

Informazioni chiave per gli investitori



Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche di questo Comparto e i rischi a esso connessi in caso di investimento. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

AZ Alternative - Arbitrage (il "Comparto") è un comparto di AZ Fund 1 (il "Fondo")

Classe A-AZ FUND (ACC) - ISIN LU1225038527

Classe A-AZ FUND (DIS) - ISIN LU1225038956

Il Fondo è gestito da Azimut Investments S.A. (la Società di gestione).

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la crescita del capitale nel medio termine. Il Comparto persegue un obiettivo di rendimento assoluto positivo basato su una strategia "merger arbitrage".

Politica d'investimento

La strategia di "merger arbitrage" prevede l'esposizione verso società di tutto il mondo oggetto di operazioni straordinarie di "corporate finance" (principalmente fusioni e acquisizioni, ma anche scissioni e altre riorganizzazioni societarie).

Il Comparto assume un'esposizione long sulle azioni della società target e, potenzialmente, un'esposizione short sulle azioni della società acquirente.

Il Comparto intende utilizzare solo una parte del proprio patrimonio per raggiungere l'esposizione desiderata ai suddetti attivi, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. Di conseguenza, la parte restante del patrimonio del Comparto può essere investita in attivi a bassa volatilità, al fine di fornire un ulteriore rendimento totale a lungo termine, per esempio, titoli di debito dei paesi sviluppati (fino all'80% del patrimonio netto).

Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del patrimonio netto in azioni e altri titoli assimilabili di società non coinvolte in operazioni straordinarie di "corporate finance".

Il Comparto fa ricorso ai principali strumenti finanziari derivati a fini d'investimento e/o di copertura dei rischi. L'esposizione lorda ai contratti di total return swap non supererà il 30% del valore patrimoniale netto del Comparto. Effetto leva calcolato sulla base della somma dei nozionali: massimo 300%.

Il Comparto è gestito attivamente, ma non con riferimento a un particolare indice. Ai soli fini del calcolo delle commissioni legate al rendimento, si utilizza il seguente indice di riferimento: 3M Libor USD (US0003M) + 0,5% + EUR/USD 3M Costi di copertura (FXHCEUUS).

Informazioni specifiche sulle quote

È possibile richiedere la vendita delle proprie quote su base giornaliera, salvo che in determinate circostanze (cfr. prospetto).

Il Comparto distribuirà i potenziali dividendi ai titolari di quote della classe A-AZ FUND (DIS) e reinvestirà i potenziali dividendi per i titolari di quote della classe A-AZ FUND (ACC).

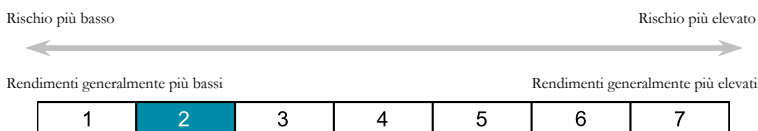
La classe EUR è coperta rispetto alla valuta del Comparto, USD.

Raccomandazione: il Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Definizioni

Comparto gestito attivamente: un Comparto per il quale il gestore ha piena discrezionalità nella scelta dei titoli che compongono il suo portafoglio, in conformità agli obiettivi e alla politica d'investimento perseguiti.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Definizione dell'indicatore di rischio e di rendimento

Obiettivo dell'indicatore di rischio è fornire una valutazione dell'andamento del prezzo della quota. La categoria di rischio 2 indica che il prezzo della quota oscilla poco. Pertanto, il rischio di perdita e il rendimento atteso possono anch'essi essere bassi. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".

I dati storici possono non fornire indicazioni affidabili per il futuro. L'indicatore di rischio dichiarato non è garantito ed è soggetto a variazioni nel tempo. Non vi è alcuna garanzia di capitale o di protezione sul valore del Comparto.

Motivo per cui il Comparto è classificato in questa categoria di rischio

Il livello di rischio di questo Comparto riflette soprattutto le posizioni d'investimento in azioni, obbligazioni e strumenti derivati, in funzione della volatilità di mercato compresa nel margine predefinito.

Rischi rilevanti per il Comparto non presi in considerazione nell'indicatore:

Rischio associato agli strumenti derivati: alcuni strumenti derivati possono avere un andamento imprevedibile o esporre il Comparto a perdite sostanzialmente superiori al costo dello strumento derivato.

Rischio di credito: gli emittenti di titoli di debito, anche quelli con un rating elevato, potrebbero non essere in grado di effettuare pagamenti agli investitori oppure il timore associato a tale rischio potrebbe comportare la svalutazione dei loro titoli di debito.

Rischi legati alla strategia di "merger arbitrage": l'arbitraggio è una tecnica che consiste nel trarre vantaggio dalla differenza di prezzo su diversi mercati e/o settori e/o titoli e/o valute e/o strumenti finanziari ecc. Se i prezzi dell'arbitraggio andranno nella direzione sbagliata (aumento del prezzo nel caso di una transazione "short" e/o riduzione del prezzo nel caso di una transazione "long"), il valore delle quote del Comparto potrà diminuire.

Rischio legato alla strategia "long/short": tale rischio riguarda le posizioni lunghe e/o corte destinate a rettificare l'esposizione netta di mercato. Il Fondo può subire perdite significative se le sue posizioni lunghe e corte registrano contemporaneamente evoluzioni negative in direzioni opposte.

Gli ulteriori rischi di investimento sono indicati nella sezione del prospetto relativa ai rischi.

COMMISSIONI

Le spese che corrispondono servono a coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi di commercializzazione e di distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:	
Commissioni di sottoscrizione	3,00% sull'importo investito per le sottoscrizioni effettuate tramite piani pluriennali d'investimento. 2,00% sull'importo investito per le sottoscrizioni effettuate in un'unica soluzione.
Commissioni di rimborso	Nessuna
Quella indicata è la percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che questo venga investito e/o che il rendimento dell'investimento venga distribuito. Rivolgersi al proprio consulente finanziario o al distributore per le commissioni effettive.	
Spese prelevate dal Comparto in un anno:	
Spese correnti	2,59%
Spese prelevate dal Comparto in circostanze specifiche:	
Commissioni legate al rendimento	20,00% dei rendimenti conseguiti dal Comparto al di sopra dell'indice di riferimento: 3M Libor USD (US0003M) + 0,5% + EUR/USD 3M Costi di copertura (FXHCEUUS). L'importo effettivo delle commissioni addebitate al Comparto nell'ultimo esercizio è stato pari allo 0,09%.

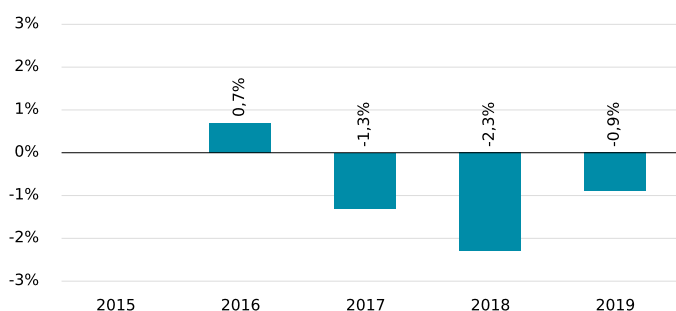
L'ammontare delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Tale cifra può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non tengono conto di quanto segue:

- commissioni legate ai costi di rendimento e
- costi delle operazioni di portafoglio, a meno che il Comparto non paghi commissione di sottoscrizione o di rimborso al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo.

Per maggiori informazioni sulle commissioni, si rimanda al prospetto disponibile all'indirizzo Internet www.azimutinvestments.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ Classi A-AZ FUND (ACC) & A-AZ FUND (DIS) ■ 3M Libor USD (US0003M) + 0,5% + EUR/USD 3M Costi di copertura (FXHCEUUS)

A*: Con effetto dal 1° gennaio 2020 la politica d'investimento del Comparto è stata modificata. I risultati prima di questa data sono stati ottenuti in circostanze non più attuali.

INFORMAZIONI PRATICHE

- **Società di gestione:** Azimut Investments S.A.
- **Depositario:** BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.
- **Documentazione:** ulteriori informazioni sul Comparto, tra cui il prospetto, l'ultimo bilancio e gli ultimi prezzi delle quote, sono disponibili gratuitamente sul sito Internet www.azimutinvestments.com o presso la sede legale della società di gestione: Azimut Investments S.A., 35 Avenue Monterey, 2163 Lussemburgo, Lussemburgo.
- **Politica retributiva:** chiarimenti in merito alla politica retributiva sono disponibili sul sito Internet della società di gestione all'indirizzo www.azimutinvestments.com. Questa politica contiene, in particolare, una descrizione (i) del calcolo della retribuzione e delle prestazioni versate al personale e (ii) delle persone responsabili della loro assegnazione. Una versione cartacea della dichiarazione sulla politica retributiva è disponibile gratuitamente su richiesta.
- **Fiscalità:** il regime fiscale può avere un'incidenza sull'investimento a seconda della cittadinanza, del luogo di residenza o della nazionalità dell'investitore. Per maggiori informazioni, rivolgersi al proprio consulente finanziario prima di investire.
- **Responsabilità:** la società di gestione può essere ritenuta responsabile esclusivamente per eventuali dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto.
- **Separazione dei Comparti:** il Fondo propone diversi Comparti le cui attività e passività sono giuridicamente distinte le une dalle altre. Il prospetto e il bilancio sono redatti per il Fondo nel suo complesso.
- **Scambio di quote:** ogni partecipante può richiedere la conversione di tutte o parte delle sue quote di un Comparto in quote della stessa classe di un altro Comparto, salvo che ciò non sia espressamente escluso nella scheda informativa del Comparto di cui al prospetto del Fondo.