

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave per gli investitori di questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento vi sono fornite conformemente ad un obbligo di legge, al fine di aiutarvi a comprendere in cosa consista un investimento in questo Comparto e quali rischi vi siano associati. Si raccomanda di prenderne visione in modo da effettuare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

ARBITRAGE PLUS

Classe A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1379822932) - Classe B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1379823070)
Classe A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1379823153) - Classe B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU1379823237)
un comparto di AZ Fund 1 gestito da AZ Fund Management S.A., società del Gruppo Azimut

A) OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO:

Oiettivi: il Comparto persegue un obiettivo di ritorno assoluto positivo attraverso una strategia di tipo "merger arbitrage".

Politica d'investimento: il Comparto persegue un obiettivo di ritorno assoluto positivo attraverso una strategia di tipo "merger arbitrage" volta all'investimento prevalente, vale a dire anche fino al 100% degli attivi netti del Comparto, in strumenti finanziari di natura azionaria o assimilabili a titoli azionari, obbligazioni convertibili, warrant e strumenti finanziari derivati emessi da società soggette ad operazioni di "finanza straordinaria" (quali ad esempio fusioni, scissioni, acquisizioni e altre riorganizzazioni d'impresa) con lo scopo di trarre profitto dal tempestivo perfezionamento di tali operazioni.

Tale strategia prevede l'investimento prevalente in operazioni di "finanza straordinaria" già annunciate al mercato. Il Comparto potrà inoltre investire in operazioni non ancora definitive, ma la cui possibile realizzazione è già nota al mercato (attraverso la stampa e/o organismi d'informazione economica specializzati).

La Società di Gestione potrà decidere di concentrare gli investimenti del Comparto su un numero limitato di operazioni di "finanza straordinaria" nel rispetto delle regole di diversificazione e dei limiti di investimento come descritti nella Parte Generale del Prospetto e nel presente KIID.

La strategia di "merger arbitrage" verrà realizzata prevalentemente attraverso l'acquisizione di posizioni long e short su titoli quotati o negoziati su un mercato regolamentato, soggetti ad operazioni di "finanza straordinaria". Le posizioni lunghe saranno realizzate sui titoli delle società target mentre le posizioni corte saranno prese sui titoli delle società acquirenti.

Le posizioni short sui titoli delle società acquirenti saranno realizzate esclusivamente attraverso strumenti finanziari derivati.

Nel caso in cui sul mercato non siano disponibili operazioni in linea con la strategia d'investimento sopra descritta, il Comparto si riserva la

facoltà, a propria totale discrezione ed in ottica di una gestione flessibile, di investire la restante parte degli attivi netti del Comparto:

- fino al 30% degli attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR che perseguono strategie di investimento coerenti con la politica di investimento del Comparto;
- fino al 40% degli attivi netti in strumenti finanziari di natura azionaria non soggetti ad operazioni di "finanza straordinaria" già annunciate al mercato;
- fino al 100% degli attivi netti in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario e liquidità.

Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di paesi, aree geografiche, capitalizzazione e/o settore merceologico degli emittenti.

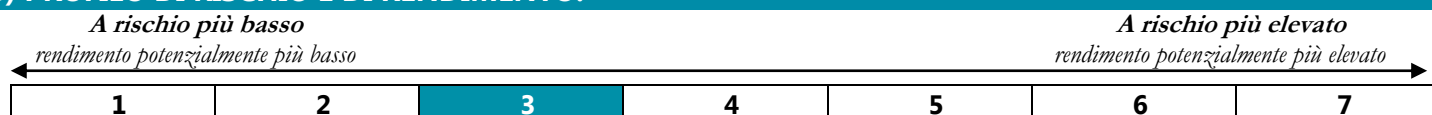
Gli strumenti finanziari saranno denominati nelle valute dei paesi di riferimento. L'eventuale rischio di cambio sarà tendenzialmente coperto.

Il Comparto potrà ricorrere – per le proprie posizioni short nell'ambito della strategia di "merger arbitrage" - ad opzioni, future, swap (sia negoziati su un mercato regolamentato che OTC). Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati - non solamente (i) sugli investimenti sopra menzionati per finalità di investimento diretto ma anche per finalità di copertura dei rischi (legati al mercato, alle azioni, al tasso di interesse, al cambio, al credito ecc).

Riscatto di quote: i Portatori di Quote del Comparto possono, in ogni momento, chiedere il riscatto delle proprie Quote in contanti. I rimborsi saranno effettuati su base giornaliera.

Politica di distribuzione: il Comparto distribuirà i redditi ai portatori di quote delle classi A-AZ FUND (DIS) e B-AZ FUND (DIS) e reinvestirà i redditi per i portatori di quote delle classi A-AZ FUND (ACC) e B-AZ FUND (ACC). La distribuzione dei redditi viene effettuata su base trimestrale.

B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:



- Queste classi di quote rientrano nella **categoria di rischio 3** a causa dei relativi rialzi o flessioni delle quote, o dei dati simulati, in passato;
- la categoria di rischio associata a tali classi di quote è stata calcolata utilizzando dati storici e pertanto non costituisce un'indicazione affidabile circa il loro profilo di rischio futuro;
- la categoria di rischio non è garantita e potrà cambiare nel tempo;
- la categoria a minor rischio non significa «senza rischio»;
- altri rischi rilevanti per il Comparto non adeguatamente rappresentati dall'indicatore: rischi legati alla strategia «merger arbitrage», rischi legati all'investimento in azioni, rischi legati agli strumenti derivati, rischi di credito.

Rischi

Rischi legati alla strategia «merger arbitrage»: l'arbitraggio è una tecnica che consiste nel trarre vantaggio dalla differenza dei prezzi su differenti mercati e/o settori e/o titoli e/o valute e/o strumenti finanziari etc. Se i prezzi degli arbitraggi si muovono in una direzione

sbagliata (aumento del prezzo in caso di transazioni «short» e/o riduzione del prezzo in caso di transazioni «long»), il valore delle quote del Comparto potrebbe ridursi;

Rischi legati all'investimento in azioni: il livello dei corsi dei titoli dipende da molteplici fattori tra cui la situazione macroeconomica generale, il livello dell'inflazione e dei tassi di interesse, l'andamento degli utili aziendali e le politiche di distribuzione dei dividendi;

Rischi legati agli strumenti derivati: poiché il Comparto ricorrerà frequentemente a strumenti derivati per assumere posizioni allo scoperto su alcuni investimenti, un eventuale aumento del valore di tali investimenti avrebbe un effetto negativo sul valore del Comparto;

Rischi di credito: Per la parte investita in titoli di emittenti societari ovvero titoli emessi in paesi emergenti, vi è altresì il rischio connesso alla capacità degli stessi di onorare i propri impegni al pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale.

C) SPESE:

Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione: previste per le sole Classi A-AZ FUND	3% (*) sul valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate attraverso piani pluriennali di investimento;
	2% (*) sull'ammontare investito per le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione.
Spese di rimborso: previste per le sole Classi B-AZ FUND	2,5% (*) sull'importo oggetto di rimborso.

Spese di conversione: Euro 25,00. Per maggiori informazioni si faccia riferimento all'allegato II del Prospetto del Fondo

(*) le percentuali indicate sono le massime che possono essere prelevate dal vostro capitale prima che lo stesso venga investito ovvero prima che il rendimento del vostro investimento vi sia restituito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno.

Spese prelevate dal Comparto nel corso dell'anno

Spese correnti: spese di gestione e di funzionamento Per tutte le classi di quote 2,62% degli attivi netti

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni

Commissione di gestione variabile aggiuntiva

E' previsto il prelievo di un'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva pari allo 0,010% del valore complessivo del Comparto (al netto di tutte le passività diverse dall'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva medesima) per ogni punto percentuale di rendimento realizzato dal Comparto. Per rendimento del Comparto s'intende l'incremento, espresso in percentuale annualizzata, del valore d'inventario per quota calcolato (al netto di tutte le passività diverse dall'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva medesima) l'ultimo giorno lavorativo del mese rispetto al valore netto d'inventario (così come definito al precedente capitolo 12 del presente Prospetto) per quota del giorno lavorativo corrispondente del trimestre precedente. Il pagamento dell'eventuale commissione di gestione variabile aggiuntiva viene effettuato su base mensile

Classe A-AZ FUND (ACC) - ISIN LU1379822932: 0,02% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU1379823070: 0,01% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU1379823153: 0,02% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU1379823237: 0,01% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio.

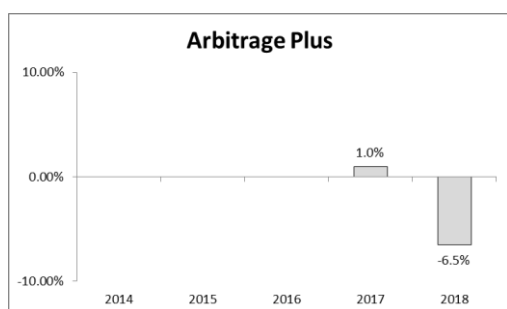
Tale importo è ampiamente legato all'andamento dei mercati e pertanto non riflette necessariamente né la situazione attuale dei mercati stessi né un trend della medesima commissione

L'investitore può ottenere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2018. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Le spese correnti non comprendono le commissioni legate a determinate condizioni e i costi di negoziazione (eccetto nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal Comparto al

momento dell'acquisto o vendita di quote di un altro veicolo di gestione collettiva). Le spese sostenute dagli investitori servono a coprire i costi di gestione del Comparto, ivi compresi i costi di commercializzazione e di distribuzione delle quote; queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti. Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda al capitolo 15 e all'allegato II del Prospetto di AZ Fund 1, disponibile sul sito internet www.azimut.it.

D) PERFORMANCE PASSATE:



- Le performance storiche non costituiscono un indicatore delle performance future
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro
- Le performance storiche del Comparto includono le spese a carico del Comparto ma non le spese direttamente a carico dell'investitore
- Il Comparto è stato costituito il 22 marzo 2016

E) INFORMAZIONI PRATICHE:

- **Nome della Banca Depositaria:** BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo;
- **Luogo e modalità per ottenere ulteriori informazioni:** gli investitori possono ottenere più ampie informazioni su AZ FUND 1, sui suoi Comparti e sulle classi di quote disponibili nel prospetto di AZ Fund 1 o sul sito internet www.azimut.it. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'insieme dei Comparti di AZ Fund 1. Gli attivi e i passivi dei Comparti sono segregati in virtù di disposizioni di legge. Maggiori informazioni sul Fondo, così come copia del regolamento di gestione, del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e semestrale possono essere ottenute gratuitamente in lingua francese presso la sede sociale della Società di Gestione (AZ Fund Management S.A., 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) e presso i distributori nei paesi dove il Fondo è commercializzato;
- **Politica di remunerazione della Società di Gestione:** la politica di remunerazione aggiornata, ivi compresa, a titolo non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici, l'identità dei soggetti responsabili dell'attribuzione della remunerazione e dei benefici è disponibile sul sito internet <http://www.azimut-group.com/en/international-presence/az-fund-management>. Una copia cartacea è messa a disposizione gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione;
- **Modalità per ottenere altre informazioni pratiche:** altre informazioni pratiche, compresi gli ultimi prezzi delle quote, possono

essere ottenute gratuitamente presso la sede sociale della Società di Gestione (AZ Fund Management S.A., 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) nonché presso i distributori nei paesi dove il Fondo è commercializzato;

- **Fiscalità:** la legislazione fiscale del granducato di Lussemburgo può avere un'incidenza sulla situazione fiscale personale dell'investitore;
- **Responsabilità:** AZ Fund Management S.A. si assume esclusivamente la responsabilità delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora errate, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto di AZ Fund 1;
- **Altre classi di quote:** il Comparto può emettere differenti classi di quote. Per maggiori informazioni sulle classi di quote, si rimanda al prospetto di AZ Fund 1 o al sito internet www.azimut.it;
- **Conversioni:** gli investitori hanno il diritto di convertire le quote del Comparto in quote di un altro Comparto di AZ FUND 1 secondo le modalità di conversione descritte al capitolo 11 del prospetto di AZ Fund 1.

AZ FUND 1 è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario. AZ Fund Management S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19 febbraio 2019.