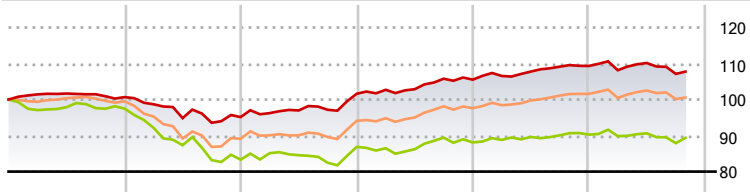
# AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond B-EUR Acc

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Obbligazionari Flessibili Globali - EUR Hedged | Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR<br>Usato nel Report | Not Benchmarked | ★★★★ |

## 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




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 0,68 | -5,50 | 6,80 | 3,85 | 3,61 | -1,43 |
| Benchmark e Indici | -2,52 | -14,54 | 4,26 | 1,43 | 2,45 | -0,98 |
| Categoria | -0,50 | -10,42 | 5,73 | 3,74 | 4,24 | -0,93 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | 0,65 | 3Y Sharpe Ratio | 0,28 |
| 3Y Beta | 0,69 | 3Y Std Dev | 3,25 |
| 3Y R-Squared | 76,87 | 3Y Risk | -Med |
| 3Y Info Ratio | 0,29 | 5Y Risk | -Med |
| 3Y Tracking Error | 2,00 | 10Y Risk | - |

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

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | -1,27 | -0,39 | -1,37 |
| 6-Mesi | -1,33 | -0,66 | -0,99 |
| 1-Anno | -1,12 | -1,25 | -0,60 |
| 3-Anni Ann.ti | 3,44 | 2,58 | 3,99 |
| 5-Anni Ann.ti | 1,37 | -1,77 | 0,08 |
| 10-Anni Ann.ti | - | - | - |

Rendimenti aggiornati al 10/11/2026

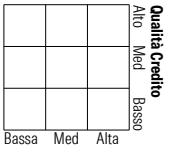
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | -1,08 | 1,86 | -2,75 | - |
| 2025 | 0,98 | 1,13 | 1,28 | 0,17 |
| 2024 | 1,08 | 0,16 | 2,84 | -0,26 |
| 2023 | 1,16 | 0,77 | 0,20 | 4,57 |
| 2022 | -1,97 | -3,90 | -1,36 | 1,70 |

## Portafoglio 30/09/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,22 |
| Obbligazioni | 148,52 |
| Liquidità | -50,11 |
| Altro | 1,37 |

**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... | — | 25,55 |
| Euro Schatz Future Dec 26 | — | 7,30 |
| Germany (Federal Republic... | — | 4,82 |
| 5 Year Treasury Note Future... | — | 3,15 |
| Italy (Republic Of) 2.8% | — | 2,69 |
| iShares JP Morgan $ EM Bond... | — | 2,54 |
| United Kingdom of Great... | — | 2,18 |
| United States Treasury Bonds... | — | 1,99 |
| iShares US Mortgage Backed... | — | 1,31 |
| Us Treasury N/B | — | 1,29 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 52,81 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 1 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 792 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 69,59 |
| Societario | 63,48 |
| Cartolarizzazioni | 1,31 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | -50,63 |
| Derivati | 16,25 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 1,95 |
| Da 0 a 4 cedole | 31,39 |
| Da 4 a 6 cedole | 33,86 |
| Da 6 a 8 cedole | 23,97 |
| Da 8 a 10 cedole | 7,09 |
| Da 10 a 12 cedole | 1,63 |
| Oltre 12 cedole | 0,11 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 20,24 |
| da 3 a 5 | 26,57 |
| da 5 a 7 | 4,69 |
| da 7 a 10 | 3,58 |
| da 10 a 15 | 1,27 |
| da 15 a 20 | 0,97 |
| da 20 a 30 | 7,19 |
| oltre 30 | 3,87 |

## Anagrafica

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Società di Gestione | Azimut Investments S.A. | Patrimonio Classe (Mln) (10/11/2026) | 101,01 EUR | Investimento Min. Ingresso | 10.000 EUR |
| Telefono | +352 22 99992216 | | | Investimento Min. Successivo | 500 EUR |
| Web | www.azfund.it | Domicilio | LUSSEMBURGO | T.E.R. | - |
| Data di Partenza | 03/04/2020 | Valuta del Fondo | EUR | Spese correnti | 2,58% |
| Nome del Gestore | - | UCITS | Si | Commissione di incentivo | 20,00% |
| Data Inizio Gestione | 17/02/2020 | Inc/Acc | Acc | | |
| NAV (10/11/2026) | EUR 5,11 | ISIN | LU2085663859 | | |
| Patrimonio Netto (Mln) (30/09/2026) | 1.018,73 EUR | | | | |

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.

MORNINGSTAR