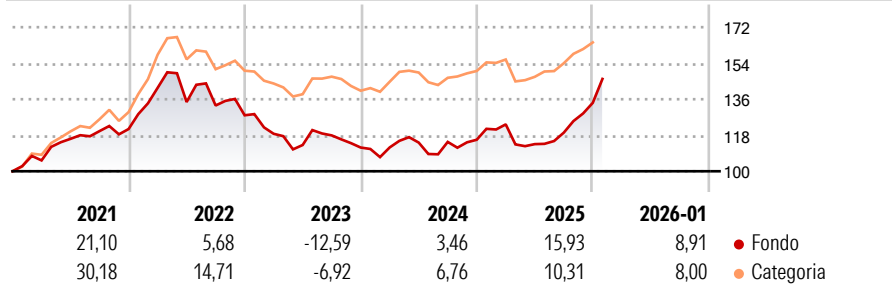


**Morningstar Rating™**  
Senza rating

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



## Misure di Rischio

|                   |   |                 |       |
|-------------------|---|-----------------|-------|
| 3Y Alpha          | - | 3Y Sharpe Ratio | 0,16  |
| 3Y Beta           | - | 3Y Std Dev      | 12,81 |
| 3Y R-Squared      | - | 3Y Risk         | -     |
| 3Y Info Ratio     | - | 5Y Risk         | -     |
| 3Y Tracking Error | - | 10Y Risk        | -     |

**Rend. Cumulati %**

|                |       |       |
|----------------|-------|-------|
| 3-Mesi         | 15,03 | 9,56  |
| 6-Mesi         | 27,16 | 18,98 |
| 1-Anno         | 15,26 | 11,00 |
| 3-Anni Ann.ti  | 4,53  | 5,89  |
| 5-Anni Ann.ti  | 6,02  | 9,20  |
| 10-Anni Ann.ti | 2,15  | 5,75  |

Rendimenti aggiornati al 09/02/2026

## Rendimenti

| Trimestrali % |       |       |       |       |
|---------------|-------|-------|-------|-------|
| 2026          | -     | -     | -     | -     |
| 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 31/12/2025



### Asset Allocation %

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

### Fixed Income Style

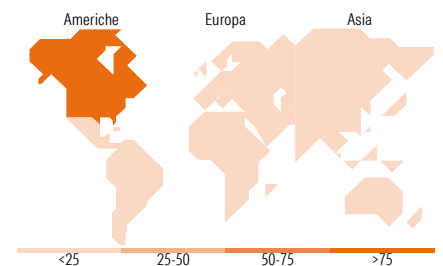
**Box™**

|       |     |      |       |
|-------|-----|------|-------|
|       |     |      | Alto  |
|       |     |      | Med   |
|       |     |      | Basso |
| Bassa | Med | Alta |       |

**Sensibilità ai Tassi**

**Fondo**







|                       |   |
|-----------------------|---|
| Duration Effettiva    | - |
| Maturity effettiva    | - |
| Qualità Credito Media | - |



## 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 %

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

**Coupon Range %**

|                   |       |
|-------------------|-------|
| 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 %

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| <b>America</b>                | <b>100,00</b> |
| Stati Uniti                   | 0,00          |
| Canada                        | 100,00        |
| America Latina e Centrale     | 0,00          |
| <b>Europa</b>                 | <b>0,00</b>   |
| 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          |
| <b>Asia</b>                   | <b>0,00</b>   |
| 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 (Min) | 18,63 EUR    | Investimento Min. Ingresso   | 1.500 EUR |
| Telefono               | +352 22 99992216        | (09/02/2026)            |              | 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               | 3,91%     |
| Nome del Gestore       | -                       | UCITS                   | Si           | Commissione di incentivo     | 20,00%    |
| Data Inizio Gestione   | 11/12/2020              | Inc/Acc                 | Acc          |                              |           |
| NAV (09/02/2026)       | EUR 2,95                | ISIN                    | LU2238329978 |                              |           |
| Patrimonio Netto (Min) | 31,84 USD               |                         |              |                              |           |

(31/12/2025)