**

**TRANSIZIONE ENERGETICA:
TRA INDIPENDENZA E
SOSTENIBILITÀ**



**Stefano
Del Papa**

**LATAM:
CHIAMATA ATTIVA
SUL VALORE**



**Vittorio
Pracca**

**CONSIDERAZIONI SUL GP
STAKING: L'OPPORTUNITÀ
TRASCURATA DAI GESTORI
EMERGENTI DI PRIVATE EQUITY**



**Jeffry
Brown**

QUARTERLY VIEW

All'inizio del 2022, il nostro approccio al mercato era particolarmente concentrato sui trend dell'inflazione e sulle banche centrali: due variabili che il Global Team di Azimut stava monitorando già da tempo.

L'**inflazione** ha dimostrato di non essere temporanea, ha superato l'8% sia negli Stati Uniti che in Europa e ha obbligato le **banche centrali** occidentali ad attuare **politiche più aggressive** attraverso: il "Quantitative Tightening" (ossia un inasprimento quantitativo mediante riduzione della liquidità in circolazione), l'aumento dei tassi e una forte attenzione al contenimento dell'inflazione per portarla verso il valore target.

Giorgio Medda

Global Head of
Asset Management



La FED ha iniziato ad aumentare i tassi a marzo, mentre la BCE ha annunciato che i tassi saranno prossimi allo zero a settembre. Dopo circa un decennio, l'era dei tassi a zero (o negativi) sta per finire.

Nel frattempo, il **conflitto in Ucraina** ha generato non solo un'emergenza umanitaria, ma ha avuto anche un marcato impatto sull'economia dell'Eurozona, con una crescita inflazionistica più intensa, soprattutto nel settore dell'energia e delle materie prime.

Negli Stati Uniti, l'economia ancora forte mostra segni di cedimento e gli investitori sono preoccupati per una possibile recessione nel prossimo futuro. Anche l'Europa sta registrando un rallentamento della crescita economica.

Il più grande dilemma oggi per i mercati è se le banche centrali riusciranno a fare diminuire l'inflazione senza rallentare l'economia.

La **volatilità** del mercato dell'ultimo trimestre è stata a dir poco **marcata**. Appena le banche centrali hanno iniziato a non essere più in grado di contenere gli spread, il mercato ha iniziato a modificare i prezzi di varie asset class. Analizzando i mercati azionari degli Stati Uniti d'America, si può vedere che l'S&P500 ha corretto di oltre il 20% rispetto al picco e il Nasdaq di oltre il 30%. I mercati a tasso fisso non hanno avuto una sorte migliore, con le obbligazioni che hanno registrato perdite di oltre il 10%.

I **mercati LATAM** e le **materie prime** hanno rappresentato l'unica eccezione in questo trend negativo, grazie ai prezzi più elevati e al maggiore export delle materie prime.

Per usare un eufemismo, i mercati azionari ed obbligazionari hanno attraversato un anno particolarmente difficile. Purtroppo, la turbolenza a breve termine del mercato non può essere evitata se si ricercano ritorni sugli investimenti nel lungo periodo. Ci troviamo in una **fase transitoria** che porterà ad un mercato con valutazioni più

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.

QUARTERLY VIEW

All'inizio del 2022, il nostro approccio al mercato era particolarmente concentrato sui trend dell'inflazione e sulle banche centrali: due variabili che il Global Team di Azimut stava monitorando già da tempo.

L'**inflazione** ha dimostrato di non essere temporanea, ha superato l'8% sia negli Stati Uniti che in Europa e ha obbligato le **banche centrali** occidentali ad attuare **politiche più aggressive** attraverso: il "Quantitative Tightening" (ossia un inasprimento quantitativo mediante riduzione della liquidità in circolazione), l'aumento dei tassi e una forte attenzione al contenimento dell'inflazione per portarla verso il valore target.

Giorgio Medda
Global Head of
Asset Management



ragionevoli dal lato azionario e con ritorni interessanti sulle obbligazioni.

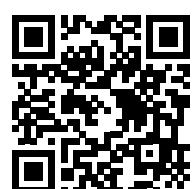
Continueremo a valutare attentamente i dati dei nostri portafogli e terremo informati i nostri clienti sulle possibili opportunità.

Siamo lieti di presentare il **Global Perspective** del terzo trimestre del 2022 in cui i nostri gestori vi offriranno spunti su temi attuali, opportunità e trend con riferimento ai relativi Fondi. Spero che i nostri approfondimenti e le nostre indicazioni fungano da bussola essenziale nel vostro cammino.

In primo luogo, **Nicolò** parla ampiamente dei mercati del credito e di cosa accadrà quando i mercati finanziari si adegueranno al fatto che la Fed e la BCE stanno abbandonando la politica espansiva e delle potenziali opportunità che emergono nei titoli di Stato a breve termine. **Matteo** analizza in modo approfondito come il conflitto in Ucraina abbia dato un impulso per la realizzazione di una più rapida transizione verso l'energia verde, per abbandonare i combustibili fossili e stabilire una sana interdipendenza a livello mondiale, sottolineando l'importanza del "RePower EU" (il piano della Commissione europea per rendere l'Europa indipendente dai combustibili fossili russi ben prima del 2030) ed esaminando le opportunità settoriali che saranno alimentate dall'accelerazione della transizione energetica.

Marco condivide le sue prospettive sui titoli azionari di fronte ai fattori esterni, come le azioni della Fed, la guerra in Ucraina, l'inflazione persistente e i continui problemi della catena di approvvigionamento e illustra il tipo di società (con bilanci solidi e caratteristiche sane di free cash flow) che prospereranno in tempi volatili, indipendentemente dai settori. Sottolinea, infine, come il conflitto in Ucraina rifletta l'importanza e la rilevanza delle considerazioni ESG nei portafogli. **Stefano** illustra le macro-prospettive per il Brasile e spiega perché il paese merita un'analisi più approfondita in virtù della sua posizione di beneficiario dell'aumento dei prezzi in quanto quarto esportatore mondiale di materie prime, delle valutazioni interessanti dei titoli e delle minori preoccupazioni sull'inflazione. Infine, **Jeffrey e Vittorio** ci aiutano a sviscerare il tema private equity nel contesto dell'investimento diretto nel capitale delle società di gestione ("General Partner Stakes Investing") e approfondiscono ulteriormente il modo in cui AACP accede al segmento medio del mercato per impiegare il capitale attraverso acquisizioni in società ben selezionate.

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

Fund Focus

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

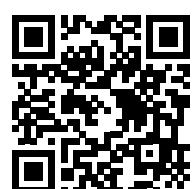
Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

“

In questo contesto, ritieni che i Titoli di Stato possano tornare a essere interessanti come tema d'investimento?

“

Come vengono implementati questi temi nei portafogli?



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai

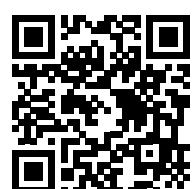


Nicolò Bocchin

Nicolò è Senior Portfolio Manager e Coordinatore del Comitato di Investimento Fixed Income del Gruppo, basato a Dubai. In Azimut dal 2018, attualmente gestisce 15 fondi per un patrimonio complessivo di oltre 7 miliardi di euro.

Il suo stile gestionale copre molteplici strategie obbligazionarie, principalmente legate a fondi target e fondi con focus su obbligazioni corporate hybrid, debito finanziario subordinato, high yield, mercati emergenti e strumenti convertibili. Nicolò lavora nel mondo obbligazionario da oltre 18 anni. Dal 2008 è stato a capo del dipartimento di credito di un'importante società di gestione italiana del risparmio, dove ha raccolto oltre 6 miliardi di Euro in fondi di credito.

Nicolò ha conseguito una laurea in Finanza Internazionale presso la European School of Economics ed un Certificate in Investment Banking presso la New York University.



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L’atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



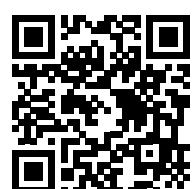
“

L’atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

Dopo decenni di calo dei rendimenti, i mercati a reddito fisso stanno ora risentendo dell’aumento dei tassi di interesse. Ciò sta causando perdite significative, aggravate dall’importante aumento negli ultimi anni della duration come conseguenza diretta dell’abbondante liquidità e della domanda di rendimento. I tassi di interesse sui titoli di Stato stanno aumentando a causa delle forti dinamiche inflazionistiche che costringono le banche centrali ad aumentare i tassi di interesse.

Ciò si è verificato soprattutto sulle scadenze brevi e medie, dove di solito si posiziona la maggior parte degli investitori, con un inizio d’anno molto difficile. Le obbligazioni governative dei mercati emergenti sono state le più colpite, data la loro storica correlazione inversa rispetto all’aumento dei tassi in US e al rafforzamento del dollaro.

Sul fronte del credito, gli spread sono aumentati a causa della crisi in Ucraina e della minaccia di un rallentamento della crescita, aggravata dai significativi sforzi di contenimento della pandemia da Covid da parte del governo cinese. Le perdite si stanno verificando su tutto lo spettro dell’universo delle obbligazioni, anche sul versante Investment Grade, dove



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

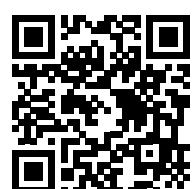
Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



“

gli investitori hanno accumulato posizioni negli ultimi anni per migliorare il rendimento. Tutti questi movimenti sono stati esacerbati da fattori tecnici: i deflussi dai fondi obbligazionari sono stati consistenti dall'inizio dell'anno non soltanto da quelli esposti ai mercati emergenti, dove la tendenza è iniziata nella seconda metà del 2021.



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



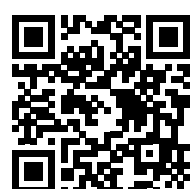
“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Le banche centrali dei mercati emergenti si sono attivate molto prima di quelle dei mercati sviluppati: hanno riconosciuto con largo anticipo l'inflazione come fattore persistente e hanno reagito di conseguenza, hanno mostrato una scarsa compiacenza nei confronti di una situazione che avrebbe potuto andare fuori controllo e hanno potuto farlo grazie all'aumento dei prezzi delle materie prime, che costituiscono la maggior parte delle loro esportazioni totali. Inoltre, hanno dovuto rallentare tempestivamente il ritmo di indebolimento delle loro valute.

Questo fenomeno ha interessato direttamente non soltanto i "soliti sospetti" come Brasile, Messico, Egitto e Turchia, ma anche i Paesi dell'Europa orientale, che in passato erano abituati a seguire con attenzione le mosse della Banca Centrale Europea. Polonia, Repubblica Ceca e Ungheria hanno aumentato costantemente i loro tassi di riferimento.

Oggi le banche centrali dei mercati emergenti si trovano molto vicine all'apice del ciclo di inasprimento, proprio quando l'inflazione sembra avvicinarsi al picco. L'inflazione alimentare ("Food Inflation") è ora un fattore molto più importante



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

dell'azione delle banche centrali per determinare la stabilità sociale in molti paesi emergenti, ed è su questo che dovremmo concentrarci nei prossimi anni.

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

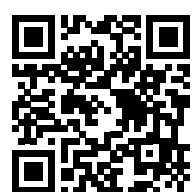
“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai





Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



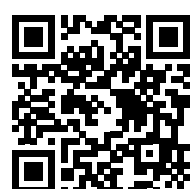
“

In questo contesto, ritieni che i Titoli di Stato possano tornare a essere interessanti come tema d'investimento?

Non c'è dubbio che l'investimento nel reddito fisso appaia molto più interessante oggi rispetto agli ultimi anni. I Titoli di Stato presentano rendimenti positivi anche sulle scadenze brevi, ponendo fine a un lungo periodo di rendimenti prossimi allo zero, se non negativi, che rappresentava l'antitesi di un investimento. L'aumento dei tassi non si è ancora concluso e probabilmente dovremo affrontare altri trimestri di difficile aggiustamento. Questi saranno probabilmente guidati da un'inflazione ostinatamente elevata, che porterà i tassi sulla parte lunga delle curve a livelli ancora più alti, generando rendimenti più negativi.

Tuttavia, l'inflazione persistentemente elevata sta erodendo la sicurezza della liquidità, riducendo il potere d'acquisto dei consumatori e investire è diventato quasi obbligatorio. Pertanto, i Titoli di Stato con rendimenti positivi a breve termine possono finalmente incoraggiare l'impiego della liquidità residua del mercato.

Gli investitori che hanno il dollaro americano come valuta di base del loro portafoglio possono trarre vantaggio dal fatto che i tassi a breve termine implicano già un significativo repricing



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai

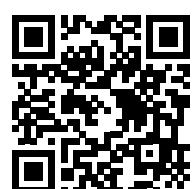


“

dei tassi di riferimento da parte della FED, con molteplici rialzi già previsti. Sul fronte europeo, i titoli di Stato con scadenza tra 1 e 2 anni rappresentano un'ottima alternativa ai depositi bancari, che in molte zone offrono tassi negativi.

Gli investitori dell'area euro che accumulano liquidità nelle banche dovrebbero considerare di agire rapidamente e investire in prodotti a breve termine.

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



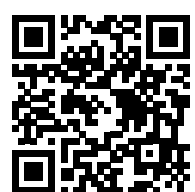
“

Come vengono implementati questi temi nei portafogli?

Il nostro posizionamento sugli spread di credito è rimasto piuttosto stabile negli ultimi trimestri, dopo aver alleggerito l'esposizione ad alcuni strumenti ad alto beta come i Co-Cos nel corso del 2021.

L'attuale volatilità del mercato sta producendo interessanti opportunità per ricostruire alcune posizioni ad alto beta. Avevamo in essere alcune opzioni per proteggerci dalla volatilità degli spread di credito, ma le stiamo attualmente eliminando in considerazione dell'interessante repricing previsto a breve. Tuttavia, il tema principale di quest'anno sono stati i derivati sui tassi d'interesse: li abbiamo sempre utilizzati in modo molto attivo per ridurre la sensibilità dei nostri portafogli alle fluttuazioni dei tassi. Riteniamo che i tassi siano destinati a un significativo repricing già da un po' e da tempo ci affidiamo a queste posizioni in derivati per attuare la nostra strategia. Continuiamo a mantenerle perché riteniamo che la tendenza al rialzo continuerà nei prossimi trimestri.

Tuttavia, data la velocità e la portata del recente movimento, abbiamo ridotto leggermente il nostro sottopeso. Un buon esempio è il fondo AZ Bond - Negative Duration, per il quale siamo passati di recente da -7 a -5 anni di duration rispetto all'intervallo da 0 a -10 anni previsto dal prospetto. Più in generale, abbiamo spostato le nostre posizioni corte dalla parte intermedia della curva alla parte molto lunga, quella che non sconta ancora un contesto in cui



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

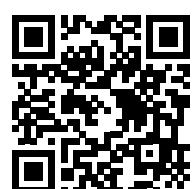
Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



“

l'inflazione costante e il premio di rischio richiederanno rendimenti più elevati. In termini di Paesi, abbiamo ridotto il sottopeso sugli Stati Uniti e in parte sull'Europa, mentre abbiamo introdotto una posizione corta sulla curva giapponese in un contesto in cui la stessa banca centrale sta rivedendo l'inflazione futura a livelli più elevati e in cui le dinamiche di crescita e inflazione potrebbero accelerare nel secondo semestre dell'anno.



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

Funds Focus

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

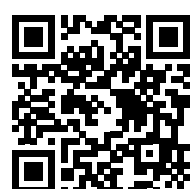
“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

In questo contesto, ritieni che i Titoli di Stato possano tornare a essere interessanti come tema d'investimento?

“

Come vengono implementati questi temi nei portafogli?



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



Fund Focus



Nicolò Bocchin

Portfolio Manager
Dubai

AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration

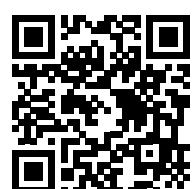
L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una combinazione fra generazione di reddito e rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi e/o società per lo più situate in paesi sviluppati, limitando l'esposizione a mercati emergenti e high yield rispettivamente fino al 50%. La durata viene gestita attivamente e può andare da zero a -10 anni tramite posizioni corte sui future su titoli di debito. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 149 Mln



Guarda la
video Intervista

BANCHE CENTRALI: IL PERCORSO È TRACCIATO

“

L'atteggiamento delle banche centrali dei paesi sviluppati è chiaramente meno accomodante. Cosa sta accadendo sui mercati obbligazionari?

“

Le banche centrali dei paesi emergenti appaiono più avanti nel ciclo monetario rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Quali sono gli impatti sui paesi emergenti?

Nicolò Bocchin

Senior Portfolio Manager e
Coordinatore del Comitato di
Investimento Fixed Income del Gruppo,
Dubai



Fund Focus



Nicolò Bocchin

Portfolio Manager
Dubai

AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

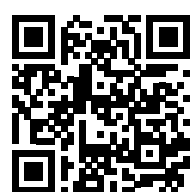


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating *

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

Fund Focus

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

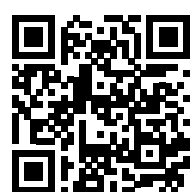
Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

“

Che effetto hanno le tensioni geopolitiche e la conseguente crisi energetica sugli investimenti ESG?

“

Come vengono implementate queste idee di investimento nei portafogli?



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

Marco Vironda

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

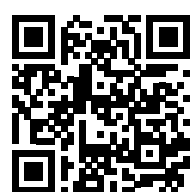
Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

Marco Vironda

Marco Vironda è Senior Portfolio Manager, basato a Lussemburgo. Nel 2007 ha iniziato la sua esperienza in Azimut con l'obiettivo di supportare l'espansione della gamma Multi Manager.

Attualmente gestisce oltre 1,5 miliardi di euro ed è responsabile della gestione di vari fondi di fondi di case terze, con un focus particolare sui prodotti azionari sostenibili. Con un'esperienza nell'industria della selezione di fondi terzi di oltre 15 anni, è a capo del team di ricerca di selezione fondi in Lussemburgo.

Marco ha conseguito una laurea con lode in Business Administration presso l'Università di Torino.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

Marco Vironda

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

“

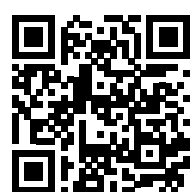
Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

L'ultimo decennio è stato caratterizzato da un'inflazione moderata e stabile, che ha creato un ambiente perfetto per i mercati azionari in quanto giustificava multipli elevati grazie all'alta affidabilità delle stime degli utili e allo scarso livello di incertezza economica. Questo contesto è cambiato drasticamente dal 2020. Lo stimolo fiscale senza precedenti a seguito dello scoppio della pandemia ha creato un massiccio effetto ricchezza per la fascia di popolazione a più basso reddito, mentre i lockdown e le riaperture delle economie hanno completamente sconvolto le catene di approvvigionamento globali, con scorte ridotte al minimo e aziende non preparate a un'impennata così rapida della domanda.

Dal 2021 si è entrati repentinamente in un contesto inflazionistico in rapida crescita, a un livello mai visto negli ultimi decenni.

Alti tassi di inflazione comportano una maggiore incertezza per i seguenti motivi:

- Impatto sui margini delle imprese: l'aumento dei costi di produzione e del lavoro costituisce un rischio per i margini operativi delle imprese e per le aziende con un basso potere di determinazione dei prezzi.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

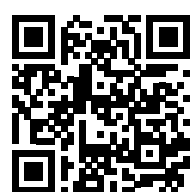
Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

“

- Quanto tempo ci vorrà prima che le aziende trasferiscano questi costi più elevati ai clienti? Una maggiore incertezza implica un premio di rischio più elevato per le attività rischiose.
- Quanto saranno rapide le reazioni delle banche centrali nei confronti delle pressioni inflazionistiche nel cambio di rotta dopo un decennio di stimoli monetari e fiscali? L'applicazione di condizioni di liquidità più restrittive significa un minore sostegno agli asset rischiosi come le azioni.

Nonostante tutte queste incertezze, le azioni sono un buon investimento rispetto all'inflazione nel lungo periodo, in quanto le aziende possono aumentare i prezzi dei loro prodotti o servizi in caso di un aumento dei costi in un contesto inflazionistico. Sebbene a primo impatto l'aumento dei prezzi di produzione è negativo sui margini, l'aumento dei prezzi si traduce solitamente in un aumento degli utili.

Per questo motivo è importante concentrarsi sulle società che hanno un forte potere di determinazione dei prezzi e un basso indebitamento, che hanno un modello di business solido e resiliente, utili stabili e che sono gestite da un management capace.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

“

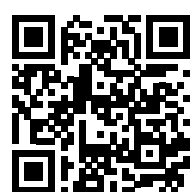
Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

Nell'attuale contesto di mercato, caratterizzato da un'inflazione elevata e da un aumento del rischio geopolitico, mi concentro sulle società che presentano fondamentali solidi e valutazioni interessanti, con un rapporto dividendo/prezzo positivo e sostenibile e un andamento positivo dei prezzi su base fattoriale.

Ritengo che l'attuale contesto favorisca i fattori fondamentali, in particolare la strategia "value", minimum volatility e i dividendi.

Grazie alla combinazione di queste strategie, posso concentrarmi su società che presentano un'attività stabile e un titolo di qualità. Di solito questi titoli vengono etichettati come "noiosi", ma in realtà sono in grado di generare un elevato free cash flow grazie al quale le aziende possono sostenere l'espansione organica della loro attività oppure pagare un dividendo stabile.

È importante notare che si possono trovare aziende con queste caratteristiche in ogni settore, in modo da disporre di una soluzione di investimento senza derive settoriali importanti.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

“

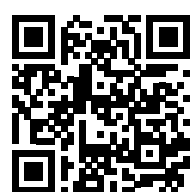
Che effetto hanno le tensioni geopolitiche e la conseguente crisi energetica sugli investimenti ESG?

Ogni guerra ha un effetto devastante sugli aspetti S (sociali) e G (governativi) di un investimento sostenibile.

Questi temi diventano ancora più cruciali se si considera il grande ruolo che la Russia ha svolto come esportatore di materie prime, soprattutto per l'Europa e per alcuni stati chiave dell'Unione Europea, come la Germania. Ogni singolo stato in Europa deve perseguire un equilibrio tra tre aspetti chiave riguardanti l'energia e la sua sostenibilità: la sicurezza e l'affidabilità dell'approvvigionamento energetico, l'accessibilità economica dell'energia come bisogno umano fondamentale e la sostenibilità ambientale del sistema energetico. I primi due punti sono gravemente minacciati dall'attuale guerra in Ucraina; pertanto si deve riconsiderare globalmente il mercato energetico.

Sono abbastanza sicuro che l'accettazione dell'energia nucleare e del gas come combustibili ponte a lungo termine sarà il primo risultato del conflitto, con un coordinamento globale sul cambiamento climatico che rallenterà nel medio termine. D'altra parte, non dobbiamo sottovalutare che probabilmente accelererà il sostegno politico e governativo alle fonti energetiche a basso contenuto di carbonio. Molti governi di tutto il mondo stanno ponendo la sicurezza energetica come

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

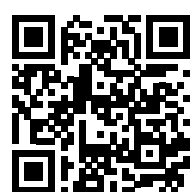
Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

“

priorità nazionale. Anche le aziende private probabilmente accelereranno i piani di transizione per ridurre la loro dipendenza da petrolio e gas.

Sebbene la transizione energetica subirà delle perturbazioni, in genere pesantemente influenzate dai prodotti ESG tradizionali, le prospettive a lungo termine per le energie rinnovabili e le alternative che non includano combustibili fossili saranno ancora più positive, in quanto l'UE e molti altri Paesi stanno intensificando gli sforzi per eliminare gradualmente i combustibili tradizionali.

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

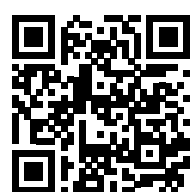
“

Come vengono implementate queste idee di investimento nei portafogli?

Dall'inizio del quarto trimestre del 2021, ho apportato modifiche significative alla composizione del portafoglio di due prodotti azionari globali che gestisco: AZ Equity - Global FoF e AZ Equity - Global ESG. Questi prodotti sono fondi di fondi gestiti attivamente da gestori terzi selezionati e specializzati in strategie azionarie. Ho deciso di ridurre drasticamente l'esposizione ai fondi "growth" e "quality growth". La maggior parte di questi stava puntando sulla crescita dei ricavi e sulle imprese in fase di espansione. Di conseguenza, presentavano generalmente sovrainvestimenti in tecnologia, servizi di comunicazione e beni di consumo discrezionali.

Ho aggiunto ai portafogli strategie "value", grazie alle valutazioni assolute e relative e a una propensione positiva verso settori ciclici a bassa valutazione e con un'esposizione positiva a un contesto inflazionistico.

Dalla fine dello scorso anno, ho anche aggiunto in modo massiccio gestori minimum volatility e strategie orientate ai dividendi. In questo modo, i fondi sono esposti a società che presentano bassa volatilità degli utili, attività stabili, elevata generazione di free cash flow, andamento di prezzi bassi e uno storico di dividendi elevati. Si tratta in genere di "società noiose" con solidi livelli qualitativi che dovrebbero superare



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

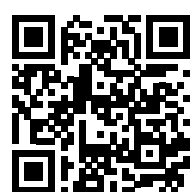
Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

“

meglio un periodo di maggiore incertezza causato dalle tensioni geopolitiche e dalla combinazione tra la fine della politica monetaria super-accomodante e un pacchetto di valutazioni ricche all'interno di diversi settori o aree geografiche.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

Funds Focus

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global ESG

Marco Vironda

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

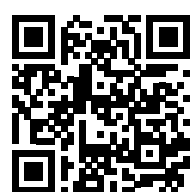
Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

Che effetti hanno le tensioni geopolitiche e la conseguente crisi energetica sugli investimenti ESG?

Come vengono implementate queste idee di investimento nei portafogli?



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

Marco Vironda

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

Fund Focus



Marco Vironda

Portfolio Manager
Lussemburgo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona fondi di gestori terzi specializzati in strategie che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato senza restrizioni geografiche. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.



Data di lancio Strategia
Gennaio 2006



AUM
EUR 783 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

Fund Focus



**Marco
Vironda**
Portfolio Manager
Lussemburgo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

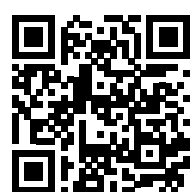


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*
BBB

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

Marco Vironda

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“
Qual è l'impatto sui
mercati azionari
di banche centrali
aggressive, delle
tensioni geopolitiche e
dell'inflazione?

“
Quali sono le
strategie azionarie
da preferire in
questo contesto di
mercato?

Fund Focus



Marco Vironda
Portfolio Manager
Lussemburgo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global ESG

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona fondi di gestori terzi che hanno integrato i criteri ESG nel loro processo di investimento in strategie che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione geografica. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.



Data di lancio Strategia
Aprile 2019



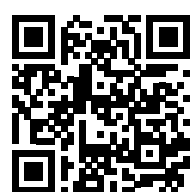
AUM
EUR 436 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Guarda la
video Intervista

APPROCCIO AI **MERCATI AZIONARI** IN UN CONTESTO CON ALTA VOLATILITÀ

**Marco
Vironda**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Qual è l'impatto sui mercati azionari di banche centrali aggressive, delle tensioni geopolitiche e dell'inflazione?

“

Quali sono le strategie azionarie da preferire in questo contesto di mercato?

Fund Focus



**Marco
Vironda**

Portfolio Manager
Lussemburgo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global ESG



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA: TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

Fund Focus

**Matteo
Facchi**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

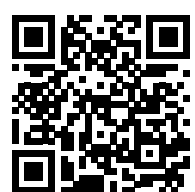
Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

“

In un contesto caratterizzato da un'elevata inflazione, come si stanno muovendo le società nei settori energetici?

“

Come vengono implementate queste idee di investimento nei portafogli?



Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

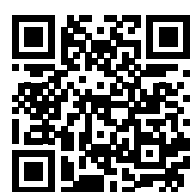
Matteo Facchi

Matteo Facchi è Portfolio Manager basato in Lussemburgo. È entrato a far parte di Azimut nel 2015 come Equity Analyst occupandosi di Utilities e da allora ha ampliato il suo ambito di responsabilità, specializzandosi nell'asset class delle infrastrutture globali e nell'investimento tematico in aziende idriche e di gestione rifiuti.

Durante la sua esperienza, ha sviluppato un approccio fondamentale di tipo bottom-up sempre accompagnato da un'analisi dei trend strutturali e dei temi di investimento.

Ha iniziato la sua carriera in Azimut con un tirocinio dopo la laurea lavorando a stretto contatto con i senior portfolio manager e il team di gestione del rischio.

Matteo possiede una laurea magistrale in Finanza e Gestione del Rischio e una laurea triennale in Banca e Finanza conseguite presso l'Università di Brescia (Italia).



Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

La situazione scaturita dall'invasione dell'Ucraina è complessa sotto molti aspetti. Dal punto di vista della politica energetica europea, ha rinnovato l'attenzione sulla sicurezza energetica e sull'accessibilità economica delle fonti energetiche, due punti del cosiddetto *trilemma del sistema energetico* (composto anche dalla sostenibilità energetica), che sono stati trascurati dalle politiche del recente passato.

La necessità di far fronte al rischio di rallentamento dei flussi di approvvigionamento di gas dalla Russia ha fatto aumentare le importazioni di GNL (gas naturale liquefatto) e ha portato alle stelle i prezzi del gas e le bollette energetiche, insieme a una maggiore dipendenza dal carbone. Nel breve periodo, l'inflazione dei costi amplificherebbe il focus sull'aspetto dell'accessibilità economica, mettendo sotto pressione sia il processo pluriennale verso l'indipendenza energetica dalla Russia, sia la transizione verso un mercato energetico europeo più verde, dato l'aumento dei costi di produzione dei nuovi asset rinnovabili.

In prospettiva, lo scenario è comunque favorevole alla transizione energetica pluridecennale, probabilmente anche più di prima, e la recente conferma del piano "RePower EU"

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo





Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

ne è un chiaro segnale. Gli investimenti iniziali per migliorare l'indipendenza energetica alimentarebbero un cambiamento nel mix delle fonti di gas europee e finanzierebbero nuove capacità di rigassificazione, insieme a una spinta verso una regolamentazione e una burocrazia molto più snelle per quanto riguarda lo sviluppo delle rinnovabili. Ciò contribuirebbe a rendere possibile la tanto necessaria intensificazione degli investimenti in energia pulita, essenziale per raggiungere gli obiettivi climatici stabiliti e per concentrarsi su temi quali le risorse rinnovabili, la sicurezza della rete e il consumo efficiente di energia.

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

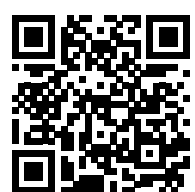
“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo





Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

I tipi di investimenti necessari per favorire la transizione dall'attuale mercato energetico globale a uno sostenibile e green si concentrano principalmente su temi quali le fonti energetiche sostenibili, l'idrogeno, le soluzioni di decarbonizzazione, l'efficienza energetica e l'elettrificazione.

Molte società di infrastrutture sono esposte a questi temi e potrebbero ricevere un potenziale impulso alla crescita sia dai nuovi investimenti, che dalla modernizzazione degli asset esistenti. Il settore delle utility ne è un chiaro esempio, trae infatti beneficio dalla crescita delle energie rinnovabili, dalla necessità di migliorare la sicurezza e la complessità della rete e dall'ampliamento della gamma di servizi offerti ai clienti finali, sia industriali, che retail.

Allo stesso tempo, tendenze strutturali come l'urbanizzazione e la digitalizzazione giocano un ruolo chiave nel plasmare una società più sostenibile. Il settore dei trasporti, ad esempio, dovrà aggiornare gli asset esistenti, migliorare la portata e contribuire allo sviluppo di infrastrutture adeguate per i veicoli elettrici e le soluzioni a idrogeno. Allo stesso tempo, le società di telecomunicazioni dovranno investire per migliorare la connettività e l'accesso digitale.

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

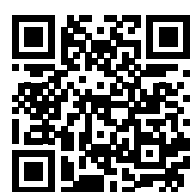
“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo





Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

L'asset class delle infrastrutture si trova in una posizione favorevole per trarre vantaggio da questi temi e dalle conseguenti esigenze di investimento.

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo





Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

In un contesto caratterizzato da un'elevata inflazione, come si stanno muovendo le società nei settori energetici?

La recente inflazione che ha interessato il settore delle materie prime ha avuto un forte impatto sui modelli di business, con settori come quello energetico che hanno beneficiato di prezzi più elevati, in particolare per il gas naturale, il che ha consentito una forte generazione di free cash flow per le società esposte. Ciò nonostante, i reinvestimenti sono stati limitati, con gli operatori del settore energetico che hanno preferito restituire il capitale agli azionisti piuttosto che dare priorità agli investimenti nel core business, in quanto quest'ultima richiederebbe una visibilità più a lungo termine per essere considerata una proposta interessante. Questo potrebbe anche determinare un ulteriore e decisivo spostamento verso investimenti sostenibili per le società energetiche.

È chiaro che l'inflazione non va a vantaggio di tutti i segmenti di mercato e che alcuni modelli di business non sono protetti dalle strutture contrattuali o hanno scarso potere di determinazione dei prezzi. L'inflazione dei costi di produzione sta colpendo molti settori, compreso il segmento delle energie rinnovabili, in cui il costo di componenti come i pannelli fotovoltaici è aumentato.

In questo contesto, l'esposizione a società con un modello di business integrato e scalabile e con una qualche forma di

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

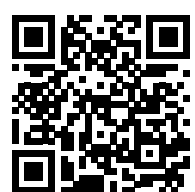
“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo





Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

protezione dall'inflazione integrata nei contratti a lungo termine è un fattore di differenziazione fondamentale nella scelta per l'inserimento in portafoglio.

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

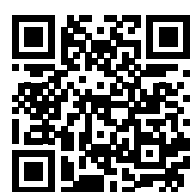
“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo





Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Come vengono implementate queste idee di investimento nei portafogli?

Nel cercare investimenti che traggano vantaggio dal trend di transizione energetica strutturale, AZ Equity - Global Infrastructure offre agli investitori un'esposizione a società coinvolte in numerosi temi sottostanti, come l'energia pulita, il potenziamento delle reti, l'efficienza energetica e l'elettificazione. L'attenzione ai trend sostenibili di lungo periodo si riflette anche nell'esposizione a temi come la digitalizzazione e l'urbanizzazione, forze chiave che plasmeranno il futuro della società. Nell'attuale contesto, è inoltre importante sottolineare come le società che compongono l'asset class delle infrastrutture abbiano diversi gradi di protezione dall'inflazione, che siano questi integrati in contratti a lungo termine, in accordi di concessione o in quadri normativi esistenti.

La sostenibilità è un elemento chiave anche in prodotti tematici come AZ Equity - Water & Renewable Resources, un fondo azionario direzionale globale incentrato sulle società che operano nei settori dell'acqua, dei rifiuti e delle risorse rinnovabili. Questo focus tematico comprende chiaramente l'ESG come elemento chiave del processo di selezione delle società, consentendo di posizionarsi nelle catene del valore di queste tendenze sostenibili di lunga durata.

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

Funds Focus

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure >
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Water & Renewable Resources >

**Matteo
Facchi**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

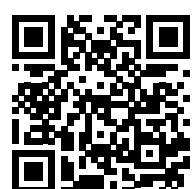
“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

In un contesto caratterizzato da un'elevata inflazione, come si stanno muovendo le società nei settori energetici?

“

Come vengono implementate queste idee di investimento nei portafogli?



Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



Fund Focus



Matteo Facchi

Portfolio Manager
Lussemburgo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione, che svolgono la loro attività principale nel settore delle infrastrutture, senza restrizioni geografiche. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Settembre 2017



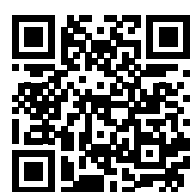
AUM
EUR 330 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Fund Focus



Matteo Facchi
Portfolio Manager
Lussemburgo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*
BBB

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Matteo Facchi

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



Fund Focus



Matteo Facchi

Portfolio Manager
Lussemburgo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Water & Renewable Resources

Il Fondo si propone di realizzare una rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di azioni e titoli azionari emessi da società, per lo più situate in paesi sviluppati, impegnate nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di prodotti e servizi inerenti al settore idrico e/o specializzate nella gestione dei rifiuti e/o nelle risorse rinnovabili. Il Fondo mira a mantenere per il portafoglio un rating ESG globale di livello minimo BBB secondo i criteri MSCI ESG. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.



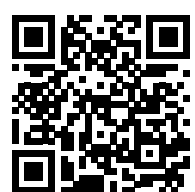
Data di lancio Strategia
Febbraio 2021



AUM
EUR 128 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Guarda la
video Intervista

TRANSIZIONE ENERGETICA TRA INDIPENDENZA E SOSTENIBILITÀ

**Matteo
Facchi**

Senior Portfolio Manager,
Lussemburgo



“

Dopo la pandemia e l'attenzione dei programmi governativi verso le questioni ecologiche, la guerra in Ucraina può cambiare le carte in tavola?

“

Come influiscono la transizione energetica e la sostenibilità sugli investimenti infrastrutturali?

Fund Focus



**Matteo
Facchi**
Portfolio Manager
Lussemburgo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Water & Renewable Resources



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



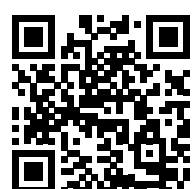
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA SUL VALORE

Fund Focus
Approfondisci >

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



CV >

“
Il 2022 appare come
l'inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

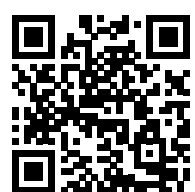
“
All'interno dell'area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

“
L'inflazione,
soprattutto legata
alle materie prime, è
uno dei temi centrali
nell'attuale contesto.
Come sono posizionati
questi paesi?

Approfondisci >

“
Come vengono
implementati questi
temi nei portafogli?

Approfondisci >



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

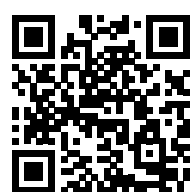
“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

Stefano Del Papa

Stefano è Responsabile Asset Management LATAM per il Gruppo Azimut ed è basato in Brasile. È entrato a far parte di Azimut nel 2007 come Responsabile dell’Equity Research in Lussemburgo, per poi passare al ruolo di Portfolio Manager dove ha avuto la responsabilità di diversi comparti.

Nel 2015 diviene Chief Investment Officer di Mas Fondos, Asset Manager del Gruppo Azimut basato in Messico, dove sviluppa il desk investimenti e la gamma prodotti per la clientela locale.

Stefano è laureato all’Università di Roma, Tor Vergata, in Economia Politica e conta con un Master in Economics conseguito presso l’Università L. Bocconi.



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



“
Il 2022 appare come l'inizio di una nuova fase positiva per il LATAM. Perché?

“
All'interno dell'area LATAM, quali sono i paesi che stanno beneficiando maggiormente di questi trend?

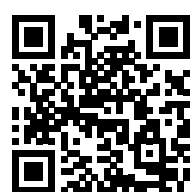
“

Il 2022 appare come l'inizio di una nuova fase positiva per il LATAM. Perché?

Dopo una lunga fase deflattiva globale per le materie prime, durata circa 10 anni, si è assistito ad un recupero - in particolare dopo la pandemia - a seguito sia di uno shock della domanda, con il cambio di stile nei consumi globali, che di uno shock dell'offerta dovuto all'uscita dal mercato di piccoli produttori meno efficienti, che non sono stati in grado di superare i prolungati periodi di lock-down. A supporto di questa nuova fase c'è anche il fatto che l'America Latina è un esportatore netto di materie prime, e per questo beneficia dell'aumento dei prezzi di queste ultime.

Altro aspetto importante da considerare è il livello di indebitamento dei paesi dell'area che è piuttosto basso se confrontato con le economie avanzate. Durante la pandemia i paesi hanno infatti generato meno deficit per supportare l'economia, e quindi accumulato meno debito: oggi i livelli di indebitamento sul PIL nella regione sono di gran lunga inferiori alla maggior parte dei paesi sviluppati.

Rilevante è stata anche la stabilità delle istituzioni nell'area. A fronte di cambiamenti politici radicali, come l'avvento di leader populistici, le istituzioni dei paesi dell'area hanno



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

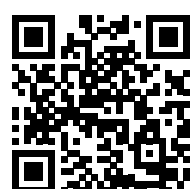
“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

“

saputo mantenere la stabilità e continuità delle democrazie,
incrementando il livello di fiducia dei mercati.

Dal punto di vista dei mercati, l’America Latina presenta
delle valutazioni ai minimi storici degli ultimi 10 anni: in uno
scenario inflazionistico globale, i mercati “value” sono quelli che
beneficiano maggiormente nell’asset allocation dei portafogli
azionari globali.

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell’ultima pagina del presente documento.



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



CV

“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

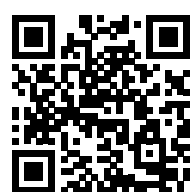
“

All’interno dell’area LATAM, quali sono i paesi che stanno beneficiando maggiormente di questi trend?

Il paese che ha maggiormente beneficiato di questo trend è senza dubbio il Brasile, che a livello di materie prime, siano queste hard o soft, fa la parte del leone. Il Brasile trae vantaggio delle materie prime non solo in qualità di esportatore, ma anche perchè è indipendente dal punto di vista energetico e quindi non impattato da shock nel prezzo del petrolio. Inoltre, il conflitto in Ucraina ha fatto crescere l’importanza del paese a livello di esportazioni energetiche ed alimentari.

Da un punto di vista di politica monetaria, la banca centrale Brasiliana, per la prima volta nella sua storia, si è mossa in anticipo nel ciclo di rialzo dei tassi rispetto alle banche centrali delle economie sviluppate, con l’obiettivo di controllare l’inflazione. Attualmente possiamo considerare il Brasile molto vicino alla fine del ciclo di rialzo dei tassi con una inflazione sotto controllo: questo favorisce la stabilità delle aspettative e il rialzo dei mercati. Il Brasile è tra i pochi paesi al mondo ad avere tassi reali positivi.

A livello di valutazioni, il mercato Brasiliano è il più economico dell’area, ovvero quello più a sconto rispetto alla sua storia e con una valuta piuttosto deprezzata sul suo valore teorico, considerando i valori di scambio sulle materie prime.



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



CV

“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

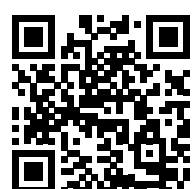
“

L’inflazione, soprattutto legata alle materie prime, è uno dei temi centrali nell’attuale contesto. Come sono posizionati questi paesi?

L’America Latina è una delle regioni più esposte all’export di materie prime, in particolare quelle relative alla trasformazione “green” energetica ed a quelle alimentari. Le principali materie prime appartenenti alla categoria “hard”, ossia quelle relative alla trasformazione energetica e ai metalli preziosi ed industriali, sono zinco, rame, minerali di ferro e litio: per queste è ragionevole assumere che il trend di crescita continui per i prossimi anni con livelli dei prezzi sostenuti.

Per quanto riguarda le materie prime “soft”, ovvero alimentari, l’America Latina è leader nella produzione di soia, zucchero di canna, caffè, carne e derivati. In particolare, le materie prime alimentari hanno trovato nuovo impulso a seguito dei problemi geopolitici tra Russia ed Ucraina, e molti analisti considerano l’America Latina il naturale sostituto per la fornitura di beni alimentari precedentemente prodotti nelle aree coinvolte dalla guerra e dalle sanzioni.

Recentemente il direttore generale della World Trade Organization, Ngozi Okonjo-Iweala, ha dichiarato che «la guerra ha collocato il Brasile come un giocatore chiave per la sicurezza alimentare ed energetica del mondo.»



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

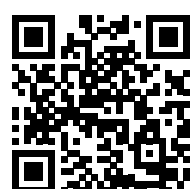
“

Come vengono implementati questi temi nei portafogli?

L’attuale fase positiva del mercato brasiliano ha portato a flussi importanti in entrata nel corso del 1Q22. I comparti della gamma Azimut che investono in questo mercato, o più in generale sull’area LATAM sono: AZ Equity - Brazil Trend, AZ Equity - Emerging Latin America, AZ Bond - Real Plus. AZ Equity - Brazil Trend è un fondo azionario geografico che investe in azioni appartenenti al mercato brasiliano. La selezione delle azioni si basa su un approccio fondamentale ed è focalizzato su titoli altamente sottovalutati ed esposti al commercio internazionale.

Il comparto AZ Equity - Emerging Latin America riflette per circa il 70% la strategia del Brazil Trend, mentre per il restante 25% investe in azioni appartenenti alla regione LATAM. Il Comparto beneficia dell’ampiezza geografica della regione in cui investe che offre diversificazione in termini, non solo geografici, ma anche di cicli economici, di sviluppo e di prospettive di crescita.

AZ Bond - Real Plus è un fondo che incorpora gli alti tassi di interesse in Brasile, oggi unico paese con tassi reali positivi, a cui aggiunge in maniera tattica, l’effetto valutario del real Brasiliano, considerato attualmente sottovalutato rispetto alle ragioni di scambio commerciale del paese.



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Funds Focus

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus >
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend >
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America >

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



CV >

“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

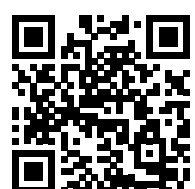
“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

Supramono legata
alle materie prime, è
uno dei temi centrali
nell’attuale contesto.
Come sono posizionati
questi paesi?

Approfondisci >

“
Come vengono
implementati questi
temi nei portafogli?

Approfondisci >



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

Fund Focus



Marco Mecchi
Portfolio Manager
Sao Paolo

AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus

Il Fondo ha l’obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso variabile e fisso, obbligazioni del governo brasiliano con scadenze a breve termine e strumenti del mercato monetario. La valuta di base del Fondo è l’Euro (EUR). L’esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Febbraio 2015



AUM
EUR 97 Mln



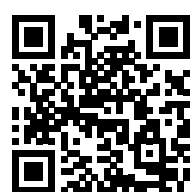
Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
Sao Paulo



Fund Focus



**Marco
Mecchi**
Portfolio Manager
Sao Paulo

AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus



Classi Disponibili
EUR



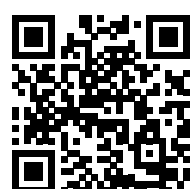
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



“
Il 2022 appare come
l'inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All'interno dell'area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

Fund Focus



Eduardo Carlier

Portfolio Manager
Sao Paulo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato aventi sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Brasile. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Gennaio 2019



AUM
USD 49 Mln



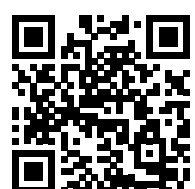
Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
Sao Paulo



CV

“
Il 2022 appare come
l’inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All’interno dell’area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

Fund Focus



Eduardo Carlier
Portfolio Manager
Sao Paulo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend



Classi Disponibili
EUR

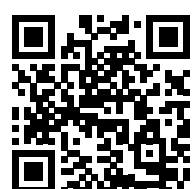


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
San Paolo



“
Il 2022 appare come
l'inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All'interno dell'area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

Fund Focus



Eduardo Carlier

Portfolio Manager
Sao Paolo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, aventi sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in uno qualsiasi dei paesi dell'America Latina. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Settembre 2006



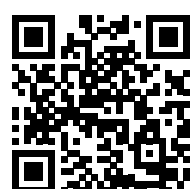
AUM
USD 63 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Guarda la
video Intervista

LATAM: CHIAMATA ATTIVA

Stefano Del Papa

Responsabile Asset Management LATAM
per il Gruppo Azimut,
Sao Paulo



“
Il 2022 appare come
l'inizio di una nuova
fase positiva per il
LATAM. Perché?

“
All'interno dell'area
LATAM, quali sono
i paesi che stanno
beneficiando
maggiormente di
questi trend?

Fund Focus



Eduardo Carlier
Portfolio Manager
Sao Paulo

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.

CONSIDERAZIONI SUL GP STAKING: L'OPPORTUNITÀ TRASCURATA DAI GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUITY

Funds Focus



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

Gli ultimi vent'anni sono stati testimoni di un importante cambiamento strutturale nei mercati degli investimenti. In contrasto con il predominio storico dei titoli del mercato pubblico, i mercati privati delle azioni e del debito oggi sono diventati centrali nell'universo degli investimenti. Secondo una recente analisi della rivista "The Economist" che ha studiato la crescita relativa dei valori degli asset globali dal 2000 al 2021, la capitalizzazione totale dei mercati pubblici è cresciuta da un valore base di 100 a un valore del 30 giugno 2021 di 260, mentre la capitalizzazione totale del mercato privato è cresciuta da un valore base di 100 a un valore del 30 giugno 2021 di 1.350. (Pubblicazione del 23 febbraio 2022.)

>

CONSIDERAZIONI SULLA STAKING: L'OPPORTUNITÀ T GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

>>

La ragione di questa enorme crescita è il passaggio da parte degli investitori istituzionali, e delle aziende, all'utilizzo di private equity e debito. Questo ha creato un "ciclo virtuoso" che guida questa crescita esponenziale e che non mostra segni di rallentamento. Crea inoltre sfide per i singoli investitori nel trovare nuove modalità per investire nei mercati privati.

Questa importante crescita nei mercati privati ha provocato anche un radicale cambiamento nel business dell'asset management. Gli attori sono gli azionisti di aziende del mercato privato. Un modo per trarre vantaggio dalla creazione di valore attraverso il private equity è quello di investire in "GP Staking".

Il termine "GP Staking" si riferisce all'acquisto di una partecipazione di minoranza in un'attività legata ai mercati privati. Queste attività possono operare con margini ante imposte del 50% e superiori, generando distribuzioni significative per i proprietari. Inoltre, queste aziende in genere sperimentano un enorme aumento del valore d'impresa quando passano ad esempio dal Fondo II al Fondo III. Il mercato del GP Staking può essere considerato in tre segmenti distinti. Il primo è il segmento a grande capitalizzazione, aziende con \$ 5 miliardi di fatturato e oltre. Il secondo è il segmento di mercato medio, aziende con \$ 500 mm - \$ 3 miliardi di fatturato. Infine, c'è il

CONSIDERAZIONI SULLA GP-STAKING: L'OPPORTUNITÀ PER I GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUITY



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

segmento delle small cap o dei gestori emergenti, aziende che stanno avviando il loro primo fondo di private equity. Azimut Alternative Capital Partners (AAPC) è un investitore attivo nel segmento midmarket, investendo principalmente il capitale di bilancio di Azimut per acquisire partecipazioni di minoranza in aziende con un chiaro percorso verso una crescita significativa.

Le attività di AAPC nel midmarket hanno portato a strutturare acquisizioni nel private equity. Dalle analisi effettuate i sostenitori dei gestori emergenti hanno in passato investito il capitale della strategia nel Fondo I e talvolta il capitale circolante nell'azienda in cambio di una quota di compartecipazione ai ricavi di prima linea, che scadeva in genere durante il Fondo III.

A causa della esperienza di AAPC nel midmarket staking, è stato deciso di capovolgere il modello di investimento dei gestori emergenti, non ha senso non considerare l'enorme aumento del valore d'impresa che un'azienda di private equity sperimenta quando si passa dal Fondo II al Fondo III.

In generale nella strategia di investimento GP-Staking, ci sono quattro modi per fare utili attraverso l'investimento.

Il primo modo è il rendimento del fondo di private equity I, e statisticamente si può notare che la performance del fondo I è generalmente migliore rispetto ai fondi successivi. Questa

CONSIDERAZIONI SULLA STRATEGIA STAKING: L'OPPORTUNITÀ T GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUITY



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

sovrapformance persiste dal 2010 ed è segnalata da diverse grandi società di consulenza in materia di investimenti. Inoltre, il private equity come classe di attività continua a sovraperformare la maggior parte degli indici di public equity.

I restanti tre modi per generare utili provengono tutti dal GP Stake: la condivisione dell'interesse di proprietà nell'attività di private equity con i partner che gestiscono l'attività. L'investitore nel fondo Next Gen partecipa al reddito generato dalla commissione di gestione del gestore. L'investitore nel fondo Next Gen partecipa alle commissioni di performance del gestore. Infine, l'investitore nel fondo Next Gen partecipa all'aumento del valore d'impresa quando il gestore passa dal Fondo II al Fondo III, perché AACP pre-trasferisce una vendita della partecipazione GP ai partner originali proprietari dell'attività di private equity.

Un altro vantaggio di questa strategia è la liquidità relativamente elevata per le partecipazioni nei gestori di mercato medio. A differenza della scarsa liquidità nella proprietà frazionata di una società di gestione in Italia o in Europa, si segnala una liquidità abbastanza elevata negli Stati Uniti per una partecipazione GP di private equity di fascia media: dal 2019 al 2021 ci sono stati 42 diversi acquirenti di tali partecipazioni. Inoltre, l'esperienza a lungo termine e la continua attività di AAPC in questo spazio, aumentano ulteriormente la visibilità di AACP stessa su tutte le potenziali opportunità di uscita.

CONSIDERAZIONI SULLA STAKING: L'OPPORTUNITÀ T GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI

Il fondo Next Gen è specificamente progettato per offrire l'accesso a queste diverse opportunità a tutti gli investitori di Azimut in Italia, dimostrando un modello unico nel mondo del risparmio gestito domestico.



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

CONSIDERAZIONI SUL GP STAKING: L'OPPORTUNITÀ TRASCURATA DAI GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUITY

Funds Focus
Approfondisci ➤



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV ➤



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV ➤

Vittorio Pracca

Vittorio Pracca è attualmente Presidente di AACP e si occupa di Business Development per il Gruppo Azimut negli Stati Uniti. Vittorio è in Azimut dal 2012 ed è stato in precedenza Group Head of Investor Relations. È stato coinvolto nell'espansione di Azimut nel segmento Alternative sin dal suo inizio, nel lontano 2014, con la prima acquisizione di Futurimpresa SGR (ora Azimut Libera Impresa SGR), e attualmente fa parte del Consiglio di Azimut Libera Impresa nonché della maggior parte dei suoi comitati di investimento. Prima di entrare in Azimut, Vittorio è stato Senior Associate presso

CONSIDERAZIONI SUL GP STAKING: L'OPPORTUNITÀ TRASCURATA DAI GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUITY

Funds Focus
Approfondisci ➤



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV ➤



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV ➤

Société Générale nei gruppi Equity Capital Markets e Corporate Finance e ha trascorso cinque anni in Citigroup (Londra e Milano) nei gruppi Investment Banking e M&A. Vittorio ha conseguito una laurea in Financial & Business Economics presso la Royal Holloway, University of London, e un MBA presso la SDA Bocconi / NYU Stern Business University

Si rimanda alle Avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.

CONSIDERAZIONI SUL GP STAKING: L'OPPORTUNITÀ TRASCURATA DAI GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUITY

Funds Focus
Approfondisci ➤



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV ➤



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV ➤

Jeffry Brown

Jeffry "Jeff" Brown ricopre il ruolo di amministratore delegato di AACP e ha oltre due decenni di esperienza in investimenti, due diligence e gestione operativa nel settore della gestione patrimoniale alternativa. Prima di entrare in AACP, Jeff è stato amministratore delegato di Dyal Capital Partners. Jeffry Brown ha fondato e per cinque anni ha guidato la piattaforma di servizi alle imprese di Dyal. Prima di Dyal, Jeff è stato Senior Managing Director di Bear Stearns Asset Management ("BSAM"). Durante il suo incarico presso BSAM, è stato Chief Development Officer e ha guidato

CONSIDERAZIONI SUL GP STAKING: L'OPPORTUNITÀ TRASCURATA DAI GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUITY

Funds Focus
Approfondisci ➤



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV ➤



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV ➤

l'espansione strategica dell'azienda da \$ 23 miliardi di Aum a \$ 55 miliardi di AUM in un periodo di quattro anni. Jeff è stato anche Chief Marketing Officer e Global Head of Institutional Sales presso BSAM. Prima di entrare in BSAM, Brown ha ricoperto ruoli senior presso Morgan Stanley Asset Management. Mr. Brown ha conseguito una laurea in giurisprudenza presso la University of Wisconsin Law School, un MBA presso la Anderson School of Management della UCLA e una laurea presso l'Università del Wisconsin.

CONSIDERAZIONI SULLA STAKING: L'OPPORTUNITÀ T GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI

Funds Focus

- Azimut Private Escalator 1 >
- AZIMUT ELTIF - Infrastructure & Real Assets ESG >
- AZIMUT ELTIF - Private Equity BroadLight >



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

Gli ultimi vent'anni sono stati testimoni di un importante cambiamento strutturale nei mercati degli investimenti. In contrasto con il predominio storico dei titoli del mercato pubblico, i mercati privati delle azioni e del debito oggi sono diventati centrali nell'universo degli investimenti. Secondo una recente analisi della rivista "The Economist" che ha studiato la crescita relativa dei valori degli asset globali dal 2000 al 2021, la capitalizzazione totale dei mercati pubblici è cresciuta da un valore base di 100 a un valore del 30 giugno 2021 di 260, mentre la capitalizzazione totale del mercato privato è cresciuta da un valore base di 100 a un valore del 30 giugno 2021 di 1.350. (Pubblicazione del 23 febbraio 2022.)

Continua a leggere >

CONSIDERAZIONI SULLA STAKING: L'OPPORTUNITÀ T GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

Fund Focus



**Azimut Capital
Management SGR SpA**

Azimut Private Escalator 1

Azimut Private Escalator 1 è un programma di investimento esclusivo dedicato ai mercati privati, che consente di beneficiare di un portafoglio diversificato per vintage, strategie, gestori, aree geografiche e settori. In un'unica soluzione di investimento, si ottiene l'esposizione a molteplici asset class (private equity, private debt e venture capital), sottoscritte in diversi periodi di tempo. Il Fondo si propone di raggiungere il proprio obiettivo partendo da un investimento iniziale in OLCVM e strumenti finanziari obbligazionari ed aumentando gradualmente, durante il periodo di Investimento, l'esposizione alle quote/azioni di FIA Alternativi attraverso una gestione dinamica e diversificata del portafoglio.



Data di Lancio Fondo
Giugno 22



AUM Target
EUR 600 Mln

CONSIDERAZIONI SULL'OPPORTUNITÀ DI STAKING: L'OPPORTUNITÀ T

GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

Fund Focus



**Azimut Capital
Management SGR SpA**



Data di Lancio Fondo
Giugno 22



AUM Target
EUR 600 Mln



Durata del fondo
12 anni (+3)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C

CONSIDERAZIONI SULLA STAKING: L'OPPORTUNITÀ T GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

Fund Focus



**Azimut Libera Impresa
SGR S.p.A.**

AZIMUT ELTIF - Infrastructure & Real Assets ESG

L'obiettivo del Fondo AZIMUT ELTIF - Infrastructure & Real Assets ESG è quello di investire principalmente in società non quotate residenti in Italia, che detengono asset immobiliari e infrastrutturali. Il comparto si propone di investire, attraverso veicoli societari, in progetti infrastrutturali volti a migliorare l'economia reale e l'occupazione, la transizione energetica e ambientale, la digitalizzazione, l'accessibilità ai servizi di assistenza, compresi i servizi sanitari, il sostegno all'istruzione, la formazione e complessivamente in grado di generare un impatto sociale o ambientale positivo e misurabile, nel rispetto dei limiti previsti dal Regolamento ELTIF.



Data di Lancio Fondo
Giugno 22



AUM Target
EUR 200 Mln



Durata del fondo
8 anni (+2)

CONSIDERAZIONI SULL'OPPORTUNITÀ DI STAKING: L'OPPORTUNITÀ T

GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

Fund Focus



**Azimut Libera Impresa
SGR S.p.A.**



Data di Lancio Fondo
Giugno 22



AUM Target
EUR 200 Mln



Durata del fondo
8 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,D,E,F

CONSIDERAZIONI SULLA STAKING: L'OPPORTUNITÀ T GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

Fund Focus



**BroadLight Capital
Management LLC**

AZIMUT ELTIF - Private Equity BroadLight

L'obiettivo principale di AZIMUT ELTIF - Private Equity BroadLight è quello di effettuare, direttamente o indirettamente, investimenti azionari, correlati ad azioni e di debito in società con solidi fondamentali aziendali a valutazioni interessanti, puntando su investimenti di tipo "venture", "growth" e "pre-IPO" e simili, principalmente in società operanti nei settori dei consumi, dell'intrattenimento e della tecnologia, entro parametri di rischio predefiniti e nei limiti del Regolamento ELTIF.



Data di Lancio Fondo
Giugno 22



AUM Target
EUR 75 Mln



Durata del fondo
10 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail

CONSIDERAZIONI SULLA STAKING: L'OPPORTUNITÀ T GESTORI EMERGENTI DI PRIVATE EQUI



Vittorio Pracca

Presidente di AACP,
Stati Uniti

CV >



Jeffry Brown

Amministratore delegato
di AACP

CV >

Fund Focus



**BroadLight Capital
Management LLC**



Data di Lancio Fondo
Giugno 22



AUM Target
EUR 75 Mln



Durata del fondo
10 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Annuale



Valuta
USD - Eur hedged



Classi disponibili
A,B,D

AZIMUT VIEW



Claudio Basso

Chief Investment Officer,
Coordinatore Asset Allocation Committee,
Lussemburgo



AZIMUT VIEW



Il trimestre appena concluso ha visto i mercati arrendersi all'evidenza che un'inflazione prossima al 10% costringerà per qualche tempo le banche centrali a non poter più supportare il mercato azionario o tenere gli spread a livelli contenuti, in quanto tali risultati sono stati possibili negli ultimi anni solo grazie a QE a ripetizione e tassi a zero o sottozero.



**Scenario
Base**

Scopri gli altri scenari

Tassi a zero/sottozero e le ingenti iniezioni di liquidità hanno dapprima forzato i rendimenti dei titoli governativi al ribasso. Tali titoli sono stati sempre più detenuti dalle banche centrali e sempre meno dagli investitori i quali, in sostituzione, hanno via via aumentato la quota di corporate bonds, di debito emergente, di azioni, di immobili, di valute digitali, ecc... Questi acquisti addizionali hanno fatto salire il prezzo di tutti gli strumenti finanziari, ma ne hanno in contempo anche abbassato sempre più il rendimento prospettico (a parità di cash flow futuri, tanto più alto diventa il prezzo che si paga tanto più basso è il rendimento futuro ottenibile).

Nel corso del trimestre, anziché assistere ad una fase di stabilizzazione e/o moderazione, l'inflazione ha accelerato ulteriormente al rialzo, costringendo una dopo l'altra le varie banche centrali a dichiarare/attuare politiche monetarie sempre più restrittive. La Federal Reserve ha alzato i tassi di 50 e 75 bps e non ha escluso di alzare di 75 ancora in qualcuno dei prossimi meeting. Ha iniziato inoltre a fare QT, cioè a lasciar scadere senza rinnovare i titoli che ha in portafoglio. La BCE ha annunciato la fine del QE al primo luglio ed ha aperto la porta a rialzi di 50 bps a settembre, mentre la banca centrale svizzera ha alzato a sorpresa di 50 bps.

AZIMUT VIEW



Il trimestre appena concluso ha visto i mercati arrendersi all'evidenza che un'inflazione prossima al 10% costringerà per qualche tempo le banche centrali a non poter più supportare il mercato azionario o tenere gli spread a livelli contenuti, in quanto tali risultati sono stati possibili negli ultimi anni solo grazie a QE a ripetizione e tassi a zero o sottozero.



**Scenario
Base**

Scopri gli altri scenari

>>

Se i tassi bassi e il QE hanno avuto l'effetto di far salire il prezzo delle asset class portandole a valutazioni molto più alte della norma, tassi più alti e QT avranno realisticamente l'effetto opposto. Il ribasso subito nel trimestre dalle azioni e obbligazioni non è null'altro che il venir meno delle sopravvalutazioni indotte dalle banche centrali.

Tale processo di correzione degli eccessi passati è probabilmente in gran parte alle spalle, almeno sul mercato azionario, per cui da qui in avanti bisogna capire quali sono le prospettive per gli utili e per l'inflazione.

Quanto ai primi, il mercato si aspetta per gli Stati Uniti tassi di crescita degli utili ancora superiori al 10%, assunzione probabilmente questionabile considerando che i consumi derivano da salari (in contrazione in termini reali) o da stock di ricchezza (in riduzione nel trimestre visti i ribassi di tutte le asset class; gli immobili inizieranno realisticamente a soffrire tra poco vista l'esplosione del costo per i mutui). Il rischio di un rallentamento dei consumi non può non avere un impatto sui margini aziendali, i quali sono ancora ai massimi storici e quindi difficilmente sostenibili.

Quanto all'inflazione, questa potrebbe ridursi in maniera sensibile nella seconda parte dell'anno o inizio dell'anno prossimo, non tanto per effetto delle misure delle banche centrali quanto perché la perdita di potere d'acquisto e la riduzione nella ricchezza aggregata dovrebbero portare ad una contrazione della domanda (ciò di cui si è parlato prima). Sarà la riduzione della domanda, se avverrà, a far rientrare le pressioni inflazionistiche. L'Europa potrebbe essere una delle poche aree a ritrovarsi con un'inflazione potenzialmente più

AZIMUT VIEW



Il trimestre appena concluso ha visto i mercati arrendersi all'evidenza che un'inflazione prossima al 10% costringerà per qualche tempo le banche centrali a non poter più supportare il mercato azionario o tenere gli spread a livelli contenuti, in quanto tali risultati sono stati possibili negli ultimi anni solo grazie a QE a ripetizione e tassi a zero o sottozero.



**Scenario
Base**

Scopri gli altri scenari

>>

persistente qualora le difficoltà di approvvigionamento energetico (e i riflessi sul costo dell'energia) non venissero risolte prima dell'inverno.

Sulla base delle considerazioni precedenti, il portafoglio consigliato per il secondo trimestre rimane sostanzialmente invariato quanto a esposizione netta Public Markets (27%).

All'interno del portafoglio azionario sono state effettuate tre riduzioni da 2% (AZ Equity - Japan, AZ Equity - America e AZ Equity - Italian Long Term Opportunities) che si spiegano con la volontà di ridurre l'esposizione al Giappone, l'unico paese che sta attuando una politica monetaria incomprensibile, agli Stati Uniti dove la politica monetaria diventa sempre più restrittiva e all'Italia per via dell'avvicinarsi delle elezioni e degli effetti dell'incremento del prezzo dell'energia.

Ad essere aumentati sono tre fondi tematici, con l'inserimento del fondo AZ Equity - Food & Agriculture vista la scarsità sempre più pronunciata di derrate agricole, nonché i fondi AZ Equity - Global Infrastructure e AZ Equity - World Minimum Volatility, entrambi con caratteristiche difensive.

All'interno della componente Allocation viene sostituito il fondo AZ Allocation - Global Income con il fondo AZ Allocation - Risk Parity Factors che grazie alla rotazione tra i vari fattori sta riuscendo a navigare molto bene il periodo di volatilità attuale.

Considerando che la BCE iniziando solo adesso il percorso di normalizzazione dei tassi, tra i fondi obbligazionari è stato tolto AZ

AZIMUT VIEW



Il trimestre appena concluso ha visto i mercati arrendersi all'evidenza che un'inflazione prossima al 10% costringerà per qualche tempo le banche centrali a non poter più supportare il mercato azionario o tenere gli spread a livelli contenuti, in quanto tali risultati sono stati possibili negli ultimi anni solo grazie a QE a ripetizione e tassi a zero o sottozero.



**Scenario
Base**

Scopri gli altri scenari

>>

Bond - Euro Corporate in quanto si tratta di un prodotto "mattoncino" e che quindi ha meno margini di manovra per gestire attivamente il rischio spread e soprattutto il rischio duration. Dato il rischio di "frammentazione" più volte enfatizzato dalla Lagarde durante l'ultima conferenza stampa, è stato deciso di inserire il fondo AZ Bond - USD Aggregate Short Term visto che in caso di rinnovate pressioni sulla periferia europea il dollaro potrebbe fornire un buon hedge di portafoglio.

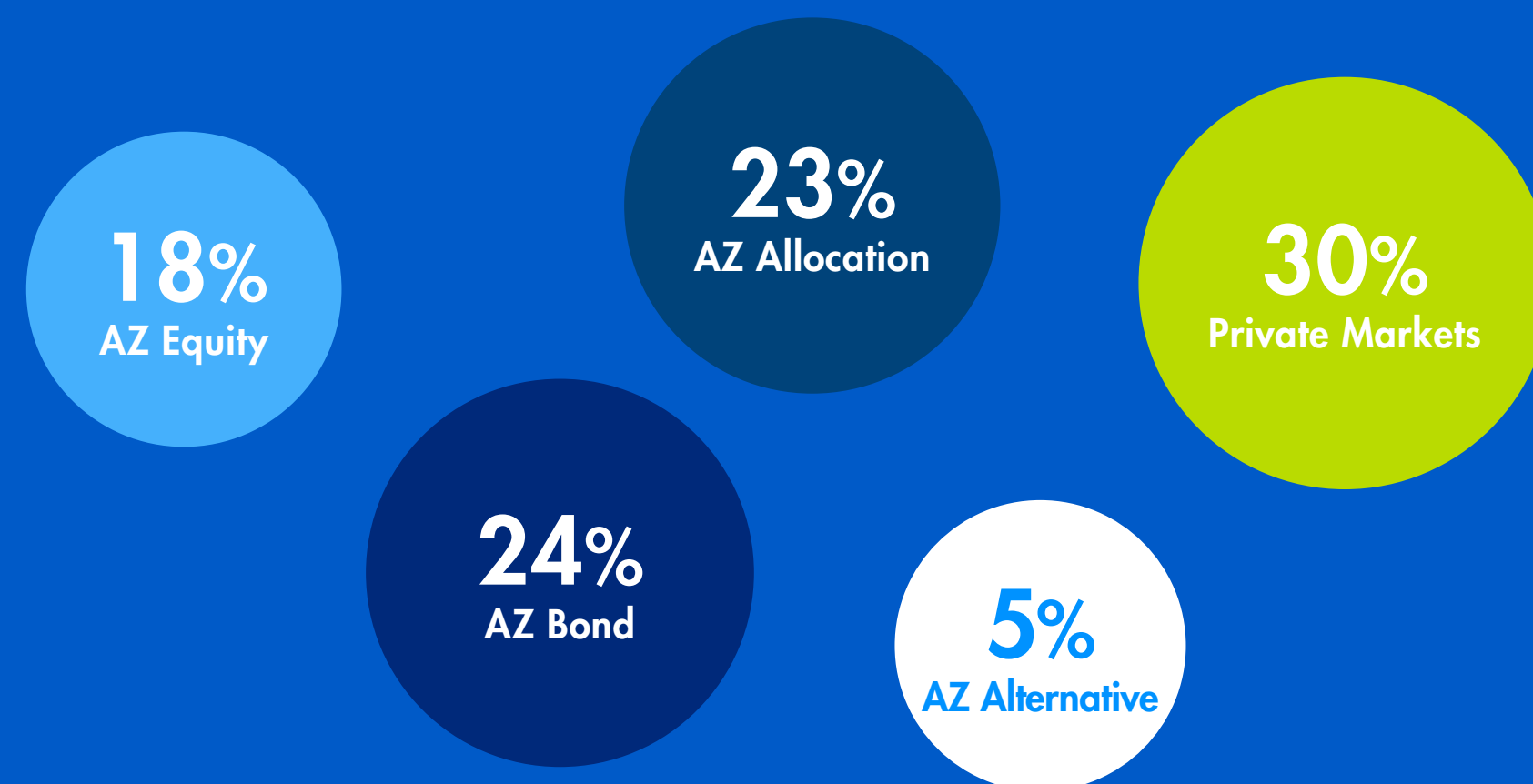
Tra i fondi alternativi, ridotto al 2% il fondo AZ Alternative - Commodity in quanto, se effettivamente si materializzerà una contrazione dei consumi, le materie prime potrebbero incominciare ad indebolirsi con l'eccezione di quelle agricole che sono viste rimanere forti.



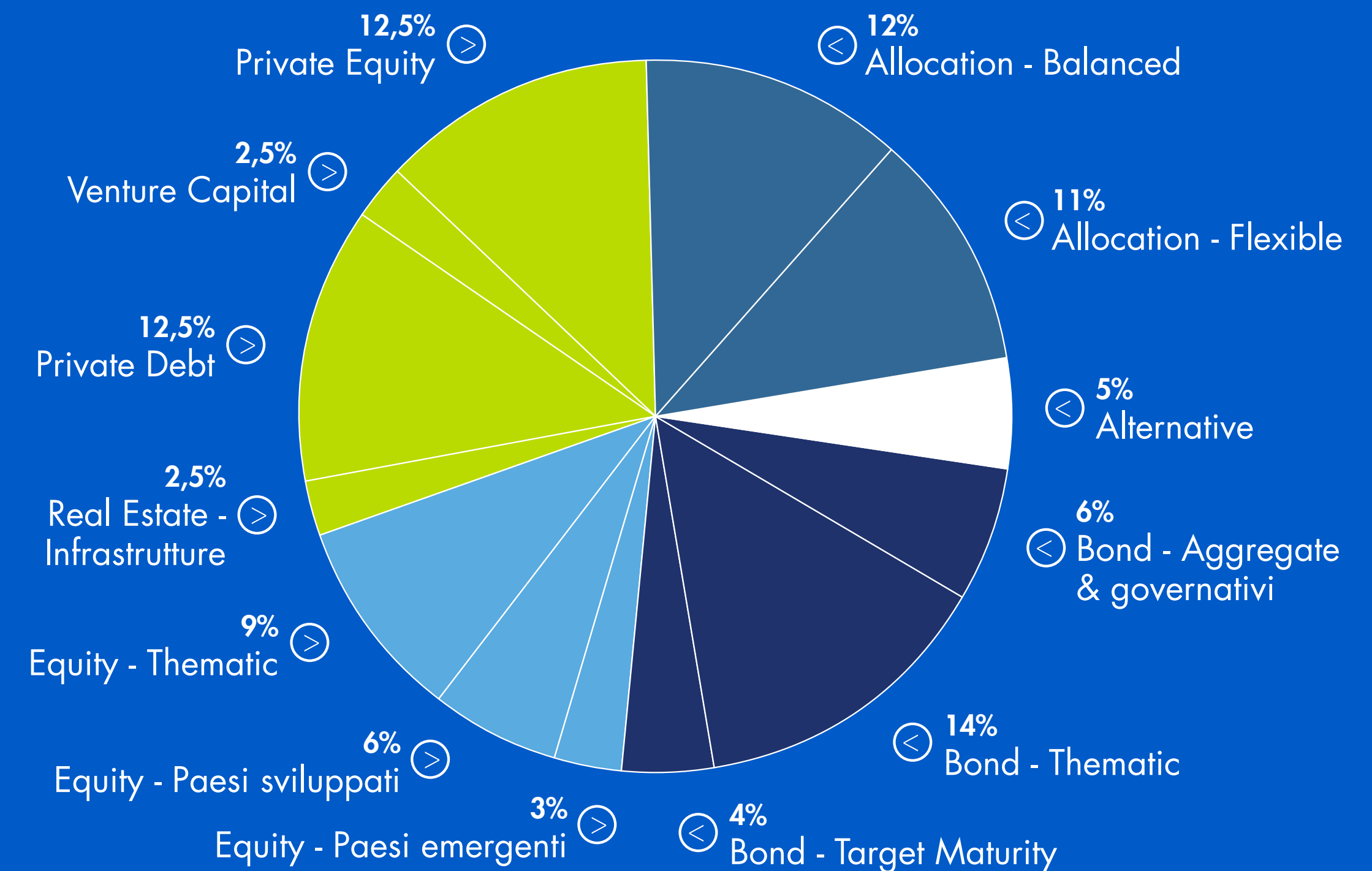
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario Base è quindi così composto: private markets 30%, azioni 27%, obbligazioni 39%, alternativi 4%.

La ripartizione in base alle strategie è: Private Markets 30%, AZ Bond 24%, AZ Equity 18%, AZ Allocation 23%, AZ Alternative 5%.



Titoli e percentuali hanno valore puramente esemplificativo e potrebbero essere suscettibili di variazione.





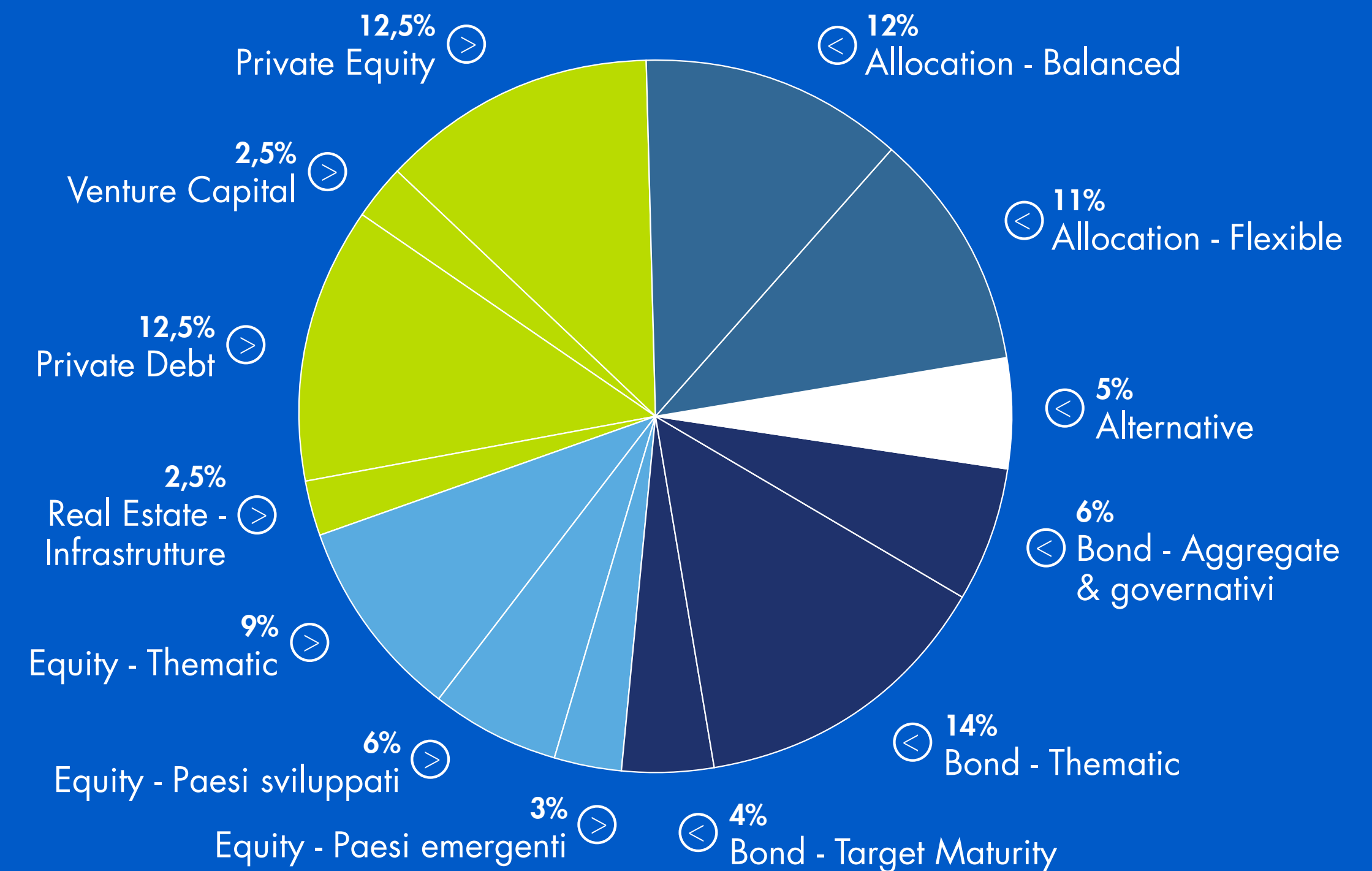
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona gestori terzi senza restrizioni in termini di esposizione geografica, settoriale o di rating. Il portafoglio ha un profilo di rischio equilibrato con un'esposizione azionaria che va dal 30% al 60%. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Claudio Basso

Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Marzo 2008



AUM
EUR 1 Mld



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors

L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una combinazione fra generazione di reddito e rivalutazione del capitale investendo per la maggior parte in azioni e titoli azionari globali con un range che va dal 20% al 100%, senza restrizioni geografiche o settoriali e bilanciando il contributo di rischio fra i vari fattori di investimento (Momentum, Carry, Value, Size, Quality e Low Risk). La componente residua sarà investita in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi e/o società di paesi sviluppati. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Norberto Lonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 62 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



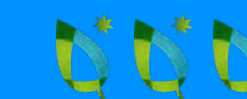
Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026

L'obiettivo d'investimento del Fondo è di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo in modo flessibile e con un graduale aumento dell'esposizione in azioni e titoli azionari, senza restrizioni geografiche, su un orizzonte temporale di 5 anni. Il Fondo investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OIC. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Marco Fazi
Portfolio Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Dicembre 2021



AUM
EUR 371 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced

L'obiettivo d'investimento del Fondo è di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo fino ad un massimo del 60% in azioni e titoli azionari, senza restrizioni settoriali e geografiche. Il resto del portafoglio è investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile, obbligazioni governative, titoli di stato e obbligazioni societarie emesse principalmente da emittenti IG. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Norberto Leonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2006



AUM
EUR 405 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



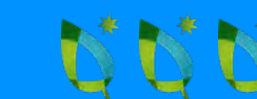
Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



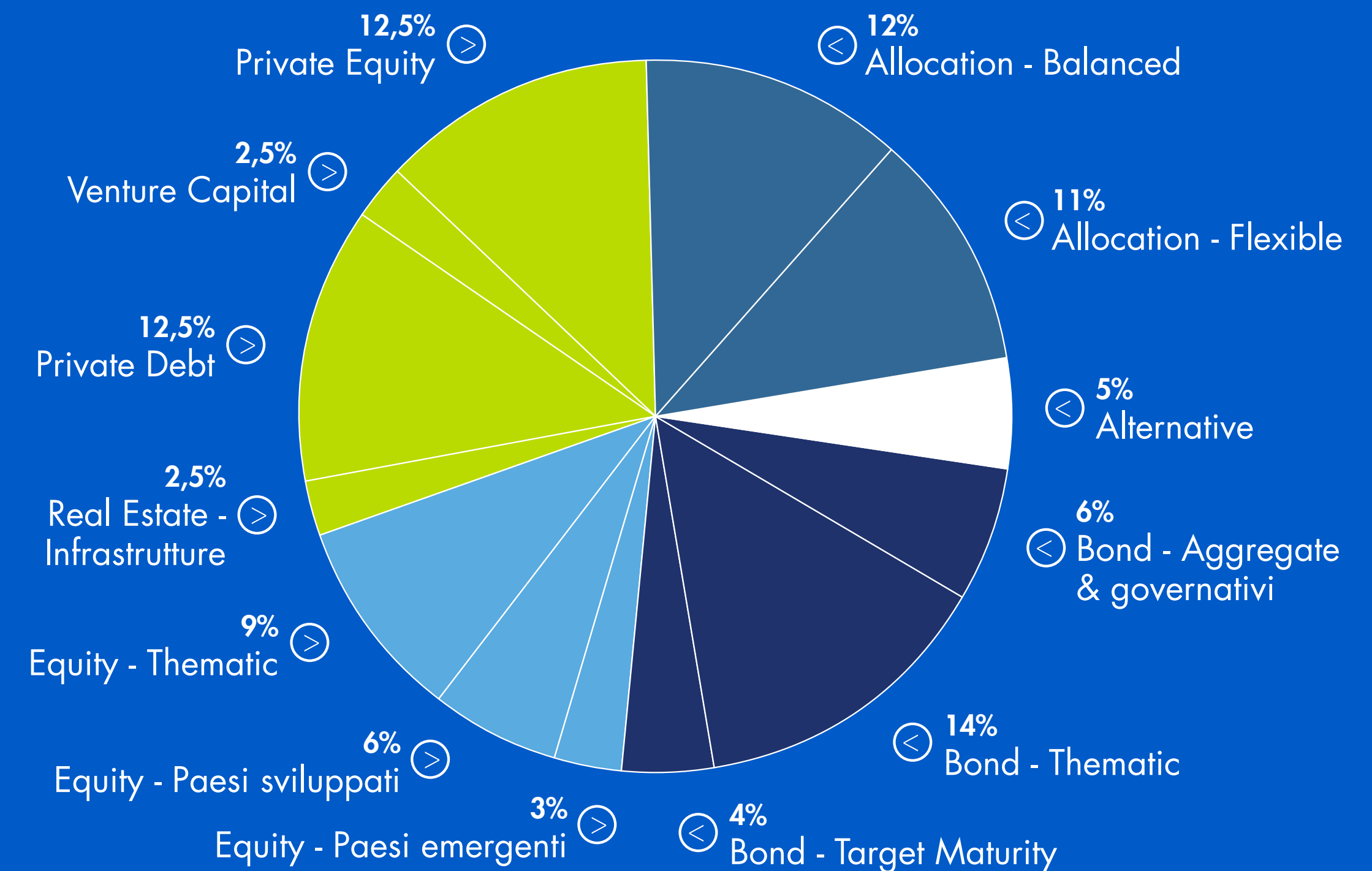
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend

Il Fondo mira a conseguire una rivalutazione del capitale investendo in un universo di investimento globale (principalmente nei mercati sviluppati) di azioni e titoli azionari, con un approccio flessibile che si traduce in un'esposizione ai mercati azionari compresa tra lo 0% e il 100%. La selezione delle azioni si basa su un approccio "bottom-up" all'interno di un universo globale investibile fatto di titoli di qualità elevata, principalmente "blue-chip". La costruzione del portafoglio si baserà su un approccio ai fondamentali e senza restrizioni geografiche. I derivati, gli ETF e gli altri OIC possono essere utilizzati per l'allocazione tattica delle attività e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Marco Fazi
Portfolio Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Gennaio 2005



AUM
EUR 2 Mld



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale con un beta asimmetrico rispetto agli indici azionari globali, come l'indice MSCI World, attraverso una asset allocation attiva che seleziona fondi di gestori terzi che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, senza restrizioni geografiche o settoriali. Gli strumenti derivati e gli ETF possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione azionaria netta e di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Ramon Spano

Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2006



AUM
EUR 1 Mld



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire la rivalutazione del capitale investendo in titoli di debito a tasso variabile e fisso, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, comprese le obbligazioni subordinate e i titoli ibridi corporate, principalmente con scadenze a lungo termine. La strategia punterà alla massima diversificazione geografica e potrà avere fino al 60% di esposizione verso gli emittenti dei Paesi Emergenti e fino al 30% nei Mercati di Frontiera. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Giugno 2022



AUM
-



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



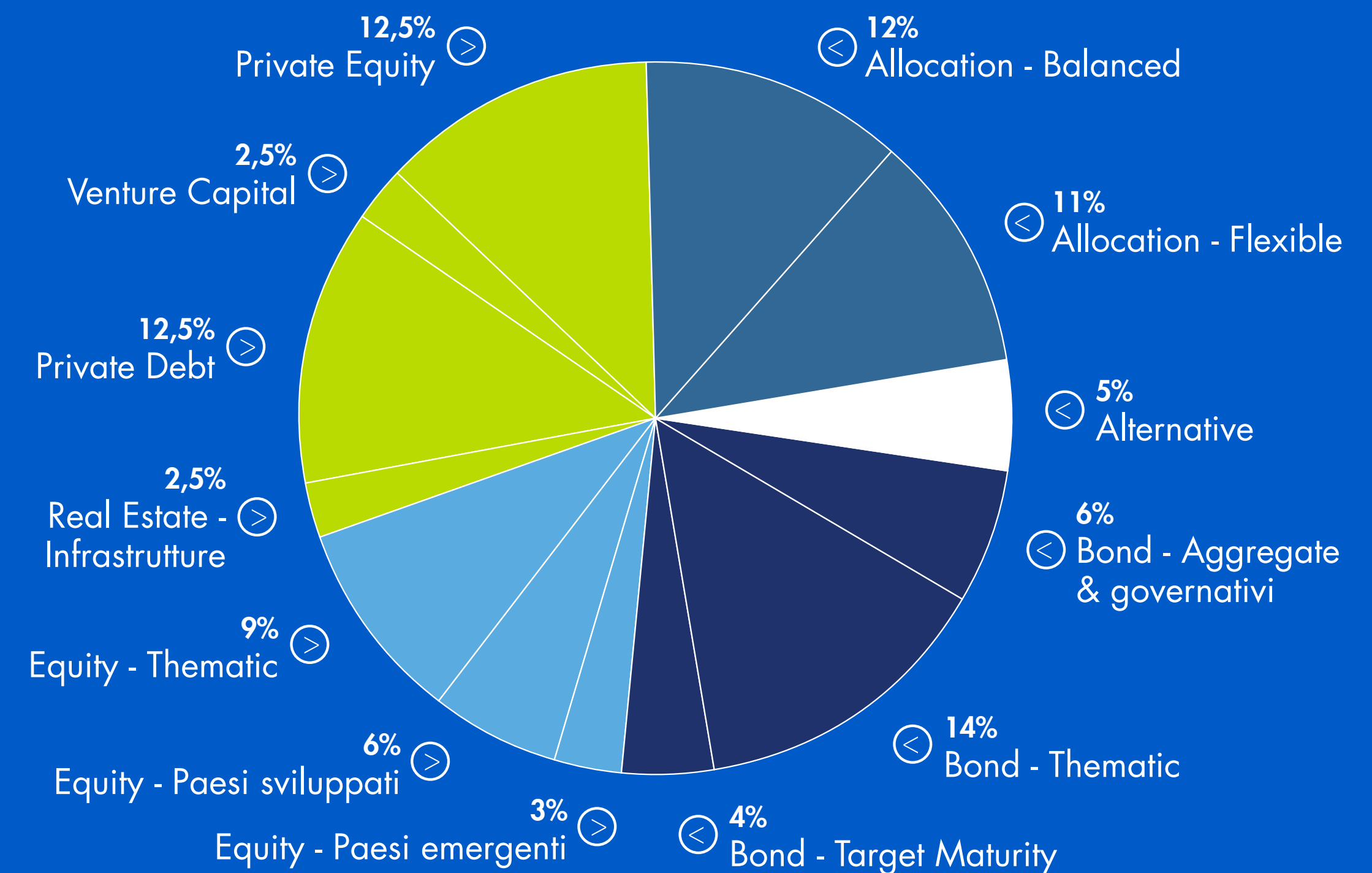
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Alternative

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced ➤
- AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Alternative

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced ➔
- AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una costante rivalutazione del capitale investendo principalmente in strategie su opzioni sull'indice S&P500 con scadenze indicative entro 12 mesi (con "rolling" trimestrale). Il peso delle strategie su opzioni all'interno del portafoglio può variare in base alle condizioni di mercato. La componente di liquidità del portafoglio potrebbe essere investita in depositi bancari, fondi e obbligazioni a breve termine con rating "investment grade". Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Norberto Leonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2011



AUM
EUR 443 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Alternative

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced ➔
- AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity ➔

Fund Focus

Andrea Ciaccio
Portfolio Manager
Singapore



Massimo Guiati
Advisor
Hong Kong



AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity

L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una rivalutazione del capitale investendo soprattutto in derivati finanziari su indici di commodity. La componente residua sarà investita in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi e/o società per la maggior parte di paesi sviluppati. I derivati, gli ETF e gli OIC sono utilizzati a fini tattici e di copertura. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.



Data di lancio Strategia
Aprile 2010



AUM
USD 76 Mln



Orizzonte Temporale
3 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



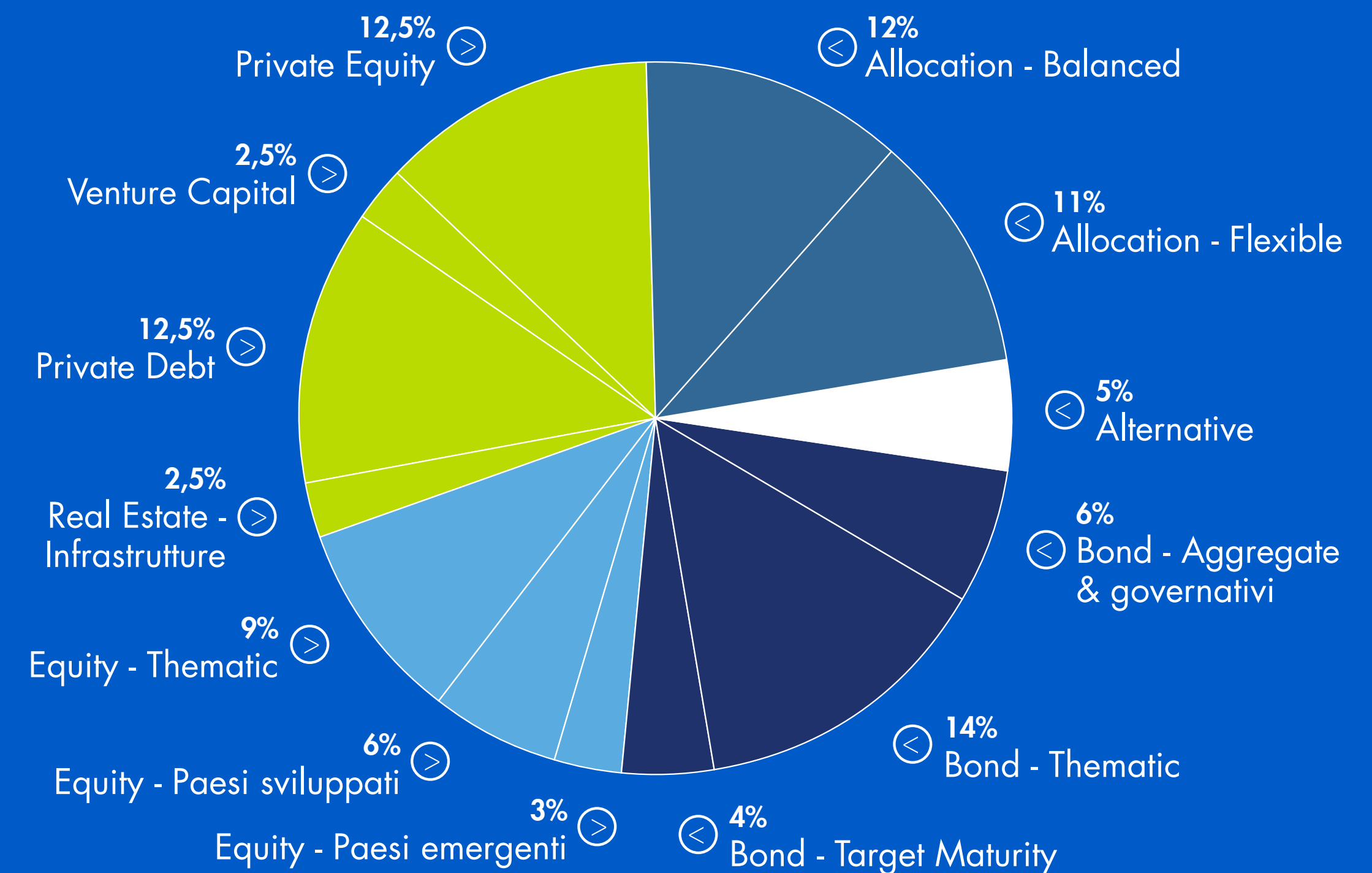
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Aggregate & governativi

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Aggregate & governativi

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che utilizza gestori terzi che investono principalmente in titoli obbligazionari societari a tasso variabile e fisso più a breve termine all'interno dell'universo degli investimenti ad alto rendimento. La valuta di base del Fondo è il Dollaro (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 76 Mln



Orizzonte Temporale
3 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Aggregate & governativi

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che utilizza gestori terzi che investono principalmente in titoli obbligazionari societari a tasso variabile e fisso più a breve termine all'interno dell'universo degli investimenti ad alto rendimento. La valuta di base del Fondo è il Dollaro (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Gianni Za
Portfolio Manager
Lugano



Data di lancio Strategia
Febbraio 2012



AUM
EUR 95 Mln



Orizzonte Temporale
3 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



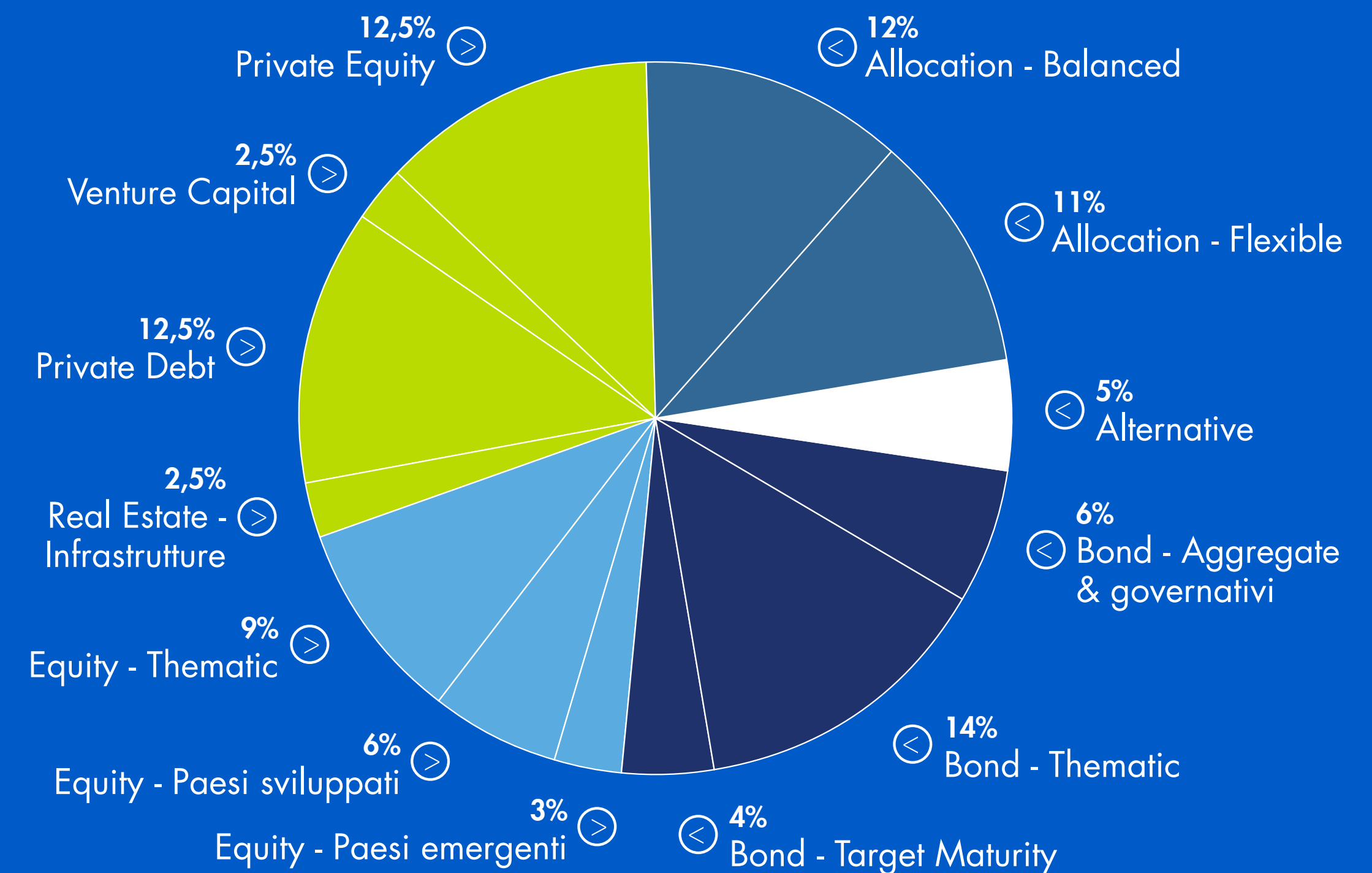
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤

Fund Focus

Gianni Za

Portfolio Manager
Lugano



Giovanni Matteucci

Portfolio Manager
Lugano



AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, incluse obbligazioni subordinate e titoli ibridi corporate, emessi principalmente da emittenti con sede nei paesi membri dell'OCSE, adottando un approccio multi-strategia, a rendimento assoluto tramite posizioni direzionali, "relative value" e di copertura. Il Fondo utilizzerà un approccio "top-down" per investire in titoli di debito, nonché strategie "long" e "short" su valute, tassi e credito. Gli strumenti derivati, gli ETF e gli OIC possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Marzo 2020



AUM
EUR 465 Mln



Orizzonte Temporale
3 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration

L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una combinazione fra generazione di reddito e rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi e/o società per lo più situate in paesi sviluppati, limitando l'esposizione a mercati emergenti e high yield rispettivamente fino al 50%. La durata viene gestita attivamente e può andare da zero a -10 anni tramite posizioni corte sui future su titoli di debito. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 149 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli ibridi societari e strumenti finanziari perpetui emessi da società senza restrizioni geografiche. Il Fondo mira a mantenere un rating ESG di portafoglio di almeno BBB, in base ai criteri ESG di MSCI adottando un approccio agli investimenti che predilige emittenti investment grade. Gli strumenti derivati, gli ETF e altri UCI possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Settembre 2013



AUM
EUR 387 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked

L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una combinazione fra generazione di reddito e rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito inflation linked e/o a tasso variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi e/o società per lo più situate in paesi sviluppati, limitando fino al 40% l'esposizione a titoli di debito della fascia sub-investment grade. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 541 Mln



Orizzonte Temporale
4 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



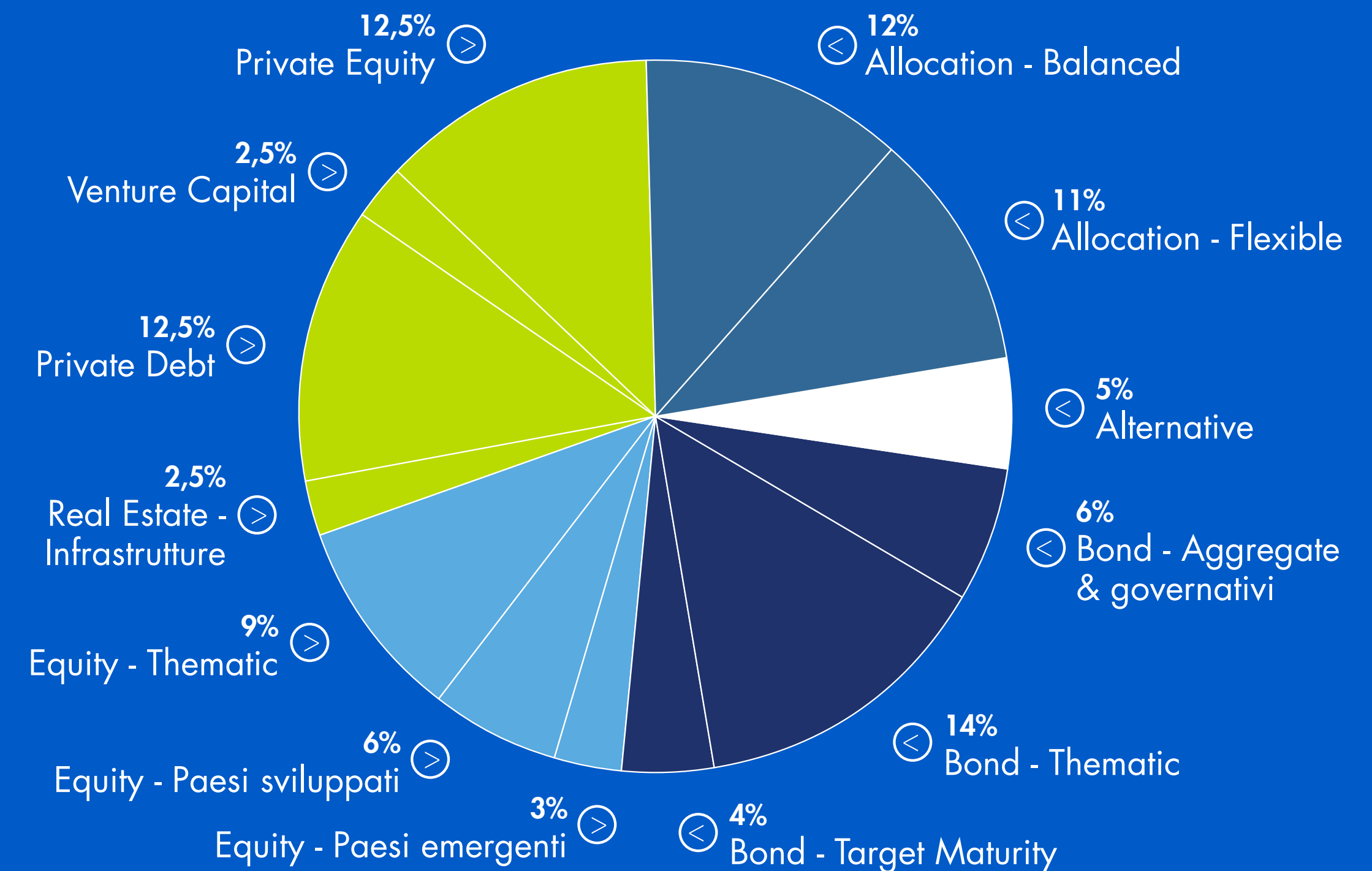
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Target Maturity

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2025 ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Bond - Target Maturity

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2025 ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2025

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, incluse obbligazioni subordinate e titoli ibridi corporate, denominati principalmente in Euro, con una durata finanziaria media in linea con la data di riferimento di dicembre 2025. La strategia punterà alla massima diversificazione sia a livello settoriale sia geografico e potrà avere fino al 30% di esposizione verso i paesi emergenti. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Febbraio 2020



AUM
EUR 423 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



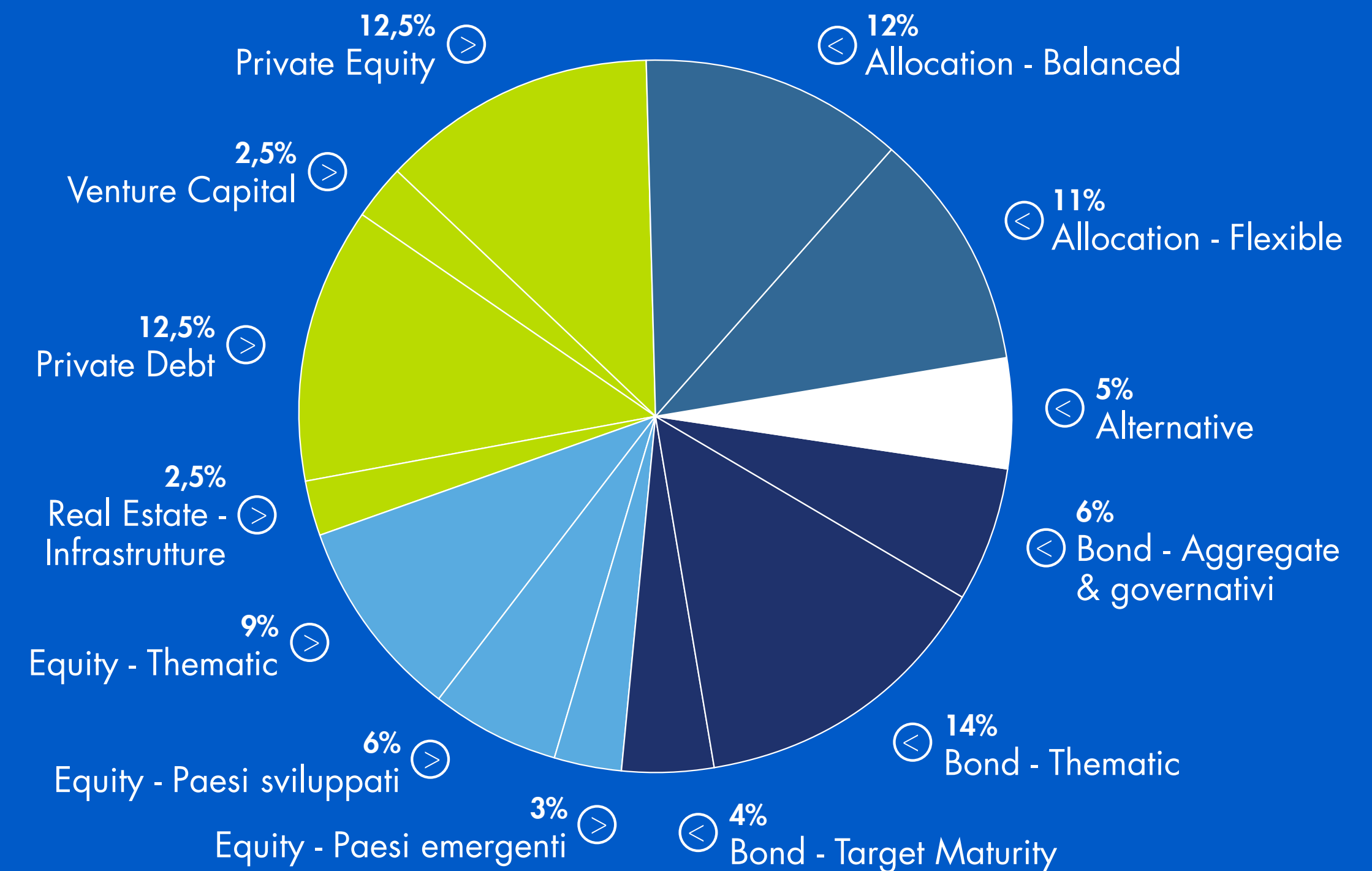
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona gestori terzi specializzati in strategie che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, aventi sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in paesi emergenti. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione geografica. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Ramon Spano

Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Giugno 2015



AUM
USD 214 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



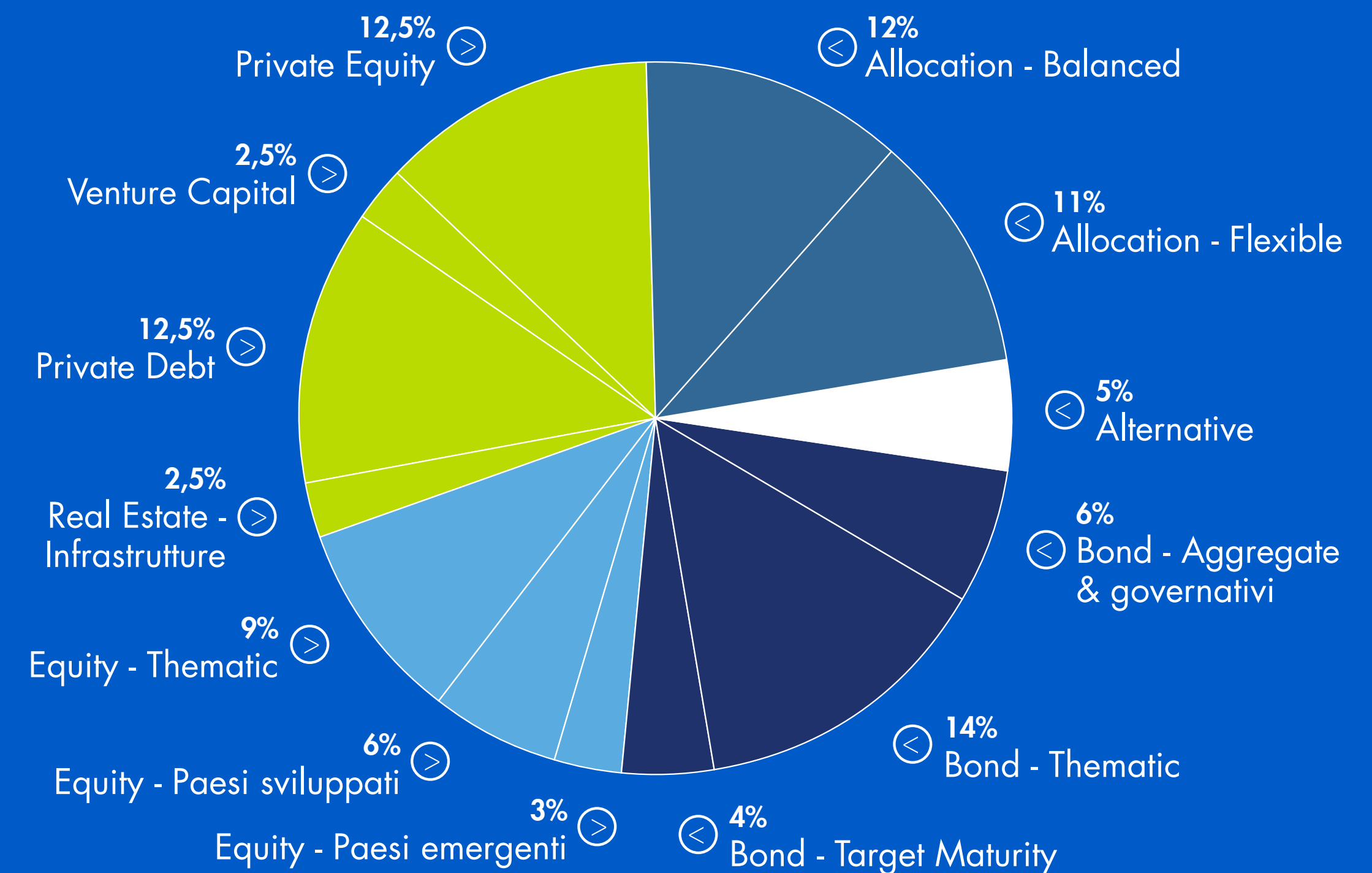
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona fondi di gestori terzi specializzati in strategie che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato senza restrizioni geografiche. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Marco Vironda
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Gennaio 2006



AUM
EUR 784 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



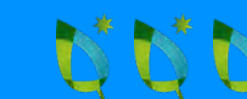
Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - America

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, aventi sede principale negli Stati Uniti o quotate su una borsa valori regolamentata statunitense, attraverso la gestione attiva dello stock picking, guidata da fattori di investimento "growth", "profitability" e "quality". Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Saverio Papagno
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Luglio 2000



AUM
USD 467 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



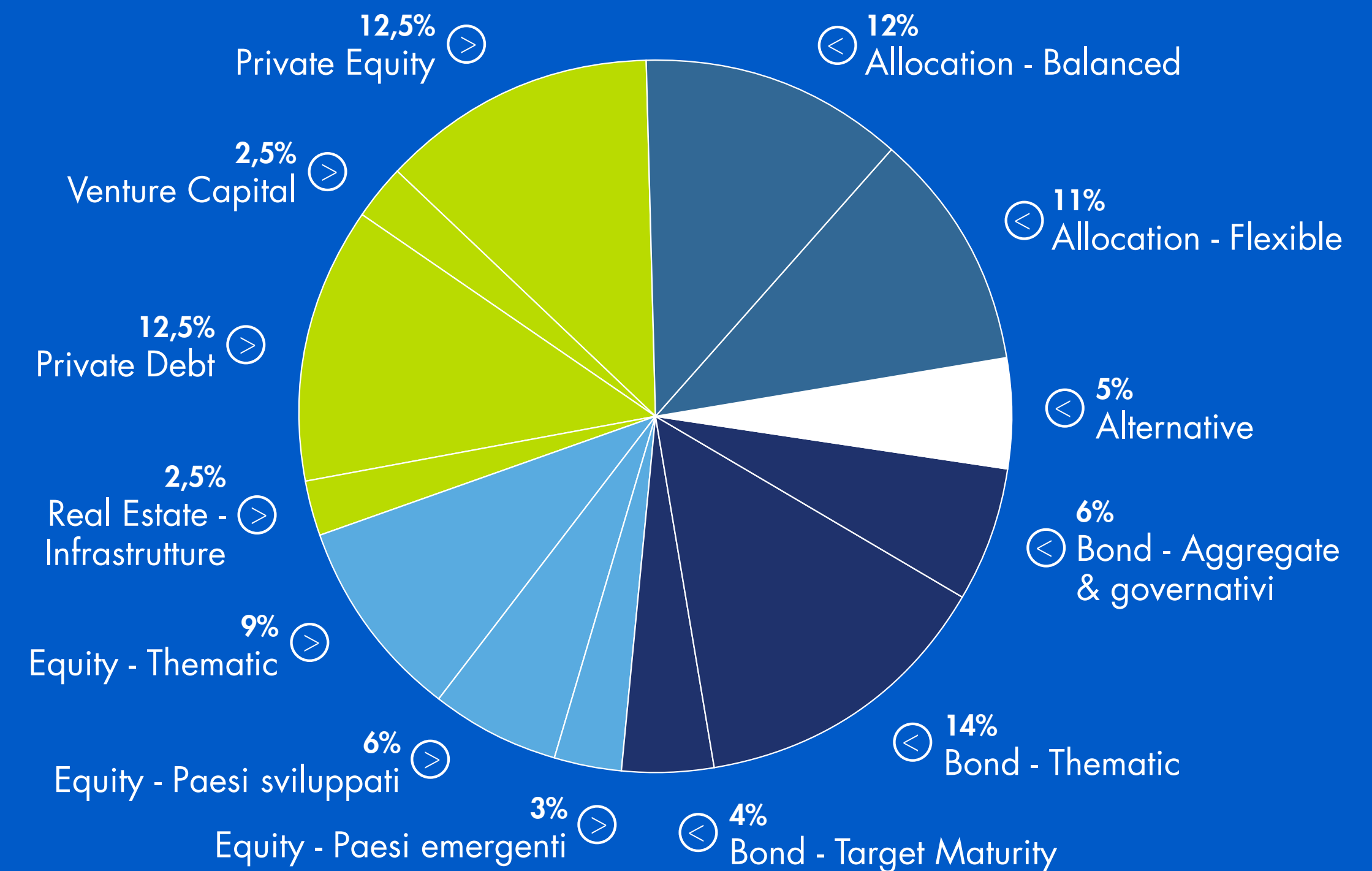
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility >
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare >
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure >
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture >





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility

L'obiettivo d'investimento del Fondo è conseguire una rivalutazione del capitale investendo in azioni e titoli azionari con un approccio flessibile che si traduce in un'esposizione ai mercati azionari compresa tra lo 0% e il 100%, senza restrizioni settoriali e geografiche. La strategia d'investimento ha l'obiettivo di contenere il ribasso dei mercati investendo in azioni a bassa volatilità. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Norberto Leonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Giugno 2014



AUM
EUR 202 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare

L'obiettivo d'investimento del Fondo è conseguire una crescita del capitale nel medio e lungo termine gestendo attivamente un portafoglio diversificato costituito per almeno l'80% da azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo coinvolte nella ricerca, sviluppo, produzione e vendita di prodotti e servizi farmaceutici, medicali e biomedicali. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Matteo Pagella
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Dicembre 2021



AUM
EUR 79 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione, che svolgono la loro attività principale nel settore delle infrastrutture, senza restrizioni geografiche. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Matteo Facchi

Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2017



AUM
EUR 330 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzionev



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture

Fund Focus

Giuseppe Pastorelli

Portfolio Manager
Lussemburgo



Matteo Pagella

Portfolio Manager
Lussemburgo



AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture

Il Fondo si propone di realizzare una rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di azioni e titoli azionari emessi da società, situate principalmente in mercati sviluppati, impegnate nella produzione o nella vendita di prodotti e servizi inerenti al comparto agroalimentare. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 186 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



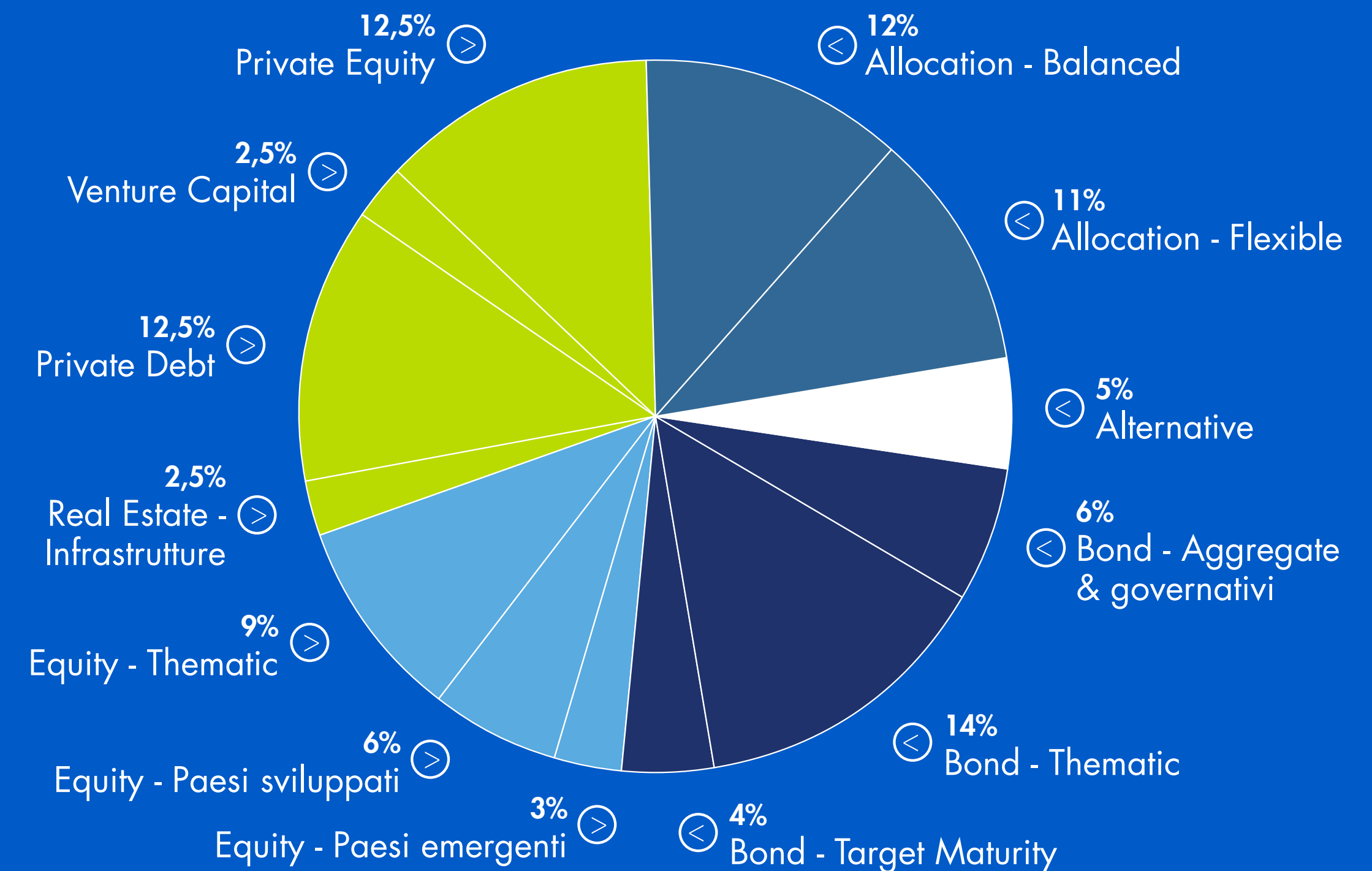
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Debt

Fondi consigliati

- Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Debt

Fondi consigliati

- Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG

Fund Focus

Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG

L'obiettivo del Fondo AZIMUT ELTIF - Infrastructure & Real Assets ESG è quello di investire principalmente in società non quotate residenti in Italia, che detengono asset immobiliari e infrastrutturali. Il comparto si propone di investire, attraverso veicoli societari, in progetti infrastrutturali volti a migliorare l'economia reale e l'occupazione, la transizione energetica e ambientale, la digitalizzazione, l'accessibilità ai servizi di assistenza, compresi i servizi sanitari, il sostegno all'istruzione, la formazione e complessivamente in grado di generare un impatto sociale o ambientale positivo e misurabile, nel rispetto dei limiti previsti dal Regolamento ELTIF.

Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 200 Mln



Durata del fondo
8 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,D,E,F



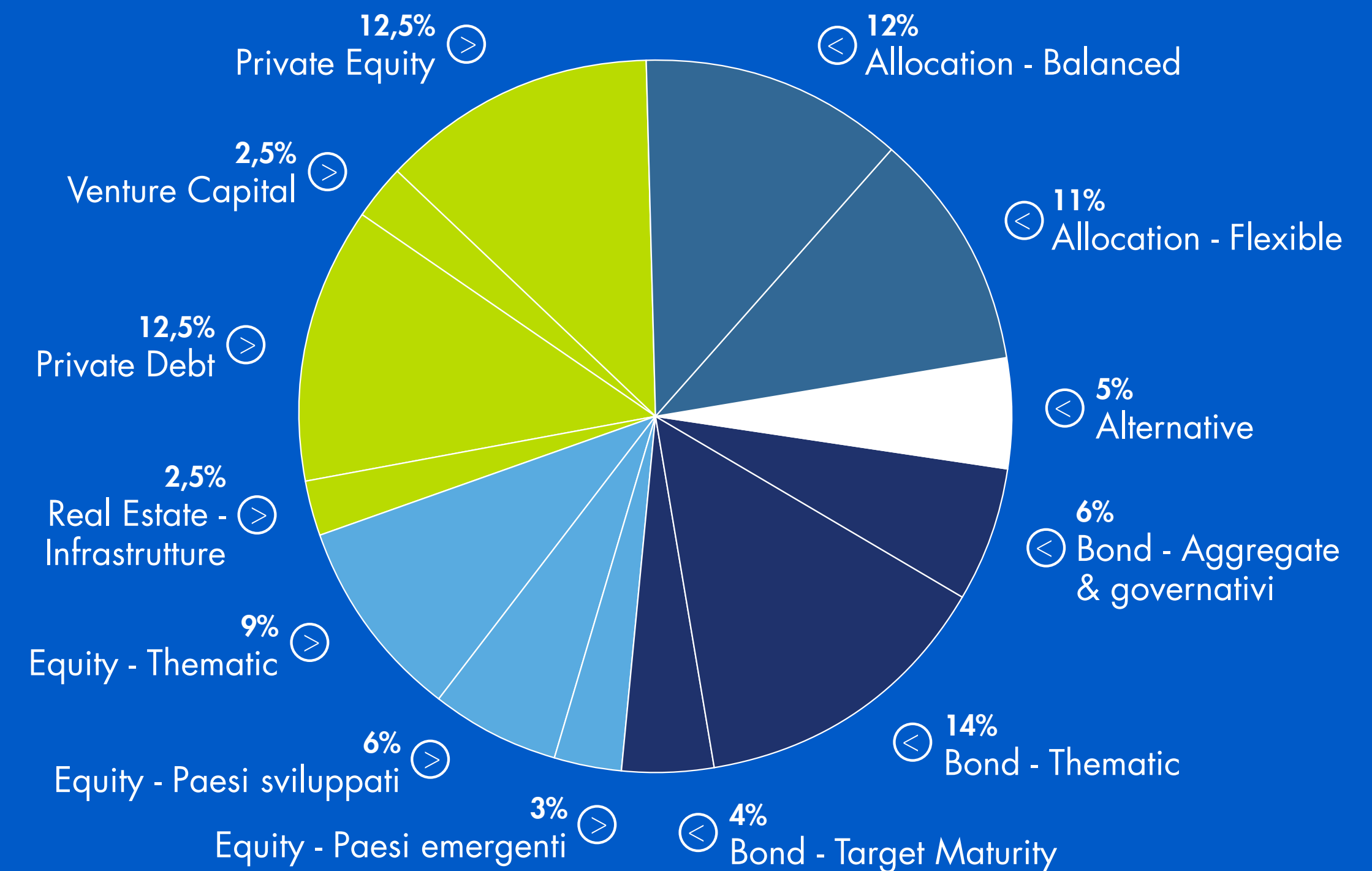
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*





PORTAFOGLIO BASE

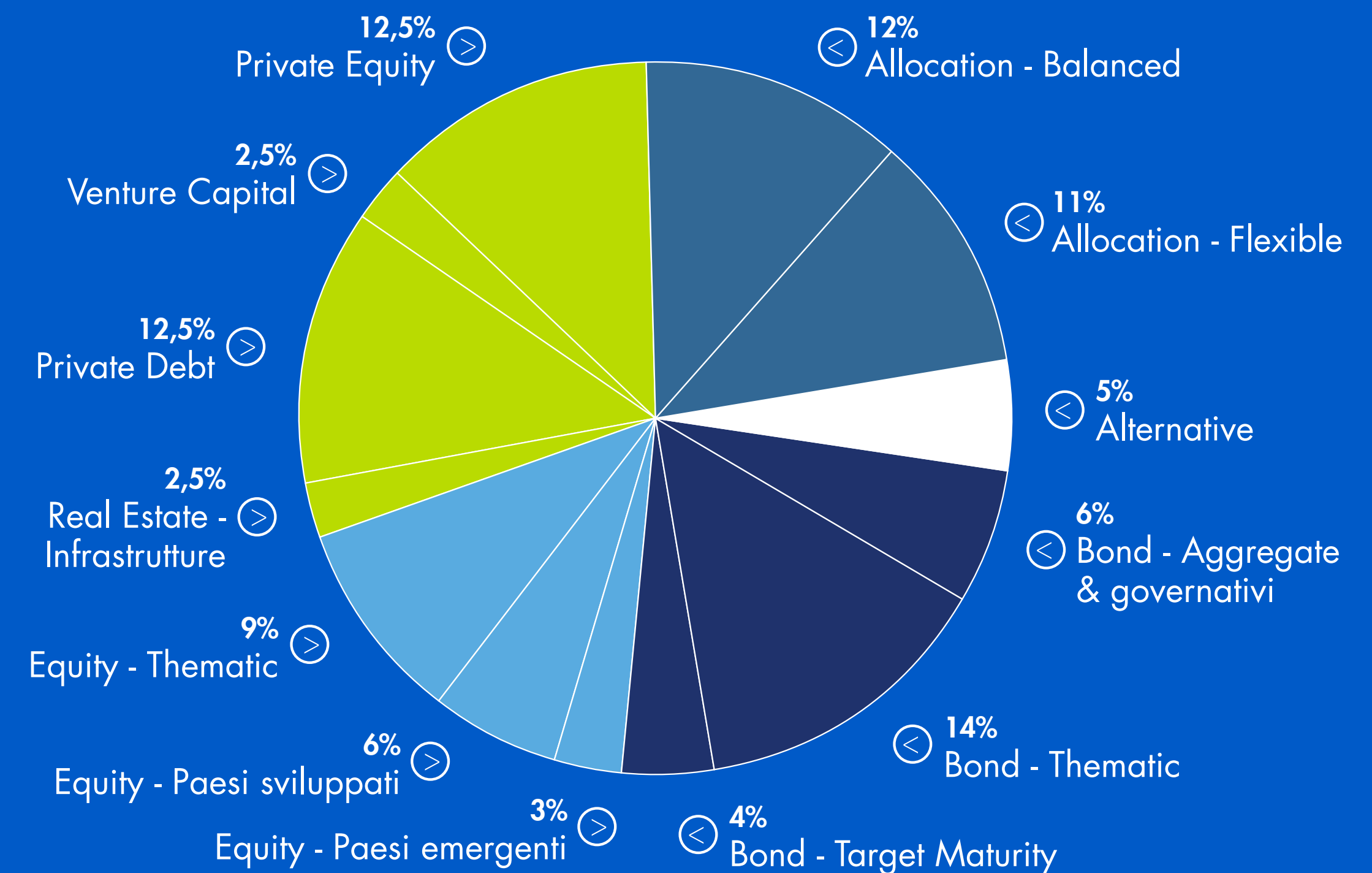
Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ RAIF I - Absolute Performing Assets*
- AZ RAIF I - Absolute Non-Performing Assets*
- Azimut Private Debt*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II

L'obiettivo principale di AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II è quello di generare rendimenti non correlati e attraenti per i suoi investitori attraverso una composizione di portafoglio ben diversificata, entro parametri di rischio definiti. La strategia d'investimento è basata su prestiti finanziari con capitale parzialmente protetto da parte del Fondo Centrale di Garanzia e crediti commerciali di PMI italiane, erogati dalle principali piattaforme Fintech italiane (P2P lending e invoice-finance). AZ Eltif Digital Lending II consentirà di usufruire - nel rispetto di tutti i requisiti richiesti dalla normativa - del beneficio fiscale introdotto dalla recente normativa sui "PIR alternativi", in quanto il comparto investirà almeno il 70% del suo Capitale, direttamente o indirettamente, in Attività di Investimento Ammesse (tra cui strumenti di debito e crediti commerciali) di PMI italiane, attraverso veicoli di cartolarizzazione dedicati.

Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.
Portfolio Manager

AZIMUT
LIBERA IMPRESA



Data di Lancio Fondo
Gennaio 2022



AUM Target
EUR 250 Mln



Durata del fondo
6 anni (+1)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Trimestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A - Retail; B-C-D - Retail PIR-eligible; F - Istituzionali/Professional/Corporate



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities

L'obiettivo principale di AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities è di generare rendimenti gestendo attivamente un portafoglio diversificato ed investito in securities, prestiti, strumenti finanziari ed investimenti simili. Il fondo ha l'obiettivo di generare rendimenti superiori, aggiustati per il rischio, investendo in strumenti di debito o strumenti equivalenti della struttura finanziaria. Il fondo investirà in società di medie dimensioni con capitalizzazione compresa tra \$300m e \$3bn e basate nella regione d'investimento di riferimento (USA).

Kennedy Lewis
Management LP
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 50 Mln



Durata del fondo
6 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Trimestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
**A-B-C Professionali/
Instituzionali**



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

Azimut Private Escalator 1

Azimut Private Escalator 1 è un programma di investimento esclusivo dedicato ai mercati privati, che consente di beneficiare di un portafoglio diversificato per vintage, strategie, gestori, aree geografiche e settori. In un'unica soluzione di investimento, si ottiene l'esposizione a molteplici asset class (private equity, private debt e venture capital), sottoscritte in diversi periodi di tempo. Il Fondo si propone di raggiungere il proprio obiettivo partendo da un investimento iniziale in OICVM e strumenti finanziari obbligazionari ed aumentando gradualmente, durante il periodo di Investimento, l'esposizione alle quote/azioni di FIA Alternativi attraverso una gestione dinamica e diversificata del portafoglio.

Azimut Capital
Management SGR SpA
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 600 Mln



Durata del fondo
12 anni (+3)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO BASE

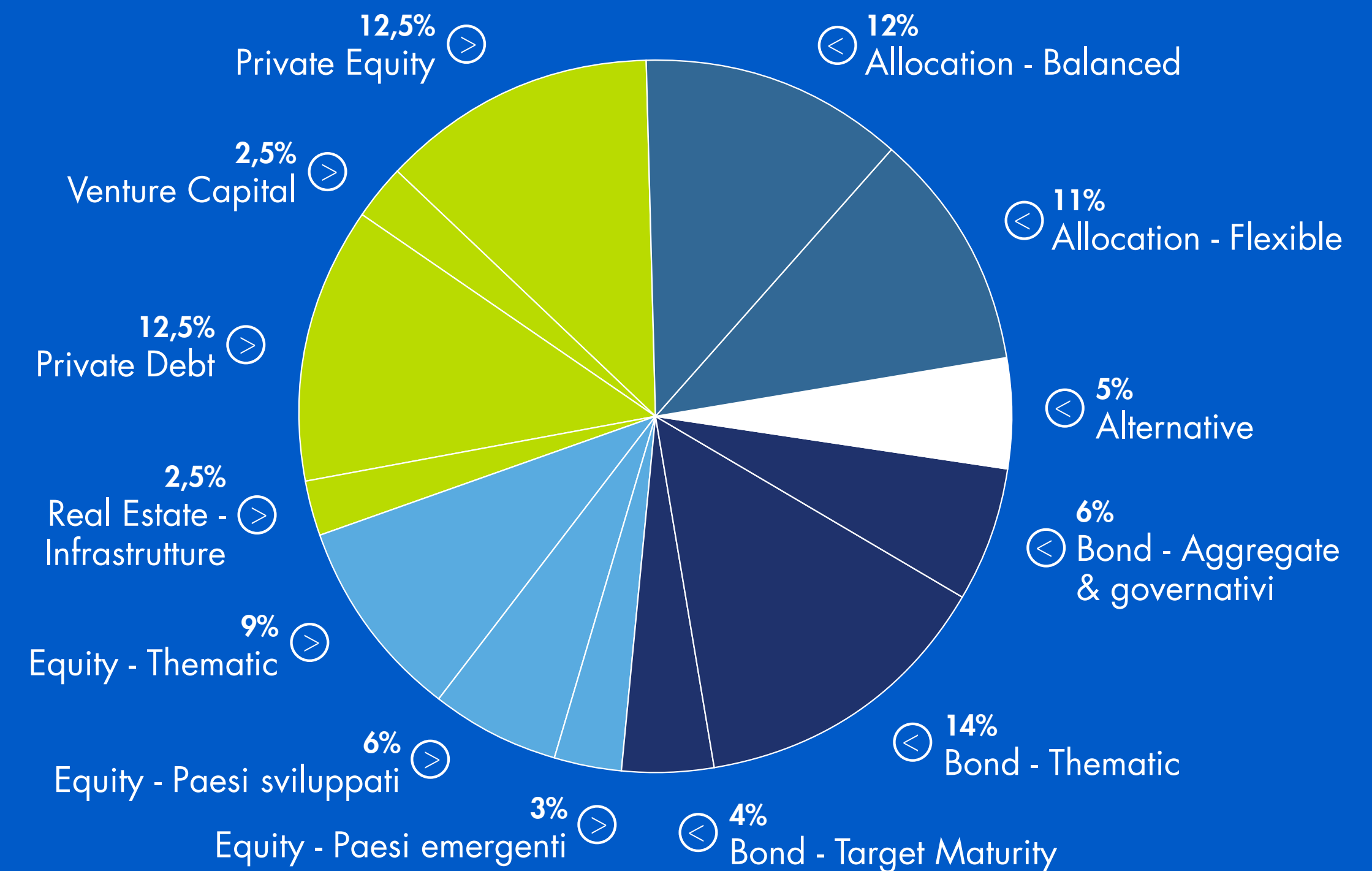
Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Venture Capital

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II ➤
- AZ ELTIF - Allcrowd*
- Fondo Feeder Italia 500*
- Azimut Digitech Fund*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Venture Capital

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II ➔
- AZ ELTIF - Allcrowd*
- Fondo Feeder Italia 500*
- Azimut Digitech Fund*

* Fondo chiuso al collocamento

Fund Focus

AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II

L'obiettivo principale di AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II è di generare rendimenti non correlati e interessanti per i propri investitori grazie a un portafoglio ben diversificato di investimenti in piccole e medie imprese ("PMI") ad alto potenziale, con particolare attenzione alle PMI italiane qualificabili come start-up innovative o PMI innovative, che oltre all'esenzione fiscale sui proventi legata alla normativa dei PIR-Alternativi, presentano anche significativi vantaggi fiscali (detrazione IRPEF per il 30% dell'investimento) per investitori privati residenti in Italia. Per l'attività di investimento, ed in particolare per la segnalazione delle società target, il team di gestione si avvale della collaborazione di Mamacrowd, una delle principali piattaforme di equity-crowdfunding in Italia.

**Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.**
Portfolio Manager

AZIMUT
LIBERA IMPRESA



Data di Lancio Fondo
Gennaio 2022



AUM Target
EUR 35 Mln



Durata del fondo
8 anni (+1)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
**A - Retail; D - Retail PIR-eligible;
E - Investitori presentati da terze parti**



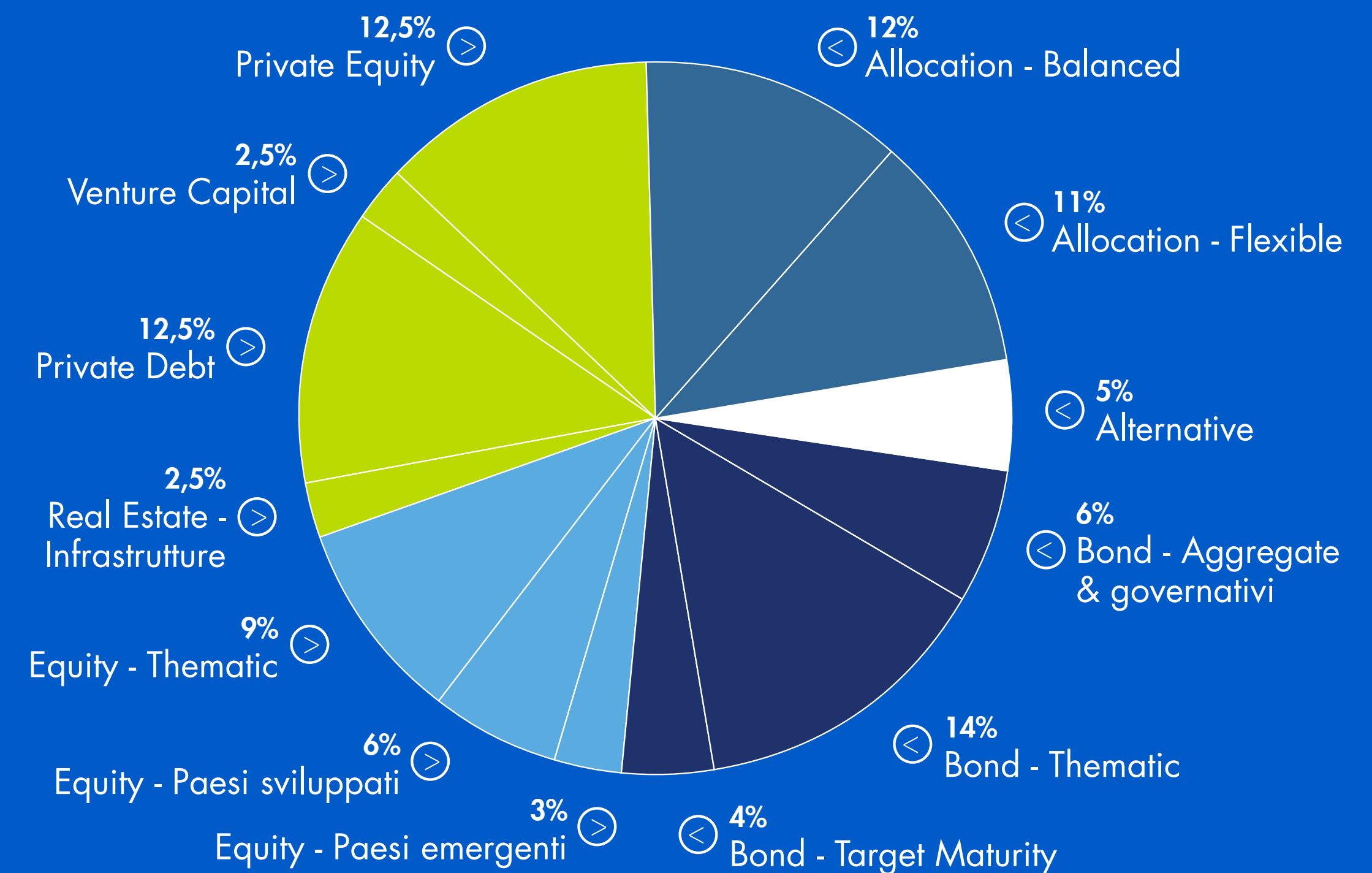
PORTAFOGLIO BASE

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*





PORTAFOGLIO BASE

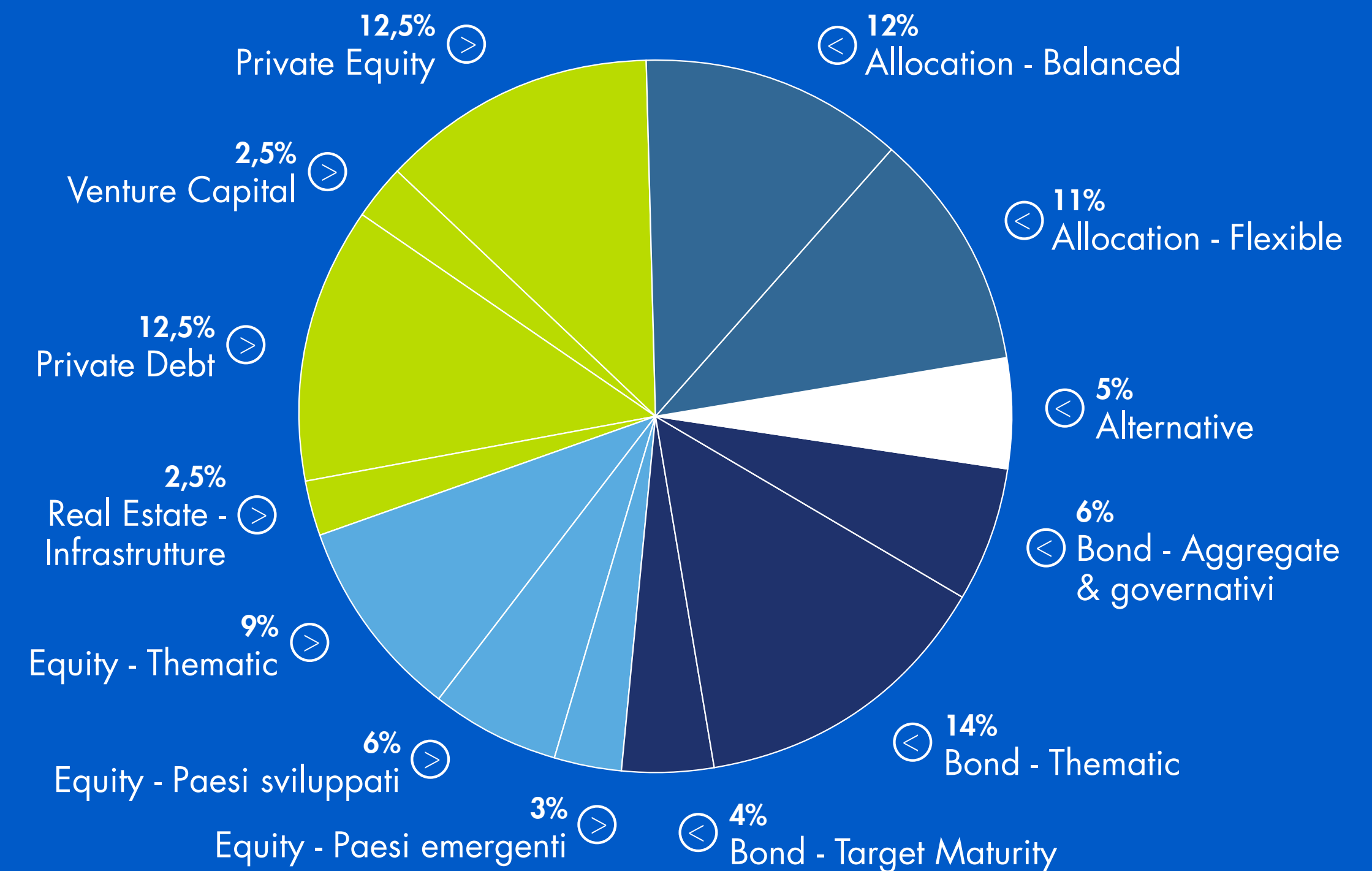
Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Equity

Fondi consigliati

- AZ RAIF II - BCP Asia II*
- AZ ELTIF - Ophelia*
- Azimut Demos 1 *
- GlobALInvest*
- IPO Club*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*
- AZ RAIF II - RCP Asia II*

Fund Focus

Azimut Global Private Markets Next Gen SCSp

L'obiettivo di Azimut Global Private Markets Next Gen SCSp è quello di investire, direttamente o indirettamente, attraverso la sottoscrizione di quote e/o qualsiasi altra operazione simile o equivalente, inclusa la vendita o la cessione di quote, aziende o beni o la sottoscrizione di obbligazioni convertibili, nel Fondo Principale, fare Investimenti Temporanei, intraprendere ogni altra attività che il Socio accomandatario ritenga necessaria, opportuna, conveniente o accessoria a quanto sopra e intraprendere ogni altro atto o attività lecita coerente con quanto sopra per la quale possano essere costituite società in accomandita speciale (société en commandite spéciale) ai sensi della Legge lussemburghese del 1915. La Società può effettuare qualsiasi operazione, nei limiti della gestione dei

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Marzo 2022



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
10 anni (+3)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

suoi fondi privati, che sia direttamente o indirettamente legata ai suoi scopi e non può svolgere un'attività commerciale. La Società può contrarre prestiti in qualsiasi forma, emettere note, obbligazioni e qualsiasi altro tipo di titoli di debito e può prestare fondi, compresi i proventi di eventuali prestiti, a qualsiasi sua società veicolo correlata, a qualsiasi sua controllata o altra entità in cui la Società detiene una partecipazione o che fa parte del gruppo di entità a cui la Società appartiene o a qualsiasi altra entità che ritenga opportuno e concedere garanzie, impegnare, cedere, trasferire, gravare o altrimenti creare e concedere garanzie su alcuni o tutti i suoi beni a favore di terzi per assicurare gli obblighi e gli impegni della Società, di una delle sue società veicolo correlate, di una delle sue controllate o di un'altra entità in cui la Società detiene una partecipazione o che fa parte del gruppo di entità a cui la Società appartiene o di qualsiasi altra entità, come ritiene opportuno.

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Marzo 2022



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
10 anni (+3)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*
- AZ RAIF II - RCP Asia II*

Fund Focus

AZ RAIF II - Private Equity Borletti Investment Club

L'obiettivo d'investimento di AZ RAIF II - Private Equity Borletti Investment Club è quello di investire sostanzialmente tutti i suoi attivi attraverso la Lux SOPARFI, una società di partecipazione finanziaria costituita ai sensi della legge del Granducato di Lussemburgo, in partecipazioni maggioritarie o minoritarie in qualsiasi forma (direttamente o indirettamente) in operazioni di private equity: i) rivolte a società in rapida crescita, con solidi fondamentali e forti opportunità di creazione di valore, considerate dal Socio accomandatario come aventi un profilo finanziario attraente, ii) operanti in settori quali i beni di consumo, la moda, il lusso, il lifestyle e la vendita al dettaglio in cui il team di consulenza per gli investimenti della Società possiede un elevato know-how e una vasta esperienza, in modo

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 40 Mln



Durata del fondo
5 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

da poter far leva sulla sua ampia rete e sulle sue solide relazioni, iii) selezionate considerando un EBITDA (utile al lordo di interessi, tasse, svalutazione e ammortamento) compreso tra 5M€ e 30M€, e/o compreso tra 50M€ e 300M€. Tali società dovrebbero essere situate in mercati sviluppati (cioè tutti i mercati che non sono considerati emergenti secondo i criteri del Fondo Monetario Internazionale) ed escludendo, direttamente o indirettamente, il settore immobiliare, i gruppi di istituzioni finanziarie e il settore energetico.

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 40 Mln



Durata del fondo
5 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

HighPost Capital, LLC
Portfolio Manager



AZ ELTIF - Private Equity HighPost

L'obiettivo di AZ ELTIF - Private Equity - HighPost consiste principalmente nell'investimento in quote azionarie di PMI in forte crescita e attive nel settore dei Consumi su scala globale, cercando di esercitare un'influenza significativa sulle operazioni e sull'orientamento strategico delle attività di tali società. Il focus geografico è su società operanti in Nord America o in Europa occidentale, mentre il focus settoriale è sui seguenti segmenti: alimentari, elettronica e giochi elettronici, fitness e bellezza, animali domestici, abbigliamento e articoli per la casa.



Data di Lancio Fondo
Ottobre 2021



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
11 anni (+3)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A-B-C Retail



PORTAFOGLIO

Il portafoglio base per un profilo bilanciato nello scenario

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

**BroadLight Capital
Management LLC**
Portfolio Manager



Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight

L'obiettivo principale di AZIMUT ELTIF - Private Equity BroadLight è quello di effettuare, direttamente o indirettamente, investimenti azionari, correlati ad azioni e di debito in società con solidi fondamentali aziendali a valutazioni interessanti, puntando su investimenti di tipo "venture", "growth" e "pre-IPO" e simili, principalmente in società operanti nei settori dei consumi, dell'intrattenimento e della tecnologia, entro parametri di rischio predefiniti e nei limiti del Regolamento ELTIF.



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 75 Mln



Durata del fondo
10 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Annuale



Valuta
USD - Eur hedged



Classi disponibili
A,B,D

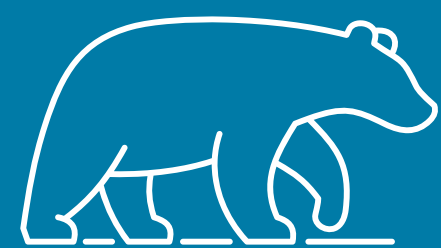
AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Base, un ulteriore aumento dell'inflazione piuttosto che il verificarsi di uno scenario da "hard landing" potrebbero portare ad un'accelerazione del movimento correttivo su azioni e obbligazioni. Ovviamente permane il rischio di un'escalation del conflitto.

I consumi, come già accennato nel Base Case scenario, sono funzione dei redditi e dell'effetto ricchezza. I redditi da lavoro (in termini reali) sono in costante contrazione dal post-approvazione dei due pacchetti fiscali di dicembre 2020 e di marzo 2021. A settembre 2021 sono venuti meno anche i sussidi straordinari di disoccupazione. Il risultato è che il tasso di risparmio si è progressivamente contratto. Ad oggi tutto il surplus creatosi per via delle misure ricordate sopra è sparito, e siamo tornati poco sotto trend di lungo periodo. Con un'inflazione che per qualche mese almeno permarrà a livelli elevati, vuol dire redditi reali sempre più bassi.

Quanto alla ricchezza, per anni le banche centrali hanno puntato con le loro politiche proprio a incentivare i consumi grazie al cosiddetto "wealth effect". Il wealth effect non è altro che la realizzazione che quando i consumatori constatano che il proprio patrimonio aumenta (per effetto del rialzo dei prezzi delle azioni, delle obbligazioni, degli immobili, delle valute digitali, ...), sono tranquilli a spendere in maniera incrementale perché si sentono garantiti dal maggior valore dei propri investimenti.



**Scenario
Bear**

Scopri gli altri scenari



**Scenario
Base**



**Scenario
Bull**

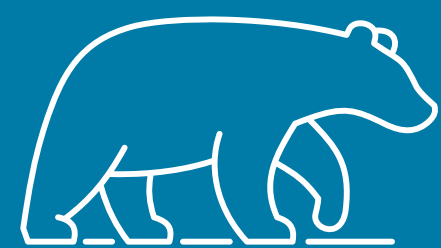
Portafoglio consigliato ➤

Continua a leggere ➤

AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Base, un ulteriore aumento dell'inflazione piuttosto che il verificarsi di uno scenario da "hard landing" potrebbero portare ad un'accelerazione del movimento correttivo su azioni e obbligazioni. Ovviamente permane il rischio di un'escalation del conflitto.



**Scenario
Bear**

Scopri gli altri scenari



**Scenario
Base**



**Scenario
Bull**

>>

La tenuta dei consumi da settembre (fine dei sussidi straordinari alla disoccupazione) fino a fine marzo (quando i mercati erano ritornati non così distanti dai massimi assoluti) è stata supportata proprio dal wealth effect.

Con la discesa iniziata da aprile che ha colpito in maniera più importante proprio la tipologia di investimenti preferita dal consumatore medio, il wealth effect è diventato negativo e una parte dei capital gain si sono trasformati in perdite in conto capitale. Non sorprende che le vendite al dettaglio di aprile (influenzate ancora dal poderoso rimbalzo di fine marzo) siano risultate ancora forti, mentre quelle di maggio abbiano mostrato un rallentamento marcato. Parimenti, i dati sulla fiducia delle imprese dei principali paesi mondiali pubblicati a fine giugno e riferiti allo stesso mese, sono tutti usciti a livelli ben più bassi delle attese e si sono avvicinati alla soglia di 50 che separa l'espansione dalla contrazione economica.

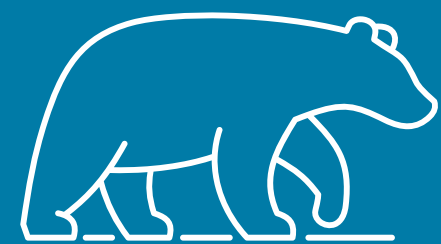
Sappiamo inoltre che in economia c'è una forte autocorrelazione tra ciò di cui si parla con maggior frequenza, e quello che poi accade. Ultimamente si sente sempre più parlare di rischio recessione, e non ci sarebbe da stupirsi se poi la recessione si materializzasse effettivamente.

I margini aziendali dipendono in primo luogo dalla tenuta delle vendite (fatturato). I costi hanno normalmente una minore elasticità rispetto ai ricavi. Quando, nei trimestri passati, le vendite sono salite in maniera considerevole grazie agli stimoli fiscali, i margini aziendali sono saliti fino al 12,5%. Si tratta di un nuovo massimo

AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Base, un ulteriore aumento dell'inflazione piuttosto che il verificarsi di uno scenario da "hard landing" potrebbero portare ad un'accelerazione del movimento correttivo su azioni e obbligazioni. Ovviamente permane il rischio di un'escalation del conflitto.



**Scenario
Bear**

Scopri gli altri scenari



**Scenario
Base**



**Scenario
Bull**

>>

storico, superiore all'11,5% raggiunto nel 2018 prima che l'economia iniziasse a rallentare per via della guerra commerciale. La media storica dei margini dell'ultimo decennio si attesta al 10% circa, quella dell'ultimo ventennio al 9% circa. In un'ipotesi di "soft landing" non ci sarebbe da stupirsi se i margini si contraessero anche solo fino al 10%. Nelle recessioni del 1992, del 2002 e del 2009, i margini scesero rispettivamente al 3,5%, 6,5% e 5%. Dato il maggior peso che oggi ha la tecnologia rispetto ad anni fa, e considerando che i titoli tecnologici normalmente hanno dei margini più alti degli altri settori, in caso di "hard landing" potremmo forse vedere i margini tornare verso il 7%-8%. Ad oggi il consensus è che il worst case scenario sia un soft landing (ma le aspettative di utili non ne hanno ancora minimamente tenuto conto, visto che la crescita degli utili attesi è ancora superiore al 10% per i prossimi 12 mesi). Il rischio principale per i mercati nel medio termine è dunque rappresentato dalla potenziale revisione al ribasso dei margini e degli utili, qualora un rallentamento economico marcato o vera e propria recessione dovessero materializzarsi.

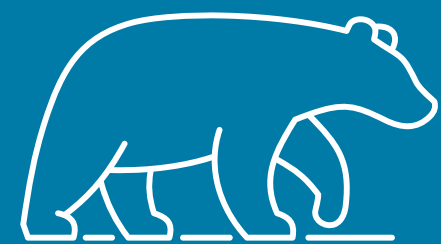
Quanto al rischio inflazione: se nemmeno nei prossimi mesi si vedrà un rientro verso valori più bassi, il rischio è di ritrovarsi con banche centrali sempre più restrittive. In questo caso, come abbiamo visto nel secondo trimestre, ulteriori ribassi per tutte le asset class sarebbero possibili.

Se dovesse materializzarsi il rischio rallentamento/recessione di cui si è parlato, realisticamente la contrazione della domanda dovrebbe causare una quasi immediata riduzione delle pressioni

AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Base, un ulteriore aumento dell'inflazione piuttosto che il verificarsi di uno scenario da "hard landing" potrebbero portare ad un'accelerazione del movimento correttivo su azioni e obbligazioni. Ovviamente permane il rischio di un'escalation del conflitto.



**Scenario
Bear**

Scopri gli altri scenari



**Scenario
Base**



**Scenario
Bull**

>>

inflazionistiche. Se questa ipotesi è da un lato supportiva per i mercati in quanto implicherebbe che il ciclo restrittivo delle banche centrali verrà interrotto bruscamente, dall'altro lato i mercati azionari continuerebbero comunque ad avere del downside perché l'impatto negativo sugli utili sarebbe più forte che non il beneficio dalla minore concorrenza da parte dei tassi di interesse.

Nel caso in cui uno degli scenari sopra si dovesse materializzare, bisogna continuare a mantenere l'approccio prudente in essere già da qualche trimestre.

Il portafoglio bilanciato nel Bear case scenario permane con un'esposizione azionaria netta Public Markets piuttosto contenuta, pari a circa il 22%.

Rispetto alla composizione precedente, l'unico cambio di rilievo nella componente azionaria è la sostituzione dell'AZ Equity - Long Term Equity Opportunities con l'AZ Equity - Food & Agriculture. Si tratta in entrambi i casi di prodotti globali con una preferenza per l'approccio value, ma considerando la scarsità che si registra nelle materie prime agricole da un lato e il rischio di un rallentamento economico globale dall'altro, è stato deciso di prediligere il secondo fondo.

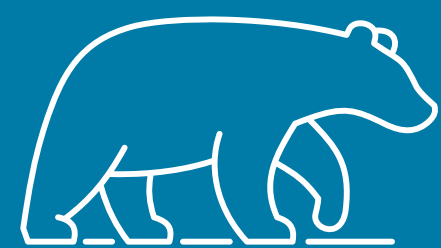
Sempre per il rischio di una recessione nel futuro prossimo, all'interno della categoria alternative è stato rimosso il fondo AZ Alternative - Commodity.

Molteplici i cambi all'interno della componente obbligazionaria. Il fondo AZ Bond - Euro Corporate che è un prodotto "mattoncino"

AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Base, un ulteriore aumento dell'inflazione piuttosto che il verificarsi di uno scenario da "hard landing" potrebbero portare ad un'accelerazione del movimento correttivo su azioni e obbligazioni. Ovviamente permane il rischio di un'escalation del conflitto.



**Scenario
Bear**

Scopri gli altri scenari



**Scenario
Base**



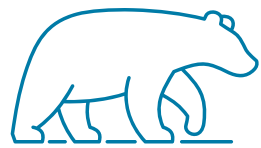
**Scenario
Bull**

>>

e che quindi ha meno margini di manovra per gestire attivamente il rischio spread e soprattutto il rischio duration, è stato rimosso considerando che con l'inizio del ciclo restrittivo da parte della BCE, il comparto potrebbe avere ancora downside. Al suo posto è stato inserito con lo stesso peso l'AZ Bond - Target 2025 che ha uno ytm più elevato ed una duration più corta.

Considerando che il rialzo dei tassi è già stato piuttosto marcato, si è parzialmente ridotto l'AZ Bond - Negative Duration a favore dell'AZ Bond - Inflation Linked che prima non era presente in portafoglio. Avere sia AZ Bond - Negative Duration che AZ Bond - Inflation Linked permette un approccio più bilanciato per quanto riguarda la gestione del rischio rialzo tassi e del rischio di un potenziale ulteriore rialzo dell'inflazione, considerando che per almeno ancora il trimestre in corso sarebbe molto improbabile ad assistere ad una marcata riduzione dell'inflazione.

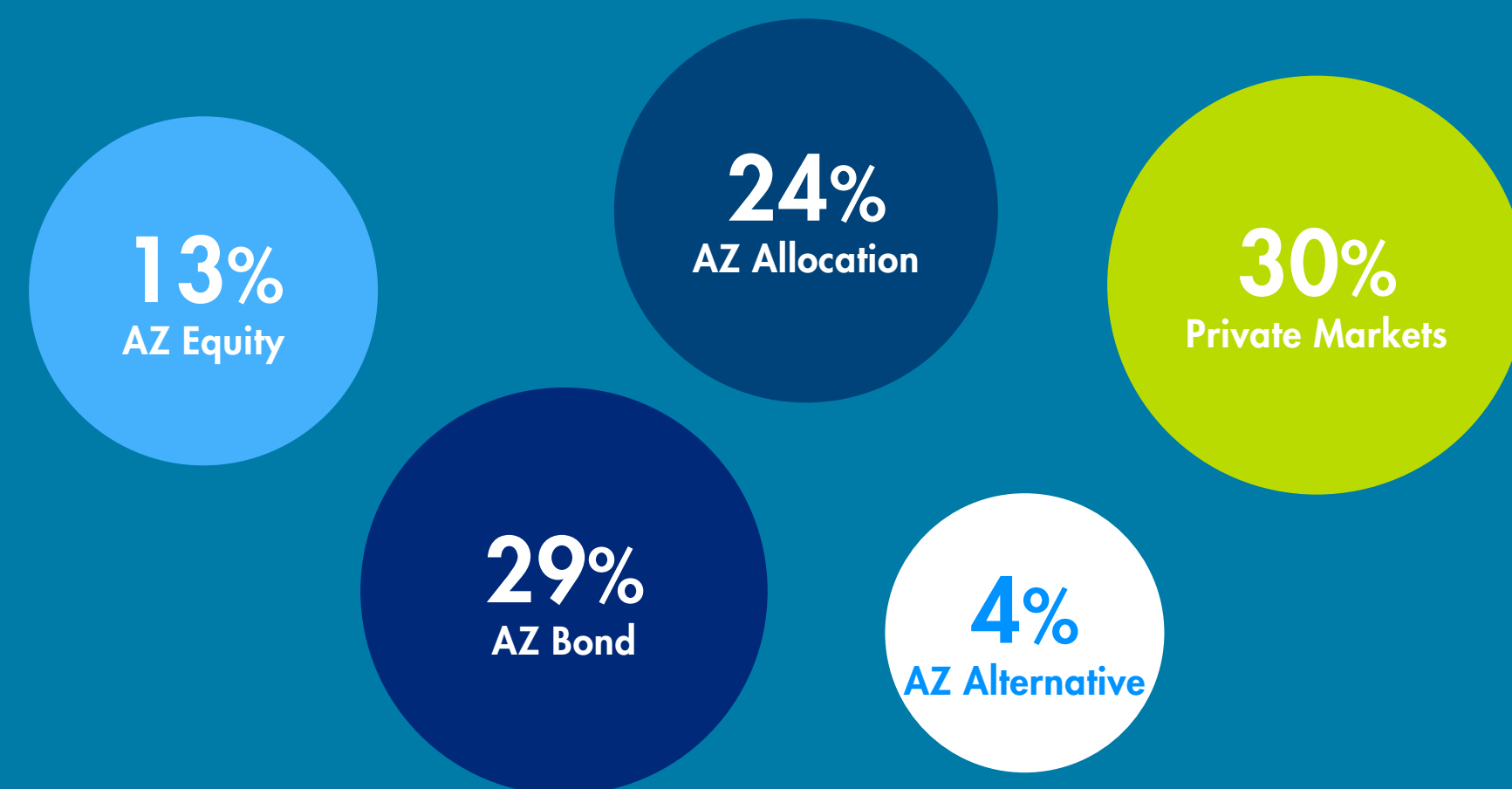
Infine, è stato azzerato l'AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF e inserito l'AZ Bond - USD Aggregate Short Term. Si tratta in entrambi i casi di prodotti con esposizione 100% al dollaro, ma mentre il primo è esposto ai paesi emergenti che potrebbero ancora soffrire sia per via di politiche monetarie sempre più restrittive sia nell'ipotesi di un marcato rallentamento economico, il secondo ha un portafoglio costituito da Treasury bonds a breve scadenza e dunque offre un ytm decente e nessun rischio spread.



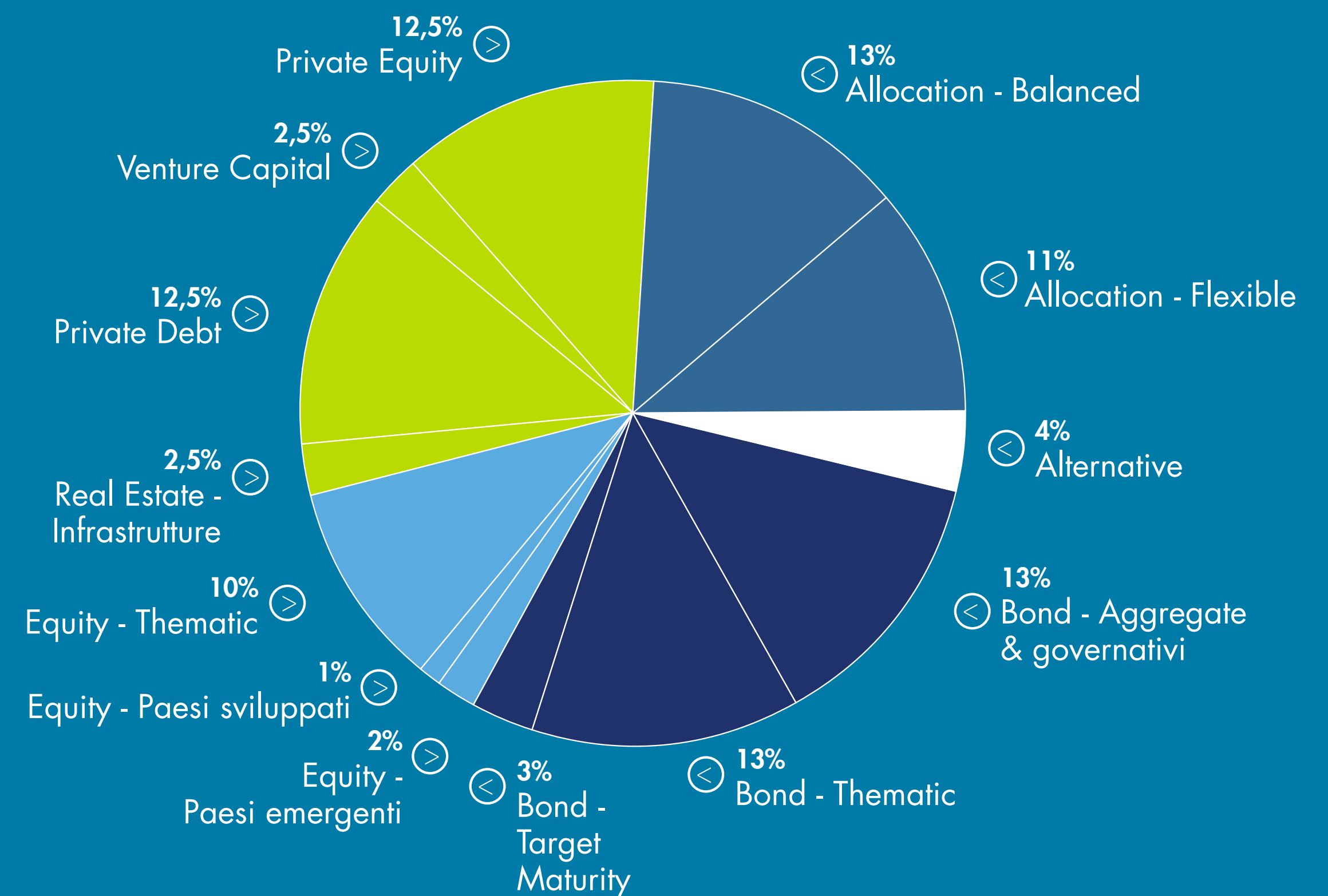
PORTAFOGLIO BEAR

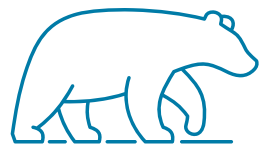
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear case scenario è quindi così composto: private markets 30%, azioni 22%, obbligazioni 44%, alternativi 4%.

La ripartizione in base alle strategie è:
Private Markets 30%, AZ Bond 29%, AZ Equity 13%,
AZ Allocation 24%, AZ Alternative 4%.



Titoli e percentuali hanno valore puramente esemplificativo e potrebbero essere suscettibili di variazione.





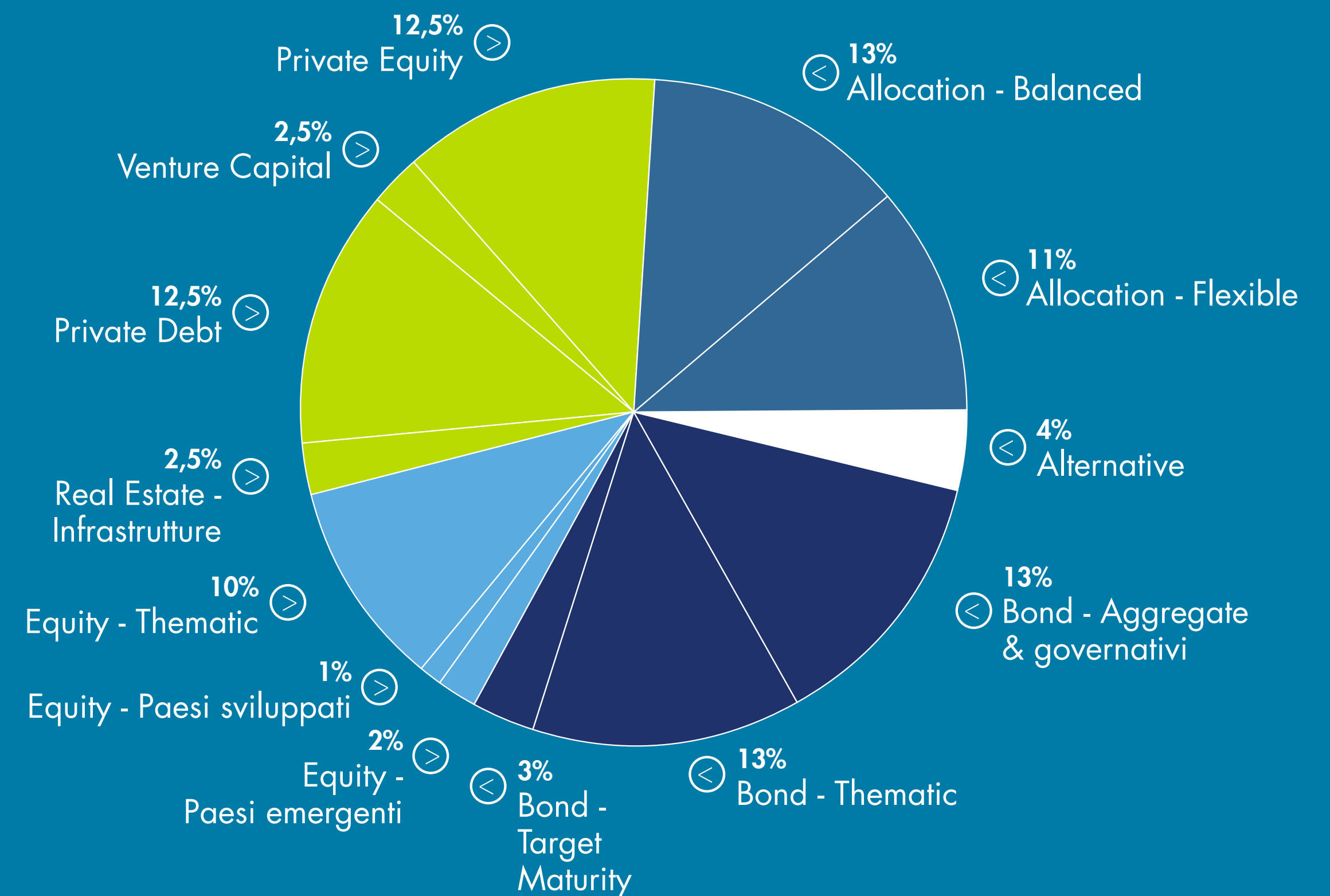
PORTAFOGLIO BEAR

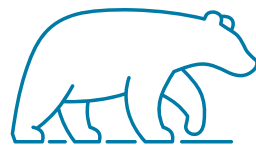
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona gestori terzi senza restrizioni in termini di esposizione geografica, settoriale o di rating. Il portafoglio ha un profilo di rischio equilibrato con un'esposizione azionaria che va dal 30% al 60%. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Claudio Basso
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Marzo 2008



AUM
EUR 1 Mld



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

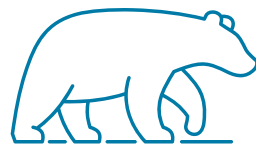


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026

L'obiettivo d'investimento del Fondo è di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo in modo flessibile e con un graduale aumento dell'esposizione in azioni e titoli azionari, senza restrizioni geografiche, su un orizzonte temporale di 5 anni. Il Fondo investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM, ETF e/o altri OIC. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Marco Fazi
Investment Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Dicembre 2021



AUM
EUR 371 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



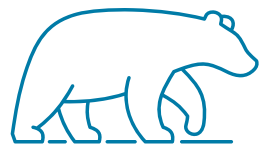
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced

L'obiettivo d'investimento del Fondo è di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo fino ad un massimo del 60% in azioni e titoli azionari, senza restrizioni settoriali e geografiche. Il resto del portafoglio è investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile, obbligazioni governative, titoli di stato e obbligazioni societarie emesse principalmente da emittenti IG. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Norberto Leonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2006



AUM
EUR 405 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



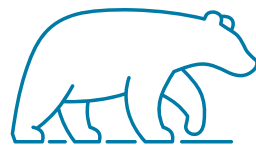
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Escalator 2026 ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors

L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una combinazione fra generazione di reddito e rivalutazione del capitale investendo per la maggior parte in azioni e titoli azionari globali con un range che va dal 20% al 100%, senza restrizioni geografiche o settoriali e bilanciando il contributo di rischio fra i vari fattori di investimento (Momentum, Carry, Value, Size, Quality e Low Risk). La componente residua sarà investita in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali o enti governativi e/o società di paesi sviluppati. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Norberto Leonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Aprile 2022



AUM
EUR 62 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

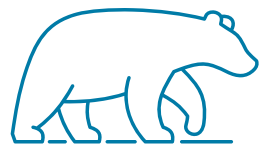


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*
BBB

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



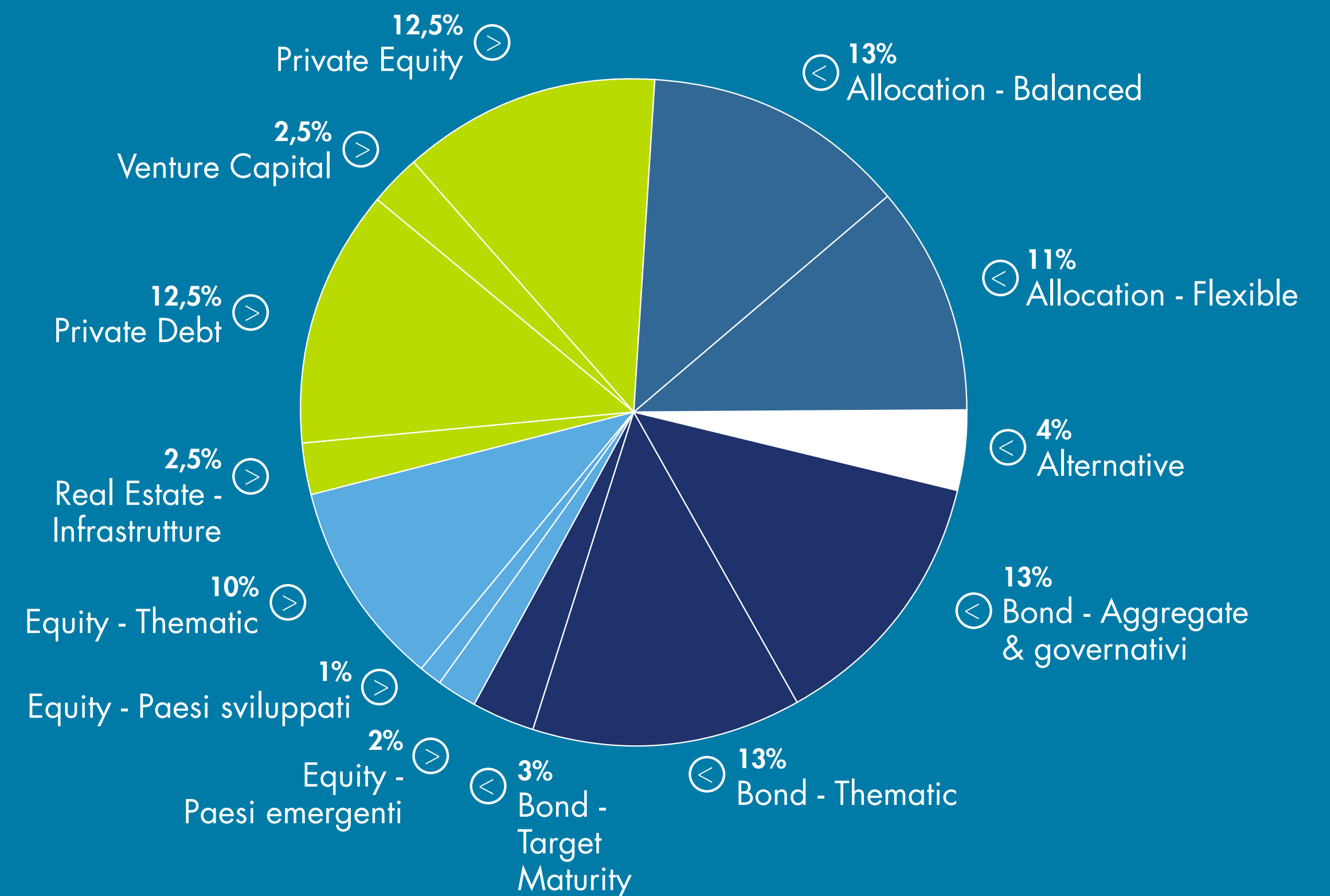
PORTAFOGLIO BEAR

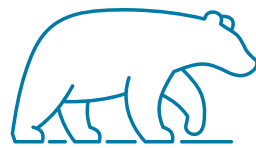
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend

Il Fondo mira a conseguire una rivalutazione del capitale investendo in un universo di investimento globale (principalmente nei mercati sviluppati) di azioni e titoli azionari, con un approccio flessibile che si traduce in un'esposizione ai mercati azionari compresa tra lo 0% e il 100%. La selezione delle azioni si basa su un approccio "bottom-up" all'interno di un universo globale investibile fatto di titoli di qualità elevata, principalmente "blue-chip". La costruzione del portafoglio si baserà su un approccio ai fondamentali e senza restrizioni geografiche. I derivati, gli ETF e gli altri OIC possono essere utilizzati per l'allocazione tattica delle attività e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Marco Fazi
Portfolio Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Gennaio 2005



AUM
EUR 2 Mld



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



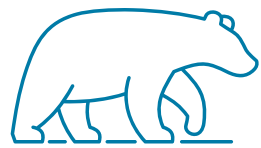
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale con un beta asimmetrico rispetto agli indici azionari globali, come l'indice MSCI World, attraverso una asset allocation attiva che seleziona fondi di gestori terzi che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, senza restrizioni geografiche o settoriali. Gli strumenti derivati e gli ETF possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione azionaria netta e di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Ramon Spano
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2006



AUM
EUR 1 Mld



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



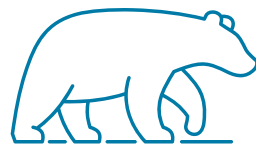
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire la rivalutazione del capitale investendo in titoli di debito a tasso variabile e fisso, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, comprese le obbligazioni subordinate e i titoli ibridi corporate, principalmente con scadenze a lungo termine. La strategia punterà alla massima diversificazione geografica e potrà avere fino al 60% di esposizione verso gli emittenti dei Paesi Emergenti e fino al 30% nei Mercati di Frontiera. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Giugno 2022



AUM
-



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

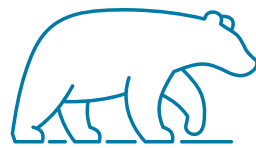


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



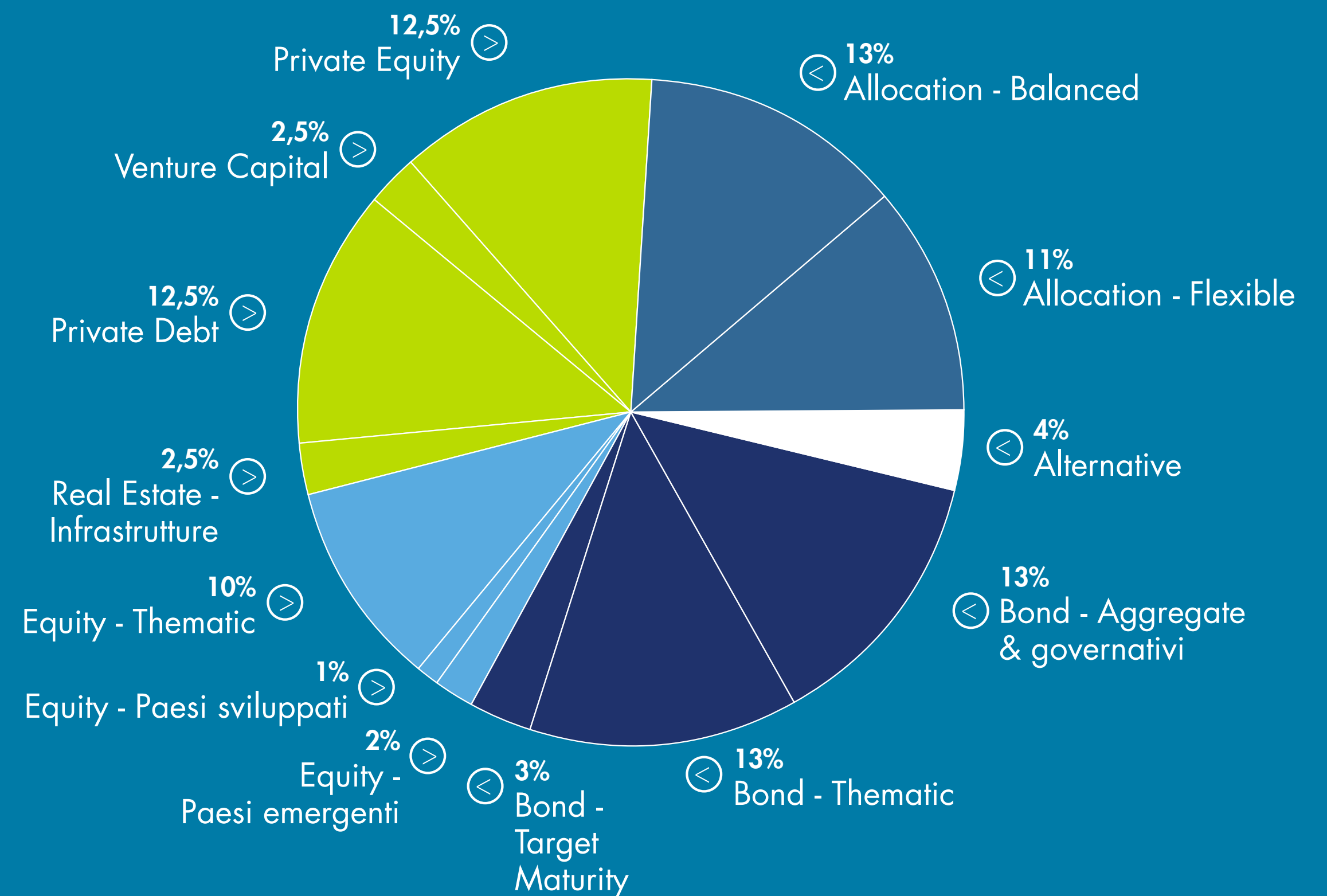
PORTAFOGLIO BEAR

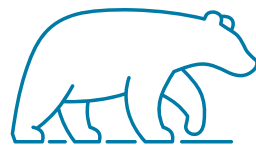
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend

Il Fondo mira a conseguire una rivalutazione del capitale investendo in un universo di investimento globale (principalmente nei mercati sviluppati) di azioni e titoli azionari, con un approccio flessibile che si traduce in un'esposizione ai mercati azionari compresa tra lo 0% e il 100%. La selezione delle azioni si basa su un approccio "bottom-up" all'interno di un universo globale investibile fatto di titoli di qualità elevata, principalmente "blue-chip". La costruzione del portafoglio si baserà su un approccio ai fondamentali e senza restrizioni geografiche. I derivati, gli ETF e gli altri OIC possono essere utilizzati per l'allocazione tattica delle attività e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Marco Fazi
Portfolio Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Gennaio 2005



AUM
EUR 2 Mld



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



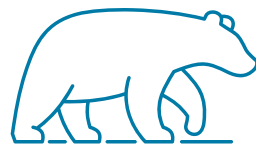
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale con un beta asimmetrico rispetto agli indici azionari globali, come l'indice MSCI World, attraverso una asset allocation attiva che seleziona fondi di gestori terzi che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, senza restrizioni geografiche o settoriali. Gli strumenti derivati e gli ETF possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione azionaria netta e di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Ramon Spano

Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2006



AUM
EUR 1 Mld



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



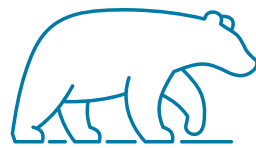
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire la rivalutazione del capitale investendo in titoli di debito a tasso variabile e fisso, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, comprese le obbligazioni subordinate e i titoli ibridi corporate, principalmente con scadenze a lungo termine. La strategia punterà alla massima diversificazione geografica e potrà avere fino al 60% di esposizione verso gli emittenti dei Paesi Emergenti e fino al 30% nei Mercati di Frontiera. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Giugno 2022



AUM
-



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

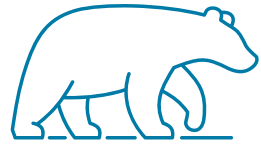


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



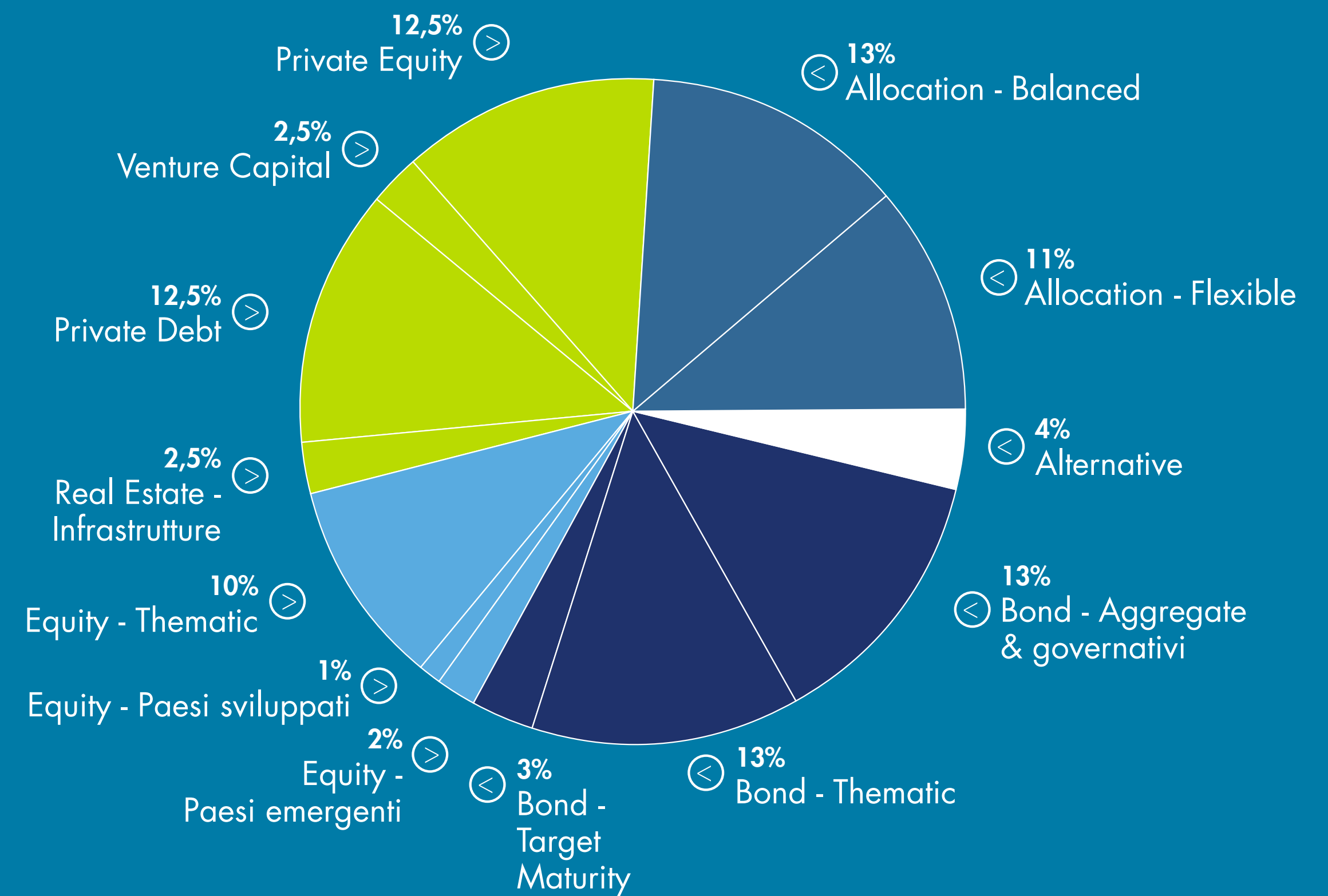
PORTAFOGLIO BEAR

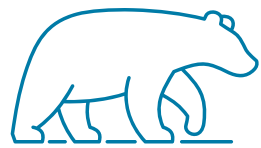
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Alternative

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Alternative

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una costante rivalutazione del capitale investendo principalmente in strategie su opzioni sull'indice S&P500 con scadenze indicative entro 12 mesi (con "rolling" trimestrale). Il peso delle strategie su opzioni all'interno del portafoglio può variare in base alle condizioni di mercato. La componente di liquidità del portafoglio potrebbe essere investita in depositi bancari, fondi e obbligazioni a breve termine con rating "investment grade". Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Norberto Leonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2011



AUM
EUR 443 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

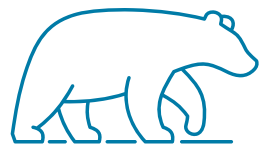


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



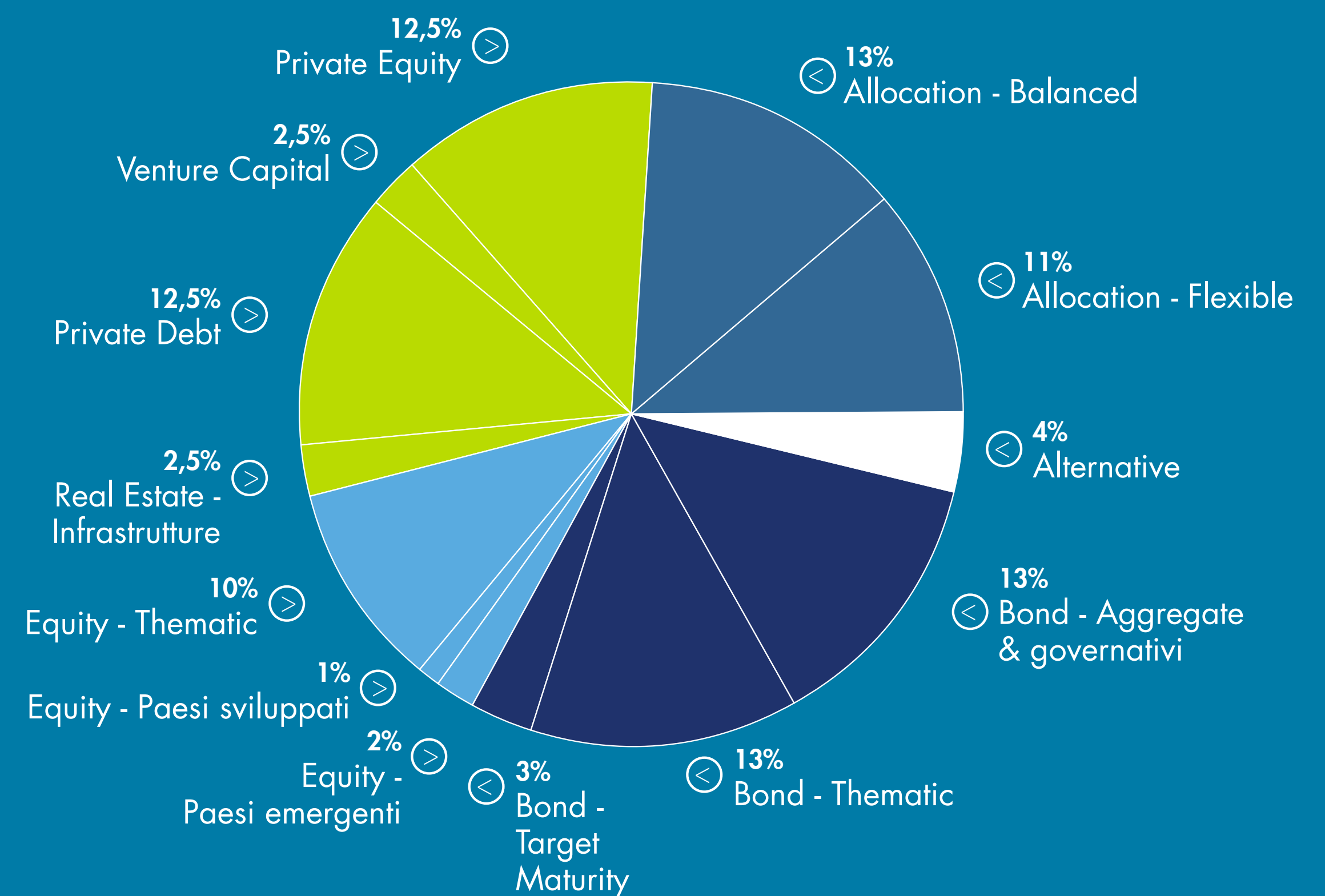
PORTAFOGLIO BEAR

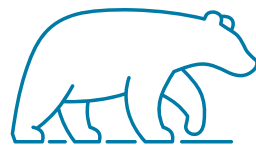
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Aggregate & governativi

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Aggregate & governativi

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso variabile e fisso, titoli di stato e obbligazioni governative e corporate con scadenze a medio-breve termine e senza restrizioni geografiche. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Luglio 2000



AUM
EUR 495 Mln



Orizzonte Temporale
3 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

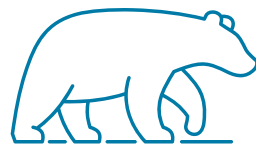


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Aggregate & governativi

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che utilizza gestori terzi che investono principalmente in titoli obbligazionari societari a tasso variabile e fisso più a breve termine all'interno dell'universo degli investimenti ad alto rendimento. La valuta di base del Fondo è il Dollaro (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Gianni Za
Portfolio Manager
Lugano



Data di lancio Strategia
Febbraio 2012



AUM
EUR 95 Mln



Orizzonte Temporale
3 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



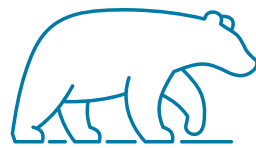
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Aggregate & governativi

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che utilizza gestori terzi che investono principalmente in titoli obbligazionari societari a tasso variabile e fisso più a breve termine all'interno dell'universo degli investimenti ad alto rendimento. La valuta di base del Fondo è il Dollaro (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Novembre 2000



AUM
EUR 76 Mln



Orizzonte Temporale
3 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



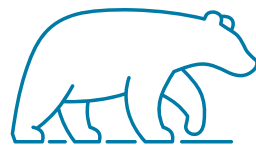
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



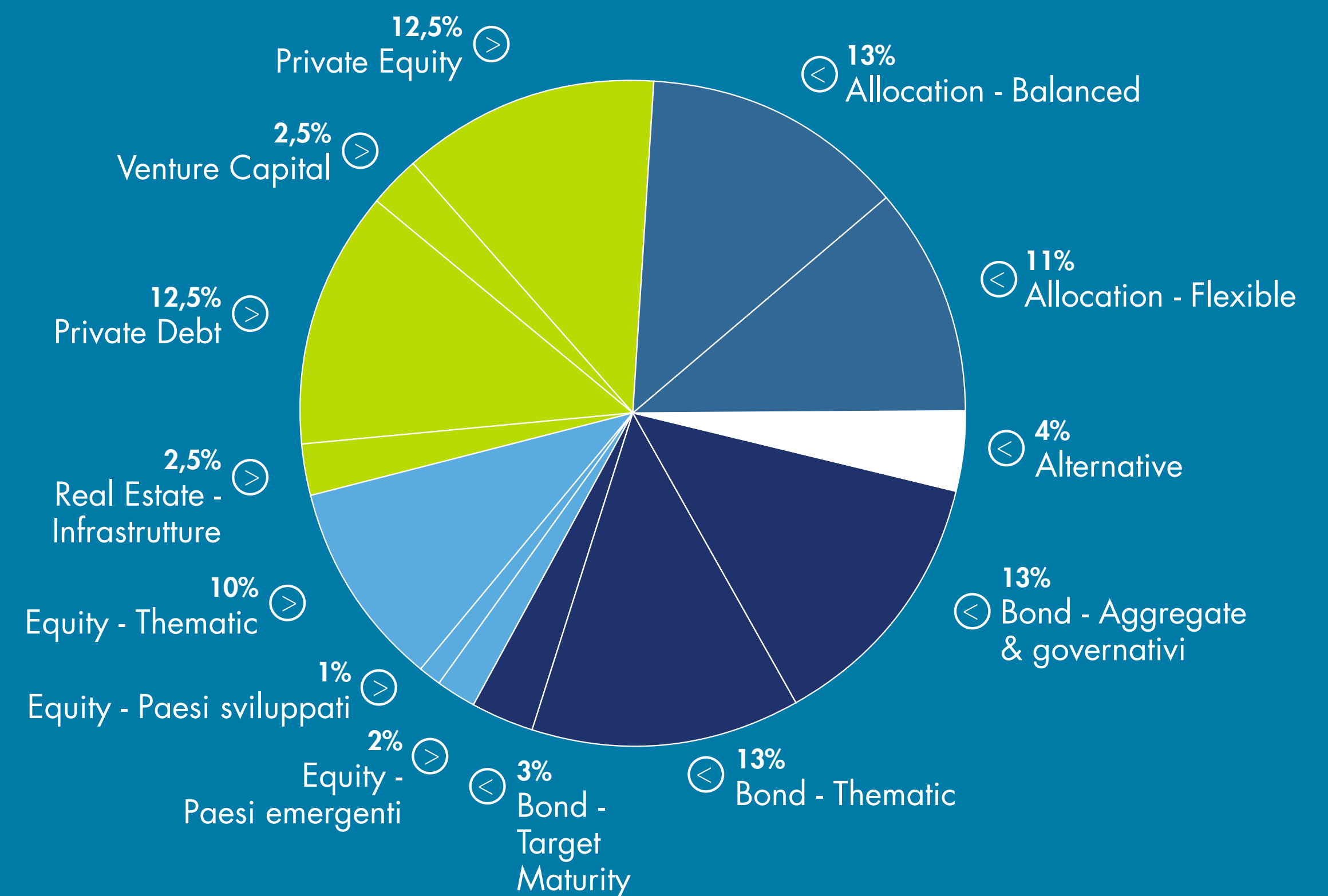
PORTAFOGLIO BEAR

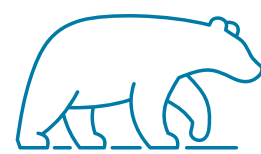
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤

Fund Focus

Gianni Za

Portfolio Manager
Lugano



Giovanni Matteucci

Portfolio Manager
Lugano



AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, incluse obbligazioni subordinate e titoli ibridi corporate, emessi principalmente da emittenti con sede nei paesi membri dell'OCSE, adottando un approccio multi-strategia, a rendimento assoluto tramite posizioni direzionali, "relative value" e di copertura. Il Fondo utilizzerà un approccio "top-down" per investire in titoli di debito, nonché strategie "long" e "short" su valute, tassi e credito. Gli strumenti derivati, gli ETF e gli OIC possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Marzo 2020



AUM
EUR 465 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

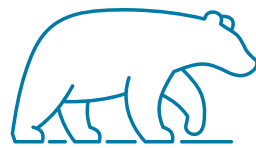


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration

L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una combinazione fra generazione di reddito e rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi e/o società per lo più situate in paesi sviluppati, limitando l'esposizione a mercati emergenti e high yield rispettivamente fino al 50%. La durata viene gestita attivamente e può andare da zero a -10 anni tramite posizioni corte sui future su titoli di debito. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 149 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



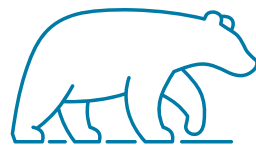
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli ibridi societari e strumenti finanziari perpetui emessi da società senza restrizioni geografiche. Il Fondo mira a mantenere un rating ESG di portafoglio di almeno BBB, in base ai criteri ESG di MSCI adottando un approccio agli investimenti che predilige emittenti investment grade. Gli strumenti derivati, gli ETF e altri UCI possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Settembre 2013



AUM
EUR 387 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



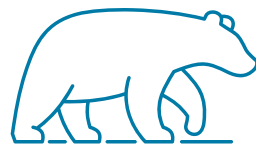
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Negative Duration ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked

L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una combinazione fra generazione di reddito e rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito inflation linked e/o a tasso variabile emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi e/o società per lo più situate in paesi sviluppati, limitando fino al 40% l'esposizione a titoli di debito della fascia sub-investment grade. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 541 Mln



Orizzonte Temporale
4 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



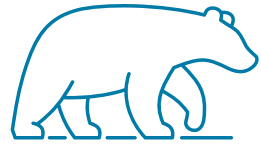
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



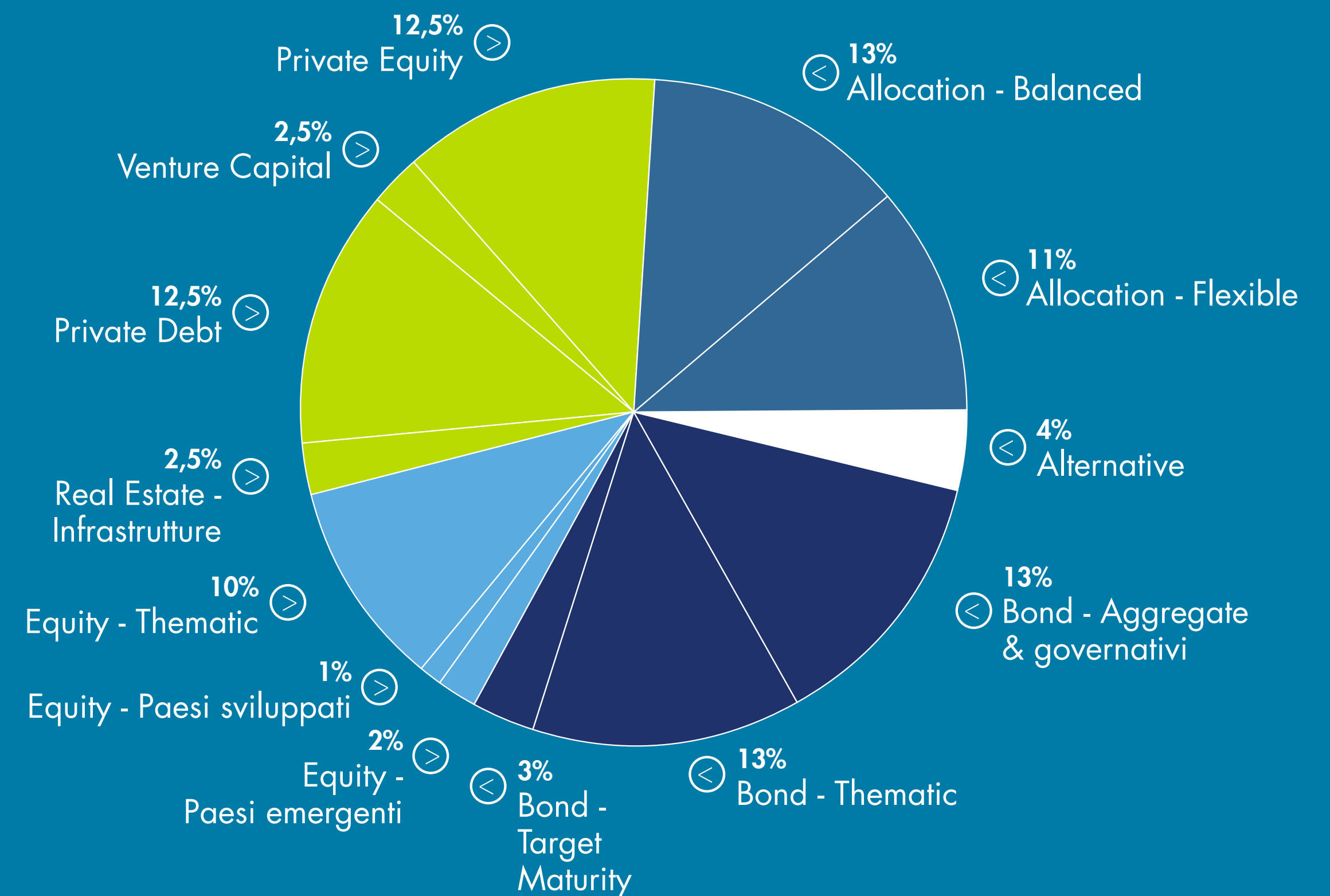
PORTAFOGLIO BEAR

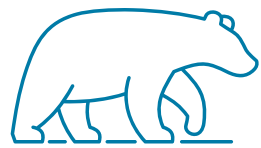
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Target Maturity

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2025 ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Bond - Target Maturity

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2025 ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2025

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, incluse obbligazioni subordinate e titoli ibridi corporate, denominati principalmente in Euro, con una durata finanziaria media in linea con la data di riferimento di dicembre 2025. La strategia punterà alla massima diversificazione sia a livello settoriale sia geografico e potrà avere fino al 30% di esposizione verso i paesi emergenti. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Febbraio 2020



AUM
EUR 423 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



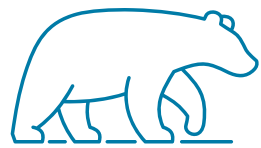
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



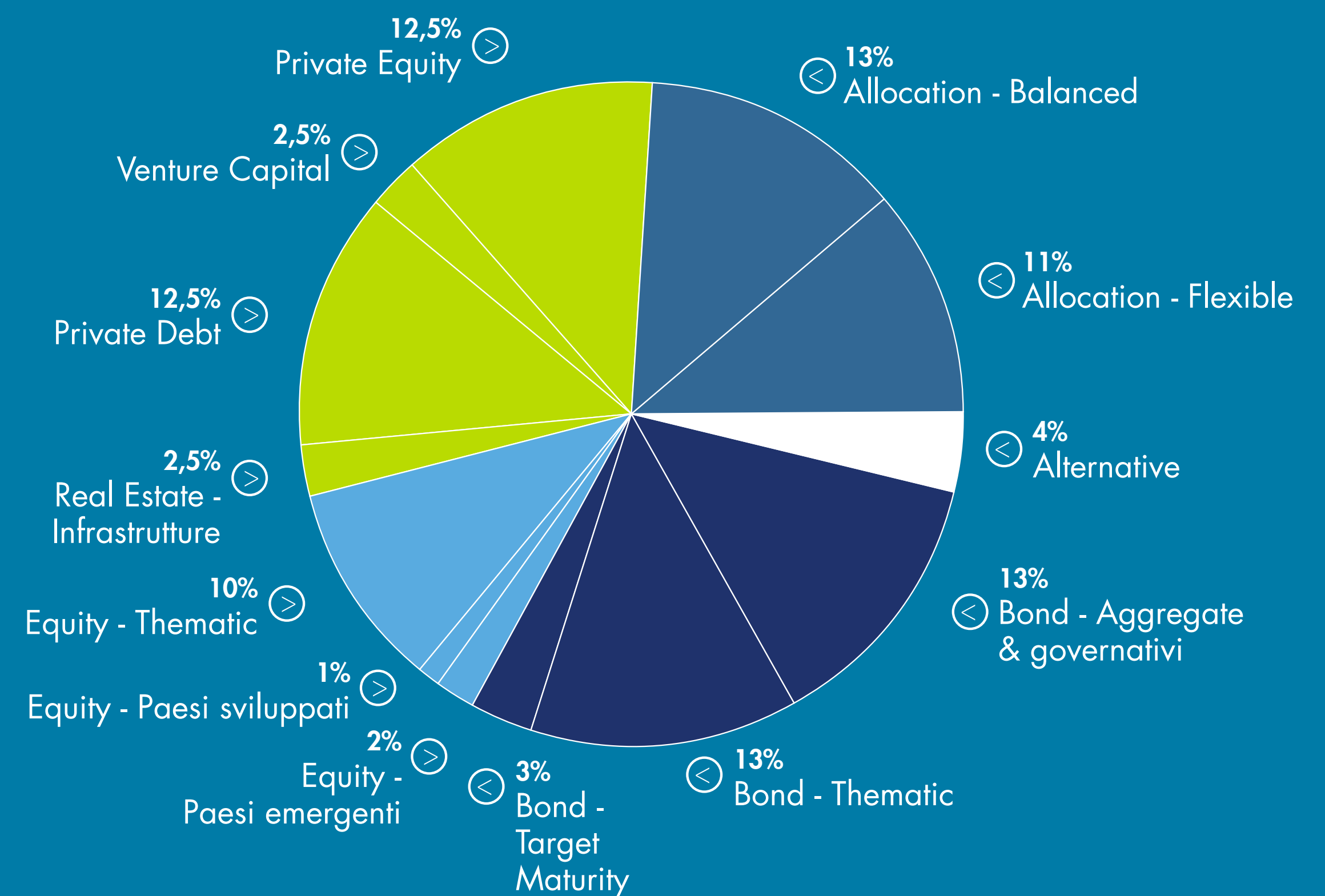
PORTAFOGLIO BEAR

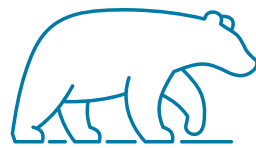
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona gestori terzi specializzati in strategie che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, aventi sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in paesi emergenti. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione geografica. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Ramon Spano
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Giugno 2015



AUM
USD 214 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



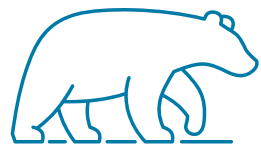
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



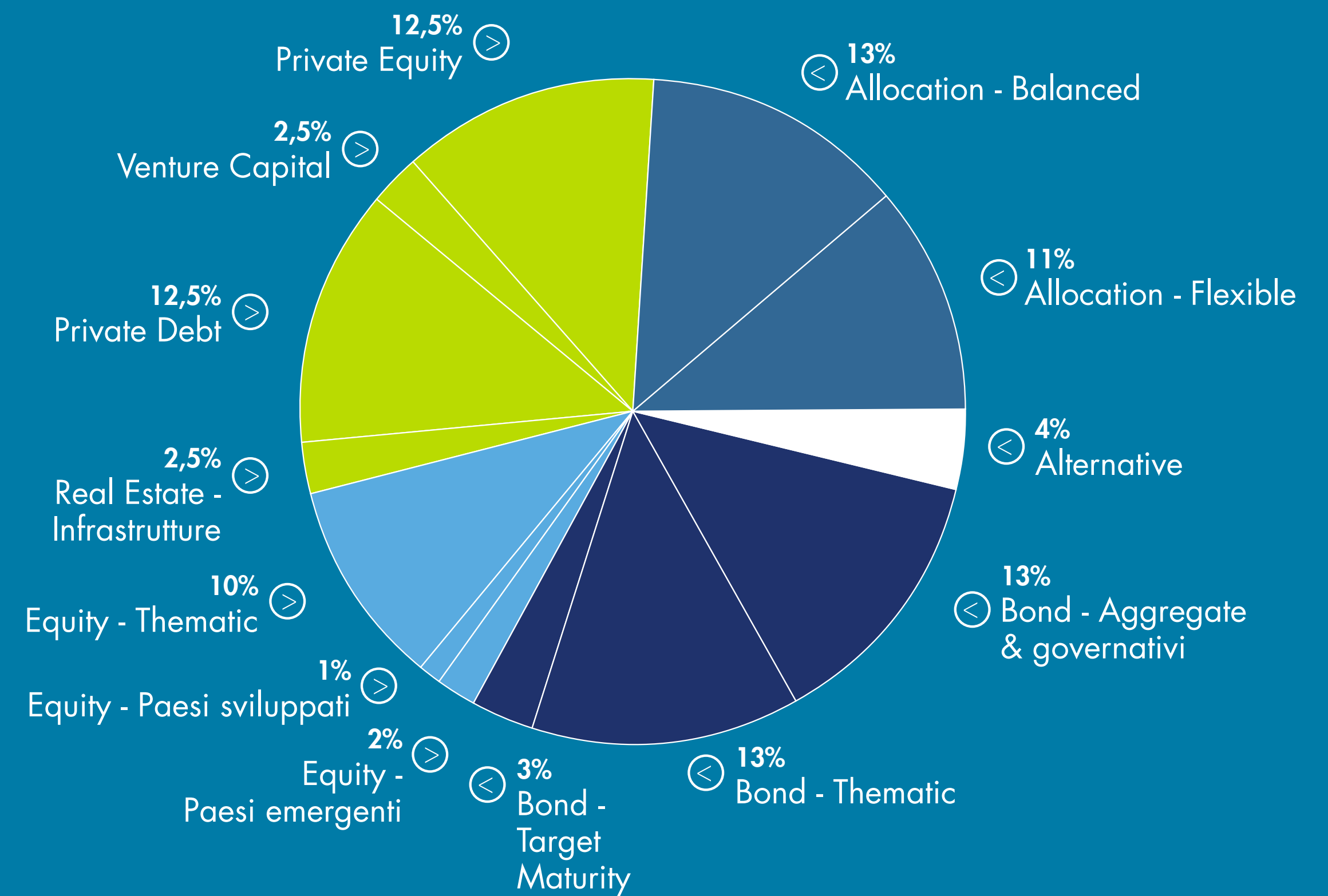
PORTAFOGLIO BEAR

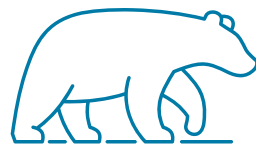
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - America

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, aventi sede principale negli Stati Uniti o quotate su una borsa valori regolamentata statunitense, attraverso la gestione attiva dello stock picking, guidata da fattori di investimento "growth", "profitability" e "quality". Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Saverio Papagno
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Luglio 2000



AUM
USD 467 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



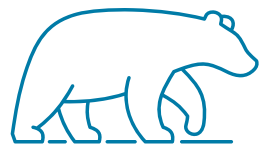
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



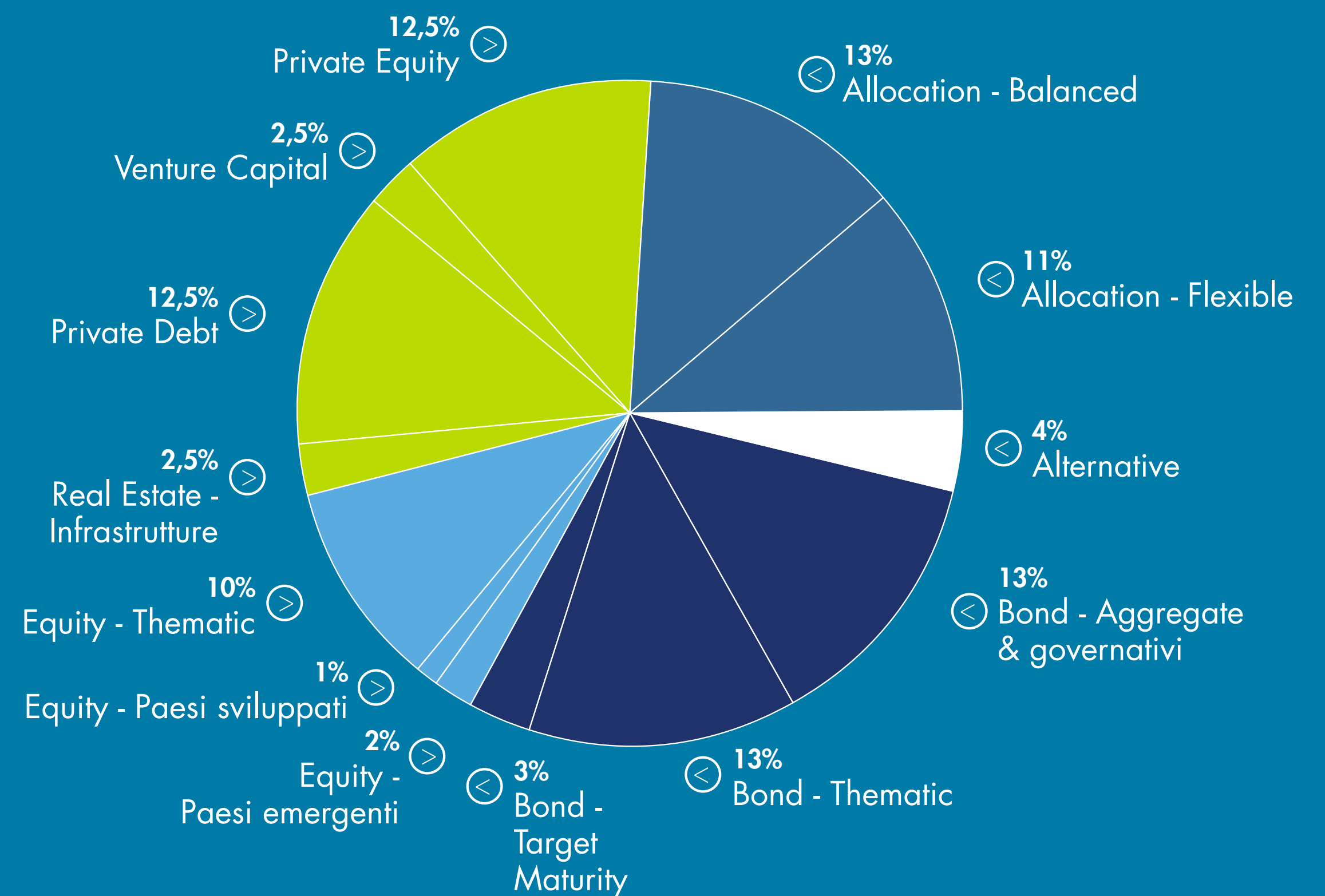
PORTAFOGLIO BEAR

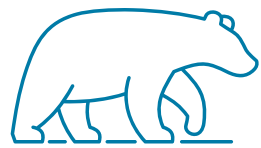
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility

L'obiettivo d'investimento del Fondo è conseguire una rivalutazione del capitale investendo in azioni e titoli azionari con un approccio flessibile che si traduce in un'esposizione ai mercati azionari compresa tra lo 0% e il 100%, senza restrizioni settoriali e geografiche. La strategia d'investimento ha l'obiettivo di contenere il ribasso dei mercati investendo in azioni a bassa volatilità. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Norberto Leonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Giugno 2014



AUM
EUR 202 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

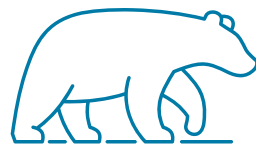


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*
BBB

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➤

Fund Focus

AZ Equity - Global Healthcare

L'obiettivo d'investimento del Fondo è conseguire una crescita del capitale nel medio e lungo termine gestendo attivamente un portafoglio diversificato costituito per almeno l'80% da azioni e altri titoli assimilabili emessi da società di tutto il mondo coinvolte nella ricerca, sviluppo, produzione e vendita di prodotti e servizi farmaceutici, medicali e biomedicali. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Matteo Pagella
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Dicembre 2021



AUM
EUR 79 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



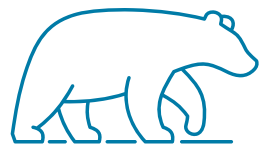
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➤

Fund Focus

AZ Equity - Global Infrastructure

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione, che svolgono la loro attività principale nel settore delle infrastrutture, senza restrizioni geografiche. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Matteo Facchi

Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Settembre 2017



AUM
EUR 330 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



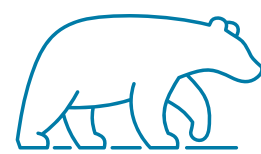
Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Healthcare ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➤

Fund Focus

Giuseppe Pastorelli
Portfolio Manager
Lussemburgo



Matteo Pagella
Portfolio Manager
Lussemburgo



AZ Equity - Food & Agriculture

Il Fondo si propone di realizzare una rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di azioni e titoli azionari emessi da società, situate principalmente in mercati sviluppati, impegnate nella produzione o nella vendita di prodotti e servizi inerenti al comparto agroalimentare. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 186 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR

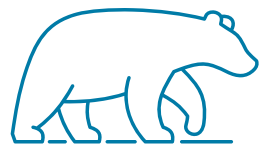


Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*
BBB

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



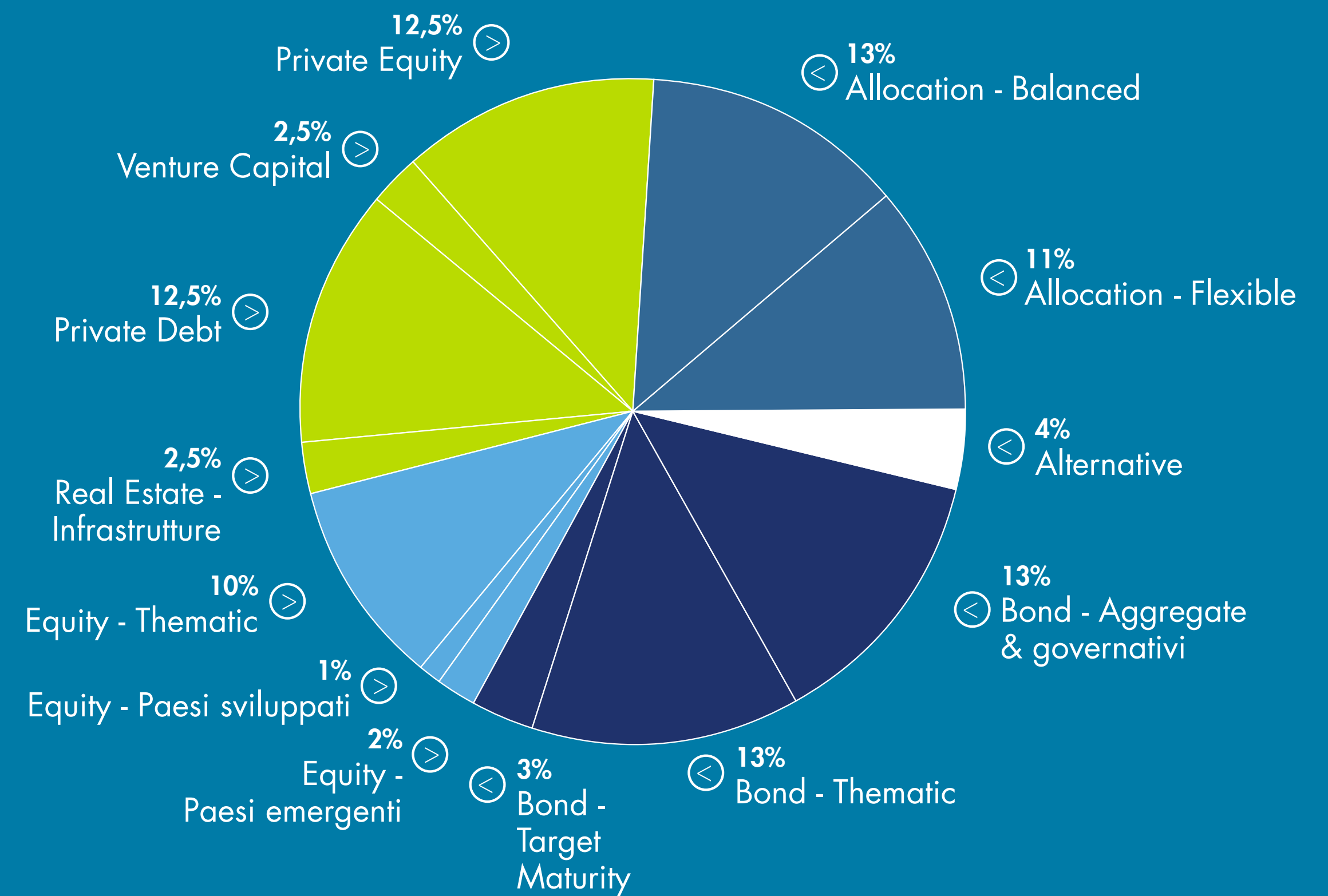
PORTAFOGLIO BEAR

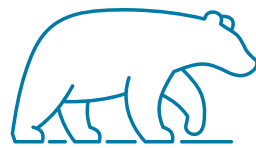
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Debt

Fondi consigliati

- Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Debt

Fondi consigliati

- Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG

Fund Focus

Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG

L'obiettivo del Fondo AZIMUT ELTIF - Infrastructure & Real Assets ESG è quello di investire principalmente in società non quotate residenti in Italia, che detengono asset immobiliari e infrastrutturali. Il comparto si propone di investire, attraverso veicoli societari, in progetti infrastrutturali volti a migliorare l'economia reale e l'occupazione, la transizione energetica e ambientale, la digitalizzazione, l'accessibilità ai servizi di assistenza, compresi i servizi sanitari, il sostegno all'istruzione, la formazione e complessivamente in grado di generare un impatto sociale o ambientale positivo e misurabile, nel rispetto dei limiti previsti dal Regolamento ELTIF.

Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 200 Mln



Durata del fondo
8 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail



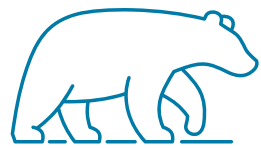
Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,D,E,F



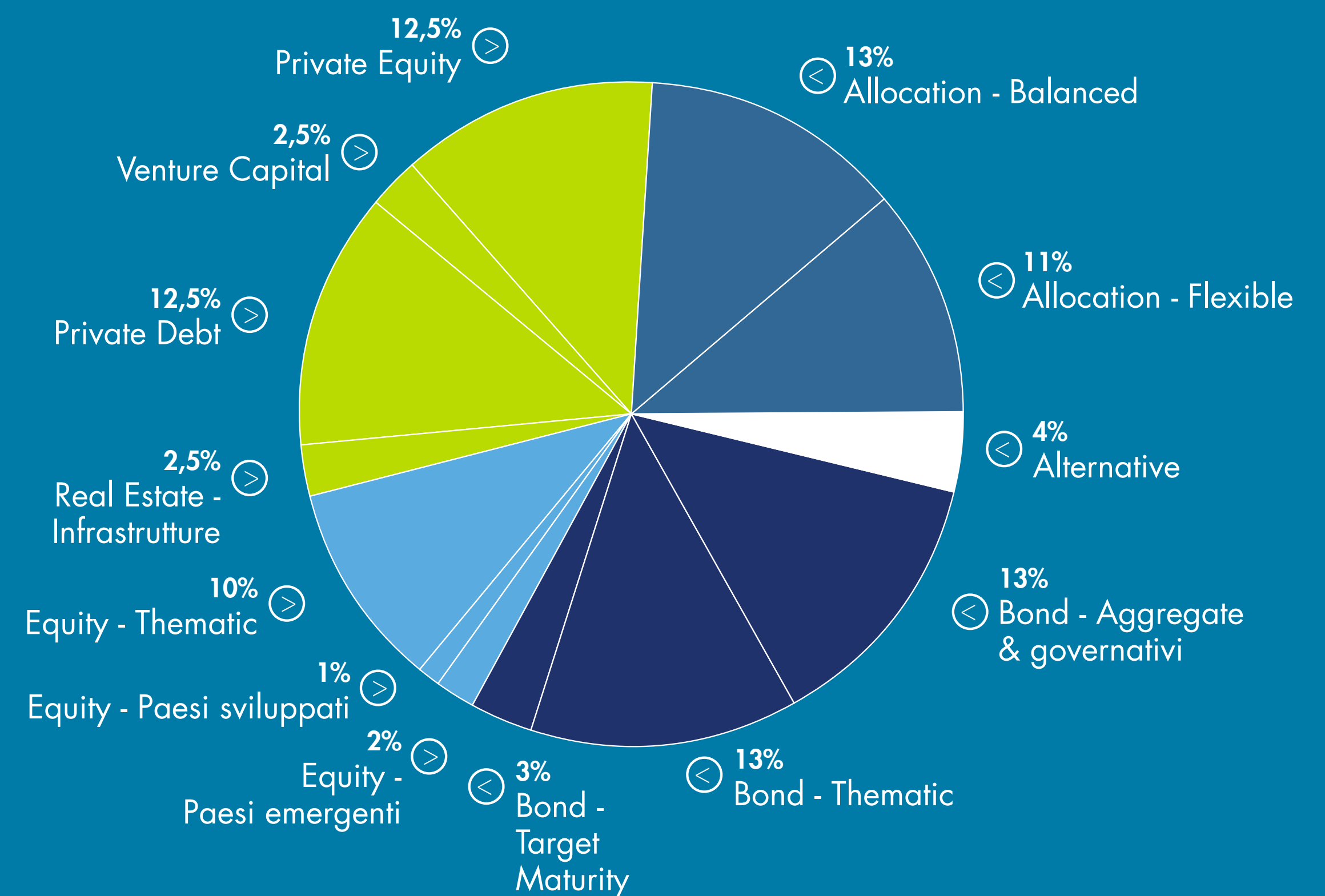
PORTAFOGLIO BEAR

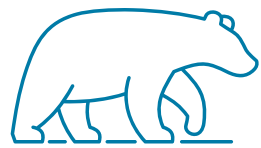
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*





PORTAFOGLIO BEAR

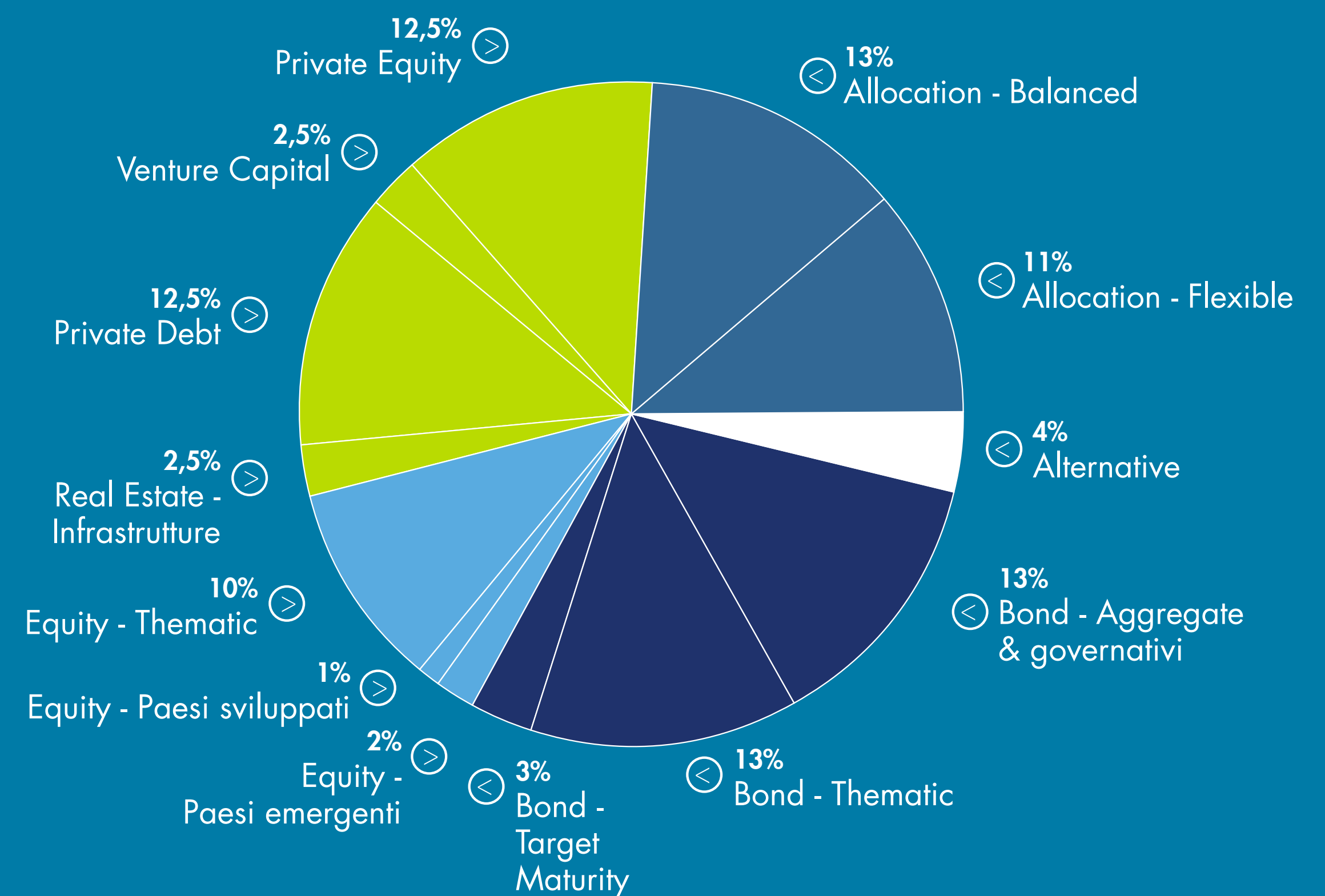
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

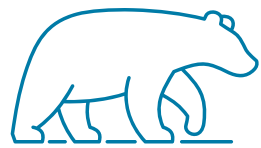
Private Debt

Fondi consigliati

- AZ RAIF I - Absolute Performing Assets*
- AZ RAIF I - Absolute Non-Performing Assets*
- Azimut Private Debt*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II

L'obiettivo principale di AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II è quello di generare rendimenti non correlati e attraenti per i suoi investitori attraverso una composizione di portafoglio ben diversificata, entro parametri di rischio definiti. La strategia d'investimento è basata su prestiti finanziari con capitale parzialmente protetto da parte del Fondo Centrale di Garanzia e crediti commerciali di PMI italiane, erogati dalle principali piattaforme Fintech italiane (P2P lending e invoice-finance). AZ Eltif Digital Lending II consentirà di usufruire - nel rispetto di tutti i requisiti richiesti dalla normativa - del beneficio fiscale introdotto dalla recente normativa sui "PIR alternativi", in quanto il comparto investirà almeno il 70% del suo Capitale, direttamente o indirettamente, in Attività di Investimento Ammesse (tra cui strumenti di debito e crediti commerciali) di PMI italiane, attraverso veicoli di cartolarizzazione dedicati.

Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.
Portfolio Manager

AZIMUT
LIBERA IMPRESA



Data di Lancio Fondo
Gennaio 2022



AUM Target
EUR 250 Mln



Durata del fondo
6 anni (+1)



Profilo Investitore
Retail



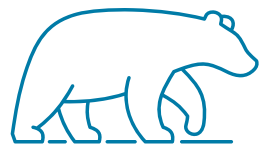
Frequenza
Trimestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A - Retail; B-C-D - Retail PIR-eligible; F - Istituzionali/Professionali/Corporate



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities

L'obiettivo principale di AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities è di generare rendimenti gestendo attivamente un portafoglio diversificato ed investito in securities, prestiti, strumenti finanziari ed investimenti simili. Il fondo ha l'obiettivo di generare rendimenti superiori, aggiustati per il rischio, investendo in strumenti di debito o strumenti equivalenti della struttura finanziaria. Il fondo investirà in società di medie dimensioni con capitalizzazione compresa tra \$300m e \$3bn e basate nella regione d'investimento di riferimento (USA).

Kennedy Lewis
Management LP
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 50 Mln



Durata del fondo
6 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



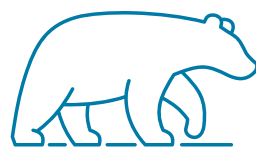
Frequenza
Trimestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
**A-B-C Professionali/
Instituzionali**



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

Azimut Private Escalator 1

Azimut Private Escalator 1 è un programma di investimento esclusivo dedicato ai mercati privati, che consente di beneficiare di un portafoglio diversificato per vintage, strategie, gestori, aree geografiche e settori. In un'unica soluzione di investimento, si ottiene l'esposizione a molteplici asset class (private equity, private debt e venture capital), sottoscritte in diversi periodi di tempo. Il Fondo si propone di raggiungere il proprio obiettivo partendo da un investimento iniziale in OICVM e strumenti finanziari obbligazionari ed aumentando gradualmente, durante il periodo di Investimento, l'esposizione alle quote/azioni di FIA Alternativi attraverso una gestione dinamica e diversificata del portafoglio.

Azimut Capital
Management SGR SpA
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 600 Mln



Durata del fondo
12 anni (+3)



Profilo Investitore
Retail



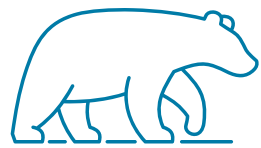
Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO BEAR

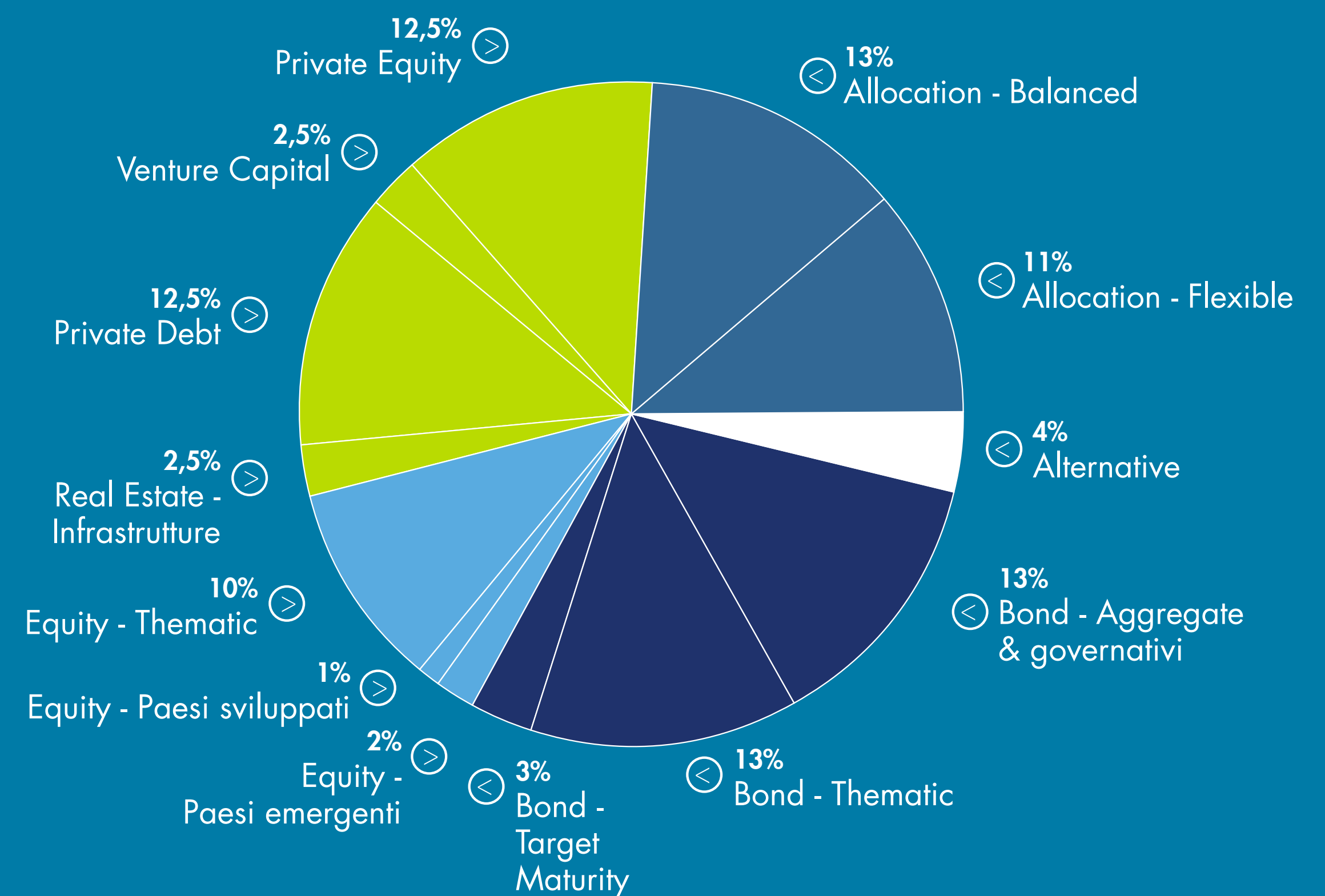
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

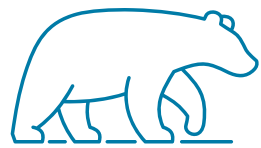
Venture Capital

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II ➤
- AZ ELTIF - Allcrowd*
- Fondo Feeder Italia 500*
- Azimut Digitech Fund*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Venture Capital

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II ➔
- AZ ELTIF - Allcrowd*
- Fondo Feeder Italia 500*
- Azimut Digitech Fund*

* Fondo chiuso al collocamento

Fund Focus

AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II

L'obiettivo principale di AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II è di generare rendimenti non correlati e interessanti per i propri investitori grazie a un portafoglio ben diversificato di investimenti in piccole e medie imprese ("PMI") ad alto potenziale, con particolare attenzione alle PMI italiane qualificabili come start-up innovative o PMI innovative, che oltre all'esenzione fiscale sui proventi legata alla normativa dei PIR-Alternativi, presentano anche significativi vantaggi fiscali (detrazione IRPEF per il 30% dell'investimento) per investitori privati residenti in Italia. Per l'attività di investimento, ed in particolare per la segnalazione delle società target, il team di gestione si avvale della collaborazione di Mamacrowd, una delle principali piattaforme di equity-crowdfunding in Italia.

**Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.**
Portfolio Manager

AZIMUT
LIBERA IMPRESA



Data di Lancio Fondo
Gennaio 2022



AUM Target
EUR 35 Mln



Durata del fondo
8 anni (+1)



Profilo Investitore
Retail



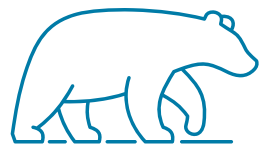
Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
**A - Retail; D - Retail PIR-eligible;
E - Investitori presentati da terze parti**



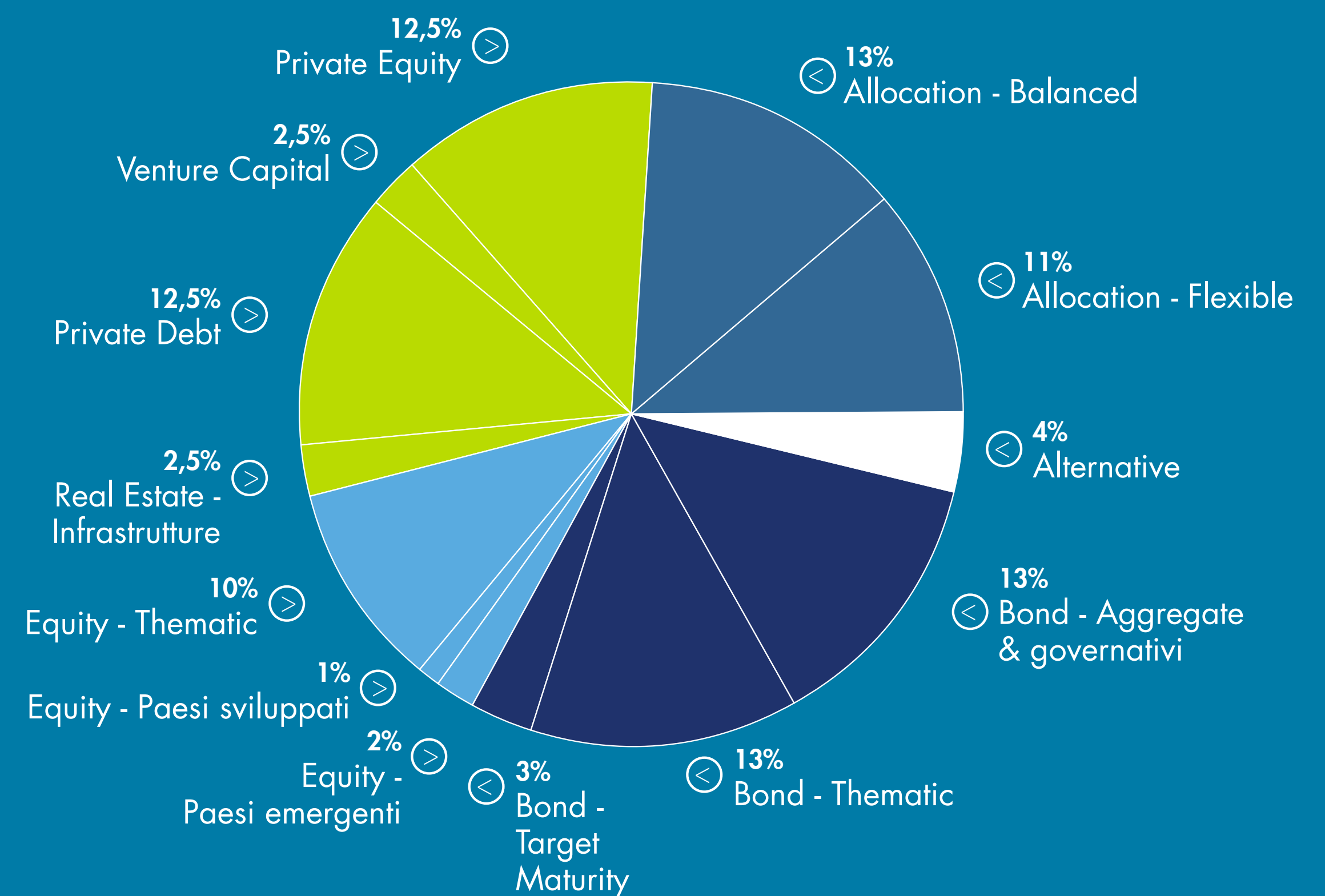
PORTAFOGLIO BEAR

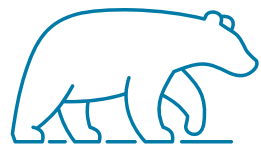
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*





PORTAFOGLIO BEAR

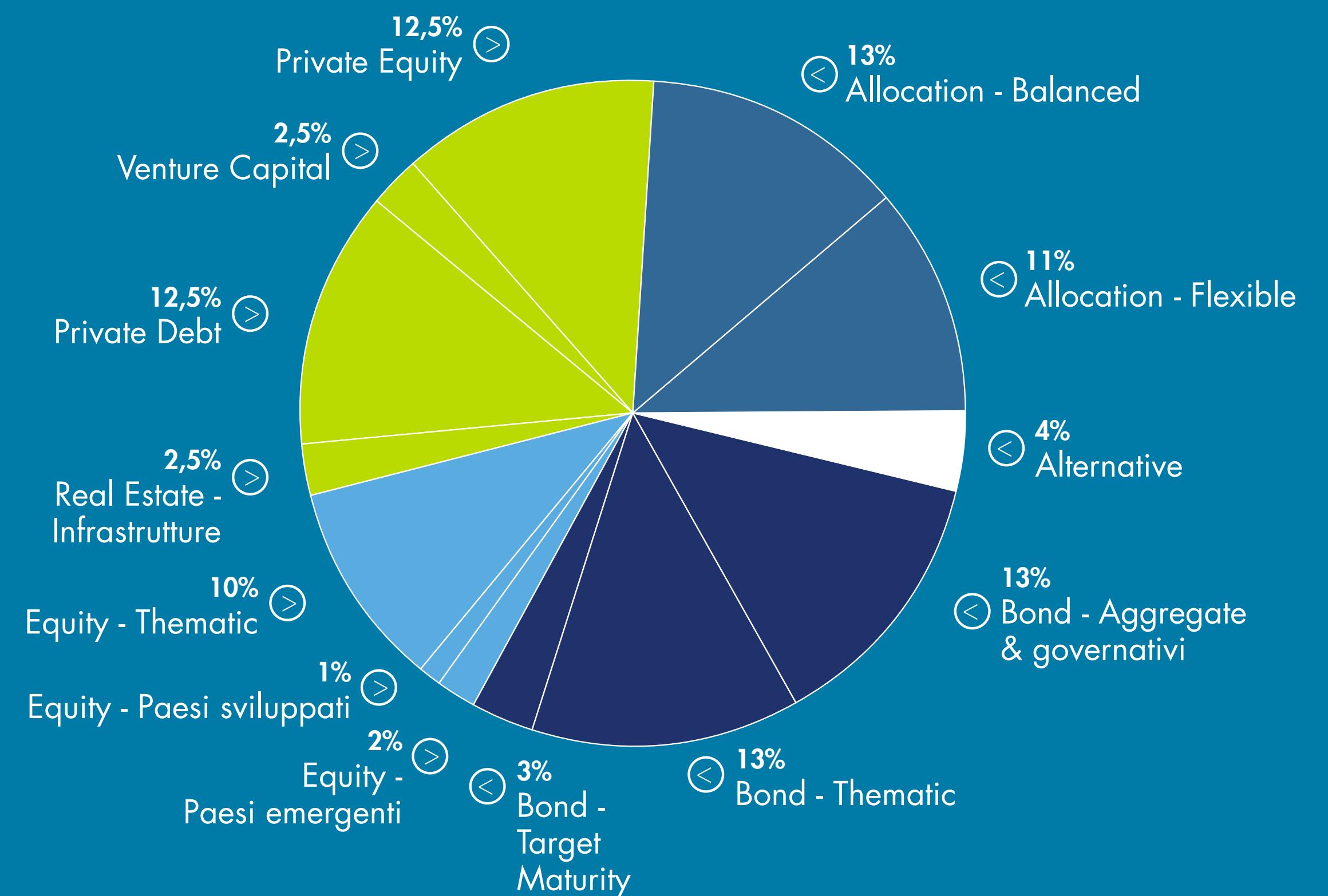
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

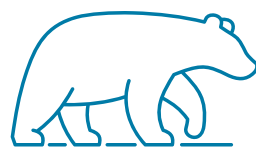
Private Equity

Fondi consigliati

- AZ RAIF II - BCP Asia II*
- AZ ELTIF - Ophelia*
- Azimut Demos 1 *
- GlobALInvest*
- IPO Club*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

Azimut Global Private Markets Next Gen SCSp

L'obiettivo di Azimut Global Private Markets Next Gen SCSp è quello di investire, direttamente o indirettamente, attraverso la sottoscrizione di quote e/o qualsiasi altra operazione simile o equivalente, inclusa la vendita o la cessione di quote, aziende o beni o la sottoscrizione di obbligazioni convertibili, nel Fondo Principale, fare Investimenti Temporanei, intraprendere ogni altra attività che il Socio accomandatario ritenga necessaria, opportuna, conveniente o accessoria a quanto sopra e intraprendere ogni altro atto o attività lecita coerente con quanto sopra per la quale possano essere costituite società in accomandita speciale (société en commandite spéciale) ai sensi della Legge lussemburghese del 1915. La Società può effettuare qualsiasi operazione, nei limiti della gestione dei

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Marzo 2022



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
10 anni (+3)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



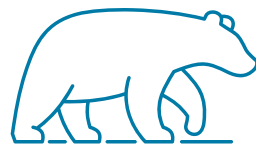
Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

suoi fondi privati, che sia direttamente o indirettamente legata ai suoi scopi e non può svolgere un'attività commerciale. La Società può contrarre prestiti in qualsiasi forma, emettere note, obbligazioni e qualsiasi altro tipo di titoli di debito e può prestare fondi, compresi i proventi di eventuali prestiti, a qualsiasi sua società veicolo correlata, a qualsiasi sua controllata o altra entità in cui la Società detiene una partecipazione o che fa parte del gruppo di entità a cui la Società appartiene o a qualsiasi altra entità che ritenga opportuno e concedere garanzie, impegnare, cedere, trasferire, gravare o altrimenti creare e concedere garanzie su alcuni o tutti i suoi beni a favore di terzi per assicurare gli obblighi e gli impegni della Società, di una delle sue società veicolo correlate, di una delle sue controllate o di un'altra entità in cui la Società detiene una partecipazione o che fa parte del gruppo di entità a cui la Società appartiene o di qualsiasi altra entità, come ritiene opportuno.

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Marzo 2022



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
10 anni (+3)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



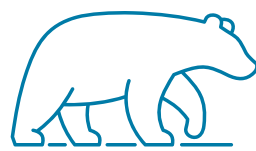
Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

AZ RAIF II - Private Equity Borletti Investment Club

L'obiettivo d'investimento di AZ RAIF II - Private Equity Borletti Investment Club è quello di investire sostanzialmente tutti i suoi attivi attraverso la Lux SOPARFI, una società di partecipazione finanziaria costituita ai sensi della legge del Granducato di Lussemburgo, in partecipazioni maggioritarie o minoritarie in qualsiasi forma (direttamente o indirettamente) in operazioni di private equity: i) rivolte a società in rapida crescita, con solidi fondamentali e forti opportunità di creazione di valore, considerate dal Socio accomandatario come aventi un profilo finanziario attraente, ii) operanti in settori quali i beni di consumo, la moda, il lusso, il lifestyle e la vendita al dettaglio in cui il team di consulenza per gli investimenti della Società possiede un elevato know-how e una vasta esperienza, in modo

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 40 Mln



Durata del fondo
5 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



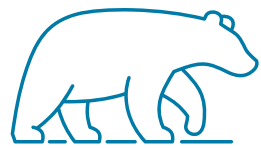
Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

da poter far leva sulla sua ampia rete e sulle sue solide relazioni, iii) selezionate considerando un EBITDA (utile al lordo di interessi, tasse, svalutazione e ammortamento) compreso tra 5M€ e 30M€, e/o compreso tra 50M€ e 300M€. Tali società dovrebbero essere situate in mercati sviluppati (cioè tutti i mercati che non sono considerati emergenti secondo i criteri del Fondo Monetario Internazionale) ed escludendo, direttamente o indirettamente, il settore immobiliare, i gruppi di istituzioni finanziarie e il settore energetico.

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 40 Mln



Durata del fondo
5 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



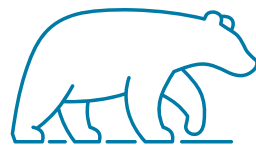
Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

HighPost Capital, LLC
Portfolio Manager



AZ ELTIF - Private Equity HighPost

L'obiettivo di AZ ELTIF - Private Equity - HighPost consiste principalmente nell'investimento in quote azionarie di PMI in forte crescita e attive nel settore dei Consumi su scala globale, cercando di esercitare un'influenza significativa sulle operazioni e sull'orientamento strategico delle attività di tali società. Il focus geografico è su società operanti in Nord America o in Europa occidentale, mentre il focus settoriale è sui seguenti segmenti: alimentari, elettronica e giochi elettronici, fitness e bellezza, animali domestici, abbigliamento e articoli per la casa.



Data di Lancio Fondo
Ottobre 2021



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
11 anni (+3)



Profilo Investitore
Retail



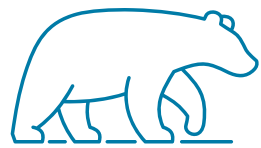
Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A-B-C Retail



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bear

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight

L'obiettivo principale di AZIMUT ELTIF - Private Equity BroadLight è quello di effettuare, direttamente o indirettamente, investimenti azionari, correlati ad azioni e di debito in società con solidi fondamentali aziendali a valutazioni interessanti, puntando su investimenti di tipo "venture", "growth" e "pre-IPO" e simili, principalmente in società operanti nei settori dei consumi, dell'intrattenimento e della tecnologia, entro parametri di rischio predefiniti e nei limiti del Regolamento ELTIF.

**BroadLight Capital
Management LLC**
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 75 Mln



Durata del fondo
10 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Annuale



Valuta
USD - Eur hedged



Classi disponibili
A,B,D

AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Centrale, tra gli elementi che potrebbero sostenere i mercati si annoverano una rapida risoluzione del conflitto in Ucraina, l'ipotesi di "soft landing" delle economie nonostante le politiche monetarie sempre più restrittive, e un'inflazione che gradualmente torna a livelli più accettabili.

La risoluzione del conflitto in Ucraina sarebbe tra i fattori esogeni quello con il maggior impatto positivo nel breve termine in quanto provocherebbe un'immediata riduzione delle aspettative inflazionistiche, oltre che alleviare le tensioni crescenti riguardo all'approvvigionamento di materie prime essenziali. Purtroppo non è possibile fare alcuna previsione al riguardo, pertanto si reagirà sui portafogli se e quando una tale eventualità si dovesse effettivamente materializzare.

Quanto all'ipotesi che le economie possano effettuare un soft landing nonostante politiche monetarie sempre più restrittive da parte delle banche centrali, essa sembra essere remota. Ciononostante, è ciò a cui stanno attualmente puntando i mercati, e ciò di cui sembra essere convinta anche la banca centrale statunitense, tanto che Powell nella testimonianza semestrale al Congresso ha ribadito che l'economia è forte e può tranquillamente sostenere l'impatto di una politica monetaria più restrittiva.

Se tale previsione si rivelerà fondata come quella della transitorietà dell'inflazione o meno, lo scopriremo solo nei prossimi mesi.



**Scenario
Bull**



**Scenario
Base**



**Scenario
Bear**

Portafoglio consigliato ➤

Continua a leggere ➤

AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Centrale, tra gli elementi che potrebbero sostenere i mercati si annoverano una rapida risoluzione del conflitto in Ucraina, l'ipotesi di "soft landing" delle economie nonostante le politiche monetarie sempre più restrittive, e un'inflazione che gradualmente torna a livelli più accettabili.



**Scenario
Bull**



**Scenario
Base**



**Scenario
Bear**

>>

L'ipotesi di soft landing, però, implica che i consumi permarranno a livelli sostenuti, eventualità che a sua volta implica che l'inflazione da domanda difficilmente scenderà rapidamente dai livelli attuali. Pertanto, in caso di soft landing le previsioni degli utili degli analisti potrebbero rivelarsi corrette, ma allora le banche centrali potrebbero dover alzare i tassi di interesse in maniera aggressiva per cercare di far rientrare l'inflazione. Di conseguenza, l'upside per il mercato potrebbe essere relativamente limitato.

Tra tutti, però, il fattore che potrebbe offrire maggiore upside ai mercati è una marcata riduzione dell'inflazione in quanto permetterebbe alle banche centrali di interrompere più presto del previsto il ciclo restrittivo in atto. La questione fondamentale, però, riguarda la ragione per la quale l'inflazione potrebbe venir meno. Se la ragione è una recessione che porta i consumi a contrarsi rapidamente, allora i benefici del rallentamento dell'inflazione sarebbero massimi per i titoli governativi, mentre i corporate bonds così come le azioni potrebbero sì beneficiare da tassi più bassi, ma il deterioramento dei fondamentali sarebbe tale da più che controbilanciare gli effetti positivi.

Se invece l'inflazione dovesse scendere per via di un abbandono delle politiche di austerità e di zero-Covid in Cina, piuttosto che dal venire meno dei colli di bottiglia negli approvvigionamenti o da una mancata rincorsa dei salari rispetto all'inflazione, allora i riflessi sui mercati sarebbero esclusivamente positivi.

AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Centrale, tra gli elementi che potrebbero sostenere i mercati si annoverano una rapida risoluzione del conflitto in Ucraina, l'ipotesi di "soft landing" delle economie nonostante le politiche monetarie sempre più restrittive, e un'inflazione che gradualmente torna a livelli più accettabili.



**Scenario
Bull**



**Scenario
Base**



**Scenario
Bear**

>>

Nel Bull case scenario, quindi, i mercati azionari potrebbero recuperare almeno parte del ribasso accusato durante il secondo trimestre. Il peso della componente azionaria Public Markets è stato alzato leggermente al 39% rispetto all'allocazione di inizio trimestre precedente (considerando che la sottoperformance delle azioni ha fatto sì che il peso della componente azionaria a fine trimestre fosse più bassa di quella ad inizio trimestre).

All'interno dei fondi "AZ Equity" è stato sostituito l'AZ Equity - Future Opportunities (-3%) con l'AZ Equity - Global Growth (+5%), mentre l'AZ Equity - Italian Long Term Opportunities è stato sostituito dall'AZ Equity - Small Cap Europe FoF così da avere un'esposizione più diversificata alle small cap europee e non solo a quelle italiane, in considerazione del rischio di frammentazione e del crescente rischio politico man mano che si avvicinano le elezioni. Azzerato infine il fondo AZ Equity - Japan dato che le politiche monetarie attuate dal paese sono difficilmente comprensibili e non allineate con il resto del mondo.

Tra i fondi allocation sono stati inseriti al 5% l'AZ Allocation - Global Income e l'AZ Allocation - European Dynamic. Il primo in quanto se ci fosse un rimbalzo dei mercati per via del venir meno del rischio inflazione, il fondo potrebbe rimbalzare in maniera marcata dato che i titoli in portafoglio hanno sofferto particolarmente da inizio anno; il secondo in quanto se dovessero esserci degli sviluppi positivi sul fronte del conflitto in Ucraina l'Europa potrebbe rimbalzare più che altre regioni.

AZIMUT VIEW



Rispetto al quadro delineato nello scenario Centrale, tra gli elementi che potrebbero sostenere i mercati si annoverano una rapida risoluzione del conflitto in Ucraina, l'ipotesi di "soft landing" delle economie nonostante le politiche monetarie sempre più restrittive, e un'inflazione che gradualmente torna a livelli più accettabili.



**Scenario
Bull**



**Scenario
Base**



**Scenario
Bear**

>>

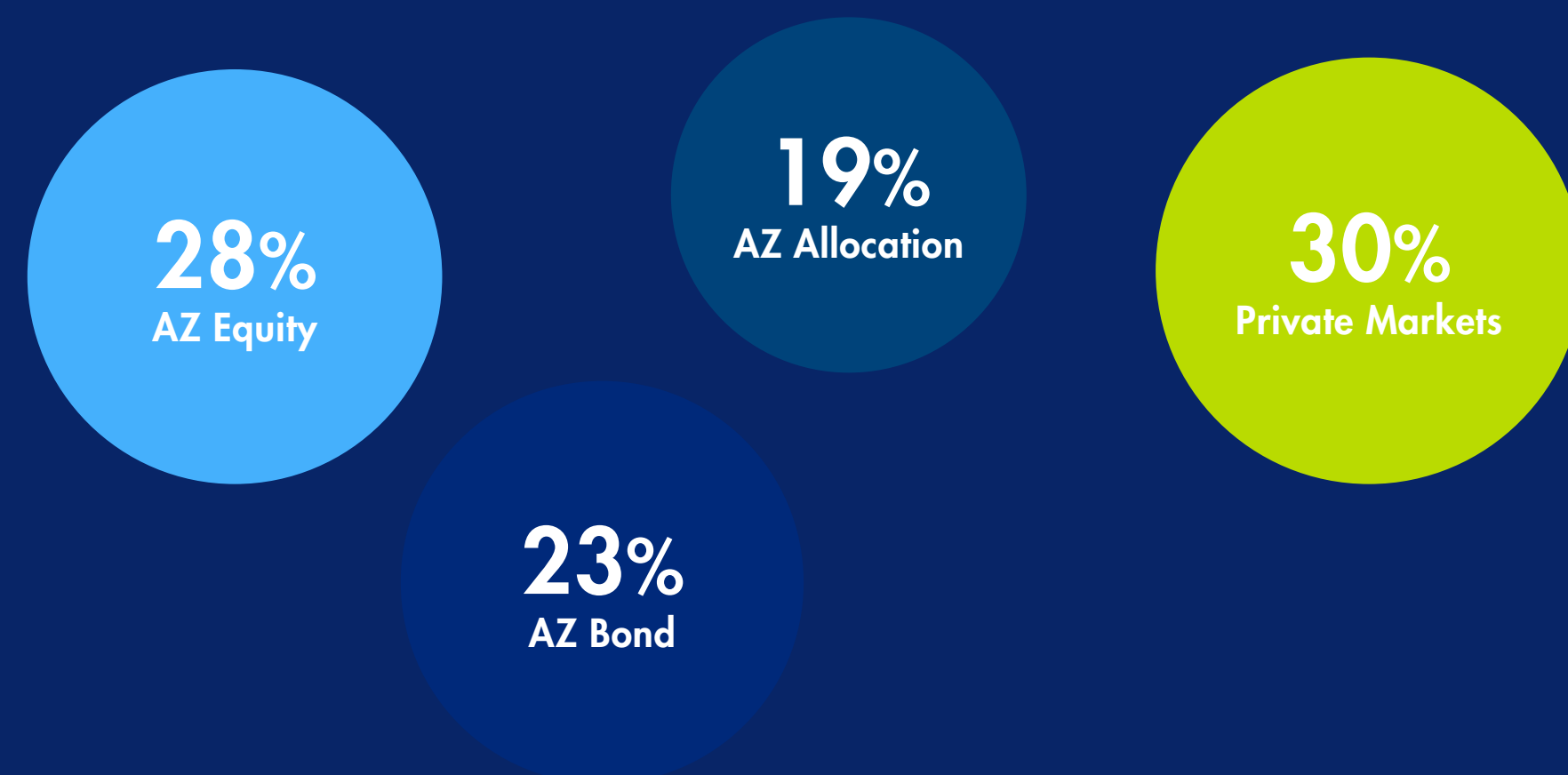
Azzerato dal precedente 4% il fondo AZ Alternative - Commodity in quanto un ribasso dell'inflazione, se dovesse verificarsi, non potrebbe avvenire se non ci fosse in contemporanea un calo dei prezzi delle materie prime. Per lo stesso motivo, dal portafoglio obbligazionario l'unico cambio di rilievo è stato l'azzeramento (dal 5% precedente) del fondo AZ Bond - Negative Duration.



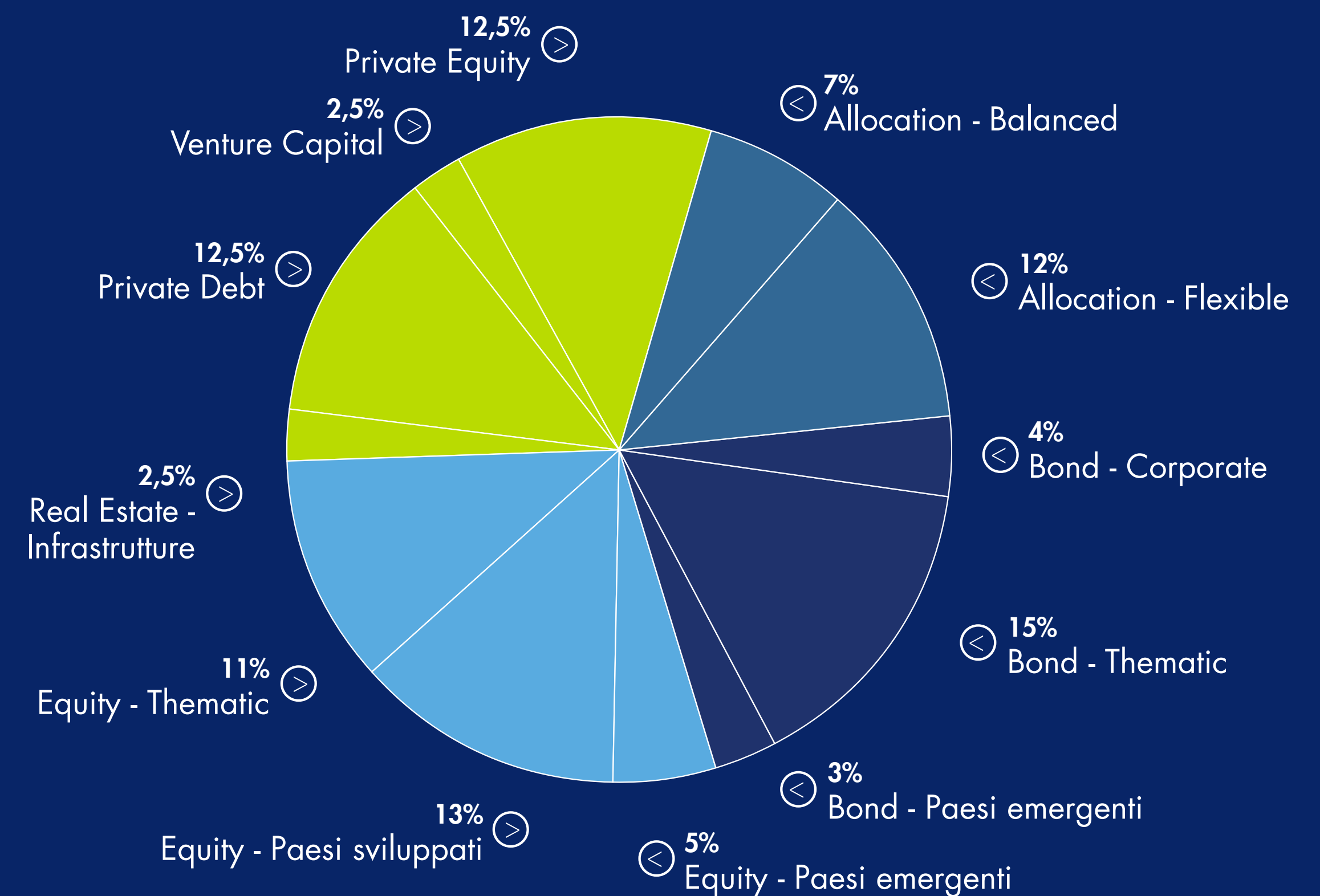
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel Bull case scenario è quindi così composto: private markets 30%, azioni 39%, obbligazioni 31%.

La ripartizione in base alle strategie è:
Private Markets 30%, AZ Bond 23%, AZ Equity 28%,
AZ Allocation 19%.



Titoli e percentuali hanno valore puramente esemplificativo e potrebbero essere suscettibili di variazione.





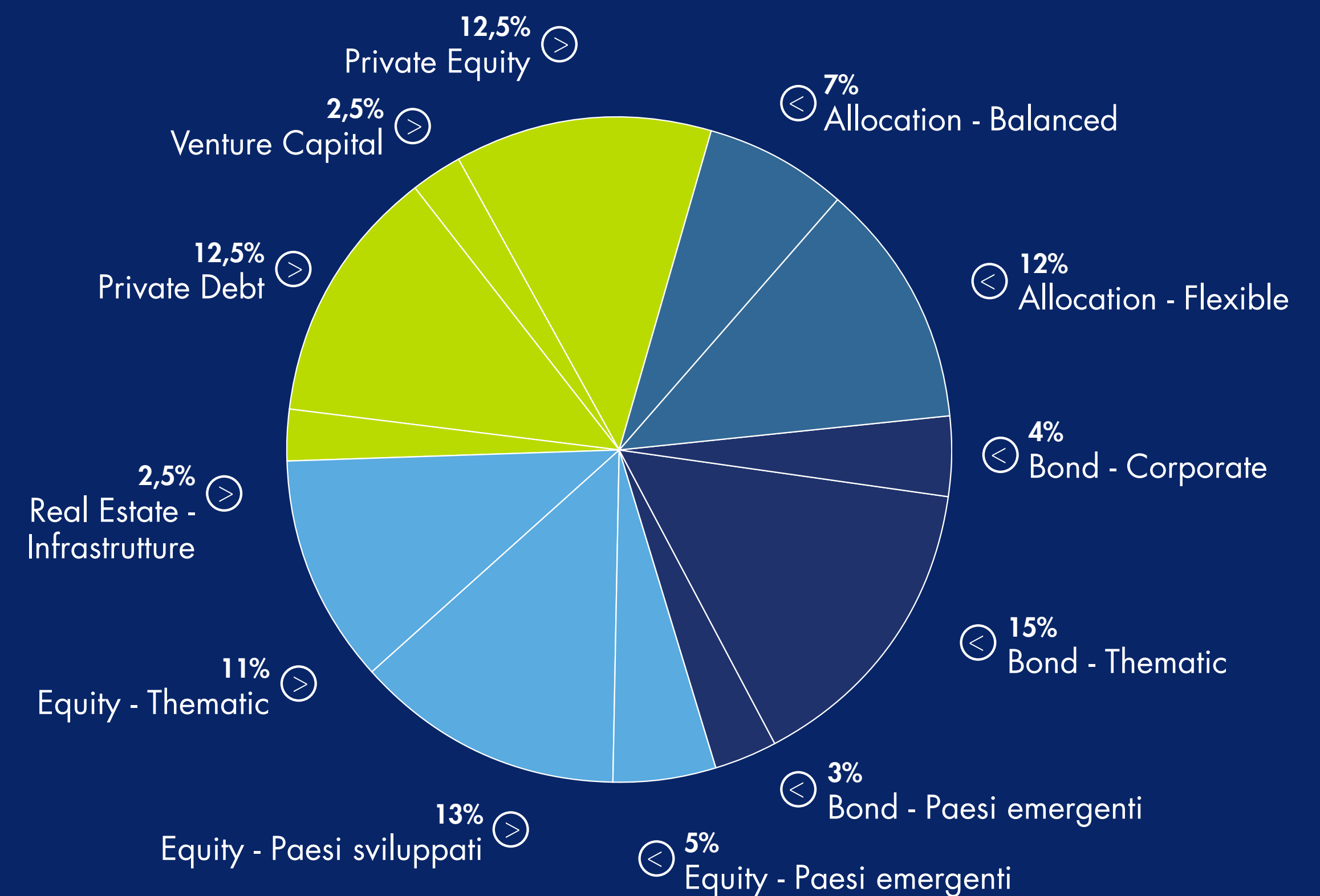
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic

L'obiettivo di investimento del Fondo è fornire una rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato, con un'esposizione massima ai titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, costituite in Europa o le cui principali attività siano in Europa per una percentuale pari al 70%. Il Fondo perseguirà una vasta diversificazione dalle azioni investendo in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, istituzioni sovranazionali e/o enti governativi di Paesi europei, limitando al 30% l'esposizione a titoli di fascia sub-investment grade. I derivati, gli ETF e gli OIC possono essere utilizzati per l'allocazione tattica delle attività e, in caso di investimento in strategie di fusione, possono essere utilizzati per chiudere l'arbitraggio con la vendita della società target. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Antonio Vogini
Portfolio Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Febbraio 2007



AUM
EUR 183 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Allocation - Balanced

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic ➔
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income

L'obiettivo d'investimento del Fondo è di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari fino al 70% e in titoli di debito in modo flessibile, senza restrizioni geografiche. La strategia d'investimento ha l'obiettivo di mantenere un elevato livello di diversificazione per ottimizzare il profilo di rischio del portafoglio sottostante e il rendimento medio (dividendo e cedola) nei diversi cicli di mercato. Gli strumenti derivati, gli ETF e gli altri OIC possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione geografica e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Giuseppe Pastorelli
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Ottobre 2015



AUM
EUR 403 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



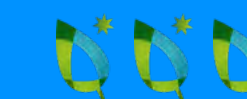
Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



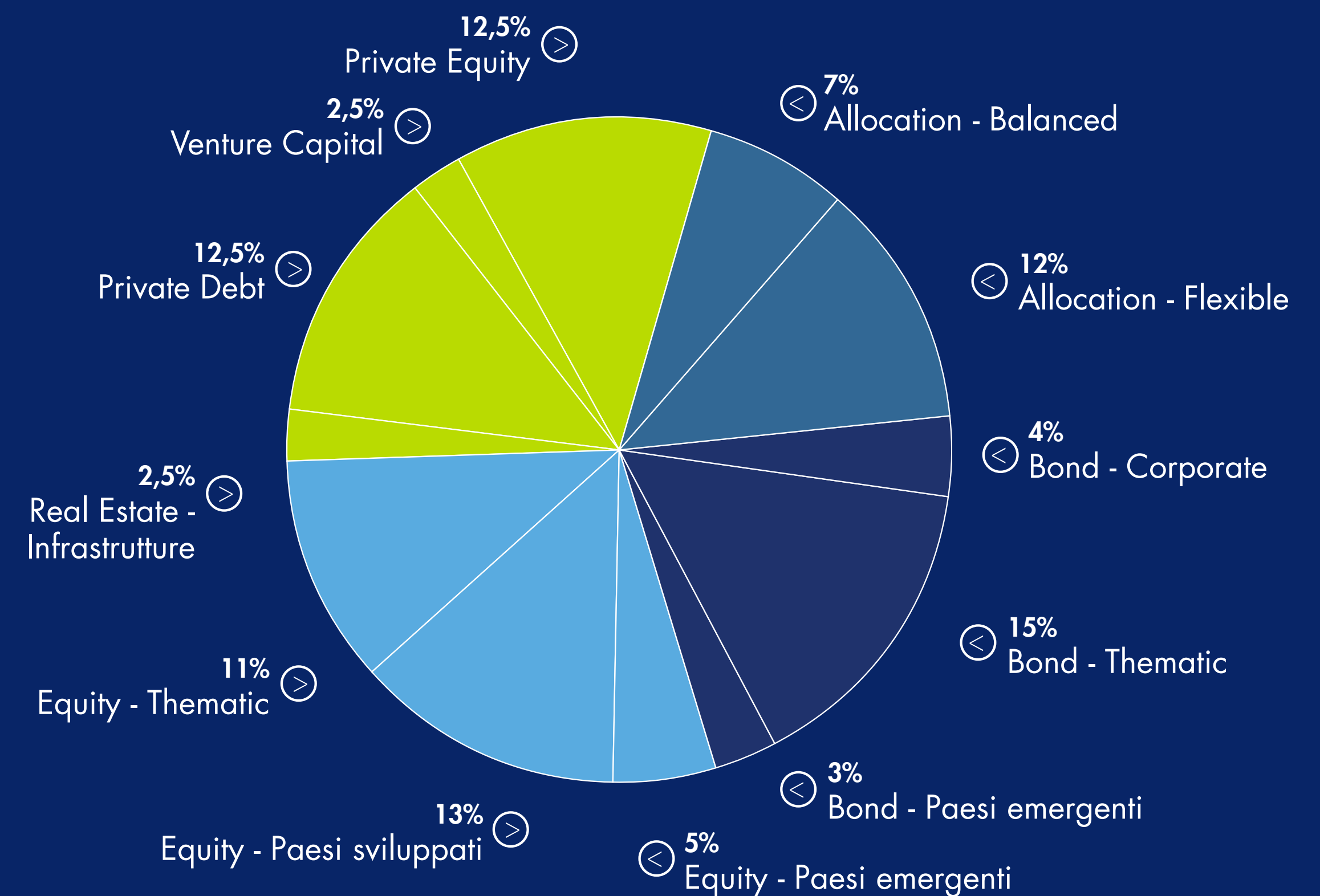
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend

Il Fondo mira a conseguire una rivalutazione del capitale investendo in un universo di investimento globale (principalmente nei mercati sviluppati) di azioni e titoli azionari, con un approccio flessibile che si traduce in un'esposizione ai mercati azionari compresa tra lo 0% e il 100%. La selezione delle azioni si basa su un approccio "bottom-up" all'interno di un universo globale investibile fatto di titoli di qualità elevata, principalmente "blue-chip". La costruzione del portafoglio si baserà su un approccio ai fondamentali e senza restrizioni geografiche. I derivati, gli ETF e gli altri OIC possono essere utilizzati per l'allocazione tattica delle attività e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Marco Fazi
Portfolio Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Gennaio 2005



AUM
EUR 2 Mld



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire la rivalutazione del capitale investendo in titoli di debito a tasso variabile e fisso, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, comprese le obbligazioni subordinate e i titoli ibridi corporate, principalmente con scadenze a lungo termine. La strategia punterà alla massima diversificazione geografica e potrà avere fino al 60% di esposizione verso gli emittenti dei Paesi Emergenti e fino al 30% nei Mercati di Frontiera. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Giugno 2022



AUM
-



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities

L'obiettivo d'investimento del Fondo è conseguire una rivalutazione del capitale investendo in azioni e titoli azionari di società "mid-cap" e "small-cap" emessi principalmente da società aventi sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in Italia. Almeno il 70% del patrimonio netto è investito in azioni o altri titoli azionari emessi da società non incluse nell'indice FTSEMIB. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR).

Andrea Colombo
Portfolio Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Giugno 2022



AUM
-



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Allocation - Flexible

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities ➤
- AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities ➤

Fund Focus

Giuseppe Pastorelli
Portfolio Manager
Lussemburgo



Matteo Facchi
Portfolio Manager
Lussemburgo



AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Equity Opportunities

L'obiettivo d'investimento del Fondo è conseguire una rivalutazione del capitale investendo in azioni e titoli azionari di società che sono oggetto di piani di ristrutturazione operativa e finanziaria e/o sono aziende familiari e/o sono pronte a beneficiare dei cambiamenti strutturali nell'economia dei loro settori di riferimento. Il Fondo non ha restrizioni geografiche o settoriali. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Giugno 2022



AUM
-



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



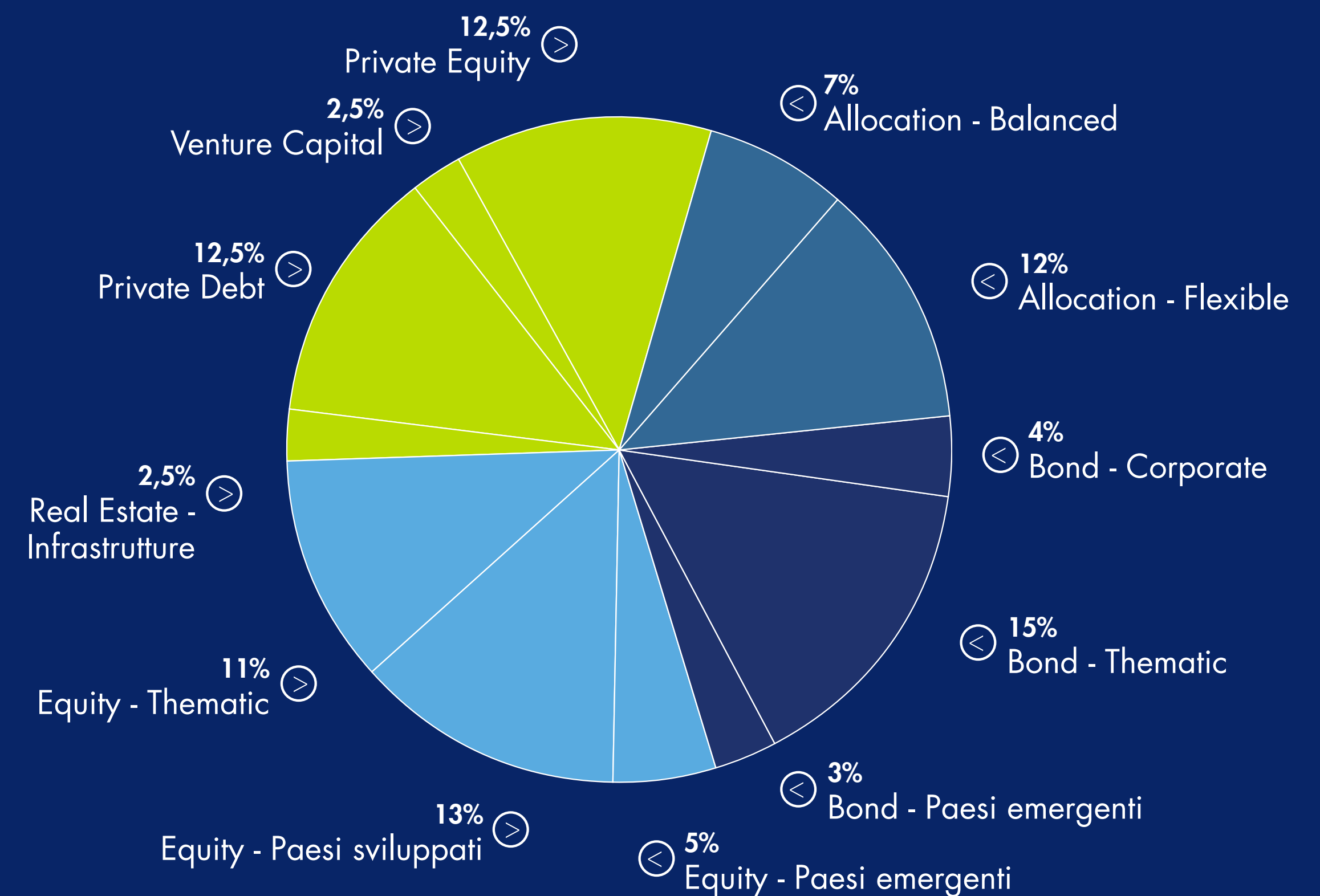
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Corporate

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Corporate

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield ⓘ

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso variabile e fisso, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e societari, senza restrizioni geografiche e con un approccio equilibrato tra emittenti "investment grade" e "sub-investment grade". La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Giovanni Sequi
Portfolio Manager
Milano



Data di lancio Strategia
Dicembre 2016



AUM
EUR 172 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



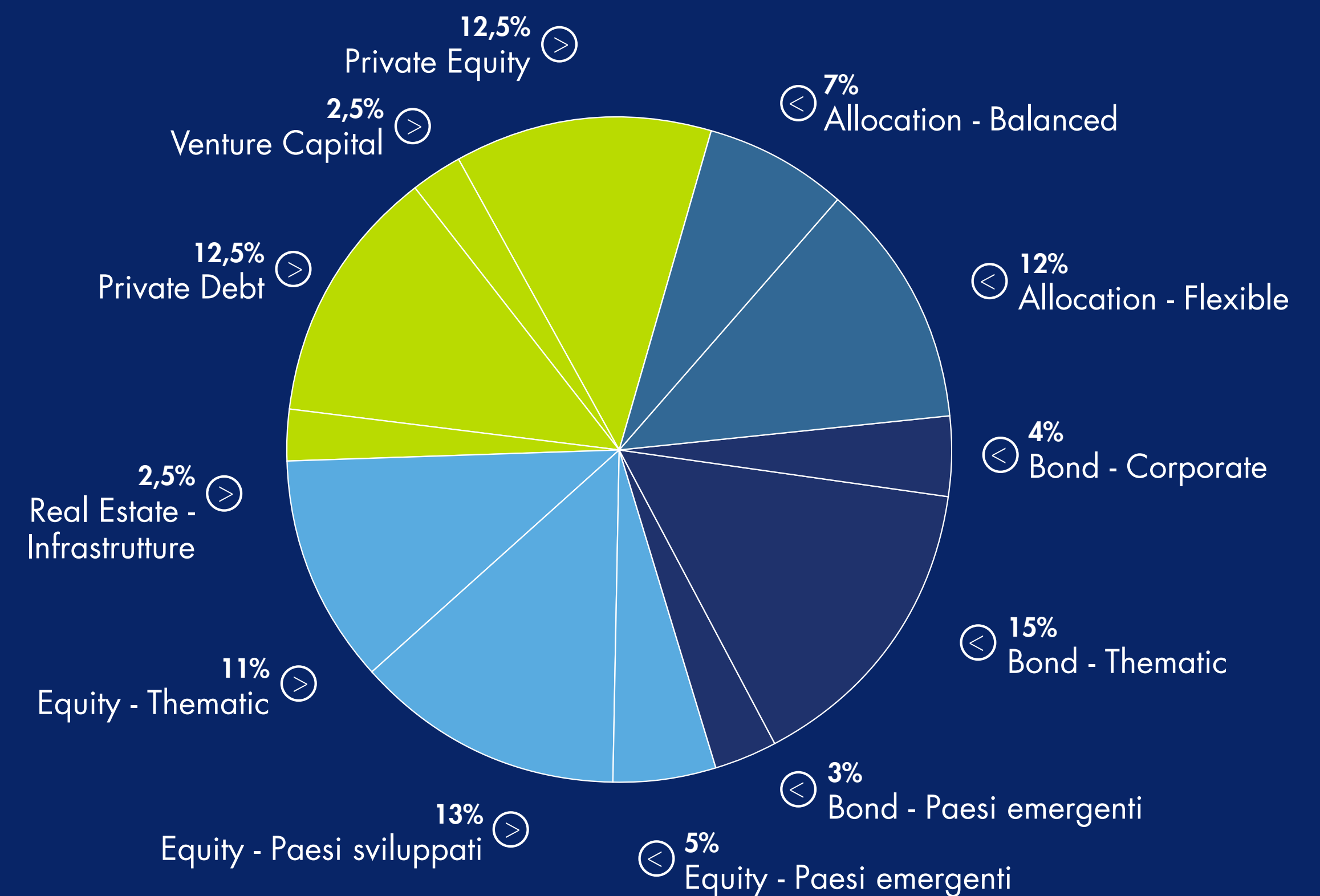
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrids ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids ➤





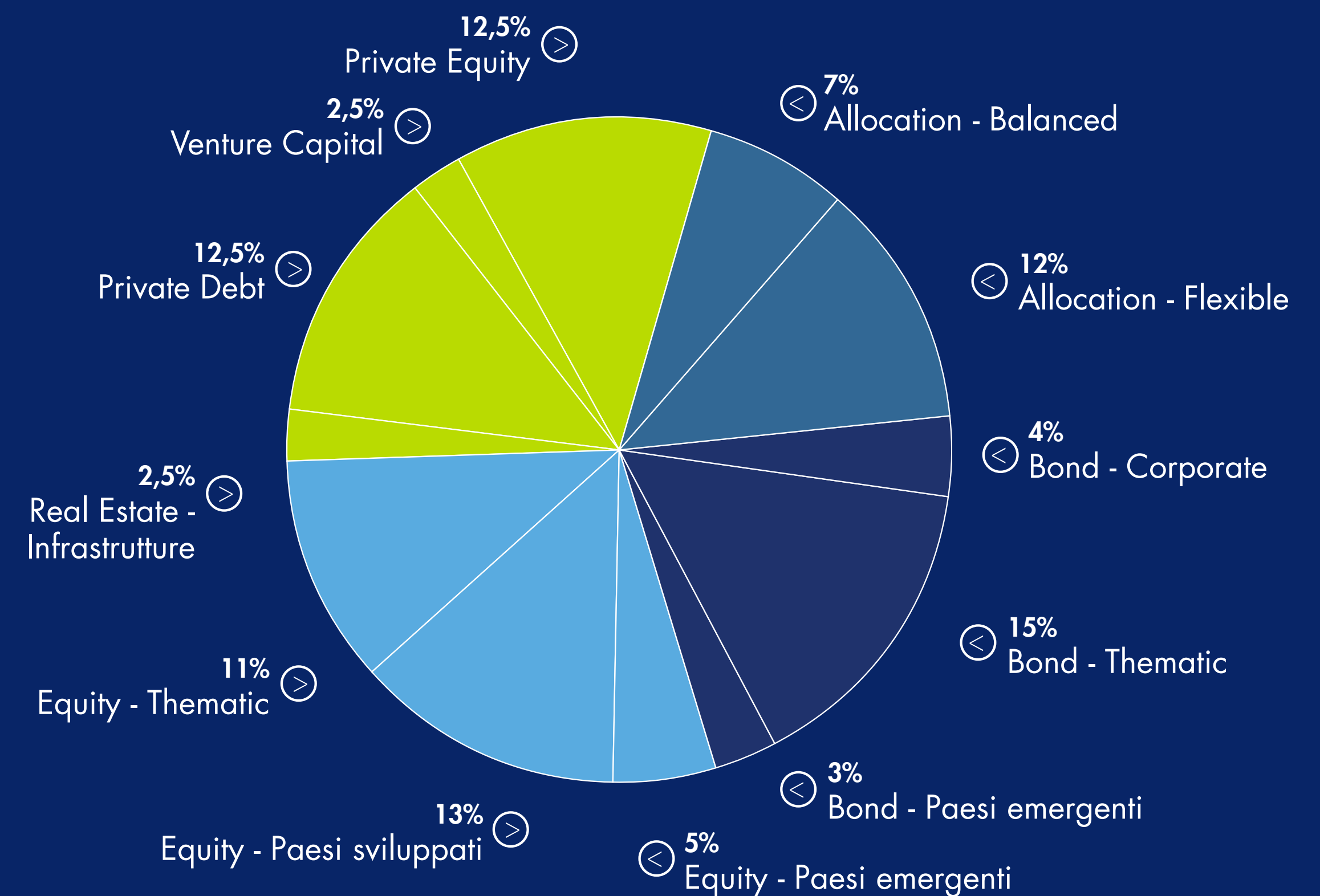
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrids ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrids ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible

L'obiettivo d'investimento del Fondo è di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in obbligazioni convertibili senza alcuna restrizione di rating e limitando l'esposizione netta ai mercati emergenti ad un massimo del 25%. Il Fondo può anche includere strategie di investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile e fisso, titoli di stato, titoli governativi emessi da enti sovranazionali, emittenti societari e titoli azionari. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per l'adeguamento tattico del delta complessivo del portafoglio e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Luglio 2016



AUM
EUR 257 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrids ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids ➤

Fund Focus

Gianni Za

Portfolio Manager
Lugano



Giovanni Matteucci

Portfolio Manager
Lugano



AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli di stato, obbligazioni di emittenti governativi e corporate, incluse obbligazioni subordinate e titoli ibridi corporate, emessi principalmente da emittenti con sede nei paesi membri dell'OCSE, adottando un approccio multi-strategia, a rendimento assoluto tramite posizioni direzionali, "relative value" e di copertura. Il Fondo utilizzerà un approccio "top-down" per investire in titoli di debito, nonché strategie "long" e "short" su valute, tassi e credito. Gli strumenti derivati, gli ETF e gli OIC possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Marzo 2020



AUM
EUR 465 Mln



Orizzonte Temporale
3 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrids ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli ibridi societari e strumenti finanziari perpetui emessi da società senza restrizioni geografiche. Il Fondo mira a mantenere un rating ESG di portafoglio di almeno BBB, in base ai criteri ESG di MSCI adottando un approccio agli investimenti che predilige emittenti investment grade. Gli strumenti derivati, gli ETF e altri UCI possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Settembre 2013



AUM
EUR 387 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrids ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids ➤

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids

Il Fondo ha l'obiettivo di generare reddito e conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in obbligazioni ibride e strumenti finanziari perpetui di emittenti "investment grade" senza restrizioni in termini di esposizione settoriale e geografica. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.

Nicolò Bocchin
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Settembre 2013



AUM
EUR 657 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



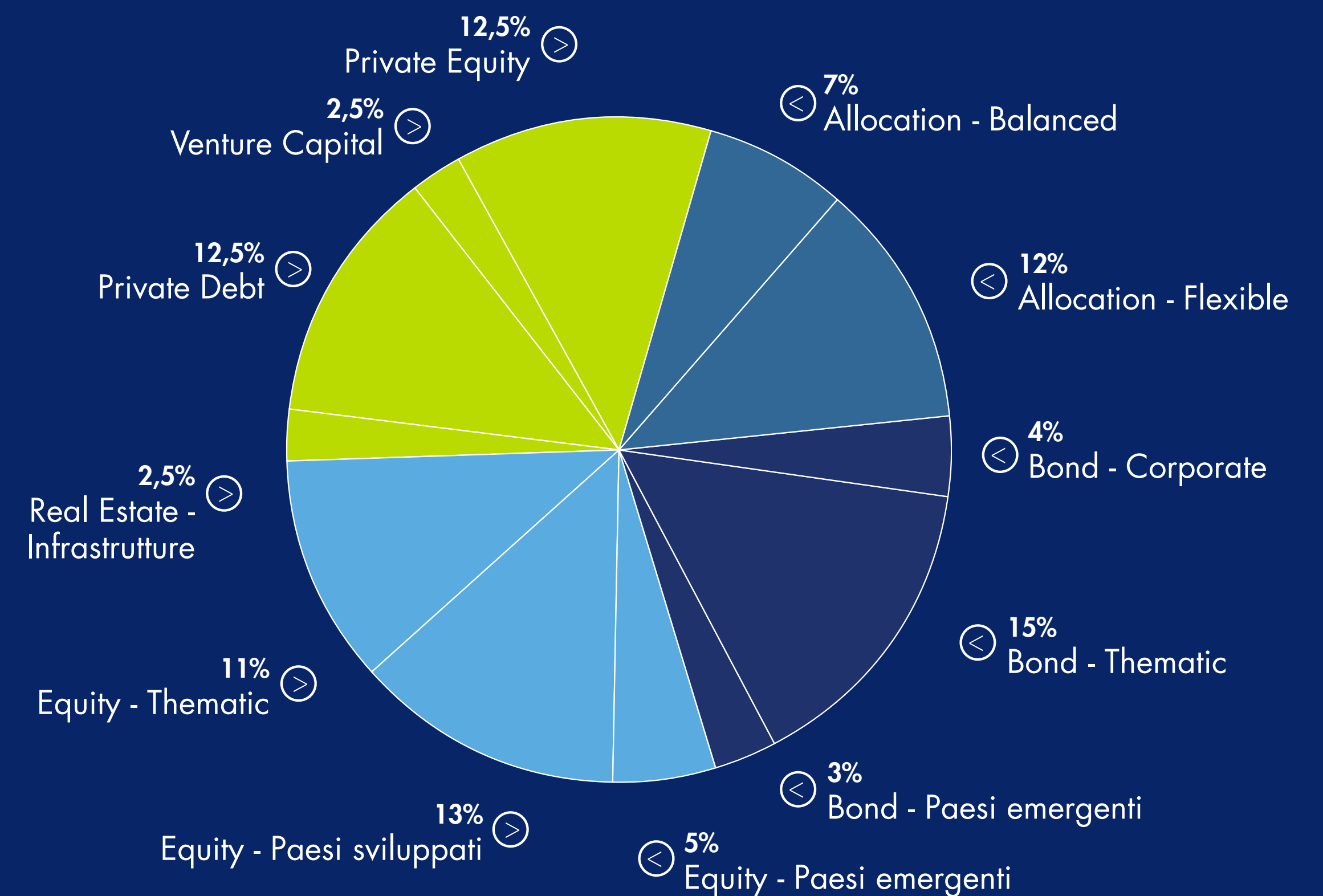
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona gestori terzi specializzati in strategie che investono principalmente in titoli di debito e titoli di stato, obbligazioni governative e di emittenti corporate situati in un paese emergente, denominati in valuta locale. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Ramon Spano

Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Luglio 2015



AUM
EUR 86 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Bond - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli di debito a tasso variabile e fisso, obbligazioni del governo brasiliano con scadenze a breve termine e strumenti del mercato monetario. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Marco Mecchi

Portfolio Manager
Sao Paulo



Data di lancio Strategia
Febbraio 2015



AUM
EUR 97 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



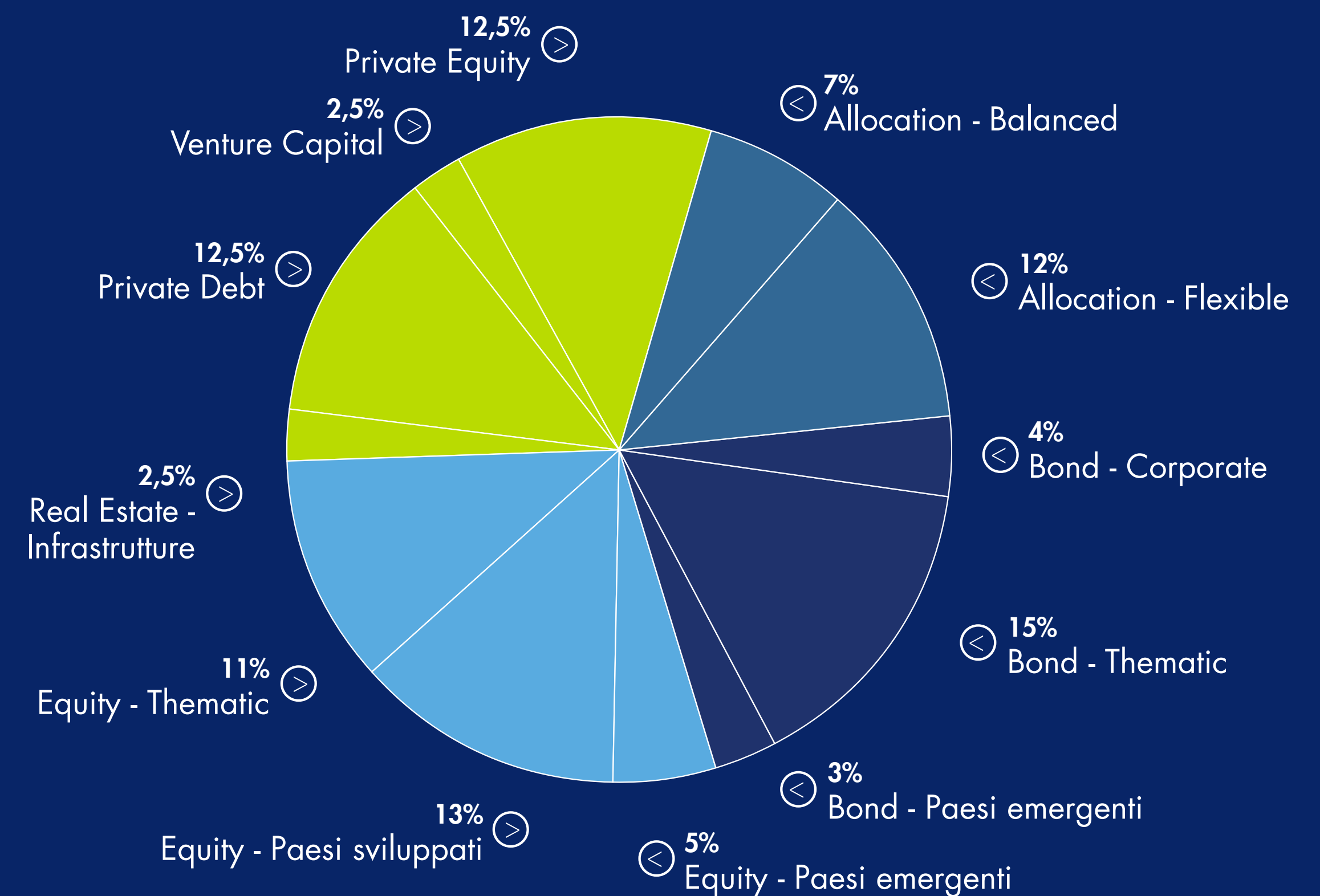
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - China ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - China ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF ➤

Fund Focus

Massimo Guati
Advisor
Hong Kong



Hweejan NG
Portfolio Manager
Singapore



AZ Fund 1 - AZ Equity - China

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale investendo almeno l'80% del proprio patrimonio in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, aventi sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche nella Regione Cina (Cina, Hong Kong, Macao, Taiwan). Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria è normalmente coperta.



Data di lancio Strategia
Maggio 2020



AUM
USD 615 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Paesi emergenti

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - China ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona gestori terzi specializzati in strategie che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, aventi sede principale o che svolgono una parte significativa delle loro attività economiche in paesi emergenti. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione geografica. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Ramon Spano

Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Giugno 2015



AUM
USD 214 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*

* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



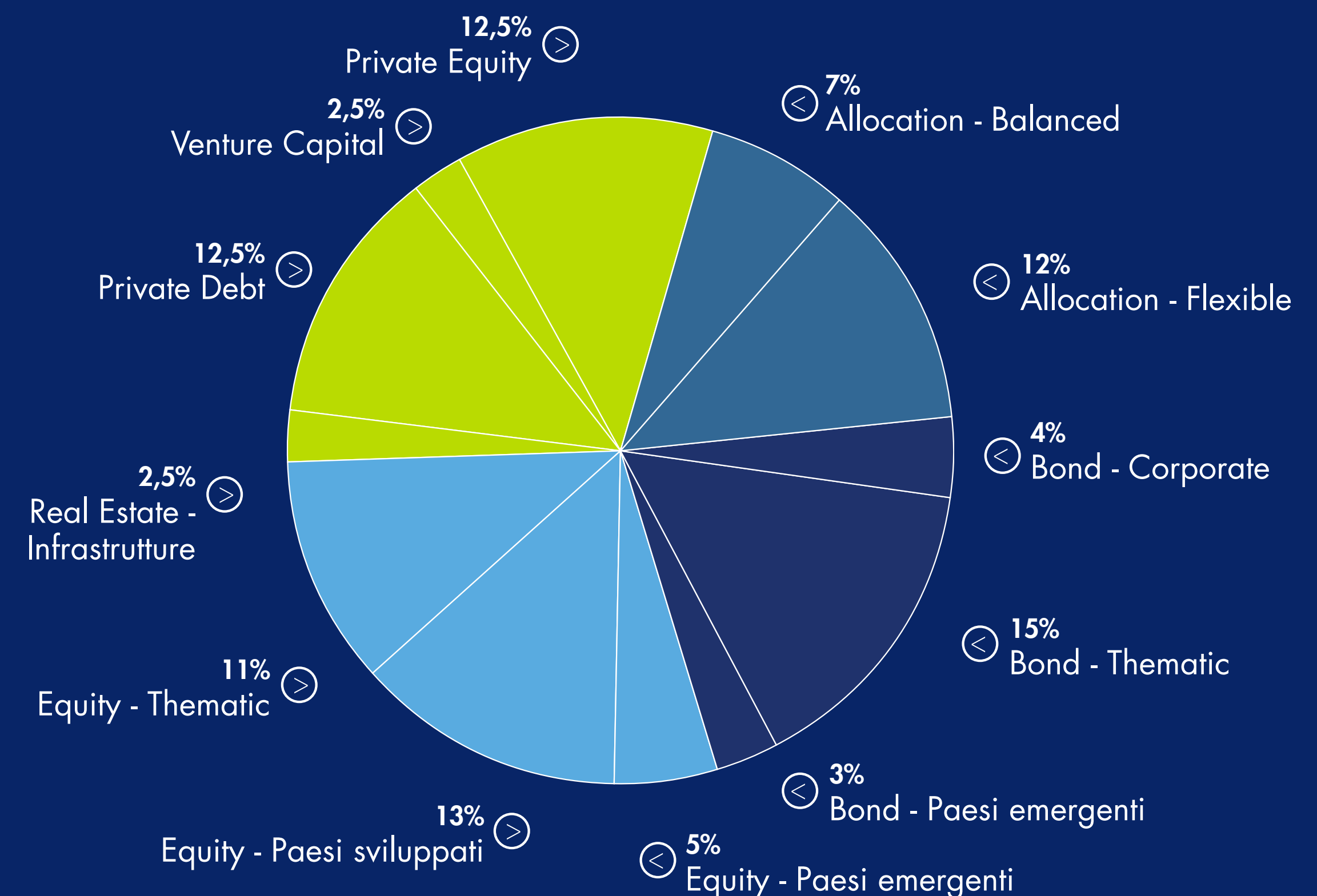
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Momentum ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Momentum ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Momentum

Il Fondo si propone di realizzare una rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di azioni e titoli azionari che recentemente hanno conseguito rendimenti superiori alla media per il rispettivo settore e/o paese. Il Fondo non ha restrizioni settoriali o geografiche. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Norberto Lonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Febbraio 2021



AUM
EUR 15 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Momentum ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - America

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale investendo principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato, aventi sede principale negli Stati Uniti o quotate su una borsa valori regolamentata statunitense, attraverso la gestione attiva dello stock picking, guidata da fattori di investimento "growth", "profitability" e "quality". Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è il dollaro americano (USD). L'esposizione valutaria non è coperta.

Saverio Papagno
Portfolio Manager
Dubai



Data di lancio Strategia
Luglio 2000



AUM
USD 467 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*
BBB

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Momentum ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona fondi di gestori terzi specializzati in strategie che investono principalmente in azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione di mercato senza restrizioni geografiche. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Marco Vironda
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Gennaio 2006



AUM
EUR 783 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto che integra nei criteri di investimento anche i rischi di sostenibilità.
Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Paesi sviluppati

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Momentum ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - America ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF

Il Fondo di Fondi ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di un portafoglio che seleziona fondi di gestori terzi specializzati in strategie che investono in azioni e titoli azionari di società "small e mid-cap", con un'esposizione di almeno il 55% a società aventi sede principale o che esercitino una parte significativa della loro attività nell'area paneuropea. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è coperta.

Marco Vironda
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Gennaio 2006



AUM
EUR 196 Mld



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



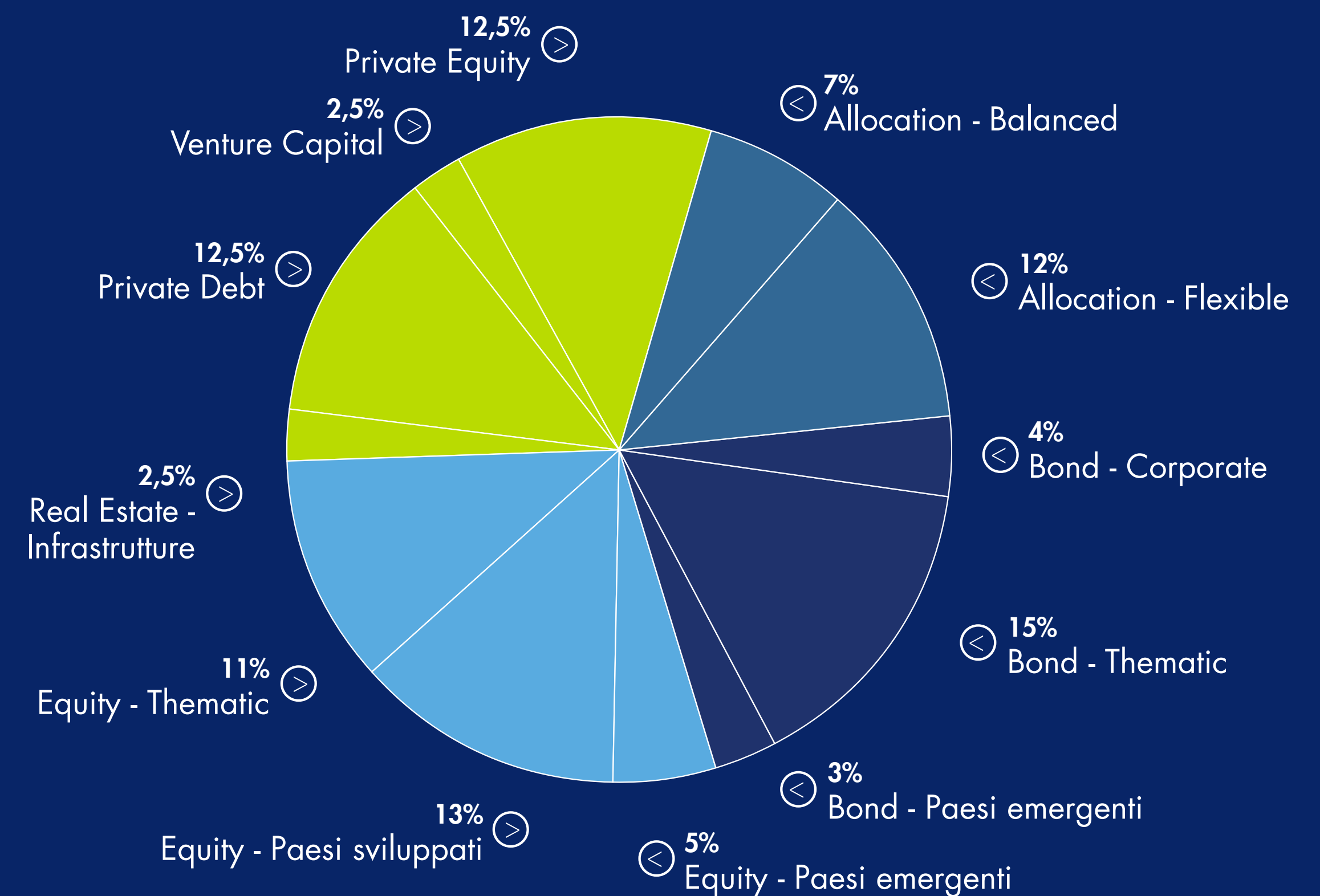
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility ➤
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth ➤





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth ➔

Fund Focus

Giuseppe Pastorelli
Portfolio Manager
Lussemburgo



Matteo Pagella
Portfolio Manager
Lussemburgo



AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture

Il Fondo si propone di realizzare una rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di azioni e titoli azionari emessi da società, situate principalmente in mercati sviluppati, impegnate nella produzione o nella vendita di prodotti e servizi inerenti al comparto agroalimentare. I derivati, gli ETF e gli altri OIC potrebbero essere utilizzati per motivi tattici e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Novembre 2020



AUM
EUR 186 Mln



Orizzonte Temporale
5 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*
4

* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth ➔

Fund Focus

AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility

L'obiettivo d'investimento del Fondo è conseguire una rivalutazione del capitale investendo in azioni e titoli azionari con un approccio flessibile che si traduce in un'esposizione ai mercati azionari compresa tra lo 0% e il 100%, senza restrizioni settoriali e geografiche. La strategia d'investimento ha l'obiettivo di contenere il ribasso dei mercati investendo in azioni a bassa volatilità. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche in termini di esposizione paese. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.

Norberto Leonardi
Portfolio Manager
Lussemburgo



Data di lancio Strategia
Giugno 2014



AUM
EUR 202 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione, Distribuzione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Equity - Thematic

Fondi consigliati

- AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture ➔
- AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility
- AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth ➔

Fund Focus

Saverio Papagno
Portfolio Manager
Dubai



AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale attraverso la gestione attiva di azioni e titoli azionari di società di qualsiasi capitalizzazione senza restrizioni geografiche o settoriali, basata su un approccio fattoriale "growth". Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ragioni tattiche e per finalità di copertura. La valuta di base del Fondo è l'Euro (EUR). L'esposizione valutaria non è sistematicamente coperta.



Data di lancio Strategia
Settembre 2012



AUM
EUR 394 Mln



Orizzonte Temporale
7 anni



Profilo Investitore
Retail, Istituzionale



Frequenza
Giornaliera



Classi Disponibili
EUR



Classe (ACC, DIS)
Accumulazione



Azimut ESG Rating*



* Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research.



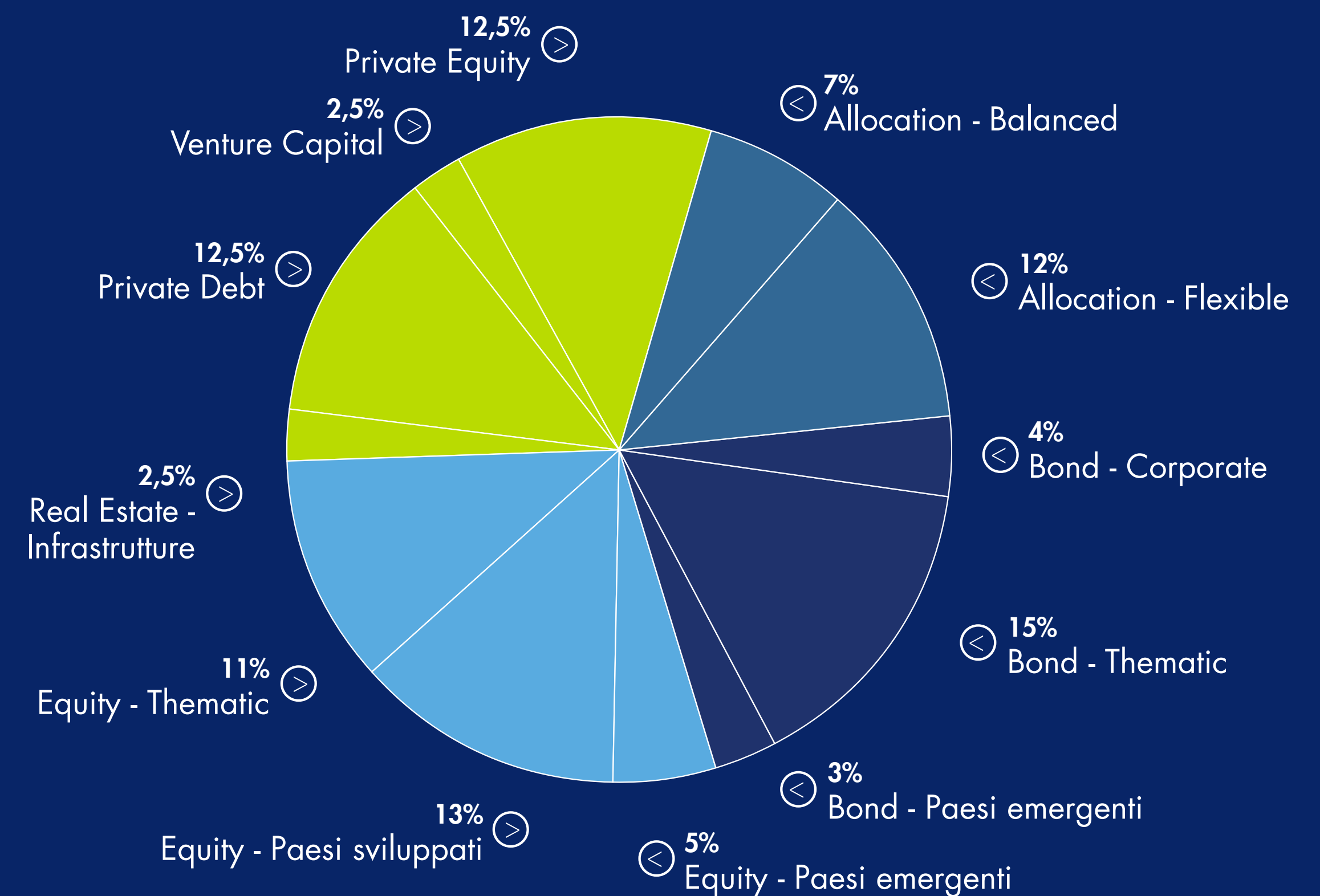
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Debt

Fondi consigliati

- Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Debt

Fondi consigliati

- Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG

Fund Focus

Azimut ELTIF Infrastructure & Real Assets ESG

L'obiettivo del Fondo AZIMUT ELTIF - Infrastructure & Real Assets ESG è quello di investire principalmente in società non quotate residenti in Italia, che detengono asset immobiliari e infrastrutturali. Il comparto si propone di investire, attraverso veicoli societari, in progetti infrastrutturali volti a migliorare l'economia reale e l'occupazione, la transizione energetica e ambientale, la digitalizzazione, l'accessibilità ai servizi di assistenza, compresi i servizi sanitari, il sostegno all'istruzione, la formazione e complessivamente in grado di generare un impatto sociale o ambientale positivo e misurabile, nel rispetto dei limiti previsti dal Regolamento ELTIF.

Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.
Portfolio Manager

AZIMUT
LIBERA IMPRESA



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 200 Mln



Durata del fondo
8 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,D,E,F



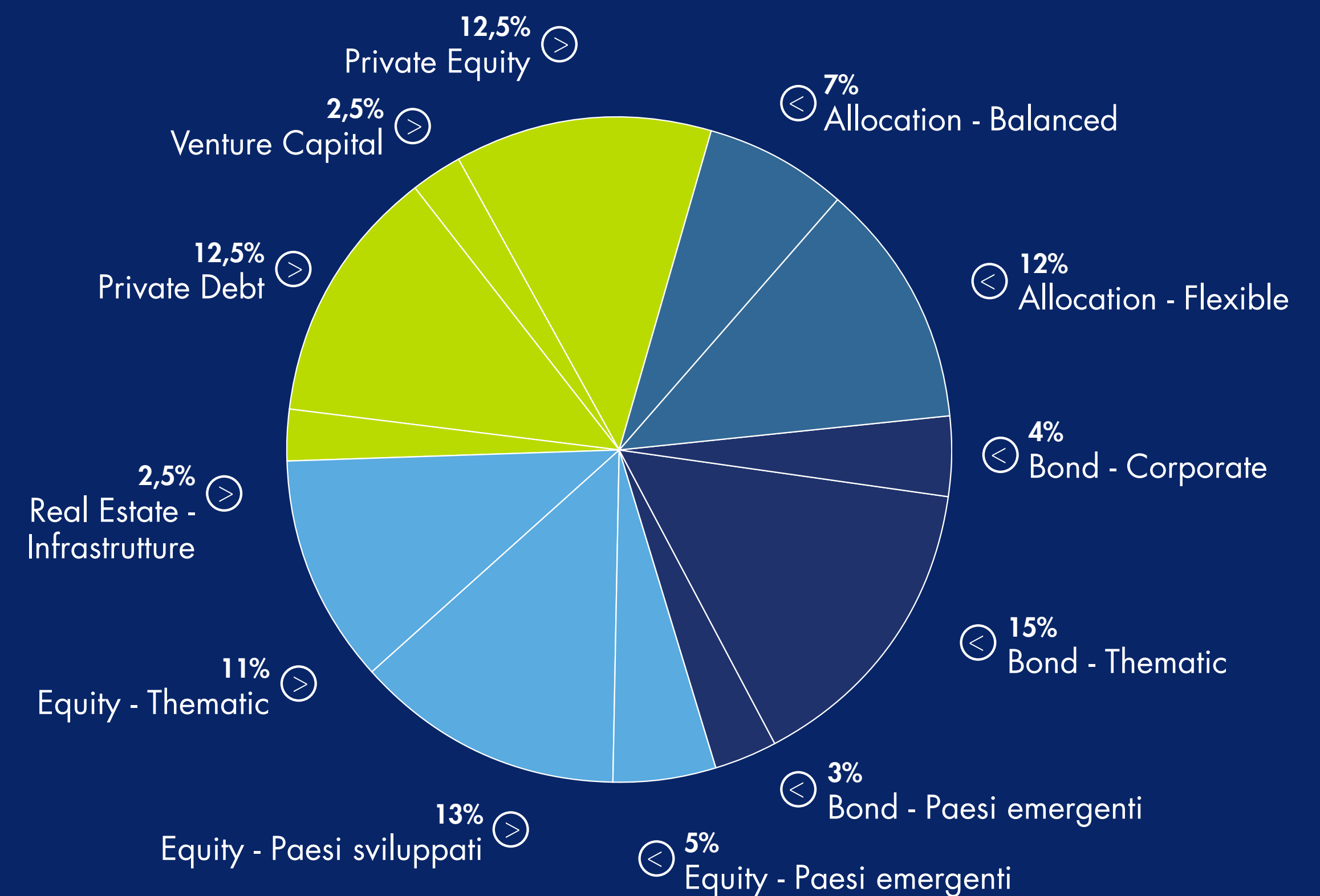
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*





PORTAFOGLIO BULL

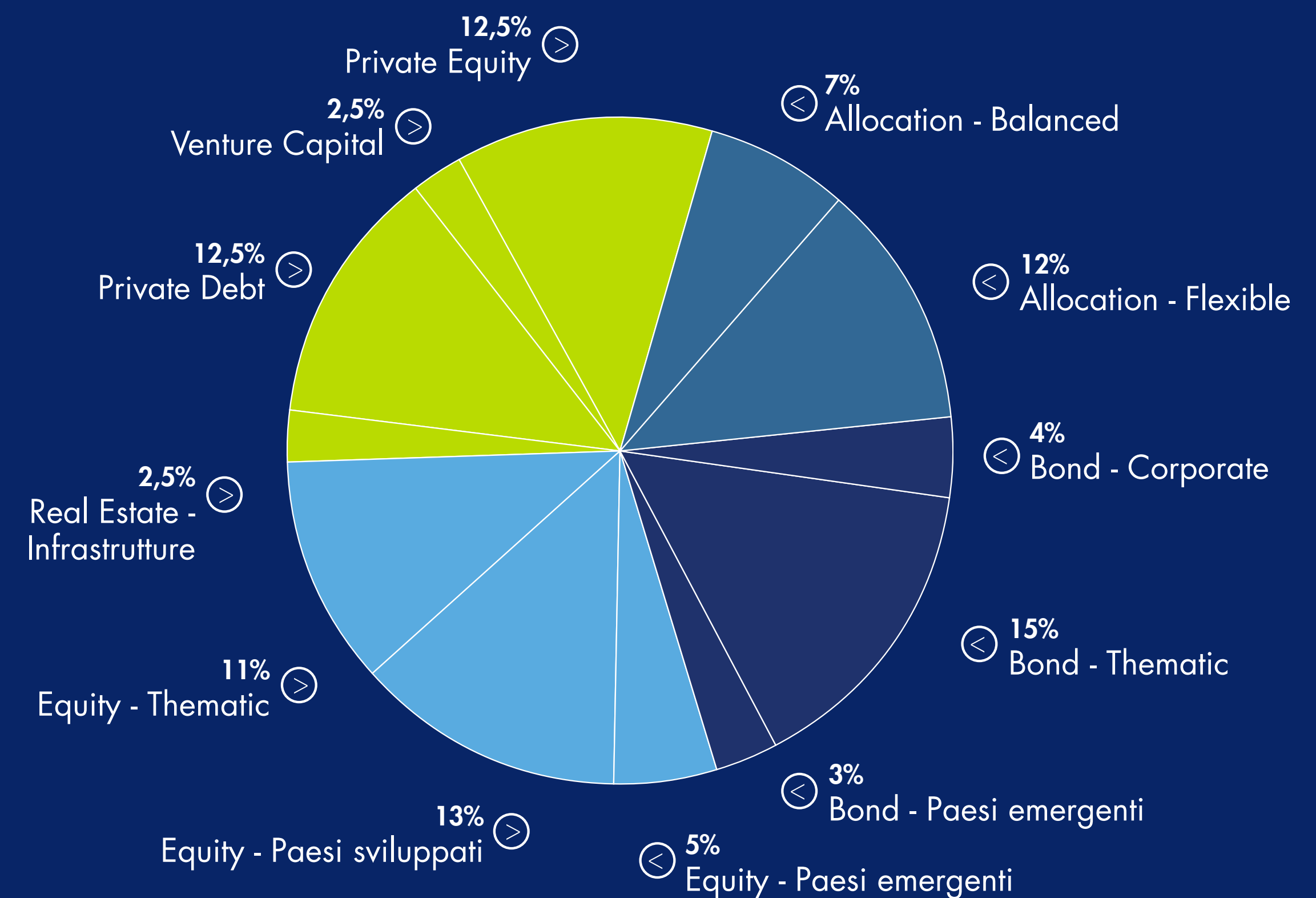
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ RAIF I - Absolute Performing Assets*
- AZ RAIF I - Absolute Non-Performing Assets*
- Azimut Private Debt*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II

L'obiettivo principale di AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II è quello di generare rendimenti non correlati e attraenti per i suoi investitori attraverso una composizione di portafoglio ben diversificata, entro parametri di rischio definiti. La strategia d'investimento è basata su prestiti finanziari con capitale parzialmente protetto da parte del Fondo Centrale di Garanzia e crediti commerciali di PMI italiane, erogati dalle principali piattaforme Fintech italiane (P2P lending e invoice-finance). AZ Eltif Digital Lending II consentirà di usufruire - nel rispetto di tutti i requisiti richiesti dalla normativa - del beneficio fiscale introdotto dalla recente normativa sui "PIR alternativi", in quanto il comparto investirà almeno il 70% del suo Capitale, direttamente o indirettamente, in Attività di Investimento Ammesse (tra cui strumenti di debito e crediti commerciali) di PMI italiane, attraverso veicoli di cartolarizzazione dedicati.

Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.
Portfolio Manager

AZIMUT
LIBERA IMPRESA



Data di Lancio Fondo
Gennaio 2022



AUM Target
EUR 250 Mln



Durata del fondo
6 anni (+1)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Trimestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A - Retail; B-C-D - Retail PIR-eligible; F - Istituzionali/Professional/Corporate



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities

L'obiettivo principale di AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities è di generare rendimenti gestendo attivamente un portafoglio diversificato ed investito in securities, prestiti, strumenti finanziari ed investimenti simili. Il fondo ha l'obiettivo di generare rendimenti superiori, aggiustati per il rischio, investendo in strumenti di debito o strumenti equivalenti della struttura finanziaria. Il fondo investirà in società di medie dimensioni con capitalizzazione compresa tra \$300m e \$3bn e basate nella regione d'investimento di riferimento (USA).

Kennedy Lewis
Management LP
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 50 Mln



Durata del fondo
6 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Trimestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
**A-B-C Professionali/
Instituzionali**



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Debt

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Private Debt - Digital Lending II
- AZ RAIF II - Private Debt - Kennedy Lewis US Credit Opportunities
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut Private Debt Multistrategy 1 *
- AZ ELTIF - Digital Lending*
- AZ ELTIF - Capital Solutions*

Fund Focus

Azimut Private Escalator 1

Azimut Private Escalator 1 è un programma di investimento esclusivo dedicato ai mercati privati, che consente di beneficiare di un portafoglio diversificato per vintage, strategie, gestori, aree geografiche e settori. In un'unica soluzione di investimento, si ottiene l'esposizione a molteplici asset class (private equity, private debt e venture capital), sottoscritte in diversi periodi di tempo. Il Fondo si propone di raggiungere il proprio obiettivo partendo da un investimento iniziale in OICVM e strumenti finanziari obbligazionari ed aumentando gradualmente, durante il periodo di Investimento, l'esposizione alle quote/azioni di FIA Alternativi attraverso una gestione dinamica e diversificata del portafoglio.

Azimut Capital
Management SGR SpA
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 600 Mln



Durata del fondo
12 anni (+3)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO BULL

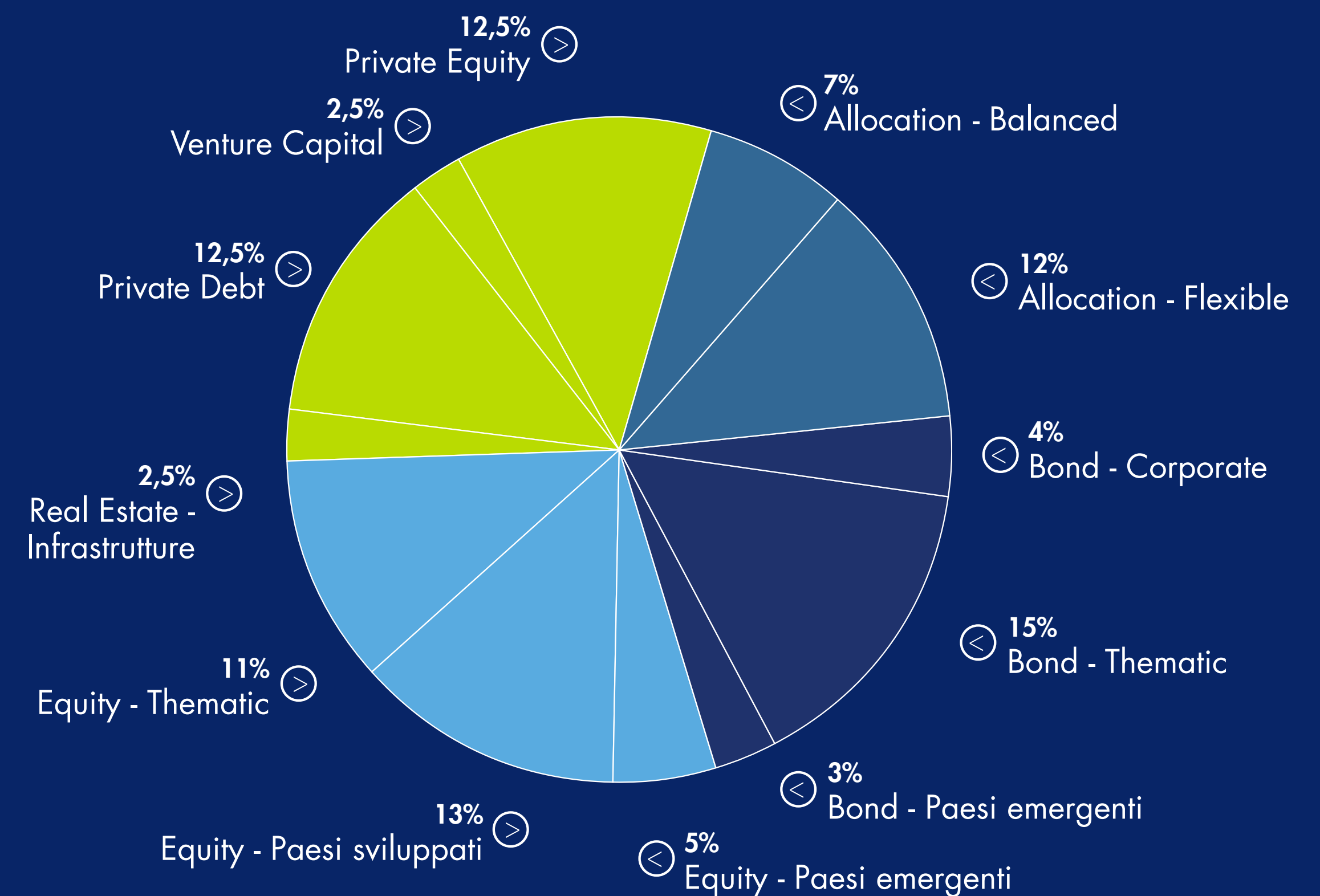
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Venture Capital

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II ➤
- AZ ELTIF - Allcrowd*
- Fondo Feeder Italia 500*
- Azimut Digitech Fund*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Venture Capital

Fondi consigliati

- AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II ➔
- AZ ELTIF - Allcrowd*
- Fondo Feeder Italia 500*
- Azimut Digitech Fund*

* Fondo chiuso al collocamento

Fund Focus

AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II

L'obiettivo principale di AZ ELTIF - Venture Capital - Alicrowd II è di generare rendimenti non correlati e interessanti per i propri investitori grazie a un portafoglio ben diversificato di investimenti in piccole e medie imprese ("PMI") ad alto potenziale, con particolare attenzione alle PMI italiane qualificabili come start-up innovative o PMI innovative, che oltre all'esenzione fiscale sui proventi legata alla normativa dei PIR-Alternativi, presentano anche significativi vantaggi fiscali (detrazione IRPEF per il 30% dell'investimento) per investitori privati residenti in Italia. Per l'attività di investimento, ed in particolare per la segnalazione delle società target, il team di gestione si avvale della collaborazione di Mamacrowd, una delle principali piattaforme di equity-crowdfunding in Italia.

**Azimut Libera
Impresa SGR S.p.A.**
Portfolio Manager

AZIMUT
LIBERA IMPRESA



Data di Lancio Fondo
Gennaio 2022



AUM Target
EUR 35 Mln



Durata del fondo
8 anni (+1)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
**A - Retail; D - Retail PIR-eligible;
E - Investitori presentati da terze parti**



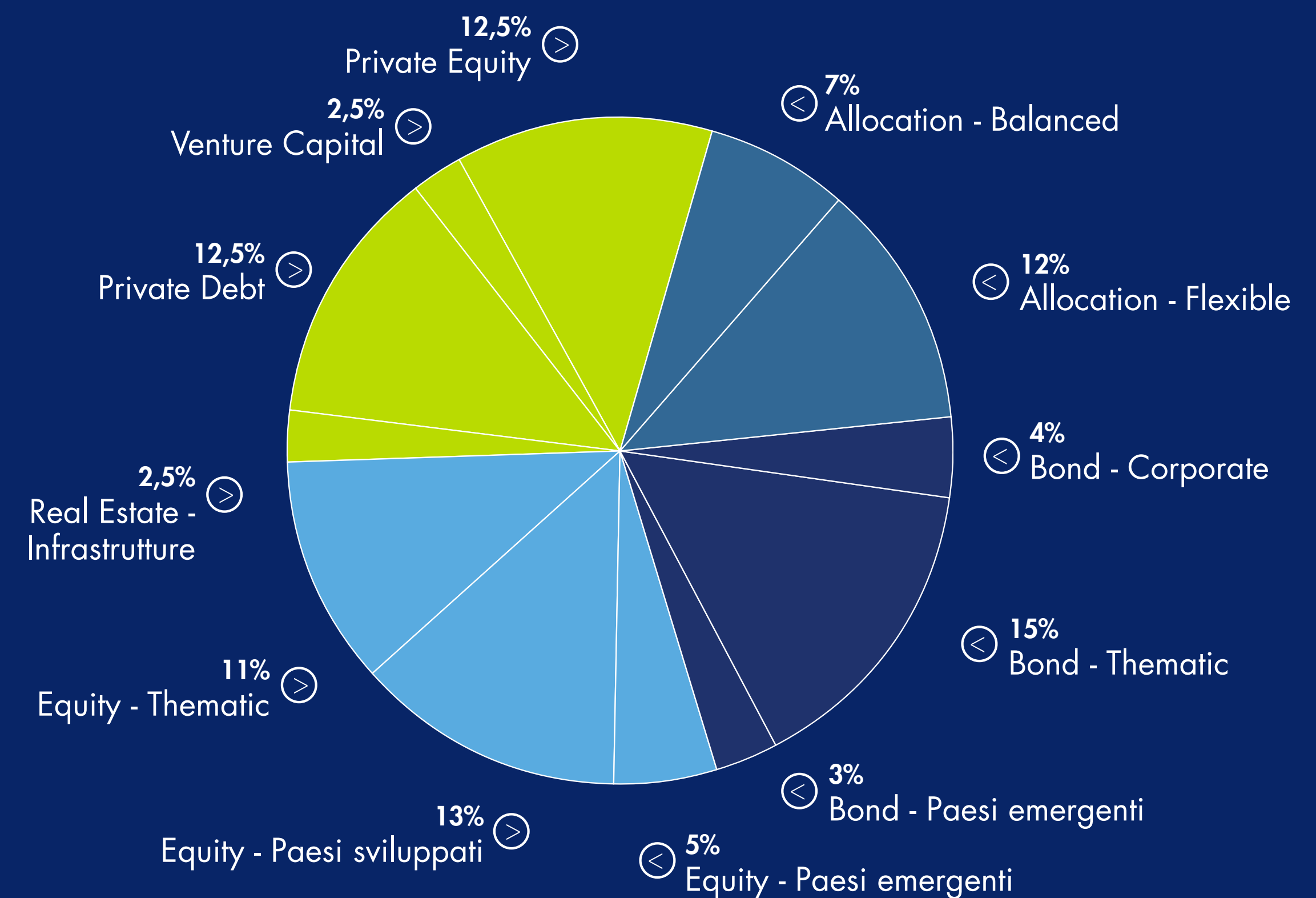
PORTAFOGLIO BULL

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*





PORTAFOGLIO BULL

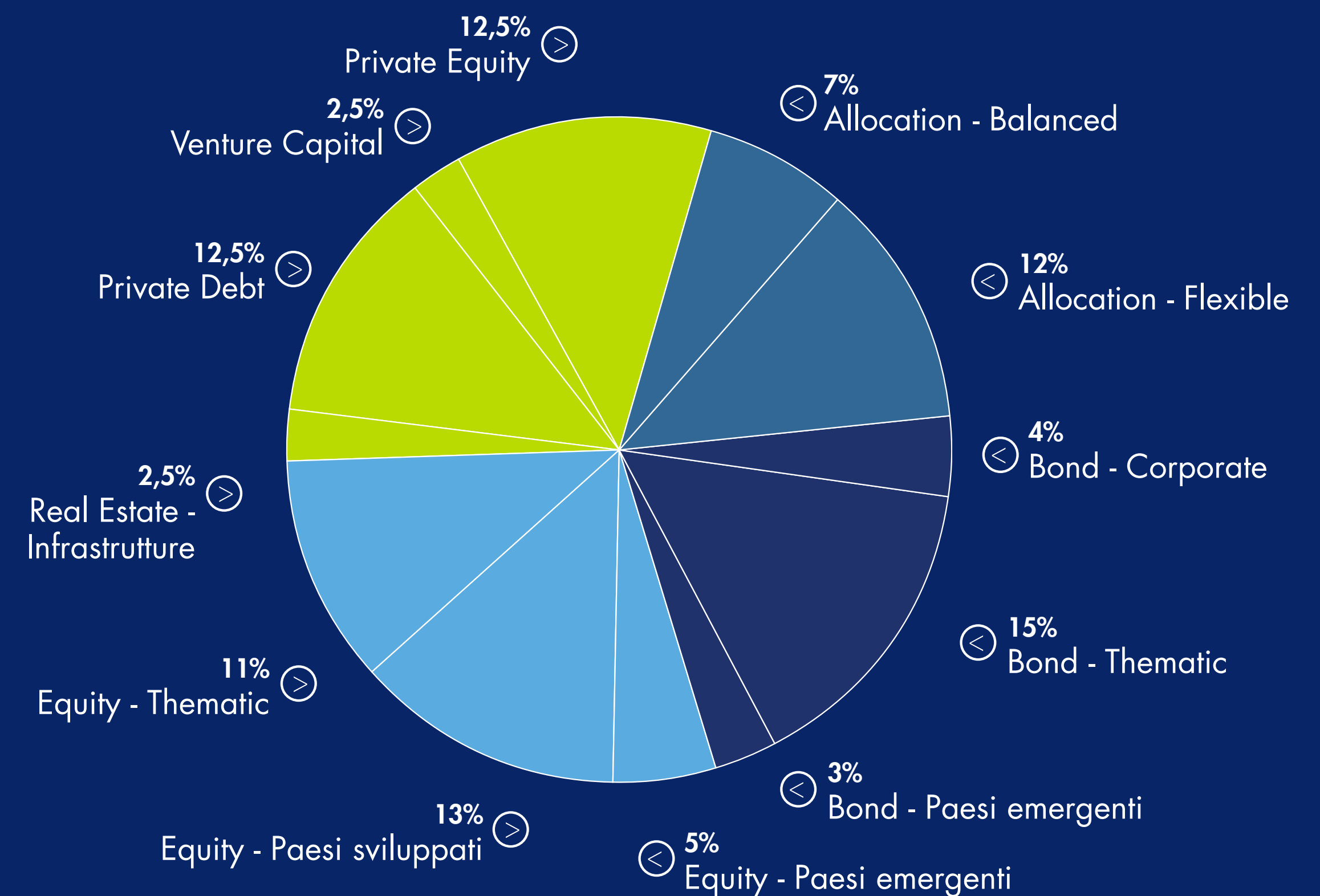
Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Equity

Fondi consigliati

- AZ RAIF II - BCP Asia II*
- AZ ELTIF - Ophelia*
- Azimut Demos 1 *
- GlobALInvest*
- IPO Club*

* Fondo chiuso al collocamento





PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*
- AZ RAIF II - RCP Asia II*

Fund Focus

Azimut Global Private Markets Next Gen SCSp

L'obiettivo di Azimut Global Private Markets Next Gen SCSp è quello di investire, direttamente o indirettamente, attraverso la sottoscrizione di quote e/o qualsiasi altra operazione simile o equivalente, inclusa la vendita o la cessione di quote, aziende o beni o la sottoscrizione di obbligazioni convertibili, nel Fondo Principale, fare Investimenti Temporanei, intraprendere ogni altra attività che il Socio accomandatario ritenga necessaria, opportuna, conveniente o accessoria a quanto sopra e intraprendere ogni altro atto o attività lecita coerente con quanto sopra per la quale possano essere costituite società in accomandita speciale (société en commandite spéciale) ai sensi della Legge lussemburghese del 1915. La Società può effettuare qualsiasi operazione, nei limiti della gestione dei

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Marzo 2022



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
10 anni (+3)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

suoi fondi privati, che sia direttamente o indirettamente legata ai suoi scopi e non può svolgere un'attività commerciale. La Società può contrarre prestiti in qualsiasi forma, emettere note, obbligazioni e qualsiasi altro tipo di titoli di debito e può prestare fondi, compresi i proventi di eventuali prestiti, a qualsiasi sua società veicolo correlata, a qualsiasi sua controllata o altra entità in cui la Società detiene una partecipazione o che fa parte del gruppo di entità a cui la Società appartiene o a qualsiasi altra entità che ritenga opportuno e concedere garanzie, impegnare, cedere, trasferire, gravare o altrimenti creare e concedere garanzie su alcuni o tutti i suoi beni a favore di terzi per assicurare gli obblighi e gli impegni della Società, di una delle sue società veicolo correlate, di una delle sue controllate o di un'altra entità in cui la Società detiene una partecipazione o che fa parte del gruppo di entità a cui la Società appartiene o di qualsiasi altra entità, come ritiene opportuno.

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Marzo 2022



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
10 anni (+3)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B,C



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

AZ RAIF II - Private Equity Borletti Investment Club

L'obiettivo d'investimento di AZ RAIF II - Private Equity Borletti Investment Club è quello di investire sostanzialmente tutti i suoi attivi attraverso la Lux SOPARFI, una società di partecipazione finanziaria costituita ai sensi della legge del Granducato di Lussemburgo, in partecipazioni maggioritarie o minoritarie in qualsiasi forma (direttamente o indirettamente) in operazioni di private equity: i) rivolte a società in rapida crescita, con solidi fondamentali e forti opportunità di creazione di valore, considerate dal Socio accomandatario come aventi un profilo finanziario attraente, ii) operanti in settori quali i beni di consumo, la moda, il lusso, il lifestyle e la vendita al dettaglio in cui il team di consulenza per gli investimenti della Società possiede un elevato know-how e una vasta esperienza, in modo

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 40 Mln



Durata del fondo
5 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

da poter far leva sulla sua ampia rete e sulle sue solide relazioni, iii) selezionate considerando un EBITDA (utile al lordo di interessi, tasse, svalutazione e ammortamento) compreso tra 5M€ e 30M€, e/o compreso tra 50M€ e 300M€. Tali società dovrebbero essere situate in mercati sviluppati (cioè tutti i mercati che non sono considerati emergenti secondo i criteri del Fondo Monetario Internazionale) ed escludendo, direttamente o indirettamente, il settore immobiliare, i gruppi di istituzioni finanziarie e il settore energetico.

Azimut Investments S.A.
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Febbraio 2022



AUM Target
EUR 40 Mln



Durata del fondo
5 anni (+2)



Profilo Investitore
Professionali/Instituzionali



Frequenza
Annuale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A,B



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

HighPost Capital, LLC
Portfolio Manager



AZ ELTIF - Private Equity HighPost

L'obiettivo di AZ ELTIF - Private Equity - HighPost consiste principalmente nell'investimento in quote azionarie di PMI in forte crescita e attive nel settore dei Consumi su scala globale, cercando di esercitare un'influenza significativa sulle operazioni e sull'orientamento strategico delle attività di tali società. Il focus geografico è su società operanti in Nord America o in Europa occidentale, mentre il focus settoriale è sui seguenti segmenti: alimentari, elettronica e giochi elettronici, fitness e bellezza, animali domestici, abbigliamento e articoli per la casa.



Data di Lancio Fondo
Ottobre 2021



AUM Target
EUR 100 Mln



Durata del fondo
11 anni (+3)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Semestrale



Valuta
EUR



Classi disponibili
A-B-C Retail



PORTAFOGLIO

Il portafoglio consigliato per un profilo bilanciato nel

Private Equity

Fondi consigliati

- Azimut Private Markets Next Gen SCSp
- AZ RAIF II - Private Equity - Borletti Investment Club
- Azimut Private Escalator 1
- Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight
- AZ ELTIF - Peninsula Tactical Opportunity*
- AZ ELTIF - Private Equity HighPost*

Fund Focus

Azimut ELTIF – Private Equity BroadLight

L'obiettivo principale di AZIMUT ELTIF - Private Equity BroadLight è quello di effettuare, direttamente o indirettamente, investimenti azionari, correlati ad azioni e di debito in società con solidi fondamentali aziendali a valutazioni interessanti, puntando su investimenti di tipo "venture", "growth" e "pre-IPO" e simili, principalmente in società operanti nei settori dei consumi, dell'intrattenimento e della tecnologia, entro parametri di rischio predefiniti e nei limiti del Regolamento ELTIF.

**BroadLight Capital
Management LLC**
Portfolio Manager



Data di Lancio Fondo
Giugno 2022



AUM Target
EUR 75 Mln



Durata del fondo
10 anni (+2)



Profilo Investitore
Retail



Frequenza
Annuale



Valuta
USD - Eur hedged



Classi disponibili
A,B,D

TEAM PRODUCT SPECIALIST



Andrea Colombari

Milano



Marta Crugnola

Milano



Margherita Ferina

Milano



Irem Öneş

Istanbul



Mariangela Punzi

Milano



Nicolas Schwarz

Santiago del Cile



Il presente documento è stato redatto dal Gruppo Azimut, sotto la propria esclusiva responsabilità ed è destinato esclusivamente alla rete dei consulenti finanziari, a scopo informativo.

I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso, possono essere interpretati come un’offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti né una sollecitazione all’acquisto, alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari né attività di consulenza finanziaria, legale, fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito o a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari dei potenziali destinatari del documento stesso. E’ necessario che l’investitore concluda un’operazione solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione ai rischi che esso comporta tramite un’attenta lettura della documentazione di offerta alla quale si rimanda. Il Gruppo Azimut ha la facoltà di modificare, in qualsiasi momento ed a propria discrezione, il contenuto del documento, senza, tuttavia, assumere obblighi o garanzie di aggiornamento e/o rettifica.

I destinatari del presente messaggio si assumono piena ed assoluta responsabilità per l’utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l’eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento non è consentito ed è a completo rischio dell’utente.