

# 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.

## CORE BRANDS

Clase A-AZ FUND (ACC) (Código ISIN LU0795843555) - Clase B-AZ FUND (ACC) (Código ISIN LU0795843639)

Clase A-AZ FUND (DIS) (Código ISIN LU1059393451) - Clase B-AZ FUND (DIS) (Código ISIN LU1059393535)

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 tiene como objetivo valorizar sus activos a medio plazo.

**Política de inversión:** El subfondo persigue un objetivo de rentabilidad absoluta positiva sobre la base de una estrategia de «long/short equity». La política de inversión tiene como objetivo lograr una composición de la cartera orientada principalmente hacia instrumentos financieros del mercado de acciones cotizados y/o equivalentes a acciones (por ej. obligaciones convertibles, warrants e instrumentos financieros derivados). Geográficamente, la composición de la cartera se orientará principalmente a títulos de acciones europeos, pero la Sociedad Gestora se reserva la opción de invertir en títulos de acciones de los mercados mundiales.

Con respecto a los sectores de inversión, la cartera estará orientada fundamentalmente a títulos relacionados con el consumo (bienes duraderos y no duraderos), los medios de comunicación, los servicios empresariales y la distribución. El Subfondo invertirá principalmente en los sectores de consumo básico (menos cíclico) y de consumo discrecional (más cíclico).

Las posiciones cortas se tomarán exclusivamente mediante instrumentos financieros derivados. Los instrumentos financieros estarán denominados en cualquier moneda.

La exposición neta del Subfondo estará principalmente comprendida entre -20% y 70%. El Subfondo también podrá utilizar instrumentos financieros derivados a todos los efectos.

En cualquier caso, la suma aritmética de las valoraciones de las posiciones largas y cortas en instrumentos financieros y en los demás instrumentos financieros derivados en los que los activos del Subfondo se invertirán no puede exceder el 200% del patrimonio neto del Subfondo. El Subfondo también podrá invertir en instrumentos de deuda y del mercado monetario, así como también poseer activos líquidos. El Subfondo no está sujeto a ningún tipo de relación que pueda expresarse en términos de calificación del emisor. 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*

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

- Estas clases se encuentran en la **categoría de riesgo 4** 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 acciones y de estrategia a largo/corto plazo para el control del riesgo.

### Riesgos:

- **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 los países emergentes:** limitado

- **Riesgos de interés:** La proporción de activos invertidos en instrumentos de deuda está en gran medida sujeta a los riesgos relacionados con las posibles variaciones en las tasas de interés de los mercados, que dependen de varios factores como las expectativas en materia de inflación, de crecimiento económico y de estabilidad de las empresas emisoras.

- **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

<b>Comisión de suscripción:</b> Prevista solamente para las clases A-AZ FUND	3% (*) sobre el valor nominal del plan, para las suscripciones realizadas a través de planes de inversión plurianuales; 2% (*) sobre el importe invertido, para las suscripciones realizadas en una única solución
<b>Comisión de reembolso:</b> 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:** Para todas las clases de participaciones: 1,99 % de los activos netos.

Comisiones de gestión y de funcionamiento

### Comisiones aplicadas por el Subfondo en determinadas circunstancias

**Comisión de gestión variable adicional** 0,006% 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 de la participación unitaria del día hábil correspondiente al trimestre anterior. El pago de la eventual comisión de gestión variable adicional se realiza mensualmente.

Clase A-AZ FUND (ACC) - Código ISIN LU0795843555: 0,32% es el importe facturado en el último ejercicio

Clase B-AZ FUND (ACC) - Código ISIN LU0795843639: 0,32% es el importe facturado en el último ejercicio

Clase A-AZ FUND (DIS) - Código ISIN LU1059393451: 0,28% es el importe facturado en el último ejercicio

Clase B-AZ FUND (DIS) - Código ISIN LU1059393535: 0,31% 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.

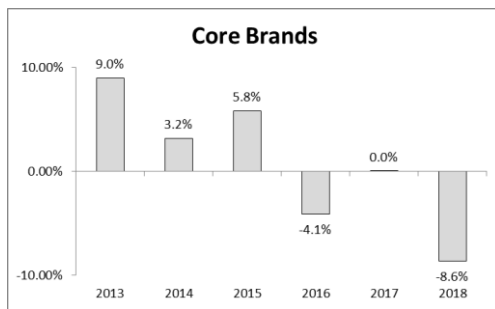
Las comisiones corrientes se basan en las comisiones del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2018. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro.

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 26 de junio de 2012.

## 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 19 febrero de 2018.**