

NØGLEINFORMATIONER FOR INVESTOR

Dette dokument indeholder vigtige informationer for investorer i denne Afdeling. Det er ikke et salg fremmende dokument. De indeholdte informationer er afgivet i overensstemmelse med de juridiske forpligtelser, og med det formål at hjælpe med at forstå hvad en investering i denne Afdeling består af, og hvilke risici der er forbundet med den. Vi råder til at læse den, for at få viden til at træffe beslutning om investering eller ej

ARBITRAGE

Klasse A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) (ISIN-kode LU1232063393)

Klasse A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) (ISIN-kode LU1232063476)

en afdeling i AZ Fund 1 administreret af AZ Fund Management S.A., som er en del af koncernen Azimut Group

A) FORMÅL OG INVESTERINGSPOLITIK:

Formål: Afdelingen har til formål at opnå et absolut positivt udbytte ud fra en »merger arbitrage«-strategi.

Investeringspolitik: Afdelingen forventer en hovedplacering, det vil sige tæt ved 100%, af Afdelingens nettoaktiver i aktier eller finansielle instrumenter, der ligner aktier, konvertible obligationer, warrants og afledte finansielle instrumenter, der er udstedt af selskaber, der beskæftiger sig med ekstraordinære corporate finance handlinger (som f.eks. fusioner, opdelinger, overtagelser og al anden form for omorganisering af virksomheder) med det formål at tjene på gennemførelsen af disse handlinger på et givet tidspunkt.

Denne strategi kræver en hovedplacering i ekstraordinære corporate finance-handlinger, der allerede er meddelt på markedet. Afdelingen kan ligeledes investere i handlinger, der endnu ikke er endelige, men hvor den mulige udførelse allerede er kendt af markedet (gennem pressen og/eller specialiserede økonomiske informationskilder).

»Merger arbitrage«-strategien udføres væsentligst gennem overtagelse af lange og korte positioner på værdipapirer, der er noteret eller forhandlet på et reguleret marked for ekstraordinære corporate finance-handlinger. De lange positioner tages på værdipapirer hos målselskaberne, mens de korte positioner tages på værdipapirer hos de erhvervende selskaber.

Hvis der på markedet ikke er nok handlinger, der passer til ovennævnte placeringsstrategi, og som kan sikre en passende spredning af porteføljen, forbeholder Afdelingen sig ret til på egen hånd og med en fleksibel administration for øje at investere Afdelingens resterende nettoaktiver:

- op til maksimum 20% af nettoaktiverne i finansielle instrumenter (af aktielignende karakter), der ikke hører ind under de allerede nævnte ekstraordinære corporate finance-handlinger på markedet;
- op til maksimum 100% af nettoaktiverne i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og likvide midler.

Ud fra et geografisk synspunkt er sammensætningen af porteføljen først og fremmest rettet europæiske og amerikanske aktier uden begrænsninger på kapitalisering og/eller udstedernes varesektorer.

De finansielle instrumenter udstedes i de lokale valutaer. Generelt dækkes enhver eventuel valutarisiko.

Afdelingen kan for sine korte positioner ud fra sin »merger arbitrage«-strategi benytte sig af optioner, futures, swaps (som også forhandles på et reguleret marked eller et marked for unoterede værdipapirer). Afdelingen kan også anvende afledte finansielle instrumenter - ikke kun i) til ovennævnte investeringer med direkte investeringer for øje, men også til risikosikring (relateret til markedet, aktier, renter, valuta, kredit o.s.v.). Afdelingen vil ikke investere mere end 10% af sine nettoaktiver i UCITS og /eller andre UCI'er.

Indløsning af andele: Indehavere af andele i Afdelingen kan, hver dag på et hvilket som helst tidspunkt, anmode om få deres andele indløst mod kontanter. Tilbagebetalingerne finder sted på daglig basis.

Udlodningspolitik: Afdelingen udlodder udbytte til ejerne af andele i klasserne A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) og geninvesterer udbyttet til ejere af andele i klasserne A-INSTITUTIONAL EURO (ACC). Udlodningen af udbyttet sker hvert kvartal.

B) RISIKO- OG UDBYTTEPROFIL:

Ved lavere risiko

Ved højere risiko

Potentielt lavest udbytte

Potentielt højeste udbytte

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- Disse klasser er i **risikokategori 2** på grund af stigninger eller fald, eller simulerede data, i fortiden.
- Risikokategorien forbundet med disse klasser er beregnet på baggrund af historiske data, det er således ikke en pålidelig indikation af dets fremtidige risikoprofil
- Risikokategorien er ikke garanteret og kan udvikle sig over tid;
- den laveste kategori er ikke ensbetydende med »risikofri«;
- andre store risici for Afdelingen, der ikke er taget hensigtsmæssig højde for i denne indikator: risici ved »merger arbitrage«-strategi, risici ved aktieinvestering, risici forbundet med afledte instrumenter, kreditrisici

Risici

- **Risici ved »merger arbitrage«-strategi:** arbitrage er en teknik, der består i at tjene på prisforskellen på forskellige markeder og/eller sektorer og/eller værdipapirer og/eller valutaer og/eller finansielle instrumenter osv. Hvis priserne for arbitrage bevæger sig i en forkert retning (prisstigning ved kort transaktion og/eller prislefald ved lang

transaktion), kan værdien af Afdelingens andele falde.

- **Risici ved aktieinvestering:** kurserne på værdipapirerne afhænger af flere faktorer, bl.a. den generelle makroøkonomiske situation, inflations- og renteniveauet, udviklingen i selskabernes overskud og politikkerne for fordeling af udbytte.
- **Risici forbundet med afledte instrumenter:** idet afdelingen ofte til benytte sig af afledte instrumenter for at tage short positioner på visse investeringer, vil en mulig stigning i disse investeringers værdi have en negativ virkning på Afdelingens værdi.
- **Kreditrisici:** For såvidt angår den del som er investeret i værdipapirer hos udstedende selskaber og værdipapirer udstedt i emergent market-lande, er der også en risiko forbundet med virksomhedernes evne til at opfylde deres forpligtelser til at betale renter og tilbagebetale kapital.

C) OMKOSTNINGER:

Engangsafgifter opkrævet før eller efter investering

Indtrædelsesomkostninger: 2% (*) af det investerede beløb

Udtrædelsesomkostninger: 0% (*) af indløsningsbeløbet

Konverteringsgebyr: ikke planlagt

(*) de anførte procentsatser er det maksimale, der kan fratrækkes din kapital, før denne investeres, eller før afkastet af investeringen bliver udbetalt. I visse tilfælde betaler investor mindre

Omkostninger opkrævet af Afdelingen over et år

Løbende omkostninger: Klasse A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) - ISIN-kode LU1232063393: 1,09% af nettoaktiverne

Administrations- og driftsomkostninger Klasse A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) - ISIN-kode LU1232063476: 1,09% af nettoaktiverne

Omkostninger opkrævet af Afdelingen under visse omstændigheder

Supplerende variabelt administrationsgebyr

inden for en angiven tidshorisont (kalenderår) er det planlagt at opkræve et eventuelt ekstra variabelt administrationsgebyr svarende til 10% af differencen (hvis den er positiv) mellem:

- 1) nettoværdien af den hævede Andel med henvisning til den sidste åbningsdag i indeværende kalenderår og
- 2) nettoværdien af den hævede Andel med henvisning til den sidste åbningsdag og det foregående kalenderår ganget med antallet af eksisterende Andele på dagen for værdiansættelse, hvortil beregningen af ovennævnte gebyr henviser.

Dette supplerende gebyr trækkes årligt fra Afdelingens disponible kontanter på den første arbejdsdag i kalenderåret efter referenceperioden.

Anvendelsen af det supplerende variable administrationsgebyr foretages daglig med akkumulering af provision for den dag, som beregningen henviser til, i henhold til ovennævnte metode.

Med henblik på beregning af Afdelingens samlede værdi, krediteres Afdelingen hver dag den foregående dags provision og debiteres, hvis relevant, provision for den dag, som beregningen referer til

Klasse A-INSTITUTIONAL EURO (ACC) - ISIN-kode LU1232063393: 0% er det fakturerede beløb, der skal betales senest på datoen for afviklingen af sidste regnskabsår.

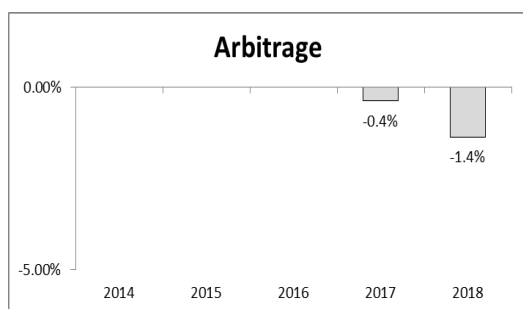
Klasse A-INSTITUTIONAL EURO (DIS) - ISIN-kode LU1232063476: 0% er det fakturerede beløb, der skal betales senest på datoen for afviklingen af sidste regnskabsår. Dette beløb er tæt knyttet til markedstendenser og afspejler derfor ikke nødvendigvis enten den nuværende situation på disse markeder eller selve udviklingen i kommissionen

Investor kan fra sin rådgiver eller distributør indhente oplysning om det faktiske beløb for indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger.

De løbende omkostninger baserer sig på foregående regnskab, afsluttet den 31. december 2018. Dette tal kan variere fra år til år. De løbende omkostninger omfatter ikke gebyrer forbundet med visse omstændigheder og transaktionsomkostninger (undtagen i tilfælde af ind- og udtrædelsesomkostninger, som Afdelingen betaler, når den køber eller sælger andele i en anden kollektiv forvaltning).

Gebyrer betalt af investorerne, anvendes til at dække Afdelingens driftsomkostninger, herunder omkostninger til markedsføring og distribution af andelene, hvilket reducerer den potentielle vækst i investeringerne. For yderligere oplysninger om omkostninger henvises til afsnit 15 samt til bilag V i prospektet for AZ Fund 1, der kan findes på hjemmesiden www.azimut.it

D) HISTORISKE AFKAST:



- Historiske afkast udgør ikke en indikator for fremtidige afkast
- Historiske afkast er opgjort i euro
- Afdelingens historiske afkast reflekterer omkostninger afholdt af afdelingen og inkluderer ikke omkostninger der påhviler investor direkte
- Afdelingen er oprettet den 8. juni 2015
- Denne type Andele er oprettet i 2016

E) PRAKTISKE INFORMATIONER:

- **Navn på depotbanken:** BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Filial.
- **Sted og måde at indhente yderligere oplysninger på:** Investorer kan få yderligere oplysninger om AZ FUND 1, dens underfonde og de afdelinger, der er til rådighed i AZ Fund 1 prospektet eller på hjemmesiden www.azimut.it. Prospektet og de periodiske rapporter udarbejdes for alle AZ Fund 1 afdelinger. Afdelingernes aktiver og passiver er adskilt i henhold til lovbestemmelserne. Yderligere informationer om fonden, såsom en kopi af forvaltningsbestemmelserne, Prospektet, den seneste årsrapport og enhver efterfølgende halvårsrapport kan fås gratis på fransk på administrationsselskabets hjemsted (AZ Fund Management SA, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) samt hos agenter i markedsføringslandene.
- **Vederlagspolitik for administrationsselskabet:** Den aktuelle vederlagspolitik, herunder, men ikke begrænset til, en beskrivelse af, hvordan vederlag og ydelser beregnes, samt identiteten på de personer, der er ansvarlige for fordeling af vederlag og ydelser, er tilgængelig på hjemmesiden: <http://www.azimut-group.com/en/international-presence/az-fund-management>
Et papireksemplar er gratis til rådighed ved henvendelse til administrationsselskabets hjemsted
- **Måder hvorpå øvrige praktiske informationer kan indhentes:** Andre praktiske oplysninger, herunder andelenes seneste pris, kan

fås gratis fra administrationsselskabets hjemsted (AZ Fund Management SA, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) såvel som hos distributører i markedsføringslande.

- **Skatteforhold:** Storhertugdømmet Luxembourgs skattelovgivning kan påvirke investorens personlige skattesituation.
- **Ansvar:** ansvaret for AZ Fund Management S.A. kan alene gøres gældende på baggrund af erklæringer indeholdt i dette dokument, der er vildledende, unøjagtige eller uforenelige med de relevante dele af AZ Fund 1 prospektet.
- **Øvrige typer Andele:** Afdelingen kan udstede forskellige typer andele. For yderligere information om Andels-typer, se venligst AZ Fund 1 prospektet eller på hjemmesiden www.azimut.it.
- **Konverteringer:** Investorer har ret til at udveksle deres andele i én afdeling for andele i en anden afdeling i AZ FUND 1 i overensstemmelse med de konverteringsvilkår, der er beskrevet i kapitel 11 i AZ Fund 1 prospektet.

AZ FUND 1 er godkendt i Luxembourg og er underlagt Kommissionen for overvågning af den finansielle sektor. AZ Fund Management S.A. er godkendt i Luxembourg og er underlagt Kommissionen for overvågning af den finansielle sektor.

Nøgleinformationer for investor heri er nøjagtige og opdaterede pr. 3. maj 2019.