

# AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity B-EUR (ACC)

**Categoria Morningstar™**  
Materie Prime - Generiche

**Benchmark Morningstar**  
Not Categorized  
Usato nel Report

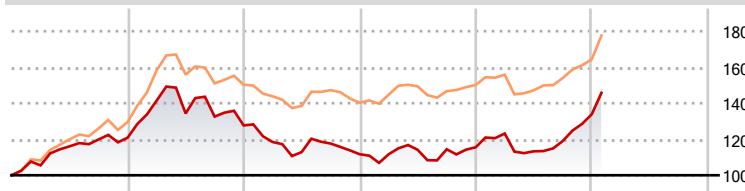
**Benchmark Dichiarato**  
N/A

**Morningstar Rating™**  
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	2026-01	Fondo	Categoria
20,85	5,64	-12,54	3,47	15,87	8,89	30,18	14,71
30,18	14,71	-6,92	6,76	10,31	8,00		

## Misure di Rischio

3Y Alpha	- 3Y Sharpe Ratio	0,16
3Y Beta	- 3Y Std Dev	12,80
3Y R-Squared	- 3Y Risk	-
3Y Info Ratio	- 5Y Risk	-
3Y Tracking Error	- 10Y Risk	-

## Rend. Cumulati %

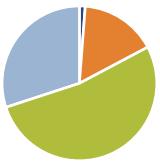
Fondo	Cat
3-Mesi	12,27
6-Mesi	27,87
1-Anno	14,22
3-Anni Ann.ti	4,36
5-Anni Ann.ti	6,14
10-Anni Ann.ti	2,18

Rendimenti aggiornati al 11/02/2026

## Rendimenti Trimestrali %

Q1	Q2	Q3	Q4	
-	-	-	-	
2026	-	-	-	
2025	6,62	-8,01	5,04	12,48
2024	0,00	2,21	0,25	0,97
2023	-7,24	-4,70	4,20	-5,06
2022	17,05	-5,06	-1,30	-3,69

## Portafoglio 31/12/2025



### Asset Allocation %

• Azioni	3,03
• Obbligazioni	40,13
• Liquidità	131,96
• Altro	-75,13

### Fixed Income Style

Box™	Duration Effettiva	Fondo
Alto	Maturity effettiva	-
Med	Qualità Credito Media	-
Basso	Sensibilità ai Tassi	-

### Rendimenti

### Rendimenti Trimestrali %



## Titoli principali

Nome	Settore	%
United States Treasury Notes...	-	10,80
Italy (Republic Of) 0%	-	10,61
United States Treasury Bills...	-	9,68
United States Treasury Notes...	-	8,14
iShares Physical Silver ETC	-	7,27
Gold Bullion Securities	-	6,36
United States Treasury Bills...	-	6,35
Bank of China Limited Macau...	-	4,53
WisdomTree Copper ETC	-	4,00
ENEL Finance International...	-	3,67
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	71,42	
Numero Complessivo di Titoli Azionari	1	
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari	8	

## Fixed Income Sector Weightings %

Fondo	Governativo	32,08
Societario	6,77	
Cartolarizzazioni	0,00	
Enti Locali	0,00	
Liquidità ed equivalenti	61,15	
Derivati	0,00	

## Coupon Range %

Fondo	0 coupon	23,77
	Da 0 a 4 cedole	76,23
	Da 4 a 6 cedole	0,00
	Da 6 a 8 cedole	0,00
	Da 8 a 10 cedole	0,00
	Da 10 a 12 cedole	0,00
	Oltre 12 cedole	0,00

## Ripartizione Geografica %

Fondo	America	100,00
Stati Uniti		0,00
Canada		100,00
America Latina e Centrale		0,00
Fondo	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
Fondo	Asia	0,00
Giappone		0,00
Australasia		0,00
Asia - Paesi Sviluppati		0,00
Asia - Emergenti		0,00

## Anagrafica

Società di Gestione	Azimut Investments S.A.	Patrimonio Classe (Mln)	8,57 EUR	Investimento Min. Ingresso	1.500 EUR
Telefono	+352 22 9999216	(11/02/2026)		Investimento Min. Successivo	500 EUR
Web	www.azfund.it	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-
Data di Partenza	11/12/2020	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti	3,92%
Nome del Gestore	-	UCITS	Si	Commissione di incentivo	20,00%
Data Inizio Gestione	11/12/2020	Inc/Acc	Acc		
NAV (11/02/2026)	EUR 2,96	ISIN	LU2238330042		
Patrimonio Netto (Mln)	31,84 USD				
(31/12/2025)					