

## 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-AZ FUND (ACC) (Código ISIN LU1225038527) - Clase B-AZ FUND (ACC) (Código ISIN LU1225038790)

Clase A-AZ FUND (DIS) (Código ISIN LU1225038956) - Clase B-AZ FUND (DIS) (Código ISIN LU1225039095)

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 europeas 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-AZ FUND (DIS) y B-AZ FUND (DIS) y reinvertirá los dividendos de los portadores de participaciones de las clases A-AZ FUND (ACC) y B-AZ FUND (ACC). La distribución de los beneficios se realizará en forma trimestral.

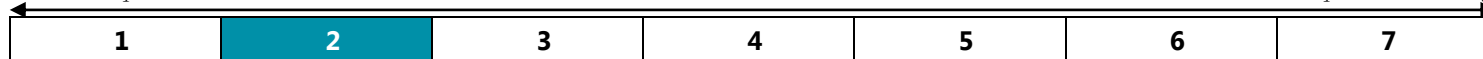
### B) PERFIL DE RIESGO Y RENDIMIENTO:

De menor riesgo

Rendimiento potencialmente menor

De mayor riesgo

Rendimiento potencialmente mayor



- Estas clases se encuentran en la **categoría de riesgo 2** 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:** 3% (\*) sobre el valor nominal del plan, para las suscripciones realizadas a través de planes de inversión  
Prevista solamente para las Clases A-AZ FUND plurianuales;  
2% (\*) sobre el importe invertido, para las suscripciones realizadas en una única solución

**Comisión de reembolso:**  
Prevista solamente para las clases B-AZ FUND 2,5% (\*) del importe de reembolso

**Comisión de conversión:** 25,00 euros. Para obtener más información, consulte el Anexo II del folleto informativo del Fondo.

(\*) 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:

Comisiones de gestión y de funcionamiento Para todas las clases de participaciones: 1,96 % de los activos netos.

### Comisiones aplicadas por el Subfondo en determinadas circunstancias

#### Comisión de gestión variable adicional

se prevé aplicar una eventual comisión de gestión variable adicional de 0,010% del valor global del Subfondo (neto de todos los diferentes pasivos de la eventual comisión de gestión variable adicional) por cada punto porcentual de rendimiento obtenido por el Subfondo. El rendimiento del Subfondo se define como el aumento, expresado en un porcentaje anualizado, del valor liquidativo de la participación unitaria calculado (neto de todos los diferentes pasivos de la eventual comisión de gestión variable adicional) el último día hábil del mes, en comparación con el valor liquidativo (tal como se lo define en el capítulo 12 del presente Folleto informativo) de la participación unitaria del día hábil correspondiente al trimestre anterior. El pago de la eventual comisión de gestión variable adicional se realiza mensualmente.

Para todas las clases de participaciones: 0,08% es el importe facturado en el último ejercicio.

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.

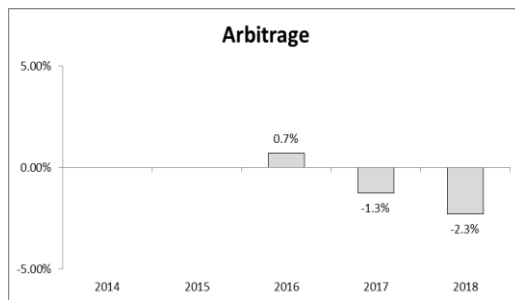
Las comisiones corrientes no incluyen las comisiones relacionadas con ciertas circunstancias ni los gastos de transacción (salvo en el caso de las comisiones de suscripción y/o de reembolso pagadas por el Subfondo al comprar o vender

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 II del folleto informativo del AZ Fund 1, disponible en la página web [www.azimut.it](http://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.

## 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](http://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](http://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 3 de mayo de 2019.