

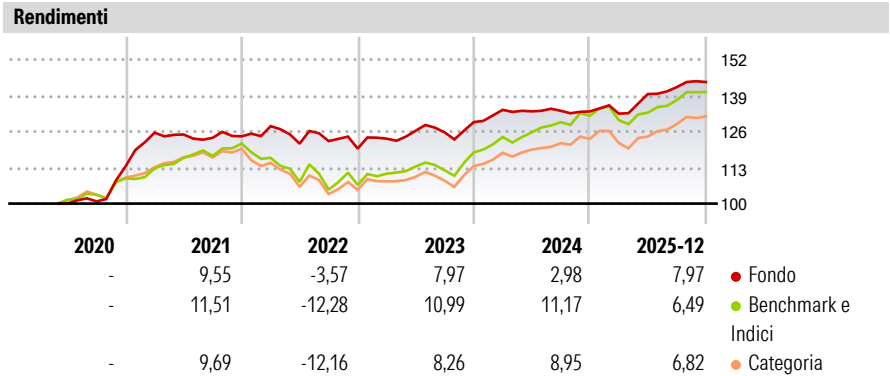
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced Brave A-EUR (ACC)

<b>Categoria Morningstar™</b>	<b>Benchmark Morningstar</b>	<b>Benchmark Dichiarato</b>	<b>Morningstar Rating™</b>
Bilanciati Flessibili EUR - Globali	Morningstar Euro Moderate Global Target Allocation NR EUR Usato nel Report	N/A	★★★

**Obiettivo d'Investimento Dichiarato**

The Sub-fund's investment objective is to achieve regular returns and medium and long-term capital growth. The Sub-fund aims to achieve its investment objective by actively managing a diversified portfolio of equities and other equity-related securities as well as debt securities issued worldwide. The Sub-fund actively manages the allocation between equity and equity-related securities and debt securities using a tactical approach in order to mitigate the Sub-fund's overall volatility.

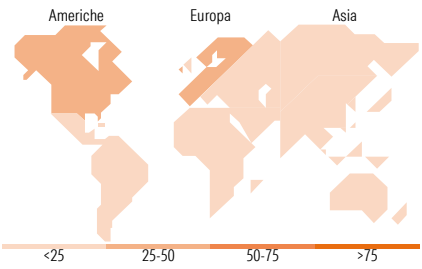
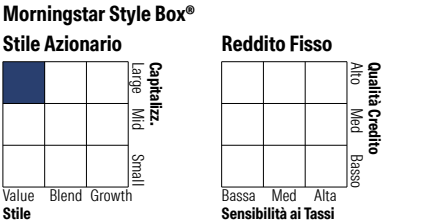
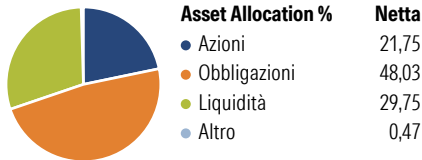
Misure di Rischio			
3Y Alpha	-0,64	3Y Sharpe Ratio	0,72
3Y Beta	0,61	3Y Std Dev	4,43
3Y R-Squared	63,25	3Y Risk	-Med
3Y Info Ratio	-0,92	5Y Risk	-Med
3Y Tracking Error	3,53	10Y Risk	-
Basati su Morningstar Euro Moderate Global Target Allocation NR EUR (dove applicabile)			



Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat	Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
3-Mesi	0,44	1,19	2,73	2026	-	-	-	-
6-Mesi	3,21	5,56	7,81	2025	-0,59	5,33	1,80	1,29
1-Anno	8,06	6,23	8,30	2024	3,43	-0,40	0,15	-0,18
3-Anni Ann.ti	5,31	8,58	7,94	2023	3,00	2,34	-0,51	2,95
5-Anni Ann.ti	3,84	5,24	4,52	2022	2,95	-4,94	0,76	-2,21
10-Anni Ann.ti	-	-	-					

Rendimenti aggiornati al 27/01/2026

Portafoglio 30/11/2025



Titoli principali		
Nome	Settore	%
MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$...	—	4,45
Italy (Republic Of) 3.85%	—	3,69
Italy (Republic Of) 3.5%	—	3,11
2 Year Treasury Note Future...	—	2,83
Telecom Italia S.p.A. 7.875%	—	2,22
Italy (Republic Of) 2.7%	—	2,19
CB-Accent Lux Swan Ultra S/T...	—	1,97
Italy (Republic Of) 3.1%	—	1,92
Banca Monte dei Paschi di...	—	1,83
France (Republic Of) 1%	—	1,78
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		26,00
Numero Complessivo di Titoli Azionari		99
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		46

Distribuzione Settoriale %		Fondo
Ciclico		60,11
Sensibile		30,64
Difensivo		9,25
Fixed Income Sector Weightings %		Fondo
Governativo		38,68
Societario		23,29
Cartolarizzazioni		0,00
Enti Locali		0,00
Liquidità ed equivalenti		39,78
Derivati		-1,76

Ripartizione Geografica %		Fondo
America		40,42
Stati Uniti		31,88
Canada		8,15
America Latina e Centrale		0,40
Europa		41,69
Regno Unito		1,71
Europa Occidentale - Euro		38,00
Europa Occidentale - Non Euro		1,85
Europa dell'Est		0,02
Africa		0,04
Medio Oriente		0,06
Asia		17,89
Giappone		0,00
Australasia		0,00
Asia - Paesi Sviluppati		0,95
Asia - Emergente		16,93

Anagrafica

Società di Gestione	Azimut Investments S.A.	Patrimonio Classe (Mln)	220,14 EUR	Investimento Min. Ingresso	1.500 EUR
Telefono	+352 22 99992216	(27/01/2026)		Investimento Min. Successivo	500 EUR
Web	www.azfund.it	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-
Data di Partenza	26/05/2020	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti	3,72%
Nome del Gestore	-	UCITS	Si	Commissione di incentivo	20,00%
Data Inizio Gestione	01/01/2019	Inc/Acc	Acc		
NAV (27/01/2026)	EUR 7,23	ISIN	LU2148611275		
Patrimonio Netto (Mln)	277,09 EUR				

(30/11/2025)