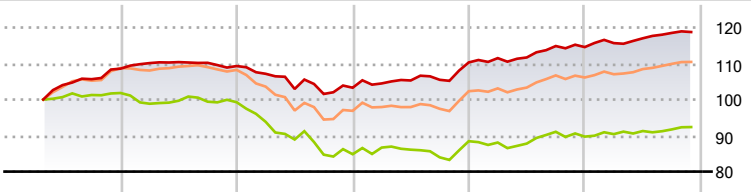
# AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond A-EUR (DIS)

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Obbligazionari Flessibili Globali - EUR Hedged | Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR<br>Usato nel Report | No benchmark | ★★★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

The Sub-fund's investment objective is to achieve medium and long-term capital growth. The Sub-fund aims to achieve its investment objective by actively investing in a diversified portfolio of fixed and/or variable-income debt securities. The Sub-fund uses a top-down investment approach that focuses on macro trends in rates, spreads and liquidity of the various segments of the credit market, and combines long and/or short strategic and tactical positions, while seeking to maximise returns.

## Rendimenti




| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025-11 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| - | 0,66 | -5,50 | 6,81 | 3,85 | 3,65 | Fondo |
| - | -2,52 | -14,54 | 4,26 | 1,43 | 2,96 | Benchmark e Indici |
| - | -0,50 | -10,42 | 5,73 | 3,74 | 4,22 | Categoria |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | 1,88 | 3Y Sharpe Ratio | 0,52 |
| 3Y Beta | 0,58 | 3Y Std Dev | 3,00 |
| 3Y R-Squared | 72,65 | 3Y Risk | -Med |
| 3Y Info Ratio | 0,92 | 5Y Risk | -Med |
| 3Y Tracking Error | 2,43 | 10Y Risk | - |

Basati su Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 0,54 | 0,22 | 0,72 |
| 6-Mesi | 1,91 | 1,43 | 2,46 |
| 1-Anno | 2,88 | 1,25 | 3,59 |
| 3-Anni Ann.ti | 4,47 | 1,98 | 4,16 |
| 5-Anni Ann.ti | 1,84 | -1,94 | 0,18 |
| 10-Anni Ann.ti | - | - | - |

Rendimenti aggiornati al 04/12/2025

| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2025 | 0,96 | 1,16 | 1,28 | - |
| 2024 | 1,08 | 0,16 | 2,84 | -0,26 |
| 2023 | 1,16 | 0,78 | 0,18 | 4,58 |
| 2022 | -1,97 | -3,92 | -1,35 | 1,70 |
| 2021 | 1,42 | 0,25 | -0,17 | -0,82 |

## Portafoglio 31/10/2025

| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,27 |
| Obbligazioni | 54,56 |
| Liquidità | 45,59 |
| Altro | -0,42 |

**Fixed Income Style Box™**

| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | - |
| Maturity effettiva | - |
| Qualità Credito Media | |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|

### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| 2 Year Treasury Note Future... | — | 8,75 |
| iShares JP Morgan $ EM Bond... | — | 2,61 |
| Germany (Federal Republic... | — | 1,99 |
| Italy (Republic Of) 2.8% | — | 1,91 |
| New Millennium Aug Corp Bd I | — | 1,49 |
| United Kingdom of Great... | — | 1,43 |
| Petroleos Mexicanos Sa De CV... | — | 1,42 |
| United States Treasury Bonds... | — | 1,29 |
| Marex Group Plc 8.375% | — | 1,14 |
| International Finance... | — | 1,12 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 23,16 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 1 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 715 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 28,64 |
| Societario | 69,04 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 45,14 |
| Derivati | -42,83 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 1,33 |
| Da 0 a 4 cedole | 26,93 |
| Da 4 a 6 cedole | 31,60 |
| Da 6 a 8 cedole | 27,67 |
| Da 8 a 10 cedole | 10,20 |
| Da 10 a 12 cedole | 2,11 |
| Oltre 12 cedole | 0,15 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 22,40 |
| da 3 a 5 | 19,50 |
| da 5 a 7 | 5,01 |
| da 7 a 10 | 8,13 |
| da 10 a 15 | 2,40 |
| da 15 a 20 | 2,10 |
| da 20 a 30 | 7,12 |
| oltre 30 | 6,23 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | Azimut Investments S.A. |
| Telefono | +352 22 99992216 |
| Web | www.azfund.it |
| Data di Partenza | 03/04/2020 |
| Nome del Gestore | - |
| Data Inizio Gestione | 17/02/2020 |
| NAV (04/12/2025) | EUR 3,86 |
| Patrimonio Netto (Mln) (31/10/2025) | 808,31 EUR |
| Patrimonio Classe (Mln) (04/12/2025) | 58,42 EUR |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | EUR |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Inc |
| ISIN | LU2085664584 |
| Investimento Min. Ingresso | 10.000 EUR |
| Investimento Min. Successivo | 500 EUR |
| T.E.R. | - |
| Spese correnti | 2,59% |
| Commissione di incentivo | 20,00% |

© 2025 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.