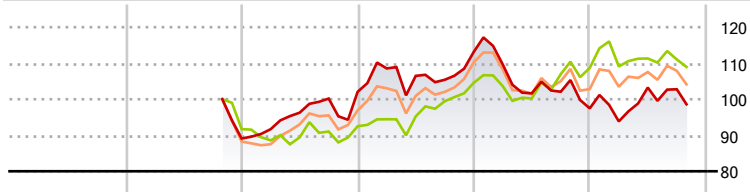
AZ Fund 1 - AZ Equity - MENA A-EUR (ACC)

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™
Azionari Africa e Medio Oriente	Morningstar Middle East & Africa NR USD Usato nel Report	N/A	★★

Obiettivo d'Investimento Dichiarato

The Sub-fund is Feeder of the "AZ Fund 3 – Al Mal MENA Equity" Sub-fund (the Master). The Master's investment objective is to achieve long-term capital growth. The Master intends to achieve its investment objective by actively investing, directly or indirectly, in equity and equity-related securities of companies domiciled in the Middle East (Kingdom of Saudi Arabia, United Arab Emirates, Qatar, Kuwait, Bahrain, Oman), in North Africa (Egypt, Morocco, Tunisia) or in the Near East (Lebanon, Jordan, Palestine) ("Target Regions") and/or in companies that conduct all or part of their commercial activities in Target Regions.

Rendimenti



	2021	2022	2023	2024	2025	2026-10
Fondo	-	-	14,59	10,82	-13,84	1,17
Benchmark e Indici	-	-	0,89	13,01	3,96	0,26
Categoria	-	-	10,45	13,67	-6,04	0,41

Misure di Rischio

3Y Alpha	-5,13	3Y Sharpe Ratio	-0,06
3Y Beta	0,86	3Y Std Dev	12,52
3Y R-Squared	56,69	3Y Risk	Med
3Y Info Ratio	-0,78	5Y Risk	-
3Y Tracking Error	8,10	10Y Risk	-

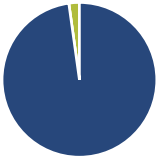
Basati su Morningstar Middle East & Africa NR USD (dove applicabile)

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat
3-Mesi	-1,41	0,03	0,22
6-Mesi	4,79	0,82	2,93
1-Anno	-2,30	3,73	3,84
3-Anni Ann.ti	1,96	7,88	5,84
5-Anni Ann.ti	-	-	-
10-Anni Ann.ti	-	-	-

Rendimenti aggiornati al 05/11/2026

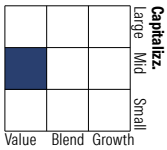
Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	-3,71	10,02	-0,46	-
2025	-3,06	-7,31	0,43	-4,53
2024	6,33	-1,90	-1,01	7,32
2023	2,92	5,00	4,07	1,90
2022	-	-	-	-

Portafoglio 30/09/2026



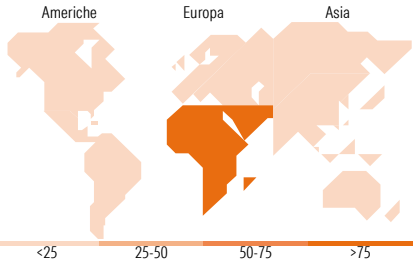
Asset Allocation %	Netta
Azioni	97,80
Obbligazioni	0,00
Liquidità	2,20
Altro	0,00

Style Box Azionaria



Mkt Cap %	Fondo
Giant	0,00
Large	29,38
Medium	45,24
Small	21,77
Micro	3,60

Capitalizzazione media di mercato	Fondo
Ave Mkt Cap USD	7.917,92



Titoli principali

Nome	Settore	%
Adnoc Logistics & Services PLC		7,27
ADNOC Gas PLC		6,57
Emaar Properties PJSC		5,92
Saudi National Bank		5,15
Ades Holding Co		4,95
Abu Dhabi Commercial Bank		4,52
Dubai Taxi Co		4,45
The Company For Cooperative...		4,32
Presight AI Holding PLC		4,21
Dr Sulaiman Al Habib Medical...		3,66
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		51,03
Numero Complessivo di Titoli Azionari		27
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		0

Distribuzione Settoriale %	Fondo
Ciclico	**32,23**
Materie Prime	2,60
Beni di Consumo Ciclici	-
Finanza	17,28
Immobiliare	12,36
Sensibile	**46,73**
Telecomunicazioni	4,11
Energia	14,78
Beni Industriali	20,97
Tecnologia	6,87
Difensivo	**21,04**
Beni Difensivi	10,87
Salute	3,75
Servizi di Pubblica Utilità	6,42

Ripartizione Geografica %	Fondo
America	**0,00**
Stati Uniti	0,00
Canada	0,00
America Latina e Centrale	0,00
Europa	**100,00**
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	100,00
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	04/10/2022
Nome del Gestore	-
Data Inizio Gestione	04/10/2022
NAV (05/11/2026)	EUR 5,05
Patrimonio Netto (Mln) (30/09/2026)	82,80 USD
Patrimonio Classe (Mln) (05/11/2026)	5,96 EUR
Domicilio	LUSSEMBURGO
Valuta del Fondo	EUR
UCITS	Si
Inc/Acc	Acc
ISIN	LU2458361552
Investimento Min. Ingresso	1.500 EUR
Investimento Min. Successivo	500 EUR
T.E.R.	-
Spese correnti	3,96%
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