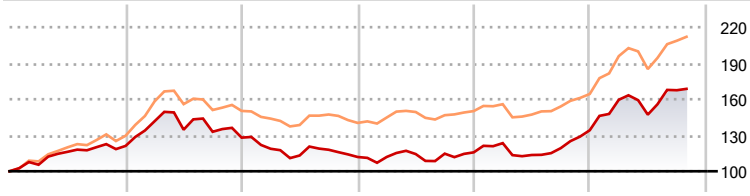
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity A-EUR (ACC)

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™
Materie Prime - Generiche	Not Categorized Usato nel Report	N/A	Senza rating

Obiettivo d'Investimento Dichiarato

The Sub-fund's investment objective is to achieve gradual long-term capital growth. The Sub-fund aims to achieve its investment objective by actively managing an alpha strategy, namely to take advantage of differences between spot and future prices, or between future prices at different maturities. On the basis of an alpha strategy, the Sub-fund's return is not linked to the performance of the commodity.

Rendimenti



	2021	2022	2023	2024	2025	2026-10	
	21,10	5,68	-12,59	3,46	15,93	25,69	Fondo
	30,18	14,71	-6,92	6,76	10,31	28,86	Categoria

Misure di Rischio

3Y Alpha	-	3Y Sharpe Ratio	0,78
3Y Beta	-	3Y Std Dev	13,72
3Y R-Squared	-	3Y Risk	-
3Y Info Ratio	-	5Y Risk	-
3Y Tracking Error	-	10Y Risk	-

Rend. Cumulati %	Fondo	Cat
3-Mesi	0,21	4,99
6-Mesi	-1,16	-0,58
1-Anno	26,32	31,01
3-Anni Ann.ti	12,68	11,90
5-Anni Ann.ti	5,57	8,17
10-Anni Ann.ti	2,54	5,76

Rendimenti aggiornati al 10/11/2026

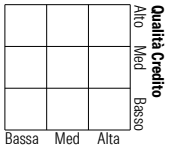
Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	18,90	-7,77	13,82	-
2025	6,65	-8,00	5,03	12,50
2024	0,04	2,16	0,30	0,93
2023	-7,22	-4,73	4,24	-5,13
2022	16,99	-4,99	-1,29	-3,68

Portafoglio 30/09/2026

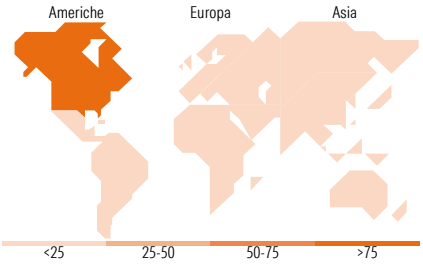


Asset Allocation %	Netta
Azioni	3,55
Obbligazioni	52,84
Liquidità	90,57
Altro	-46,95

Fixed Income Style Box™



Fondo	
Duration Effettiva	-
Maturity effettiva	-
Qualità Credito Media	



Titoli principali		
Nome	Settore	%
United States Treasury Bills...	—	9,58
United States Treasury Bills...	—	9,45
United States Treasury Bills...	—	8,07
United States Treasury Notes...	—	7,40
United States Treasury Notes...	—	6,55
Total Return Swap on...	—	6,28
Invesco Bloomberg Commodity...	—	5,23
United States Treasury Notes...	—	4,52
United States Treasury Notes...	—	4,42
Gold	—	4,30
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		65,82
Numero Complessivo di Titoli Azionari		1
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		11

Fixed Income Sector Weightings %	Fondo
Governativo	37,78
Societario	5,75
Cartolarizzazioni	0,00
Enti Locali	0,00
Liquidità ed equivalenti	56,47
Derivati	0,00

Coupon Range %	Fondo
0 coupon	33,17
Da 0 a 4 cedole	37,84
Da 4 a 6 cedole	28,73
Da 6 a 8 cedole	0,14
Da 8 a 10 cedole	0,10
Da 10 a 12 cedole	0,02
Oltre 12 cedole	0,00

Ripartizione Geografica %	Fondo
America	**100,00**
Stati Uniti	100,00
Canada	0,00
America Latina e Centrale	0,00
Europa	**0,00**
Regno Unito	0,00
Europa Occidentale - Euro	0,00
Europa Occidentale - Non Euro	0,00
Europa dell'Est	0,00
Africa	0,00
Medio Oriente	0,00
Asia	**0,00**
Giappone	0,00
Australasia	0,00
Asia - Paesi Sviluppati	0,00
Asia - Emergente	0,00

Anagrafica

Società di Gestione	Azimut Investments S.A.	Patrimonio Classe (Mln) (10/11/2026)	23,86 EUR	Investimento Min. Ingresso	1.500 EUR
Telefono	+352 22 99992216	Domicilio	LUSSEMBURGO	Investimento Min. Successivo	500 EUR
Web	www.azfund.it	Valuta del Fondo	EUR	T.E.R.	4,09%
Data di Partenza	11/12/2020	UCITS	Si	Spese correnti	3,91%
Nome del Gestore	-	Inc/Acc	Acc	Commissione di incentivo	17,00%
Data Inizio Gestione	11/12/2020	ISIN	LU2238329978		
NAV (10/11/2026)	EUR 3,32				
Patrimonio Netto (Mln) (30/09/2026)	44,05 USD				

See disclosures for more details

© 2026 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.