

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

Este documento proporciona datos fundamentales para los inversores de este Subfondo. No es un documento promocional. La información contenida en este documento se le proporciona de acuerdo con una obligación legal para ayudarle a entender en qué consiste una inversión en este Subfondo y los riesgos asociados a ella. Se recomienda su lectura para decidir con conocimiento de causa si le conviene invertir o no.

ARBITRAGE

Clase A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (Código ISIN LU1232063393)

Clase A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) (Código ISIN LU1232063476)

un subfondo de AZ Fund 1 administrado por AZ Fund Management S.A., que forma parte del grupo de empresas Azimut Group

A) OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN:

Objetivos: El subfondo persigue un objetivo de rentabilidad absoluta positiva sobre la base de una estrategia de «merger arbitrage».

Política de inversión: El Subfondo prevé una inversión principal, es decir hasta el 100% de los activos netos del Subfondo, en instrumentos financieros del mercado de acciones o en valores equivalentes a acciones, obligaciones convertibles, warrants e instrumentos financieros derivados emitidos por empresas que son objeto de operaciones extraordinarias de «corporate finance» (tales como fusiones, escisiones, adquisiciones y cualquier otra forma de reorganización empresarial) para tomar ventaja de la terminación oportuna de dichas operaciones.

Esta estrategia prevé la inversión principalmente en operaciones extraordinarias de «corporate finance» ya anunciadas al mercado. El Subfondo también podrá invertir en operaciones aún no definitivas, pero cuya posible realización ya es conocida por el mercado (a través de la prensa y/o de órganos especializados de información económica).

La estrategia de «merger arbitrage» se llevará a cabo principalmente mediante la adquisición de posiciones largas y cortas en valores cotizados o negociados en un mercado regulado que estén sujetos a operaciones extraordinarias de «corporate finance». Las posiciones largas se tomarán en los valores de las empresas objetivo, mientras que las posiciones cortas se tomarán en los valores de las empresas adquirentes.

Si en el mercado no hubiera suficientes operaciones en línea con la estrategia de inversión descrita anteriormente que puedan garantizar una adecuada diversificación de la cartera, el Subfondo se reserva el derecho, a su entera discreción y para lograr una gestión flexible, de invertir el resto de los activos netos del Subfondo:

- hasta un máximo del 20% de los activos netos en instrumentos financieros del mercado de acciones no sujetos a operaciones extraordinarias de «corporate finance» ya anunciadas al mercado:

- hasta un máximo del 100% de los activos netos en obligaciones, instrumentos del mercado monetario y activos líquidos.

Desde un punto de vista geográfico, la composición de la cartera se orientará principalmente a títulos de acciones europeos y estadounidenses, sin ninguna restricción de capitalización y/o de sectores de mercado de los emisores.

Los instrumentos financieros estarán denominados en las monedas de los países de referencia. Cualquier posible riesgo de cambio estará generalmente cubierto.

El Subfondo podrá recurrir, para sus posiciones cortas, como parte de su estrategia de «merger arbitrage», a opciones, futuros y swaps (también negociados en un mercado regulado o en un OTC). El Subfondo también podrá utilizar instrumentos financieros derivados, no solo (i) en las inversiones mencionadas anteriormente para inversiones directas, sino también para la cobertura de los riesgos (vinculados al mercado, a las acciones, a las tasas de interés, al cambio, al crédito, etc.). El Subfondo no invertirá más del 10% de sus activos netos en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

Recompra de Participaciones: Los Portadores de Participaciones del Subfondo pueden solicitar, todos los días y en cualquier momento, la recompra de sus Participaciones a cambio de efectivo. Los reembolsos se realizarán diariamente.

Política de distribución: El Subfondo distribuirá los dividendos a los portadores de participaciones de las clases A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) y reinvertirá los dividendos de los portadores de participaciones de las clases A-INSTITUTIONAL EURO (ACC). La distribución de los beneficios se realizará en forma trimestral.

B) PERFIL DE RIESGO Y RENDIMIENTO:



- Estas clases se encuentran en la **categoría de riesgo 3** debido a las alzas o bajas, o datos simulados, en el pasado;
- dado que la categoría de riesgo asociada a estas clases fue calculada sobre la base de los datos históricos, puede no ser una indicación fiable de su perfil de riesgo futuro;
- la categoría de riesgo no está garantizada y puede variar con el tiempo;
- la categoría más baja no significa «sin riesgo»;
- otros riesgos importantes para el Subfondo no considerados debidamente en este indicador: riesgos de la estrategia de «merger arbitrage», riesgos de las inversiones en acciones, riesgos de los instrumentos derivados, riesgos de crédito.

Riesgos

- **Riesgos de la estrategia de «merger arbitrage»:** el arbitraje es una técnica que consiste en aprovechar la diferencia de precios en diferentes mercados y/o sectores y/o valores y/o divisas y/o instrumentos financieros, etc. Si los precios de los arbitrajes se mueven en la dirección equivocada (aumento de precios en el caso de una operación en corto y/o disminución de precios en el caso de

una operación en largo), el valor de las participaciones del Subfondo se puede reducir.

- **Riesgos de las inversiones en acciones:** el nivel de cotizaciones de los valores depende de muchos factores, entre ellos la situación macroeconómica general, el nivel de inflación y las tasas de interés, los cambios en los beneficios empresariales y las políticas de distribución de dividendos.
- **Riesgos de los instrumentos derivados:** como el Subfondo utilizará con frecuencia instrumentos derivados para tomar posiciones cortas en algunas inversiones, un posible aumento en el valor de tales inversiones tendría un efecto negativo en el valor del Subfondo.
- **Riesgos de crédito:** Con respecto a la parte invertida en valores de empresas emisoras o en valores emitidos en países emergentes, también existe un riesgo asociado a la capacidad de estas empresas de cumplir con sus compromisos de pago de los intereses y de reembolso del capital.

C) COMISIONES:

Comisiones puntuales aplicadas antes o después de la inversión

Comisión de suscripción: 2% (*) del importe invertido

Comisión de reembolso: 0% (*) del importe de reembolso

Comisión de conversión: no se prevé

(*) los porcentajes indicados son los importes máximos que pueden aplicarse sobre su capital antes de invertirlo o antes de reembolsarle la renta generada por su inversión. En ciertos casos, el inversor puede pagar menos.

Comisiones aplicadas por el Subfondo a lo largo de un año

Comisiones corrientes:	Clase A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) - Código ISIN LU1232063393: 1,09 % de los activos netos
Comisiones de gestión y de funcionamiento	Clase A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) - Código ISIN LU1232063476: 1,09 % de los activos netos

Comisiones aplicadas por el Subfondo en determinadas circunstancias

Comisión de gestión variable adicional

se prevé, en el período de tiempo de referencia (año civil), aplicar una eventual comisión de gestión variable adicional equivalente al 10% de la diferencia, en caso de ser positiva, entre:

- 1) el VL de la Participación calculado con referencia al último día hábil del año civil en curso y
- 2) el VL de la Participación calculado con referencia al último día hábil del año civil anterior, multiplicado por la cantidad de Participaciones existentes el Día de valoración al que se refiere el cálculo de la comisión antes mencionada.

Esta comisión adicional se deducirá anualmente de los activos líquidos disponibles del Subfondo en el primer día hábil del año civil siguiente al período de referencia. La aplicación de la comisión de gestión variable adicional se realiza diariamente con acumulación de la provisión del día al que se refiere el cálculo, de acuerdo con la metodología indicada anteriormente. Para el cálculo del valor global del Subfondo, se acreditará todos los días, en el Subfondo la provisión del día anterior y se deducirá, llegado el caso, la provisión del día al que se refiere el cálculo.

Clase A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) - Código ISIN LU1232063393: 0,00% es el importe facturado desde la fecha de lanzamiento hasta el cierre del último ejercicio.

Clase A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) - Código ISIN LU1232063476: 0,00% la clase no está activa.

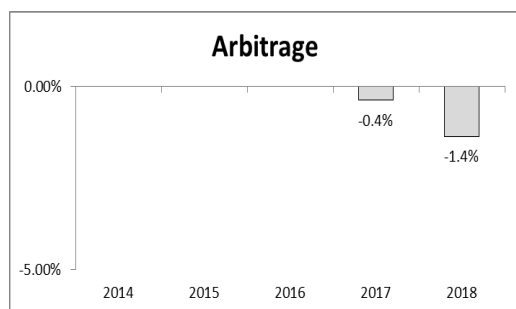
Este importe está fuertemente relacionado con las tendencias de los mercados y por lo tanto no refleja necesariamente ni la situación actual de estos mercados, ni la tendencia de la comisión.

El inversor puede consultar a su asesor o distribuidor sobre el importe efectivo de las comisiones de suscripción y de reembolso.

Las comisiones corrientes se basan en las comisiones del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2018. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro. Las comisiones corrientes no incluyen las comisiones relacionadas con ciertas circunstancias ni los gastos de transacción (salvo en el caso de las comisiones de suscripción y/o de reembolso pagadas por el Subfondo al comprar o vender participaciones de otra entidad de gestión colectiva).

Las comisiones pagadas por los inversores se utilizan para cubrir los gastos operativos del Subfondo, incluyendo los gastos de comercialización y distribución de las participaciones. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de las inversiones. Para obtener más información sobre las comisiones, consulte la sección 15 y el Anexo V del folleto informativo del AZ Fund 1, disponible en la página web www.azimut.it

D) RENDIMIENTOS PASADOS:



- Los rendimientos históricos no constituyen un indicador de rendimientos futuros.
- Los rendimientos históricos se evaluaron en euros.
- Los rendimientos históricos del Subfondo reflejan las comisiones a cargo del Subfondo y no incluyen las comisiones directamente a cargo del inversor.
- El Subfondo se creó el 08 de junio de 2015.
- Este tipo de Participaciones se creó en 2016.

E) DATOS ÚTILES:

- **Nombre del depositario:** BNP Paribas Securities Services, sucursal de Luxemburgo.
- **Lugar y modos de obtención de información adicional:** los inversores pueden obtener más información sobre el AZ FUND 1, sus subfondos y las clases de participaciones disponibles en el folleto informativo del AZ Fund 1 o en la página web www.azimut.it. El folleto informativo y los informes periódicos se elaboran para todos los subfondos del AZ Fund 1. Los activos y pasivos de los subfondos están segregados en virtud de disposiciones legales. Para obtener más información sobre el fondo, se puede solicitar de forma gratuita una copia en francés del reglamento de gestión, del folleto informativo, del último informe anual y de cualquier informe semestral posterior en el domicilio social de la Sociedad Gestora (AZ Fund Management S.A, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxemburgo) o consultar a los agentes de colocación en los países de comercialización.
- **Política de remuneración de la Sociedad Gestora:** La política de remuneración actualizada, que incluye, sin limitaciones, una descripción de la manera en que se calculan la remuneración y las ventajas y la identidad de las personas responsables de la atribución de las remuneraciones y de las ventajas, está disponible en la página: <http://www.azimut-group.com/en/international-presence/az-fund-management>
Un ejemplar en papel está disponible de forma gratuita bajo solicitud en el domicilio social de la Sociedad Gestora.
- **Modos de obtención de otros datos útiles:** también se pueden obtener de forma gratuita otros datos útiles, incluyendo la última

cotización de las participaciones, en el domicilio social de la Sociedad Gestora (AZ Fund Management S.A, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxemburgo) o consultando a los agentes de colocación en los países de comercialización.

- **Fiscalidad:** la legislación fiscal del Gran Ducado de Luxemburgo puede tener un impacto en la situación fiscal personal del inversor.
- **Responsabilidad:** la responsabilidad de AZ Fund Management S.A. se limita a las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con respecto a las partes correspondientes del folleto informativo del AZ Fund 1.
- **Otros tipos de Participaciones:** el Subfondo puede emitir diferentes tipos de participaciones. Para obtener más información sobre los tipos de Participaciones, consulte los folletos informativos del AZ Fund 1 o visite la página web www.azimut.it.
- **Conversiones:** los inversores tienen derecho a intercambiar las participaciones que posean en un subfondo contra las participaciones de otro subfondo del AZ FUND 1 de acuerdo con los procedimientos de conversión que se describen en el capítulo 11 del folleto informativo del AZ Fund 1.

El AZ FUND 1 está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero. AZ Fund Management S.A. está autorizada a operar en Luxemburgo y está regulada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero.

Los datos fundamentales para el inversor proporcionados en este documento son exactos y están actualizados al 19 de febrero de 2019.