

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.

ASIA ABSOLUTE

Classe A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1059390275) - Classe B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU1059390358)
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 della valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine.

Politica d'investimento: il Comparto è un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Asia Absolute" (il Master). Il Feeder investirà in maniera permanente almeno l'85% dei propri attivi nel predetto Master.

L'obiettivo, la politica di investimento e il profilo di rischio del Feeder e del Master sono analoghi. Il risultato degli investimenti effettuati dal Feeder e dal Master è analogo fatta eccezione per gli attivi del Feeder che non saranno investiti nel Master.

"AZ Multi Asset – Asia Absolute" è un Comparto registrato in Lussemburgo di AZ Multi Asset, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari governato dalla Parte I della Legge del 2010. La politica di investimento perseguita dal Master è la valorizzazione del capitale.

Il Master - in un'ottica di valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine - si propone l'obiettivo di massimizzare il rendimento complessivo degli investimenti ponderato per il rischio attraverso l'investimento principale in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento) di emittenti societari aventi sede principale in un paese Asiatico o che esercitino una parte significativa della loro attività in tali paesi, ad eccezione del Giappone.

La Società di Gestione potrà, a propria totale discrezione ed in un'ottica di gestione flessibile del Master, investire da zero fino al 100% dei propri attivi netti in titoli azionari, potendo, nel rispetto dei limiti relativi alle restrizioni sugli investimenti, concentrare le scelte di investimento su un numero non elevato di emittenti asiatici. La restante parte degli attivi netti del Master sarà invece investita in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario.

Al fine di una buona gestione del portafoglio, il Master potrà ricorrere, nei limiti previsti dalla legge, agli strumenti finanziari ed alle tecniche autorizzate dalla regolamentazione e, in modo particolare, alle tecniche di protezione contro i rischi di cambio e le variazioni dei corsi di borsa.

Il Master potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per qualsiasi finalità.

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

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 giornaliera

Politica di distribuzione: il Comparto persegue una politica di capitalizzazione dei redditi.

B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

A rischio più basso

rendimento potenzialmente più basso

A rischio più elevato

rendimento potenzialmente più elevato

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

- Queste classi di quote rientrano nella **categoria di rischio 5** 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 ai paesi emergenti, rischi d'interesse, e rischi di credito.

Rischi:

- **Rischi legati ai paesi emergenti:** i Paesi Emergenti sono generalmente soggetti a maggiori rischi politici, legali, operativi e di controparte e anche a difficoltà legate all'accesso alle informazioni, alla

liquidità e alle restrizioni agli investimenti. Ciò può generare una volatilità considerevole dei titoli, delle borse e delle valute interessate e di conseguenza del valore netto di inventario di questo Comparto.

- **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, eventuale e residuale, investita in titoli di emittenti societari ovvero titoli emessi in paesi emergenti, vi è altresì il rischio connesso alla capacità degli stessi di onorare i propri impegni al pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale

C) SPESE:

Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione: previste per la sola Classe A-AZ FUND	3% (*) sul valore nominale del piano, per le sottoscrizioni effettuate attraverso piani pluriennali di investimento; 2% (*) sull'ammontare investito per le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione Non sono previste spese di sottoscrizione per le sottoscrizioni nel Master
---	---

Spese di rimborso: previste per la sola Classe B-AZ FUND	2,5% (*) sull'importo oggetto di rimborso Non sono previste spese di rimborso per i riscatti dal Master
---	---

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 (combinare con le spese prelevate dal Master)

Spese correnti: spese di gestione e di funzionamento	Classe A-AZ FUND (ACC) - Codice ISIN LU1059390275: 2,97% degli attivi netti Classe B-AZ FUND (ACC) - Codice ISIN LU1059390358: 2,98% degli attivi netti
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni	
Commissione di gestione variabile aggiuntiva	0,007% 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. Non sono previste commissioni di gestione variabile aggiuntiva al livello del Master. Per tutte le classi di quote: 0,30% 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.

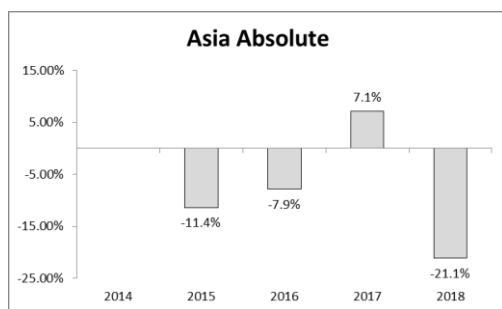
Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2018. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro.

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:



- 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 24 giugno 2014.

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 e sul Master, così come copia del regolamento di gestione, del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e semestrale possono essere ottenute gratuitamente in lingua francese in versione cartacea 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;
- **Fiscaltà:** 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 11 marzo 2019.