

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.

CAT BOND FUND PLUS

Classe A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0686437087) - Classe B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0686437244)
Classe A-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0947785571) - Classe B-AZ FUND (DIS) (Codice ISIN LU0947785654)

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 è alla ricerca di una valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine. Inoltre, il Comparto intende raggiungere e mantenere un efficiente profilo di rischio/rendimento.

Politica d'investimento: investire principalmente in strumenti afferenti al settore assicurativo e finanziario, tra cui, senza essere esaustivi:

- azioni, obbligazioni o altri strumenti obbligazionari o di capitale emessi in qualsiasi Paese del mondo da compagnie ri/assicurative e istituti finanziari. Non è prevista alcuna limitazione geografica agli investimenti in questa classe, tuttavia, la Società di Gestione prevede un maggiore focus su compagnie ed istituti finanziari americani ed europei. Gli strumenti di questa classe possono incorporare ogni possibile caratteristica (*debt/equity hybrids, callable issues, puttable issues, convertibles*, ecc.). Il Comparto intende investire in questa classe con un approccio tattico volto a sfruttare le opportunità temporanee offerte dal mercato.
- Insurance Linked Securities (ILS). Si tratta di strumenti emessi da assicurazioni e/o riassicurazioni o da ogni altro *risk aggregator* come per esempio SPV dedicati, che hanno una qualifica di valori mobiliari ai sensi degli articoli 1(34) e 41(1) della Legge e del Regolamento gran-ducale dell'8 febbraio 2008 e quotati o negoziati su una borsa o un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico. Lo strumento principale di investimento negli ILS è rappresentato dai Cat Bond. Si tratta, principalmente, di titoli a tasso variabile la cui performance è legata all'accadimento di un evento catastrofe naturale o causato, anche indirettamente, dall'uomo. I Cat Bond del ramo danni coprono esposizioni ad eventi come per esempio gli uragani, i terremoti, le tempeste, le alluvioni, la grandine, ecc. I Cat Bond del ramo vita afferiscono tipicamente ad eventi legati alla vita umana, come ad esempio la mortalità, la longevità, il cd *policy holder behavior*, ecc. Non sono previste restrizioni di natura geografica e di tipologia di rischio assicurativo. Il Comparto non investirà tuttavia in strumenti speculativi sulla longevità delle persone assicurate. La Società di Gestione si propone

di prediligere gli eventi caratterizzati da bassa frequenza e forte intensità ("*peak exposure*") rispetto ad eventi con alta frequenza e debole intensità ("*trend*"). Gli ILS non avranno necessariamente un rating attribuito da una agenzia di rating. Di contro, gli sponsor degli ILS avranno in linea di principio un rating almeno pari a BBB- o Baa3 secondo S&P e/o Moody's o rating equivalente, anche se in casi molto limitati, gli sponsor potrebbero avere un rating più basso ovvero nessun rating.

Il Comparto non è subordinato ad alcun vincolo esprimibile in termini di asset class, aree geografiche, settori o valute. Il Comparto potrà altresì investire in indici di Borsa e settoriali di qualsiasi mercato mondiale. La Società di Gestione potrà, a propria totale discrezione, investire in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario senza alcun vincolo in termini di duration. Il Comparto può detenere liquidità o strumenti assimilabili. Tale liquidità, in casi eccezionali in cui la situazione del mercato lo richiede e per un periodo limitato, potrà raggiungere il 100% degli attivi del Comparto.

Il Comparto non investirà più del 10% dei propri attivi netti in parti di OICVM e/o di altri OICR.

Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità, anche di copertura. Non è tuttavia garantito che le attività di copertura siano efficaci.

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 quindicinale. Per maggiori informazioni si faccia riferimento al Prospetto di AZ Fund 1.

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.

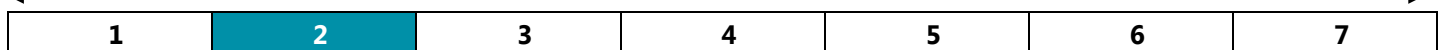
B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato



- Queste classi di quote rientrano nella **categoria di rischio 2** 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 all'investimento negli ILS, rischi azionari, di credito e di cambio.

Rischi:

Rischi legati agli ILS: per maggiori informazioni si faccia riferimento all'Allegato III del prospetto di AZ Fund 1.

Rischi d'interesse: la parte di patrimonio investita in titoli di debito è

soggetta in larga misura ai rischi collegati alle possibili variazioni dei tassi di interesse di mercato dipendenti da diversi fattori fra i quali, le attese sull'inflazione, sulla crescita dell'economia e sulla stabilità degli emittenti.

Rischi di credito: per la parte, sebbene eventuale e residuale, investita in titoli societari ovvero in titoli emessi da paesi emergenti, esiste altresì un rischio legato alla capacità degli emittenti societari a far fronte ai propri impegni in materia di pagamento degli interessi e di rimborso del capitale.

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 di cambio: esiste un rischio legato all'investimento di una parte di patrimonio in valute diverse dall'Euro.

C) SPESE:

Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione: previste per le sole Classi A-AZ FUND

2% (*) sull'ammontare investito per le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione.

Commissione di intermediazione: prevista per le Classi A-AZ FUND e B-AZ FUND

1% (*) sull'ammontare investito per tutte le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione, anche in caso di conversione da Comparti che non prevedono tale commissione.

Spese di rimborso: previste per le sole **2,5% (*)** sull'importo oggetto di rimborso.

Classi B-AZ FUND

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

Classe A-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0686437087:	1,52% degli attivi netti
Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0686437244:	1,52% degli attivi netti
Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0947785571:	1,52% degli attivi netti
Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0947785654:	1,53% degli attivi netti

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni

Commissione di gestione variabile aggiuntiva 0,012% 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 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 LU0686437087: 0,08% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe B-AZ FUND (ACC) - ISIN LU0686437244: 0,08% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0947785571: 0,08% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

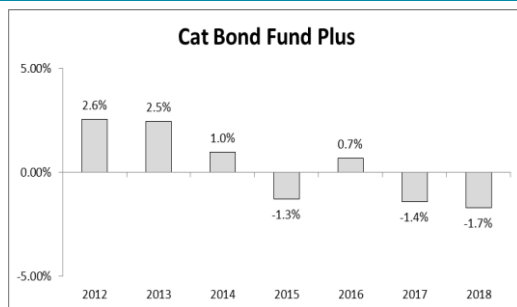
Classe B-AZ FUND (DIS) - ISIN LU0947785654: 0,09% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio. Tale importo è ampiamente legato all'andamento dei mercati e pertanto non riflette necessariamente né la situazione attuale dei mercati stessi né un trend della medesima commissione.

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:



- A decorrere dal 1 giugno 2016 la politica di investimento del Comparto è stata cambiata. Le performance precedenti a tale data sono state realizzate in circostanze non più attuali
- 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 1 ottobre 2011

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.