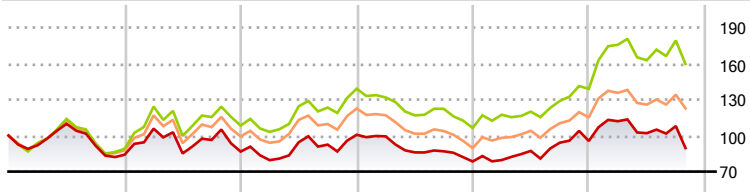
AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend A-EUR (ACC)

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™
Azionari Brasile	Morningstar Brazil Target Market Exposure NR USD Usato nel Report	N/A	★★

Obiettivo d'Investimento Dichiarato

The investment target of the Sub-fund is to achieve long-term capital growth. The Sub-fund aims to achieve its investment objective by actively managing a portfolio of equity and equity-related securities issued by companies that have their head office or do the majority of their business in Brazil, focusing on those companies that, in the opinion of the Manager, are undervalued.

Rendimenti



2021	2022	2023	2024	2025	2026-10	
-15,96	3,13	16,18	-22,12	21,77	-6,15	Fondo
-11,00	21,70	28,39	-23,49	30,52	14,93	Benchmark e Indici
-11,52	13,37	23,41	-26,60	28,53	6,12	Categoria

Misure di Rischio

3Y Alpha	-8,15	3Y Sharpe Ratio	0,03
3Y Beta	0,97	3Y Std Dev	21,08
3Y R-Squared	86,66	3Y Risk	-Med
3Y Info Ratio	-1,03	5Y Risk	Basso
3Y Tracking Error	9,10	10Y Risk	-

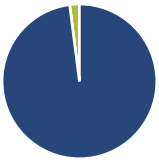
Basati su Morningstar Brazil Target Market Exposure NR USD (dove applicabile)

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat
3-Mesi	-12,74	-6,99	-10,42
6-Mesi	-20,01	-11,85	-15,66
1-Anno	-6,07	20,77	7,28
3-Anni Ann.ti	0,25	10,50	5,47
5-Anni Ann.ti	1,47	13,43	7,84
10-Anni Ann.ti	-	-	-

Rendimenti aggiornati al 29/10/2026

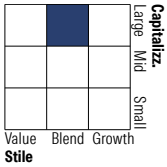
Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	17,25	-8,91	5,81	-
2025	1,50	9,61	7,82	1,51
2024	-1,31	-13,46	1,07	-9,77
2023	-8,25	18,75	-2,07	8,88
2022	25,88	-19,54	13,18	-10,03

Portafoglio 30/09/2026



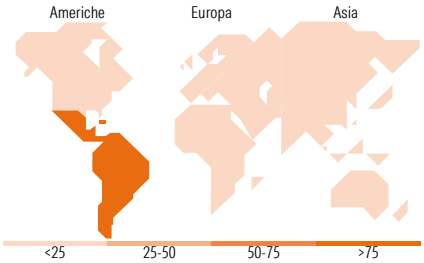
Asset Allocation %	Netta
Azioni	97,97
Obbligazioni	0,00
Liquidità	2,03
Altro	0,00

Style Box Azionaria



Mkt Cap %	Fondo
Giant	35,75
Large	52,44
Medium	8,18
Small	3,63
Micro	0,00

Capitalizzazione media di mercato	Fondo
Ave Mkt Cap USD	20.088,20



Titoli principali

Nome	Settore	%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		7,43
Banco BTG Pactual S.A. Units...		5,78
Nu Holdings Ltd Ordinary...		5,67
Petroleo Brasileiro SA...		5,27
Itausa Investimentos ITAU SA		4,82
Companhia De Saneamento...		4,54
XP Inc Class A		4,21
Axia Energia		3,92
Weg SA		3,70
Itau Unibanco Holding SA		3,66
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		49,02
Numero Complessivo di Titoli Azionari		33
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		0

Distribuzione Settoriale %	Fondo
Ciclico	**45,40**
Materie Prime	6,76
Beni di Consumo Ciclici	2,71
Finanza	33,79
Immobiliare	2,14
Sensibile	**29,29**
Telecomunicazioni	-
Energia	12,91
Beni Industriali	16,38
Tecnologia	-
Difensivo	**25,31**
Beni Difensivi	2,79
Salute	3,84
Servizi di Pubblica Utilità	18,68

Ripartizione Geografica %	Fondo
America	**100,00**
Stati Uniti	0,00
Canada	0,00
America Latina e Centrale	100,00
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.
Telefono	+352 22 99992216
Web	www.azfund.it
Data di Partenza	07/05/2020
Nome del Gestore	-
Data Inizio Gestione	06/03/2025
NAV (29/10/2026)	EUR 5,55
Patrimonio Netto (Mln) (30/09/2026)	66,83 USD
Patrimonio Classe (Mln) (29/10/2026)	26,54 EUR
Domicilio	LUSSEMBURGO
Valuta del Fondo	EUR
UCITS	Si
Inc/Acc	Acc
ISIN	LU2097822436
Investimento Min. Ingresso	1.500 EUR
Investimento Min. Successivo	500 EUR
T.E.R.	-
Spese correnti	4,12%
Commissione di incentivo	20,00%

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