

# 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.

## FORMULA COMMODITY TRADING

Classe A-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0499090396) - Classe B-AZ FUND (ACC) (Codice ISIN LU0499090552)  
un comparto di AZ Fund 1 gestito da AZ Fund Management S.A., società del Gruppo Azimut

### A) OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO:

**Obiettivi:** il Comparto è alla ricerca di una valorizzazione dei propri attivi a medio-lungo termine.

**Politica d'investimento:** il Comparto è un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Institutional Commodity Trading" (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 – Institutional Commodity Trading" 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 Comparto è la valorizzazione del capitale.

Il Master orienterà gli investimenti principalmente verso strumenti finanziari derivati su indici di commodities nonché verso titoli azionari di emittenti che operano in tutti i settori delle commodities, con facoltà di azzerare le predette componenti investendo temporaneamente e in

funzione delle condizioni dei mercati esclusivamente in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario.

Gli investimenti saranno realizzati senza alcun vincolo in termini di aree geografiche, valute, settori merceologici o rating dell'emittente.

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.

La Società di Gestione ha la facoltà di azzerare la componente azionaria del portafoglio. 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.

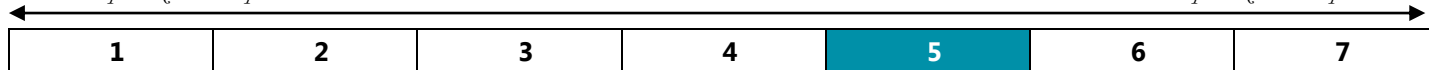
### B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO:

*A rischio più basso*

*rendimento potenzialmente più basso*

*A rischio più elevato*

*rendimento potenzialmente più elevato*



- 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: principalmente rischi relativi alle materie prime e parzialmente rischi della strategia market-neutral sulle commodities.

#### Rischi:

- **Rischio geopolitico:** il risultato dell'investimento potrà risentire dei rischi derivanti dalla situazione finanziaria e geo-politica dei paesi in cui vengono effettuati gli investimenti;
- **Rischio legato alla volatilità:** il Comparto è soggetto in primo

luogo ai rischi legati alla volatilità del prezzo delle commodities, che influiscono direttamente sugli strumenti che le utilizzano come sottostanti e che talvolta risultano essere maggiori rispetto a quelli degli investimenti in titoli azionari più tradizionali;

- **Rischio legato agli investimenti in azioni:** il livello dei corsi dei titoli dipende da molteplici fattori tra cui la situazione macroeconomica generale, il livello dell'inflazione e dei tassi di interesse, l'andamento degli utili aziendali e le politiche di distribuzione dei dividendi;
- **Rischio d'interesse:** la parte di patrimonio investita in titoli di credito 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.

### C) SPESE:

#### Spese Specifiche prelevate prima o dopo l'investimento

<b>Spese di sottoscrizione:</b> previste per la sola Classe A-AZ FUND	4% (*) 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.
<b>Commissione d'intermediazione:</b> prevista per le Classi A-AZ FUND e B-AZ FUND	1% (*) sull'ammontare investito per tutte le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione, anche in caso di conversione da Comparti che non prevedono tale commissione. Non sono previste spese di sottoscrizione per le sottoscrizioni nel Master.
<b>Spese di rimborso:</b> 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.
<b>Spese di conversione:</b>	Euro 25,00. Per maggiori dettagli si veda l'allegato II al 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 (combinata con le spese prelevate dal Master)

**Spese correnti:** spese di gestione e di funzionamento

Per tutte le classi di quote: 2,57% degli attivi netti

### Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni

**Commissione di gestione variabile aggiuntiva:**

0,010% 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.

Classe A-AZ FUND (ACC) - Codice ISIN LU0499090396: 0,55% è l'importo fatturato con riferimento all'ultimo esercizio

Classe B-AZ FUND (ACC) - Codice ISIN LU0499090552: 0,51% 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. Non sono previste commissioni di gestione variabile aggiuntiva al livello del Master.

L'investitore può ottenere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

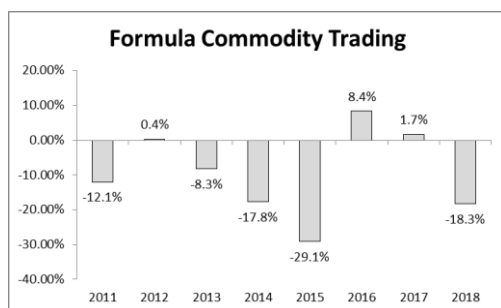
Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2018. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Le spese correnti non comprendono le commissioni legate a determinate condizioni e i costi di negoziazione (eccetto nel caso di spese di sottoscrizione 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](http://www.azimut.it)

## D) PERFORMANCE PASSATE:



- Il Comparto è stato trasformato in un Feeder del Comparto "AZ Multi Asset – Institutional Commodity Trading" in data 20 dicembre 2013. Le performance precedenti a tale data sono state realizzate in circostanze non più attuali.
- 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 15 aprile 2010.

## 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](http://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 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](http://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 19 febbraio 2019.