

# **AZ Fund 1**

## **Fondo Comune di Investimento Mobiliare a Comparti Multipli di Diritto Lussemburghese**

R.C.S. Luxembourg: K1451

Relazione semestrale (non certificata) al 30 giugno 2023

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF

AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia

AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro

AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government

AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible

AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF

AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF

AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield

AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term

AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate

AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond

AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF

AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield

AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids

AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic

AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF

AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot

AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities

AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF

AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid

AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024

AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term

AZ Fund 1 - AZ Equity - America

AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries

AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European

AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America

AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality

AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan

AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF

AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility

AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk

Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Sono ritenute valide unicamente le sottoscrizioni effettuate sulla base del Prospetto Informativo corrente accompagnato da una copia dell'ultima relazione annuale disponibile e dell'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente.



## Indice

Consiglio di Amministrazione	12
Informazioni ai Portatori di Quote	16
Statistiche	17
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	36
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	36
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	37
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	37
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	37
Variazione del numero di quote	37
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	38
Composizione del portafoglio	41
Dieci partecipazioni principali	41
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	42
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	42
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	42
Variazione del numero di quote	42
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	43
Composizione del portafoglio	46
Dieci partecipazioni principali	46
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	47
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	47
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	47
Variazione del numero di quote	47
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	48
Composizione del portafoglio	53
Dieci partecipazioni principali	53
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	54
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	54
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	54
Variazione del numero di quote	54
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	55
Composizione del portafoglio	59
Dieci partecipazioni principali	59
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	60
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	60
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	60
Variazione del numero di quote	60
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	61
Composizione del portafoglio	64
Dieci partecipazioni principali	64

## Indice

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	65
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	65
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	65
Variazione del numero di quote	65
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	66
Composizione del portafoglio	71
Dieci partecipazioni principali	71
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	72
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	72
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	72
Variazione del numero di quote	72
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	73
Composizione del portafoglio	75
Dieci partecipazioni principali	75
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	76
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	76
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	76
Variazione del numero di quote	76
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	77
Composizione del portafoglio	80
Dieci partecipazioni principali	80
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	81
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	81
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	81
Variazione del numero di quote	81
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	82
Composizione del portafoglio	86
Dieci partecipazioni principali	86
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	87
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	87
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	87
Variazione del numero di quote	87
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	88
Composizione del portafoglio	92
Dieci partecipazioni principali	92
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey	93
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	93
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	93
Variazione del numero di quote	93
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	94
Composizione del portafoglio	96

## Indice

Dieci partecipazioni principali	96
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage	97
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	97
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	97
Variazione del numero di quote	97
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	98
Composizione del portafoglio	99
Dieci partecipazioni principali	99
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	100
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	100
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	100
Variazione del numero di quote	100
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	101
Composizione del portafoglio	103
Dieci partecipazioni principali	103
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds	104
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	104
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	104
Variazione del numero di quote	104
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	105
Composizione del portafoglio	107
Dieci partecipazioni principali	107
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	108
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	108
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	108
Variazione del numero di quote	108
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	109
Composizione del portafoglio	111
Dieci partecipazioni principali	111
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands	112
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	112
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	112
Variazione del numero di quote	112
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	113
Composizione del portafoglio	115
Dieci partecipazioni principali	115
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	116
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	116
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	116
Variazione del numero di quote	116
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	117

## Indice

Composizione del portafoglio	119
Dieci partecipazioni principali	119
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe	120
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	120
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	120
Variazione del numero di quote	120
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	121
Composizione del portafoglio	123
Dieci partecipazioni principali	123
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	124
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	124
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	124
Variazione del numero di quote	124
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	125
Composizione del portafoglio	126
Dieci partecipazioni principali	126
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia	127
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	127
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	127
Variazione del numero di quote	127
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	128
Composizione del portafoglio	130
Dieci partecipazioni principali	130
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	131
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	131
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	131
Variazione del numero di quote	131
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	132
Composizione del portafoglio	138
Dieci partecipazioni principali	138
AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government	139
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	139
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	139
Variazione del numero di quote	139
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	140
Composizione del portafoglio	141
Dieci partecipazioni principali	141
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	142
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	142
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	142
Variazione del numero di quote	142

## Indice

Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	143
Composizione del portafoglio	146
Dieci partecipazioni principali	146
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	147
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	147
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	147
Variazione del numero di quote	147
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	148
Composizione del portafoglio	149
Dieci partecipazioni principali	149
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	150
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	150
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	150
Variazione del numero di quote	150
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	151
Composizione del portafoglio	152
Dieci partecipazioni principali	152
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	153
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	153
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	153
Variazione del numero di quote	153
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	154
Composizione del portafoglio	155
Dieci partecipazioni principali	155
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	156
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	156
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	156
Variazione del numero di quote	156
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	157
Composizione del portafoglio	160
Dieci partecipazioni principali	160
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	161
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	161
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	161
Variazione del numero di quote	161
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	162
Composizione del portafoglio	168
Dieci partecipazioni principali	168
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	169
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	169
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	169

## Indice

Variazione del numero di quote	169
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	170
Composizione del portafoglio	176
Dieci partecipazioni principali	176
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	177
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	177
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	177
Variazione del numero di quote	177
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	178
Composizione del portafoglio	179
Dieci partecipazioni principali	179
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	180
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	180
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	180
Variazione del numero di quote	180
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	181
Composizione del portafoglio	186
Dieci partecipazioni principali	186
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids	187
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	187
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	187
Variazione del numero di quote	187
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	188
Composizione del portafoglio	192
Dieci partecipazioni principali	192
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	193
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	193
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	193
Variazione del numero di quote	193
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	194
Composizione del portafoglio	197
Dieci partecipazioni principali	197
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	198
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	198
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	198
Variazione del numero di quote	198
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	199
Composizione del portafoglio	200
Dieci partecipazioni principali	200
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	201
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	201

## Indice

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	201
Variazione del numero di quote	201
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	202
Composizione del portafoglio	204
Dieci partecipazioni principali	204
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus	205
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	205
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	205
Variazione del numero di quote	205
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	206
Composizione del portafoglio	207
Dieci partecipazioni principali	207
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	208
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	208
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	208
Variazione del numero di quote	208
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	209
Composizione del portafoglio	211
Dieci partecipazioni principali	211
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	212
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	212
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	212
Variazione del numero di quote	212
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	213
Composizione del portafoglio	215
Dieci partecipazioni principali	215
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	216
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	216
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	216
Variazione del numero di quote	216
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	217
Composizione del portafoglio	218
Dieci partecipazioni principali	218
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid	219
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	219
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	219
Variazione del numero di quote	219
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	220
Composizione del portafoglio	223
Dieci partecipazioni principali	223

## Indice

AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024	224
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	224
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	224
Variazione del numero di quote	224
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	225
Composizione del portafoglio	229
Dieci partecipazioni principali	229
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	230
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	230
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	230
Variazione del numero di quote	230
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	231
Composizione del portafoglio	232
Dieci partecipazioni principali	232
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	233
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	233
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	233
Variazione del numero di quote	233
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	234
Composizione del portafoglio	237
Dieci partecipazioni principali	237
AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries	238
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	238
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	238
Variazione del numero di quote	238
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	239
Composizione del portafoglio	241
Dieci partecipazioni principali	241
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European	242
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	242
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	242
Variazione del numero di quote	242
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	243
Composizione del portafoglio	244
Dieci partecipazioni principali	244
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	245
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	245
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	245
Variazione del numero di quote	245
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	246
Composizione del portafoglio	248



## Indice

Dieci partecipazioni principali	248
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	249
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	249
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	249
Variazione del numero di quote	249
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	250
Composizione del portafoglio	251
Dieci partecipazioni principali	251
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF	252
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	252
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	252
Variazione del numero di quote	252
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	253
Composizione del portafoglio	254
Dieci partecipazioni principali	254
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	255
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	255
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	255
Variazione del numero di quote	255
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	256
Composizione del portafoglio	258
Dieci partecipazioni principali	258
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	259
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	259
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	259
Variazione del numero di quote	259
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	260
Composizione del portafoglio	263
Dieci partecipazioni principali	263
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	264
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	264
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	264
Variazione del numero di quote	264
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	265
Composizione del portafoglio	267
Dieci partecipazioni principali	267
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	268
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	268
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	268
Variazione del numero di quote	268
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	269

## Indice

Composizione del portafoglio	271
Dieci partecipazioni principali	271
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	272
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	272
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	272
Variazione del numero di quote	272
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	273
Composizione del portafoglio	275
Dieci partecipazioni principali	275
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality	276
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	276
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	276
Variazione del numero di quote	276
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	277
Composizione del portafoglio	280
Dieci partecipazioni principali	280
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	281
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	281
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	281
Variazione del numero di quote	281
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	282
Composizione del portafoglio	284
Dieci partecipazioni principali	284
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	285
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	285
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	285
Variazione del numero di quote	285
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	286
Composizione del portafoglio	287
Dieci partecipazioni principali	287
AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility	288
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	288
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	288
Variazione del numero di quote	288
Portafoglio titoli e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	289
Composizione del portafoglio	291
Dieci partecipazioni principali	291
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	292
Patrimonio netto al 30 giugno 2023	292
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	292
Variazione del numero di quote	292

**Indice**

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	293
Composizione del portafoglio	294
Dieci partecipazioni principali	294
Note al Rendiconto Finanziario	295
Informazioni Aggiuntive	342
Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera	359

## Consiglio di Amministrazione

### **Società di Gestione**

R.C.S. B 73.617

**h**

Azimut Investments S.A.  
2A, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

[www.azimutinvestments.com](http://www.azimutinvestments.com)

### **Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione**

*Presidente del Consiglio di Amministrazione*

**Sig. Alessandro Zambotti**, CFO e Co-CEO di Azimut Holding S.p.A.

*Membri del Consiglio di Amministrazione*

**Sig. Giorgio Medda**, General Manager di Azimut Investments S.A. e Co-CEO di Azimut Holding S.p.A.

**Sig. Claudio Basso**, Chief Investment Officer di Azimut Investments S.A.

**Sig. Pierluigi Nodari**, Portfolio Manager di Azimut Investments S.A.

**Sig. Giuseppe Pastorelli**, Portfolio Manager di Azimut Investments S.A.

**Sig. Davide Rallo**, Legal Manager di Azimut Investments S.A.

**Sig. Paul Roberts**, Head di Sales di Azimut Investments S.A.

**Sig. Ramon Spano**, Portfolio Manager di Azimut Investments S.A.

**Sig. Marco Vironda**, Portfolio Manager di Azimut Investments S.A.

### **Banca Depositaria e Agente di Pagamento**

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Luxembourg

### **Agente Amministrativo**

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### **Conservatore del Registro e Agente di Trasferimento**

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### **Società di Revisione autorizzata del Fondo**

Ernst & Young S.A.  
35E, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### **Distributore Principale per l'Italia**

Azimut Capital Management SGR S.p.A.  
Via Cusani 4  
20121 Milano  
Italia

## Consiglio di Amministrazione (segue)

### **Gestori di portafoglio delegati**

#### **AXA Investment Managers UK Ltd. (fino al 13 aprile 2023)**

7 Newgate Street  
Londra EC1A 7NX  
Regno Unito  
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan

#### **Azimet Investments Limited (dal 14 aprile 2023)**

33 Sir John Rogerson's  
Dublin D02XK09  
Ireland

#### **Azimet Capital Management SGR S.p.A.**

Via Cusani 4  
20121 Milano  
Italia  
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic  
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative  
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend  
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend  
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF

#### **Azimet (DIFC) Ltd**

Central Parks Towers, Unit 45  
Flr. 16, Dubai International Financial Centre,  
PO Box 506944,  
Dubai, Emirati Arabi Uniti  
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options  
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey  
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024  
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term  
AZ Fund 1 - AZ Equity - America  
AZ Fund 1 - AZ Equity - Egypt  
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth  
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk

## Consiglio di Amministrazione (segue)

### **Gestori di portafoglio delegati (segue)**

#### **Azimut Investment Management Singapore Ltd.**

9 Temasek Boulevard  
 Suntec Tower 2, #44-02  
 Singapore 038989  
 AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity  
 AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities  
 AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries

#### **AZ Quest Investimentos Ltda**

Rua Leopoldo Couto de Magalhaes Junior, No 758  
 Cj. 152 Itaim Bibi  
 CEP 04542-000 São Paulo  
 Brasile  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus  
 AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America

#### **AZ Swiss & Partners S.A.**

Via Carlo Frasca, 5  
 6900 Lugano  
 Svizzera  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield

#### **CGM-Azimut Monaco S.A.M.**

8, Boulevard des Moulins-Escalier des Fleurs  
 98000 - Monaco  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government  
 AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate  
 AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European  
 AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global

#### **J.P. Morgan Asset Management UK Ltd.**

60 Victoria Embankment  
 Londra EC4Y 0JP  
 Regno Unito  
 AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan

**Consiglio di Amministrazione (segue)****Gestori di portafoglio delegati (segue)****Vontobel Asset Management, Inc. (fino al 13 aprile 2023)**

1540 Broadway  
38th Floor  
New York 10036  
Stati Uniti  
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality

**Kennedy Capital Management LLC (dal 14 aprile 2023)**

1209 Orange Street  
Wilmington 19801  
United States  
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality  
AZ Fund 1 - AZ Equity - America

**Consulenti per gli investimenti****Azimet Portföy A.Ş.**

Büyükdere Caddesi Kempinski Residences Astoria No: 127 A  
Blok Kat: 4 Esentepe  
Şişli, Istanbul  
Turchia  
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey  
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk

**AN Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd**

Suite 2702, 27/F, The Centrium  
60 Wyndham Street  
Hong Kong  
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity  
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity Alpha  
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income  
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities  
AZ Fund 1 - AZ Equity - China

**Azimet (ME) Ltd**

Al Khatem Tower, Unit 2,  
Flr. 7, ADGM Square, Al Maryah Island,  
PO Box 764630  
Abu Dhabi, Emirati Arabi Uniti  
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk

**Azimet Egypt Asset Management**

Smart Village,  
Building B16,  
PO Box 12577  
Giza, Egitto  
AZ Fund 1 - AZ Equity - Egypt

**Maybank Asset Management Singapore Pte Ltd**

50 North Canal Road, #03-01  
Singapore 059304  
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk

## Informazioni ai Portatori di Quote

### 1. Relazioni periodiche

Le relazioni annuali e il bilancio sottoposto a revisione al 31 dicembre, revisionata dalla Società di Revisione autorizzata, e la relazione semestrale al 30 giugno, non revisionata, così come la lista dei cambiamenti intervenuti nella composizione del portafoglio titoli sono tenuti gratuitamente a disposizione dei portatori di quote presso le sedi sociali dell'Amministrazione Centrale, della Società di Gestione e della Banca Depositaria.

Le Relazioni Semestrali includono la situazione finanziaria del Fondo non revisionata.

I rendiconti finanziari sono preparati nella valuta di riferimento di ciascun comparto, rispettivamente. La valuta di riferimento di tutti i comparti è in EUR ad eccezione di AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey, AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage, AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds, AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity, AZ Fund 1 - AZ Bond - Asian Bond, AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF, AZ Fund 1 - AZ Bond - Frontier Markets Debt, AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income, AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities, AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF, AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 USD, AZ Fund 1 - AZ Bond - US Dollar Aggregate, AZ Fund 1 - AZ Bond - US Municipal (precedentemente, AZ Fund 1 - AZ Bond - US Municipal SRI)\*, AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term, AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Corporate, AZ Fund 1 - AZ Equity - Al Mal MENA, AZ Fund 1 - AZ Equity - America, AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries, AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend, AZ Fund 1 - AZ Equity - China, AZ Fund 1 - AZ Equity - Egypt, AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF, AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF, AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America, AZ Fund 1 - AZ Equity Future Opportunities, AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF e AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk che è in USD e AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan che è in JPY.

La relazione annuale è disponibile entro i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio sociale. La relazione semestrale è resa pubblica entro i due mesi successivi alla fine del semestre considerato.

### 2. Informazioni ai portatori di quote

#### a. Valore del patrimonio netto

Il valore unitario delle quote di ciascun Comparto è disponibile ad ogni giorno di valutazione a Lussemburgo presso le sedi sociali dell'Amministrazione Centrale, della Società di Gestione e della Banca Depositaria.

Esso è altresì pubblicato sul sito internet: <http://www.azimutinvestments.com>

#### b. Comunicazioni ai portatori di quote

Gli avvisi ai portatori di quote saranno pubblicati in un quotidiano pubblicato a Lussemburgo e nei quotidiani dei paesi dove le quote del Fondo sono commercializzate.

#### c. Consulenti in investimenti

I consulenti in investimenti di ogni compartimento sono disponibili nell'prospetto.

Il prospetto può essere consultato nel sito internet: <http://www.azimutinvestments.com>

\* Vedere nota 1 per dettagli.



## Statistiche

30 giugno 2023 31 dicembre 2022 31 dicembre 2021

**AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF**

<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	1.368.974.311,19	1.406.646.592,28	877.557.165,65
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	8,04	8,53	6,96
B - AZ Fund (ACC)	EUR	8,05	8,54	6,97
P - USD Hedged (ACC)	USD	4,91	-	-
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		118.221.077,73	111.368.920,41	76.381.147,79
B - AZ Fund (ACC)		51.704.231,99	53.493.927,85	49.619.404,09
P - USD Hedged (ACC)		481.410,52	-	-

**AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF**

<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	281.679.647,62	326.791.408,71	305.873.931,73
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,84	6,15	5,38
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,85	6,16	5,38
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		25.736.021,93	28.107.656,63	26.491.583,62
B - AZ Fund (ACC)		22.457.246,57	24.994.136,57	30.373.495,77

**AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF**

<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	1.425.643.927,30	1.670.186.533,14	1.212.378.765,62
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,92	5,19	5,11
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	4,70	4,85	5,05
A - Institutional (CHF Hedged - ACC)	CHF	5,18	5,47	5,31
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	USD	5,44	5,64	5,39
A - Institutional CHF (ACC)	CHF	4,74	5,02	5,10
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,28	5,53	5,34
A - Institutional USD (ACC)	USD	4,90	5,02	5,17
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,92	5,20	5,12
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		223.561.360,45	245.374.609,84	171.661.629,39
A - AZ Fund USD (ACC)		51.214,29	59.329,29	66.322,36
A - Institutional (CHF Hedged - ACC)		64.563,00	64.563,00	64.563,00
A - Institutional (USD Hedged - ACC)		50.000,00	50.000,00	50.000,00
A - Institutional CHF (ACC)		64.563,00	64.563,00	64.563,00
A - Institutional EUR (ACC)		986.626,63	1.685.260,43	533.787,69
A - Institutional USD (ACC)		50.000,00	50.000,00	50.000,00
B - AZ Fund (ACC)		65.050.218,23	74.072.065,12	64.543.579,73

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	154.514.296,10	159.834.376,33	221.538.810,57
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,11	4,96	5,57
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,25	4,17	4,77
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,14	4,96	5,39
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	4,94	4,76	5,27
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,11	4,95	5,56
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,25	4,17	4,78
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		11.806.073,05	12.853.452,07	17.557.825,83
A - AZ Fund (DIS)		577.472,68	506.023,90	556.462,33
A - AZ Fund USD (ACC)		38.823,07	39.123,07	47.514,36
A - Institutional EUR (ACC)		6.222.775,36	6.222.775,36	6.222.775,36
B - AZ Fund (ACC)		11.627.945,88	12.651.841,85	15.466.368,31
B - AZ Fund (DIS)		345.297,00	369.577,13	444.986,56
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	377.036.194,51	401.120.572,75	425.454.562,41
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,97	6,94	7,16
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,74	5,64	5,69
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,97	6,94	7,16
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		34.005.119,75	35.949.840,77	34.478.581,22
A - AZ Fund USD (ACC)		9.658,98	9.658,98	12.647,95
B - AZ Fund (ACC)		20.069.486,39	21.808.908,90	24.930.260,68
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	166.209.846,26	188.185.858,66	259.191.865,38
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,97	4,84	5,52
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,48	4,45	5,18
A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)	EUR	4,80	4,67	5,30
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	EUR	4,06	4,02	4,66
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,74	5,55	6,25
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	4,71	4,64	5,33
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,97	4,84	5,53
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,48	4,45	5,18
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		11.908.522,10	15.194.274,10	18.622.896,96
A - AZ Fund (DIS)		301.677,57	270.415,55	398.265,02
A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)		2.662.544,82	3.497.212,38	4.086.310,68
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)		135.327,81	147.984,52	148.289,58
A - Institutional EUR (ACC)		1.368.560,32	1.171.420,02	1.177.585,80
A - Institutional EUR (DIS)		431.034,48	431.034,48	431.034,48
B - AZ Fund (ACC)		16.290.655,43	17.846.486,00	21.867.864,72
B - AZ Fund (DIS)		331.729,85	342.539,09	278.179,80

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	314.646.416,93	329.323.330,30	462.427.149,13
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,06	5,94	6,93
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3,74	3,74	4,54
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,52	5,34	6,07
A - Institutional USD (ACC)	USD	6,37	6,13	6,87
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,05	5,93	6,92
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3,72	3,72	4,52
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		19.429.828,22	20.687.578,20	29.541.974,40
A - AZ Fund (DIS)		23.432.774,41	22.681.872,88	19.652.649,86
A - AZ Fund USD (ACC)		39.039,26	39.340,41	46.794,19
A - Institutional USD (ACC)		16.839,18	16.839,18	16.839,18
B - AZ Fund (ACC)		11.406.388,19	12.669.902,81	15.133.759,22
B - AZ Fund (DIS)		10.775.983,23	12.387.464,38	14.027.960,45
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	298.481.907,69	283.652.968,67	377.522.446,38
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,52	4,15	4,90
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3,62	3,36	4,04
A - AZ Fund TW (ACC)	EUR	9,10	8,33	9,73
A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)	USD	10,21	9,47	10,65
A - AZ Fund TW USD (ACC)	USD	8,53	7,63	9,49
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,11	-	6,48
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,52	4,15	4,90
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3,62	3,36	4,04
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		39.927.754,77	39.991.051,10	46.442.722,55
A - AZ Fund (DIS)		816.338,71	758.818,15	750.382,42
A - AZ Fund TW (ACC)		3.724,75	5.110,82	4.433,34
A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)		78,86	2.365,02	3.398,58
A - AZ Fund TW USD (ACC)		740,87	1.055,16	979,17
A - Institutional EUR (ACC)		800.000,00	-	377.716,27
B - AZ Fund (ACC)		24.001.700,49	26.475.066,73	28.166.435,36
B - AZ Fund (DIS)		703.555,27	1.462.916,64	1.593.653,66
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	365.910.448,29	420.287.737,95	170.808.259,26
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,87	5,73	6,32
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,35	4,29	4,82
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,88	5,73	6,32
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,35	4,29	4,83
D - AZ Fund (DIS)	EUR	4,11	4,04	4,52
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		14.220.702,61	16.498.886,11	4.581.312,28
A - AZ Fund (DIS)		25.395.852,10	29.460.855,88	8.315.684,30
B - AZ Fund (ACC)		18.653.382,22	21.962.405,93	7.398.591,32
B - AZ Fund (DIS)		8.937.061,96	10.924.980,98	6.155.012,66
D - AZ Fund (DIS)		5.700.813,05	6.589.410,74	5.603.013,95

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	2.214.136.215,78	2.047.935.548,27	2.498.694.289,81
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	9,92	8,77	10,18
A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC)	JPY	645,57	576,37	660,27
A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC)	JPY	752,64	592,28	635,78
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	9,53	8,31	9,25
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	8,33	7,29	8,32
A - Institutional USD (ACC)	USD	-	5,34	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	9,91	8,77	10,18
P - USD (ACC)	USD	5,05	-	-
Reserved EUR (DIS)	EUR	5,21	-	-
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		118.846.064,35	122.931.708,60	126.295.914,33
A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC)		441,04	441,04	441,04
A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC)		458,59	458,59	458,59
A - AZ Fund USD (ACC)		58.535,15	1.502.692,34	172.153,95
A - Institutional EUR (ACC)		2.569.434,93	15.140.640,64	19.869.201,70
A - Institutional USD (ACC)		-	522.681,95	-
B - AZ Fund (ACC)		91.491.132,68	96.409.190,60	102.796.141,39
P - USD (ACC)		558.726,00	-	-
Reserved EUR (DIS)		20.050.758,83	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	39.992.936,56	46.405.998,53	50.052.400,55
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,38	6,23	4,69
A - AZ Fund (DIS)	EUR	2,54	3,05	2,49
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,38	6,23	4,69
B - AZ Fund (DIS)	EUR	2,54	3,05	2,49
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		4.125.904,15	3.739.931,33	5.196.125,37
A - AZ Fund (DIS)		1.746.558,58	1.976.181,75	2.168.218,77
B - AZ Fund (ACC)		1.323.985,51	1.702.474,61	2.275.247,09
B - AZ Fund (DIS)		1.142.068,52	1.172.189,69	1.447.974,10
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	43.621.111,41	60.941.453,09	112.237.139,44
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,35	4,51	4,79
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3,74	3,91	4,24
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,10	5,21	5,36
A - AZ Fund USD (DIS)	USD	-	4,55	4,78
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	-	4,81	5,04
A - Institutional USD (ACC)	USD	5,54	5,63	5,74
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,35	4,51	4,79
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3,73	3,90	4,23
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		4.373.227,34	6.652.092,64	10.858.867,28
A - AZ Fund (DIS)		659.706,43	769.758,93	1.526.869,51
A - AZ Fund USD (ACC)		34.538,08	34.538,08	108.759,28
A - AZ Fund USD (DIS)		-	142.543,05	855.744,74
A - Institutional EUR (ACC)		-	6.400,47	7.064,80
A - Institutional USD (ACC)		33.187,53	33.187,53	33.187,53
B - AZ Fund (ACC)		3.877.276,43	4.773.233,76	6.945.890,95
B - AZ Fund (DIS)		347.977,83	414.707,27	628.478,29

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	512.085.666,01	477.518.697,44	426.604.057,10
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,05	5,93	5,78
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5,86	5,80	5,65
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,05	5,93	5,78
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5,35	5,30	5,16
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		70.489.144,75	66.742.356,67	59.475.239,95
A - AZ Fund (DIS)		728.808,88	479.904,02	287.964,38
B - AZ Fund (ACC)		13.419.374,82	13.251.756,08	13.970.592,99
B - AZ Fund (DIS)		76.199,32	77.811,14	89.524,24
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	41.166.276,02	43.755.156,71	57.286.210,09
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,35	5,10	5,44
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	4,71	4,58	4,88
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	USD	5,19	4,85	5,04
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	4,97	4,70	4,99
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,36	5,11	5,44
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	4,71	4,58	4,88
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		4.300.249,32	4.663.805,54	5.707.042,26
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		204.344,22	209.071,78	190.339,73
A - Institutional (USD Hedged - ACC)		1.052.260,37	1.548.327,74	1.548.327,74
A - Institutional EUR (ACC)		60.000,00	60.000,00	60.000,00
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1.563.560,70	1.730.929,15	2.051.684,28
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		15.655,57	20.128,91	20.129,09
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	37.053.415,16	49.428.418,38	58.525.356,79
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	2,34	2,64	2,49
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,07	5,69	5,86
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	-	5,04
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	2,98	3,34	3,03
B - AZ Fund (ACC)	EUR	2,33	2,64	2,48
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,91	5,51	5,67
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		8.768.443,44	10.883.016,75	12.618.803,48
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		157.649,23	178.653,22	232.791,79
A - AZ Fund USD (ACC)		-	-	5.000,00
A - Institutional EUR (ACC)		100.380,36	50.000,00	50.000,00
B - AZ Fund (ACC)		5.093.286,49	5.992.323,69	7.242.264,97
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		100.030,82	97.101,77	105.886,82

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	60.045.694,21	80.724.521,38	132.872.816,33
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,76	5,80	6,32
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	5,25	5,55
A - Institutional (AUD Hedged - ACC)	AUD	5,98	5,93	6,23
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	USD	6,21	6,13	6,41
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	4,78	4,77	5,12
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,76	5,80	6,32
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		5.226.158,27	7.496.503,46	11.366.800,34
A - AZ Fund USD (ACC)		-	47.072,11	47.072,11
A - Institutional (AUD Hedged - ACC)		74.460,16	74.460,16	74.460,16
A - Institutional (USD Hedged - ACC)		35.760,94	35.760,94	95.256,17
A - Institutional EUR (ACC)		100.000,00	250.000,00	1.050.000,00
B - AZ Fund (ACC)		5.033.696,65	6.092.226,59	8.651.777,43
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	14.205.458,84	16.697.253,55	27.743.344,88
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	3,99	4,07	4,80
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3,59	3,69	4,46
B - AZ Fund (ACC)	EUR	3,99	4,07	4,81
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3,58	3,69	4,45
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		2.170.815,61	2.414.634,65	3.479.877,50
A - AZ Fund (DIS)		67.744,54	98.852,40	110.024,24
B - AZ Fund (ACC)		1.311.973,61	1.582.831,99	2.175.521,09
B - AZ Fund (DIS)		19.204,25	19.157,91	19.578,12
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	52.002.537,69	69.839.166,01	98.369.379,75
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,43	4,46	4,82
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3,79	3,86	4,25
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,43	4,46	4,82
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3,79	3,86	4,25
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		6.421.602,62	8.655.579,76	10.974.137,89
A - AZ Fund (DIS)		828.977,63	1.310.017,23	1.333.479,30
B - AZ Fund (ACC)		4.084.701,67	5.240.002,02	7.445.753,20
B - AZ Fund (DIS)		619.870,75	726.009,61	929.850,73
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	30.715.373,56	38.485.113,98	40.323.662,46
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,19	4,26	4,44
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,19	4,26	4,44
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		5.047.530,33	6.370.585,38	6.086.421,22
B - AZ Fund (ACC)		2.277.060,64	2.657.606,26	2.997.177,66

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	126.754.732,24	99.243.166,92	210.858.332,79
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,16	6,04	7,22
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,16	6,04	7,23
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		13.786.297,23	9.173.232,74	18.485.407,87
B - AZ Fund (ACC)		6.781.976,31	7.250.355,12	10.703.223,33
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	17.668.867,24	12.497.248,97	21.161.765,10
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,01	5,03	5,66
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		3.526.402,63	2.485.184,15	3.737.969,20
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	198.620.268,42	219.752.961,06	283.356.793,76
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,07	5,02	5,31
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,45	4,46	4,81
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,76	5,66	5,89
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,08	5,03	5,31
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,45	4,46	4,81
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		25.342.862,85	25.887.293,16	30.000.934,58
A - AZ Fund (DIS)		2.106.143,14	2.200.357,63	2.643.076,52
A - Institutional EUR (ACC)		851.525,20	3.541.274,66	5.021.211,91
B - AZ Fund (ACC)		10.015.984,29	10.823.320,23	13.882.183,09
B - AZ Fund (DIS)		1.116.416,22	1.235.415,53	1.706.684,75
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	21.016.093,54	19.824.599,34	22.609.599,77
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,26	4,33	5,02
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3,11	3,26	3,90
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	4,80	4,93	5,26
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	3,53	3,74	4,13
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,24	4,31	4,99
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3,08	3,23	3,87
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	4,82	4,96	5,27
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	3,64	3,87	4,26
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		877.346,13	895.496,08	917.915,75
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		433.928,75	395.301,28	470.475,54
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		1.726.821,61	1.262.928,33	810.252,40
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		295.183,15	445.408,09	482.983,81
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		569.613,03	614.583,38	648.425,16
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		167.977,38	167.521,48	172.117,06
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		321.803,87	393.733,02	517.077,06
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		97.836,06	96.454,14	129.578,45

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	66.072.290,84	80.235.600,22	98.285.730,31
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	3,79	3,61	4,11
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	2,78	2,73	3,21
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	4,75	4,56	4,73
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	3,46	3,43	3,67
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	3,79	3,62	4,11
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	2,85	2,80	3,29
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	4,75	4,57	4,73
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	3,46	3,43	3,68
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1.569.828,50	1.431.696,53	1.547.413,87
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		856.279,00	719.314,99	670.532,08
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		7.053.409,85	10.202.902,14	11.825.847,72
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		841.568,42	1.063.472,05	1.205.927,47
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		614.158,78	575.680,70	865.180,88
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		231.953,39	267.190,86	379.750,64
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		2.894.381,34	3.280.178,85	3.830.664,05
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		1.332.259,78	1.490.858,77	1.765.569,36
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	434.588.256,31	1.064.241.104,43	1.462.360.642,08
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,25	5,22	5,22
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	-	4,98
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,25	5,21	5,22
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		75.333.404,43	195.365.357,72	266.629.664,88
A - AZ Fund USD (ACC)		-	-	5.688.281,26
B - AZ Fund (ACC)		7.513.540,25	8.716.688,16	8.633.029,16
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	160.213.051,38	109.402.441,71	99.342.979,25
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,29	6,23	6,56
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5,24	5,24	5,58
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,29	6,23	6,56
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5,24	5,24	5,58
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		21.789.073,06	13.934.520,64	10.730.528,87
A - AZ Fund (DIS)		790.470,69	615.298,83	638.705,52
B - AZ Fund (ACC)		2.822.642,57	2.966.078,04	3.720.329,77
B - AZ Fund (DIS)		245.831,29	162.388,45	183.436,23



## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	238.948.453,38	229.870.381,97	302.125.611,81
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,81	5,72	6,60
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,10	4,99	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,81	5,72	6,60
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		38.725.565,95	38.861.403,64	45.087.232,79
A - Institutional EUR (ACC)		1.518.232,58	760.100,00	-
B - AZ Fund (ACC)		1.040.192,43	643.603,00	661.285,34
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	510.218.158,07	480.521.426,59	502.824.829,82
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,88	4,79	5,07
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3,72	3,71	3,98
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,07	4,95	5,17
A - Institutional USD (ACC)	USD	-	-	5,00
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,59	4,50	4,76
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3,72	3,71	3,98
P - USD Hedged (ACC)	USD	5,03	-	-
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		43.553.656,55	35.821.076,66	42.277.078,11
A - AZ Fund (DIS)		3.428.101,97	2.503.040,89	2.565.229,86
A - Institutional EUR (ACC)		48.238.683,93	53.438.579,85	42.644.933,87
A - Institutional USD (ACC)		-	-	2.240.633,91
B - AZ Fund (ACC)		7.563.456,87	7.217.511,11	9.156.296,70
B - AZ Fund (DIS)		875.859,40	810.719,91	1.146.684,48
P - USD Hedged (ACC)		491.577,92	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	55.767.946,75	41.271.051,81	51.186.145,26
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,90	6,09	5,18
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5,47	5,81	5,04
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,60	5,72	5,30
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	4,09	4,29	4,06
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,88	6,08	5,17
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5,46	5,79	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,60	5,72	5,30
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	4,09	4,29	4,06
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		995.444,31	391.563,65	115.007,39
A - AZ Fund (DIS)		669.245,59	84.039,42	2.050,73
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1.900.205,18	1.568.662,80	2.991.292,93
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		1.622.298,59	1.332.789,51	1.588.105,63
B - AZ Fund (ACC)		837.665,60	45.750,37	21.074,08
B - AZ Fund (DIS)		46.308,07	22.104,06	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		2.640.704,80	2.861.897,40	3.674.235,28
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		2.205.089,45	1.615.131,81	2.146.862,49

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	349.911.879,23	350.044.088,05	551.642.772,36
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,94	4,73	5,23
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,19	4,09	4,63
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,94	4,72	5,22
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,19	4,08	4,63
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		28.533.647,71	28.016.520,84	39.298.832,08
A - AZ Fund (DIS)		15.167.337,96	14.907.504,77	18.841.473,98
B - AZ Fund (ACC)		20.790.629,80	23.002.541,38	34.650.864,47
B - AZ Fund (DIS)		10.195.730,66	11.816.128,84	16.846.515,59
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	592.393.009,96	675.399.047,27	765.859.723,00
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,23	5,27	6,02
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,13	4,24	4,94
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,45	5,42	6,02
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,59	5,59	6,31
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	4,80	4,89	5,63
A - Institutional USD (ACC)	USD	6,31	6,25	6,86
A - Institutional USD (DIS)	USD	4,42	4,52	5,26
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,23	5,27	6,02
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,13	4,24	4,94
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		54.587.609,38	56.187.721,52	53.107.790,04
A - AZ Fund (DIS)		16.277.992,91	16.154.180,10	17.295.542,82
A - AZ Fund USD (ACC)		57.198,40	57.198,40	57.198,40
A - Institutional EUR (ACC)		8.109.353,46	16.629.089,44	9.140.337,31
A - Institutional EUR (DIS)		7.265.916,26	7.265.916,26	8.160.068,22
A - Institutional USD (ACC)		434.560,40	97.907,98	916.170,62
A - Institutional USD (DIS)		65.426,23	63.384,18	60.205,83
B - AZ Fund (ACC)		22.997.791,85	26.381.108,18	32.022.307,57
B - AZ Fund (DIS)		8.713.421,04	9.987.309,33	11.825.687,48
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	439.424.976,51	509.448.845,38	432.268.938,17
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,03	5,99	6,19
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,03	6,00	6,19
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		70.104.949,99	83.236.998,34	68.185.756,73
B - AZ Fund (ACC)		2.767.043,92	1.752.444,08	1.682.073,48

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	135.552.219,61	128.814.971,13	81.944.220,59
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,41	6,64	5,57
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,99	5,35	4,58
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,73	4,86	4,42
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	4,32	4,58	4,25
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	-	4,98
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,42	6,64	5,57
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5,00	5,37	4,59
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,74	4,87	4,43
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	4,31	4,57	4,24
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		12.881.030,35	12.694.086,70	7.211.937,99
A - AZ Fund (DIS)		899.242,96	154.685,24	146.304,02
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		654.355,36	451.768,94	259.822,74
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		1.190.372,69	70.360,28	82.051,60
A - AZ Fund USD (ACC)		-	-	5.000,00
B - AZ Fund (ACC)		5.290.329,19	5.995.158,48	6.801.367,95
B - AZ Fund (DIS)		107.893,27	101.691,49	152.950,35
B - AZ Fund (DIS)		197.026,16	162.631,89	217.004,19
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1.117.533,05	14.085,37	18.113,49
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	296.196.231,95	252.067.248,68	288.682.756,86
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	9,34	9,09	9,84
A - AZ Fund (DIS)	EUR	6,81	6,73	7,45
B - AZ Fund (ACC)	EUR	9,35	9,10	9,86
B - AZ Fund (DIS)	EUR	6,82	6,73	7,45
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		23.463.421,64	20.738.136,49	22.799.191,43
A - AZ Fund (DIS)		4.063.358,40	2.838.958,42	2.183.103,65
B - AZ Fund (ACC)		4.709.595,12	4.397.564,49	4.394.931,51
B - AZ Fund (DIS)		798.479,11	660.164,19	629.163,18

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	94.962.604,89	83.227.344,03	85.590.568,75
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,26	3,67	3,58
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3,41	3,02	3,16
A - AZ Fund Institutional EUR (ACC)	EUR	4,30	3,68	3,50
A - AZ Fund Institutional EUR (DIS)	EUR	3,75	3,30	3,36
A - AZ Fund Institutional USD (ACC)	USD	3,97	3,33	3,37
A - AZ Fund Institutional USD (DIS)	USD	3,46	2,97	3,24
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	3,78	3,18	3,28
A - AZ Fund USD (DIS)	USD	3,23	2,79	3,09
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,26	3,67	3,58
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3,41	3,02	3,16
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		11.833.215,34	12.498.129,86	11.299.931,22
A - AZ Fund (DIS)		2.834.362,98	2.788.652,19	2.481.183,12
A - AZ Fund Institutional EUR (ACC)		5.841.702,24	5.462.398,00	7.507.000,00
A - AZ Fund Institutional EUR (DIS)		50.000,00	50.000,00	50.000,00
A - AZ Fund Institutional USD (ACC)		50.000,00	50.000,00	113.525,49
A - AZ Fund Institutional USD (DIS)		50.000,00	50.000,00	50.000,00
A - AZ Fund USD (ACC)		20.090,82	20.090,82	20.090,82
A - AZ Fund USD (DIS)		10.000,00	10.000,00	10.000,00
B - AZ Fund (ACC)		1.895.787,46	2.048.343,93	2.666.892,54
B - AZ Fund (DIS)		330.128,10	250.061,10	236.974,39
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	55.957.992,39	83.262.427,75	157.192.741,59
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,36	4,66	5,47
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	5,91	6,37	6,85
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,85	5,16	5,99
A - Institutional CNH (ACC)	CNH	63,55	63,38	66,05
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	6,62	7,10	7,56
A - Institutional HKD (ACC)	HKD	56,64	59,17	67,03
A - Institutional USD (ACC)	USD	5,56	5,84	6,62
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,36	4,66	5,46
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	5,92	6,38	6,86
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		2.707.893,01	3.267.398,86	6.333.286,54
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		4.000.069,35	6.104.968,69	9.302.231,33
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)		50.000,00	50.000,00	50.000,00
A - Institutional CNH (ACC)		40.000,00	40.000,00	296.557,53
A - Institutional EUR (ACC)		150.000,00	150.000,00	150.000,00
A - Institutional HKD (ACC)		50.000,00	50.000,00	50.000,00
A - Institutional USD (ACC)		737.273,55	1.582.273,97	2.708.374,32
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1.354.212,58	1.661.100,33	2.175.878,40
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		723.563,71	862.524,11	1.122.262,21

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	121.295.690,03	142.435.312,95	205.937.827,63
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	3,87	4,20	4,89
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	5,20	5,69	6,09
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,49	4,85	5,58
A - Institutional CNH (ACC)	CNH	-	57,56	59,46
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,86	6,38	6,74
A - Institutional HKD (ACC)	HKD	-	55,37	62,21
A - Institutional USD (ACC)	USD	5,08	5,41	6,08
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	3,87	4,20	4,90
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	5,20	5,69	6,09
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		23.765.641,39	25.110.378,35	5.969.621,52
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		949.397,02	1.363.965,53	19.885.726,80
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)		19.699,06	19.699,06	19.699,06
A - Institutional CNH (ACC)		-	40.000,00	40.000,00
A - Institutional EUR (ACC)		49.031,60	49.031,60	457.418,10
A - Institutional HKD (ACC)		-	58.336,53	58.336,53
A - Institutional USD (ACC)		172.921,27	372.921,27	598.729,27
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		2.772.741,25	3.358.281,97	4.015.863,82
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		467.638,62	541.916,13	650.393,73
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	65.529.339,31	60.303.050,67	87.480.255,12
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,79	4,71	5,20
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3,82	3,85	4,33
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	4,93	4,89	4,97
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	4,25	4,34	4,50
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,13	4,97	5,34
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,80	4,71	5,20
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3,81	3,84	4,33
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	4,92	4,89	4,97
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	4,27	4,35	4,51
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		6.573.997,43	6.321.460,28	7.333.708,14
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		1.084.399,88	745.087,40	1.015.292,26
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		2.365.799,41	2.037.689,95	2.373.007,57
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		274.202,39	214.125,76	449.261,85
A - AZ Fund USD (ACC)		42.810,00	42.810,00	42.810,00
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1.824.853,06	2.120.231,42	3.081.820,38
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		401.343,98	412.922,58	540.886,23
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		207.364,50	238.962,22	391.142,57
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		18.107,69	6.400,35	11.194,35

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	350.787.947,82	362.579.559,14	411.867.829,35
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,35	5,34	5,90
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,72	4,80	5,41
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,61	5,57	5,99
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,92	5,89	6,42
A - Institutional USD (ACC)	USD	5,89	5,84	6,23
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,34	5,34	5,90
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,71	4,79	5,40
P - USD Hedged (ACC)	USD	4,99	-	-
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		43.113.287,98	42.027.173,37	42.433.605,89
A - AZ Fund (DIS)		4.014.119,75	3.432.394,88	3.486.523,19
A - AZ Fund USD (ACC)		123.514,01	105.650,49	95.015,49
A - Institutional EUR (ACC)		12.525.714,88	16.805.628,80	17.804.651,93
A - Institutional USD (ACC)		372.390,90	287.570,78	467.162,22
B - AZ Fund (ACC)		3.862.610,80	3.550.464,07	3.910.894,76
B - AZ Fund (DIS)		352.594,22	321.468,69	388.840,60
P - USD Hedged (ACC)		490.480,21	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	275.763.933,19	336.227.058,19	473.410.867,12
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,36	6,24	6,85
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5,20	5,20	5,83
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,37	6,24	6,86
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5,20	5,20	5,83
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		27.231.069,96	36.173.728,51	47.528.711,21
A - AZ Fund (DIS)		3.921.596,10	4.620.507,40	5.617.540,10
B - AZ Fund (ACC)		10.850.302,56	11.736.060,37	14.204.884,39
B - AZ Fund (DIS)		2.484.347,55	2.563.387,42	2.992.203,74
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	88.035.849,93	95.417.456,46	74.158.010,68
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,08	6,23	6,00
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,94	-	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,09	6,23	6,00
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4,93	-	-
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		9.897.895,64	10.959.449,70	5.617.254,75
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		321.171,09	-	-
B - AZ Fund (ACC)		3.103.348,08	3.399.194,14	5.247.653,03
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		3.862,00	-	-

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - America</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	601.070.442,81	408.883.719,02	718.952.646,97
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,28	4,70	6,20
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,32	-	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,26	4,64	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,28	4,70	6,20
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,44	-	-
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		87.601.945,82	67.802.924,12	87.558.834,79
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		152.056,59	-	-
A - Institutional EUR (ACC)		2.968.164,17	357.174,54	-
B - AZ Fund (ACC)		13.409.179,65	13.354.566,29	14.445.869,24
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		217.081,07	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	19.839.348,94	25.295.840,01	56.340.201,16
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	2,59	2,83	3,42
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	EUR	-	-	4,02
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	-	4,31	5,12
A - Institutional USD (ACC)	USD	-	3,40	4,30
B - AZ Fund (ACC)	EUR	2,58	2,83	3,41
B - Institutional SGD (ACC)	SGD	-	3,66	4,65
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		5.689.157,47	6.657.872,85	11.619.263,51
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)		-	-	700.000,00
A - Institutional EUR (ACC)		-	20.000,00	20.000,00
A - Institutional USD (ACC)		-	50.000,00	50.000,00
B - AZ Fund (ACC)		1.346.300,34	1.467.390,82	1.646.780,96
B - Institutional SGD (ACC)		-	180.965,48	360.965,48
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	30.396.413,61	24.216.615,45	33.332.176,13
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	8,26	7,39	8,53
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,27	4,66	5,20
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		3.510.809,73	2.880.415,58	3.610.575,78
A - AZ Fund USD (ACC)		287.746,00	673.926,00	555.989,00
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	54.318.321,10	41.170.118,78	43.116.457,88
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	9,35	8,27	10,12
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	4,92	4,30	5,14
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		5.119.454,82	4.591.106,01	3.723.709,70
A - AZ Fund USD (ACC)		1.425.766,00	796.673,00	1.201.053,00

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	624.853.774,04	629.993.980,94	791.927.495,48
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	9,80	10,01	11,85
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,65	5,63	7,06
B - AZ Fund (ACC)	EUR	9,82	10,02	11,86
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		37.813.756,93	37.776.980,88	36.091.677,24
A - AZ Fund USD (ACC)		40.539,10	41.483,00	45.854,07
B - AZ Fund (ACC)		20.555.020,13	21.171.455,18	22.631.982,43
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	19.843.524,46	19.016.371,02	51.224.710,53
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	1,20	1,15	3,77
B - AZ Fund (ACC)	EUR	1,20	1,15	3,77
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		10.205.352,41	10.318.880,58	6.964.480,39
B - AZ Fund (ACC)		5.001.840,38	5.169.378,74	4.975.115,92
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	62.974.571,44	59.339.532,58	50.111.799,92
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,12	3,63	3,70
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,30	4,63	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,12	3,63	3,71
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		9.859.716,67	10.953.780,82	7.251.006,02
A - Institutional EUR (ACC)		29.880,21	30.857,44	-
B - AZ Fund (ACC)		4.125.055,22	4.321.457,69	4.651.838,52
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	288.374.234,49	206.114.317,24	327.203.980,59
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,17	3,77	4,48
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,35	4,80	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4,17	3,78	4,49
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		55.772.506,45	43.279.782,97	60.040.781,76
A - Institutional EUR (ACC)		1.986.887,52	78.094,31	-
B - AZ Fund (ACC)		10.874.597,54	11.227.649,94	12.957.299,46
<b>0</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	0	166.459.383,32	197.821.672,54	142.667.734,45
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,11	5,24	5,78
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,63	5,70	6,18
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,11	5,23	5,78
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		19.976.344,05	21.476.793,45	14.995.327,12
A - Institutional EUR (ACC)		6.947.323,83	10.177.298,98	5.187.183,75
B - AZ Fund (ACC)		4.933.159,90	5.233.055,62	4.154.336,22



## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	247.900.900,67	220.978.173,40	264.545.117,87
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,53	5,52	6,44
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,53	4,64	5,60
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	3,81	4,71
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,53	5,52	6,44
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,68	4,79	5,78
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		30.583.857,99	27.022.647,70	24.547.878,77
A - AZ Fund (DIS)		2.359.776,81	2.346.454,42	2.189.036,79
A - AZ Fund USD (ACC)		-	5.892,00	355.260,00
B - AZ Fund (ACC)		7.536.292,03	7.512.849,19	8.217.701,36
B - AZ Fund (DIS)		1.189.375,71	1.188.471,05	1.369.342,53
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	698.289.076,25	749.663.179,35	890.080.877,37
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	8,29	8,24	9,34
B - AZ Fund (ACC)	EUR	8,29	8,24	9,33
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		60.793.564,18	66.367.184,96	67.545.539,89
B - AZ Fund (ACC)		23.452.703,40	24.620.469,46	27.797.144,16
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	492.030.500,88	369.722.670,60	619.961.206,87
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	9,13	6,93	11,06
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)	USD	6,87	5,15	7,94
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,43	4,08	6,39
B - AZ Fund (ACC)	EUR	9,13	6,93	11,06
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		34.790.271,07	34.383.503,03	36.407.171,43
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)		54.843,22	47.141,47	56.348,94
A - Institutional EUR (ACC)		9.988.256,24	8.589.636,77	7.960.180,50
B - AZ Fund (ACC)		13.121.226,36	13.853.654,69	15.026.851,97
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	146.348.687,57	97.777.841,33	152.962.649,65
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	10,95	9,73	12,07
B - AZ Fund (ACC)	EUR	10,98	9,75	12,09
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		10.691.208,63	7.279.977,39	9.310.061,74
B - AZ Fund (ACC)		2.663.985,14	2.764.903,94	3.361.150,15

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	JPY	14.796.169.105,11	11.118.086.526,07	14.051.772.138,47
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,18	4,77	6,04
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,56	4,37	5,77
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,60	4,57	5,91
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5,27	4,80	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,18	4,77	6,04
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,56	4,37	5,78
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5,57	4,54	5,88
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		13.489.795,89	11.685.182,61	12.769.156,12
A - AZ Fund (DIS)		59.560,12	58.535,23	77.000,50
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		431.963,70	267.256,53	32.108,46
A - Institutional EUR (ACC)		39.199,91	42.694,17	-
B - AZ Fund (ACC)		3.963.364,29	4.421.707,57	4.813.456,96
B - AZ Fund (DIS)		47.411,82	46.840,35	61.786,38
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		59.160,17	57.815,62	11.064,84
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	170.312.790,91	170.663.495,85	261.564.952,05
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,92	6,84	8,61
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,92	6,85	8,61
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		14.304.964,05	14.473.703,03	18.520.748,24
B - AZ Fund (ACC)		10.310.935,35	10.460.606,03	11.845.467,25
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	EUR	238.434.363,83	280.693.288,76	99.070.240,07
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,60	5,58	5,95
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,80	4,79	5,11
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	4,93	4,86	5,09
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,60	5,58	5,95
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,79	4,78	5,10
P - USD (ACC)	USD	5,08	-	-
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		34.602.819,74	39.889.241,13	8.994.531,23
A - AZ Fund (DIS)		257.961,64	248.197,73	140.051,99
A - Institutional EUR (ACC)		3.793.372,86	6.513.602,89	4.184.892,32
B - AZ Fund (ACC)		3.938.892,19	4.398.948,54	3.904.018,58
B - AZ Fund (DIS)		85.054,39	117.090,47	65.527,67
P - USD (ACC)		490.304,31	-	-

## Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk</b>				
<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	USD	120.774.092,58	128.986.895,75	174.658.968,84
<b>Valore unitario per quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6,51	6,57	6,61
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4,40	4,56	4,78
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,30	5,22	5,55
A - AZ Fund USD (DIS)	USD	3,94	3,97	4,43
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6,51	6,57	6,61
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4,40	4,56	4,77
<b>Numero di quote</b>				
A - AZ Fund (ACC)		10.970.923,71	12.188.300,95	15.998.526,46
A - AZ Fund (DIS)		2.600.566,60	2.259.437,72	2.418.199,43
A - AZ Fund USD (ACC)		1.328.546,85	1.329.046,85	1.331.453,32
A - AZ Fund USD (DIS)		29.901,19	29.188,38	27.802,11
B - AZ Fund (ACC)		2.566.601,76	2.869.222,10	3.491.265,52
B - AZ Fund (DIS)		1.029.428,86	1.107.074,24	1.403.676,27

## Rendiconto finanziario consolidato

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		15.194.334.108,64
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(117.022.499,41)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	15.077.311.609,23
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	2.109.902,15
Liquidità presso banche	3.c, 23	1.286.738.299,98
Conti di marge		237.953.971,12
Crediti per cessione di titoli		107.846.088,73
Crediti per cessione di azioni del Fondo		33.815.700,06
Crediti su il rimborso della ritenuta d'acconto		659,38
Crediti su Contract for Difference		3.048.990,94
Crediti su prestito titoli		301.685,18
Crediti su swap		1.341.206,00
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	22.527.149,40
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	4.162.101,61
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	102.133,07
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	2.781.216,36
Dividendi e interessi attivi		207.616.125,63
Altre attività		604,85
<b>Totale attività</b>		<b>16.987.657.443,69</b>
<b>Passività</b>		
Opzioni al valore di rivalutazione		398.756,87
Scoperti bancari		201.479.987,43
Debiti per commissioni e spese		43.987.276,14
Debiti per acquisto di titoli		95.931.178,33
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		33.235.739,31
Debiti su swap		1.687.759,42
Debiti su Contracts for Difference		20.812,21
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	21.330.734,78
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	43.275.820,24
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	10.242.174,39
Minusvalenza netta non realizzata su Total Return Swap	3.k	170.188,64
Minusvalenza netta non realizzata su Interest Rate Swaps	3.i	1.334.811,05
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	8.215.537,01
Altre passività		144.093.966,50
<b>Totale passività</b>		<b>605.404.742,32</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>16.382.252.701,37</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		53.587.618,97
Interessi sulle obbligazioni		95.904.240,15
Interessi bancari		19.976.972,01
Proventi da Contracts for Difference		13.597.135,85
Proventi da swap		3.908.048,28
Reddito da prestito titoli		1.716.784,66
Altri proventi		280.498,64
<b>Totale proventi</b>		<b>188.971.298,56</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	119.814.459,18
Commissioni della banca depositaria	8	1.383.037,04
Commissioni di gestione variabile	6	(5.641.461,07)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	30.512.747,62
Commissioni di distribuzione	7	62.628.980,52
Costi di transazione	11	5.891.420,46
Taxe d'abonnement	10	3.216.144,45
Interessi passivi e spese bancarie		3.490.564,03
Spese su Contracts for Difference		13.468.452,87
Spese su swap		10.321.743,34
Commissioni di promozione	7	48.898.885,04
Spese di prestito titoli		492.778,69
Altre spese	25	4.607.095,07
<b>Spese totali</b>		<b>299.084.847,24</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(110.113.548,68)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(132.068.109,72)
Operazioni su cambi		21.023.710,68
Contratti futures	3.f	(57.890.707,30)
Contratti a termine su valute	3.d	61.377.661,55
Opzioni	3.e	(5.401.118,38)
Swaps	3.i, j, k	4.342.627,92
Contracts for Difference (CFD)	3.g	88.924.222,74
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(129.805.261,19)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		854.625.625,80
Contratti futures	3.g	(212.632.671,87)
Contratti a termine su valute	3.e	(74.770.512,50)
Opzioni	3.f, 3.h	(2.704.870,99)
Swaps	3.f, 3.h	(9.406.463,16)
Contracts for Difference (CFD)		32.840.775,34
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>458.146.621,44</b>
Sottoscrizioni		2.494.132.278,84
Rimborsi		(3.617.539.132,45)
Ammontare distribuito	15	(14.160.670,02)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		17.112.837.434,43
Differenza dovuta al cambio		(51.163.830,87)
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>16.382.252.701,37</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		1.103.021.539,48
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		23.355.619,36
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	1.126.377.158,84
Liquidità presso banche	3.c, 23	139.425.045,22
Conti di margine		142.038.556,06
Crediti per cessione di azioni del Fondo		2.162.673,92
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	3.091.693,02
Dividendi e interessi attivi		876.219,83
<b>Totale attività</b>		<b>1.413.971.346,89</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		21.617.978,06
Debiti per commissioni e spese		3.634.896,44
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		3.335.287,33
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	16.408.873,87
<b>Totale passività</b>		<b>44.997.035,70</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>1.368.974.311,19</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		1.181.165,64
Interessi sulle obbligazioni		82.018,47
Interessi bancari		3.472.394,07
Altri proventi		6.079,31
<b>Totale proventi</b>		<b>4.741.657,49</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	10.790.191,11
Commissioni della banca depositaria	8	75.572,27
Commissioni di gestione variabile	6	(997.226,07)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	2.498.002,15
Commissioni di distribuzione	7	5.374.576,72
Costi di transazione	11	521.151,21
Taxe d'abonnement	10	182.381,08
Interessi passivi e spese bancarie		40.610,25
Commissioni di promozione	7	4.550.662,38
Altre spese	25	521.896,98
<b>Spese totali</b>		<b>23.557.818,08</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(18.816.160,59)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(13.864.251,87)
Operazioni su cambi		1.189.780,58
Contratti futures	3.f	(18.156.389,64)
Contratti a termine su valute	3.d	4.875.991,72
Opzioni	3.e	(2.895.768,79)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(47.666.798,59)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		41.886.166,40
Contratti futures	3.g	(82.390.245,89)
Contratti a termine su valute	3.e	2.806.669,95
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(85.364.208,13)</b>
Sottoscrizioni		235.697.796,12
Rimborsi		(188.005.869,08)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		1.406.646.592,28
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>1.368.974.311,19</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	111.368.920,41	23.535.117,30	(16.682.959,98)	118.221.077,73
B - AZ Fund (ACC)	53.493.927,85	3.743.970,89	(5.533.666,75)	51.704.231,99
P - USD Hedged (ACC)	-	508.335,13	(26.924,61)	481.410,52

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Metallo</b>				
600.000,00	FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	3.107.241,06	0,23
300.000,00	PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	4.009.165,90	0,29
250.000,00	SSR MINING INC	USD	3.249.312,56	0,24
			<b>10.365.719,52</b>	<b>0,76</b>
<b>Trasporti</b>				
60.000,00	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	1.338.975,71	0,10
60.000,00	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	1.315.004,28	0,10
60.000,00	NIPPON YUSEN KK	JPY	1.213.791,56	0,09
			<b>3.867.771,55</b>	<b>0,29</b>
			<b>14.233.491,07</b>	<b>1,05</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
80.000.000,00	INT BK RECON&DEV 9.5% 22-09/02/2029	BRL	15.112.293,37	1,10
			<b>15.112.293,37</b>	<b>1,10</b>
<b>Banche</b>				
6.000.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	6.136.707,00	0,45
2.800.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	2.809.173,08	0,21
4.000.000,00	STANDARD CHART 0% 21-28/09/2023	USD	2.174.152,15	0,16
			<b>11.120.032,23</b>	<b>0,82</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
2.000.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	468.084,01	0,03
			<b>468.084,01</b>	<b>0,03</b>
			<b>26.700.409,61</b>	<b>1,95</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
50.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	49.579.290,00	3,62
55.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	EUR	54.858.100,00	4,01
			<b>104.437.390,00</b>	<b>7,63</b>
			<b>104.437.390,00</b>	<b>7,63</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
139.687,00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	7.022.065,49	0,51
678.149,00	AB SICAV I-LVOL E-JEUR	EUR	14.329.288,37	1,05
42.977,00	ABN AMRO PZENA E-EQ-I	EUR	7.985.642,32	0,58
52.576,55	ACAD SS GBL MNG VL EQ-C2IUSD	USD	4.914.533,56	0,36
2.838,00	AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	7.117.335,06	0,52
3.271,00	AMUNDI GL EQ T INC-I2 EUR C	EUR	9.177.968,06	0,67
24.018,00	AXA WF- GB FTR SS EQ-ICAPEUR	EUR	6.977.469,18	0,51
200.000,00	AZ RAIF I - DIGITAL ASSET OPPORTUN BZD	EUR	938.200,00	0,07

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
629.722,92	AZ RAIF I YHOX AZD	EUR	2.938.916,88	0,21
42.727,27	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	4.824.147,68	0,35
208.430,00	BGF AS G LEAD D2C SHS-D2-CAP	USD	3.889.674,43	0,28
170.261,00	BGF-WLD FIN D2C SHS D2 CAP	EUR	6.248.578,70	0,46
117.028,00	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-ED2	EUR	7.740.231,92	0,57
25.655,00	BKRSTLL GLBL PRECIOUS MTL IE	EUR	4.301.830,40	0,31
51.106,00	BLACKRCK ST EMMK EQ ST-D2USD	USD	9.731.219,47	0,71
2,00	BLACKROCK CHINA FUND-USDD2	USD	31,11	0,00
626.297,00	BLACKROCK GL-GL EQTY INC-D2	USD	13.467.394,70	0,98
2.325.003,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CUSD	USD	6.218.264,21	0,45
7.523.978,00	BNY MELLON US EQTY INC-USDCI	USD	10.028.752,35	0,73
79.570,00	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	EUR	3.999.983,90	0,29
460.487,00	BRANDES US VALUE FD-I-USD	USD	9.547.402,33	0,70
2.000.000,00	DB X-TRACKERS S&P 500 SHORT-1C-CAP	EUR	14.456.000,00	1,06
32.849,00	DNB-TECHNOLOGY-A-I-CAP	EUR	15.719.501,33	1,15
23.523,00	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	EUR	5.052.975,63	0,37
245.870,00	DODGE & COX-US STOCK-EUR ACC	EUR	11.531.303,00	0,84
512.167,00	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	EUR	21.843.922,55	1,59
16.565,00	DPAM INV-EQ EU SM CAPS SUS-F	EUR	5.124.879,70	0,37
19.662,00	DWS INVEST-GLB AGRI-TFC	EUR	2.818.547,70	0,21
116.817,00	DWS INVEST-TOP DVD-TFC	EUR	15.322.885,89	1,12
35.816,00	DWSI - CROCI US DIVS-TFC	EUR	10.866.216,24	0,79
232.260,00	EASTSPRING INV GL EM DY-CUSD	USD	3.139.448,41	0,23
2.448.536,00	EASTSPRING INV JAPAN DY-RE	EUR	50.503.503,54	3,69
1.260,00	ECHUIQUIER VALUE-H	EUR	5.279.803,20	0,39
18.930,00	EDR FUND US VL & YLD-I EUR	EUR	7.280.856,60	0,53
85.444,00	EDR FUND-BIG DATA-I EUR	EUR	22.844.307,84	1,67
31.649,00	FIDELITY ACT STR-GLOB FD-IUA	USD	7.580.095,05	0,55
360.490,00	FIDELITY FDS-EURO SM-I A EUR	EUR	4.859.405,20	0,35
583.898,00	FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	EUR	17.616.202,66	1,29
1.813.252,00	FIDELITY FNDS AM-I ACC EUR	EUR	27.833.418,20	2,03
98.756,00	FIDELITY FNDS-CONSUM I-Y ACEUR	EUR	5.146.175,16	0,38
1.037.170,00	FIDELITY FUNDS-JP ADV-IA JPY	JPY	11.082.864,74	0,81
925.044,00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	12.395.589,60	0,91
3.224.483,00	FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	USD	37.328.341,24	2,73
434.713,00	FIDELITY-GLOBL DIVIDEND-YAUSD	USD	10.407.610,96	0,76

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
814.083,00	FS CHINA A SHARE FD-VI ACC	USD	8.196.420,45	0,60
271.378,00	FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VAL-PEA	EUR	6.518.499,56	0,48
198.871,00	GLG JAPAN COREALPHAI EUR	EUR	50.554.996,91	3,69
440.067,00	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	78.518,70	0,01
242,00	GLOBAL MINVOL-I/A EUR	EUR	5.637.114,12	0,41
0,82	GMO EQTY DISCL INV FD-A-USD	USD	15,55	0,00
346.635,00	GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I EUR	EUR	7.733.773,49	0,56
380.867,00	GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	EUR	7.398.036,78	0,54
24.373,00	HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-IE	EUR	4.876.371,92	0,36
3.537.235,00	HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD	USD	12.652.666,90	0,92
194.166,00	HSBC GIF-ASIA PAC EX JP H-IA	USD	5.046.002,38	0,37
103.819,00	INVESCO GLOBAL EQTY INC-CAUSD	USD	10.872.922,95	0,79
292.276,00	INVESCO PAN EUROP.EQ.FD.CL A	EUR	7.312.745,52	0,53
713.682,00	INVESCO-ASIA EQUITY-C USDACC	USD	13.207.369,00	0,96
1.000.000,00	ISHARES MSCI BRAZIL	EUR	23.925.000,00	1,75
400.000,00	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	EUR	21.044.000,00	1,53
7.000.000,00	ISHARES S&P US BANKS UCITS	USD	25.829.743,35	1,89
2.004.919,00	JOHCM GLOBAL OPPORTUNIT-EURI	EUR	5.415.286,22	0,40
2.955,00	JPM LIQ-USD LIQUIDITY-C	USD	41.569.564,07	3,04
27.161,00	JPMF INV-GLOB DIVIDEND-C ACC	EUR	10.517.825,64	0,77
100.085,00	JPMORGAN F-J GREATER CHIN-CUSD	USD	4.599.690,10	0,34
206.537,00	JPMORGAN F-JPM US VALUE -C- USD CAP	USD	8.248.228,31	0,60
1.337.738,00	JUPITER GLOBAL VALUE-DEURA	EUR	18.835.351,04	1,38
305.152,00	JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC	EUR	4.531.202,05	0,33
1.160,00	KEMPEN INTL-GLB HIGH DVD-I	EUR	3.122.000,80	0,23
2.479,00	KEMPEN-GLOBAL SMALL-CAP FD-I	EUR	6.377.252,29	0,47
96.097,00	LAZARD GB EQY FRAN-C ACC EUR	EUR	14.461.493,38	1,06
402.863,00	M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECIA	EUR	6.442.464,24	0,47
881.993,00	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA	EUR	11.595.297,37	0,85
254.641,00	M&G LX GBL EMRG MKT-USD CIA	USD	2.972.180,95	0,22
55.890,00	MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I	EUR	10.551.273,01	0,77
42.000,00	MFS MER CONTR VALUE-I EUR	EUR	7.170.660,00	0,52
28.711,00	NATIXIS HAR ASSC USEQF-IAUSD	USD	14.128.917,31	1,03
39.033,00	NOMURA FDS IRE-JPN STR V-IEU	EUR	8.855.498,68	0,65
750.794,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	25.554.475,06	1,87

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
220.137,00	NORDEA 1-STABLE EMMK EQ-BIEUR	EUR	15.643.397,51	1,14
92.882,00	NTYONGSF-GVALEQ-I ACC USD	USD	4.246.520,77	0,31
2.986.776,00	POLAR CPTL-JAPAN VALUE-I JPY	JPY	3.202.448,66	0,23
69.370,19	PZENA EM FCS MKT VAL FD-AEUR	EUR	11.724.116,43	0,86
42.357,00	ROBECO CG-EUR CNSV EQ-DEUR	EUR	9.155.465,55	0,67
37.748,00	ROBECO EMERGING STARS-IE	EUR	7.106.815,96	0,52
63.860,00	ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	EUR	12.479.521,20	0,91
21.218,00	SCHRODER GB ENERGY TRA-C	USD	3.895.533,39	0,28
234.373,00	SCHRODER INTL GLOBAL EN-CEUR-A	EUR	4.042.512,38	0,30
117.154,00	SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC	USD	5.186.185,30	0,38
24.675,00	SISF-GLOBAL RECOVERY-C USD	USD	4.057.054,01	0,30
225.184,00	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-ZUUSD	USD	5.128.725,56	0,37
11.621,00	UBS L E-GRT CHINA USD-QA	USD	2.393.862,09	0,17
29.303,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	4.408.879,42	0,32
109.061,00	VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD	USD	5.069.187,27	0,37
			<b>981.005.868,16</b>	<b>71,65</b>
			<b>981.005.868,16</b>	<b>71,65</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>1.126.377.158,84</b>	<b>82,28</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(1.000,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	103.322.000,00	(684.127,50)
(4.000,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	175.963.600,00	(2.985.600,50)
500,00	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/09/2023	EUR	70.577.075,00	2.134.138,00
2.500,00	HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 28/07/2023	HKD	93.934.290,09	(1.468.729,90)
(1.400,00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	389.567.259,40	(12.701.319,38)
12.000,00	EURO STOXX BANK (SX7E) 15/09/2023	EUR	64.410.000,00	2.603.726,66
(1.000,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	98.483.000,00	1.066.300,00
(200,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	125.625.524,38	(596.114,98)
(500,00)	MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/09/2023	USD	22.673.693,86	206.232,81
500,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE 20/09/2023	USD	41.346.471,13	581.947,68
2.500,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	226.409.257,56	(3.385.784,83)
(300,00)	NIKKEI 225 (SGX) 07/09/2023	JPY	31.570.984,93	(681.145,96)
(250,00)	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 15/09/2023	USD	39.422.089,83	(498.395,97)
<b>Totale future</b>				<b>(16.408.873,87)</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
4.988.013,00	USD	4.516.269,99	EUR	20/07/23	4.571.964,25	50.863,40
190.000.000,00	USD	174.128.092,89	EUR	23/08/23	174.152.153,98	(458.266,68)
2.270.231,67	EUR	2.513.253,00	USD	20/07/23	2.303.623,28	(30.957,54)
83.015.874,48	EUR	90.000.000,00	USD	23/08/23	82.493.125,57	751.219,95
47.430.294,41	EUR	7.000.000.000,00	JPY	23/08/23	44.391.541,00	2.778.833,89
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>3.091.693,02</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(13.317.180,85)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>1.126.377.158,84</b>	<b>82,28</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(13.317.180,85)</b>	<b>(0,98)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>117.807.067,16</b>	<b>8,61</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>138.107.266,04</b>	<b>10,09</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>1.368.974.311,19</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	87,09	71,65
Strumenti del mercato monetario	9,27	7,63
Obbligazioni e altri titoli di debito	2,36	1,95
Azioni	1,28	1,05
	<b>100,00</b>	<b>82,28</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	60,40	49,70
Irlanda	25,76	21,18
Italia	9,31	7,66
Altro	4,53	3,74
	<b>100,00</b>	<b>82,28</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	Titoli di stato	54.858.100,00	4,01
GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	Fondi d'investimento aperti	50.554.996,91	3,69
EASTSPRING INV JAPAN DY-RE	Fondi d'investimento aperti	50.503.503,54	3,69
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	49.579.290,00	3,62
JPM LIQ-USD LIQUIDITY-C	Fondi d'investimento aperti	41.569.564,07	3,04
FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	Fondi d'investimento aperti	37.328.341,24	2,73
FIDELITY FNDS AM-I ACC EUR	Fondi d'investimento aperti	27.833.418,20	2,03
ISHARES S&P US BANKS UCITS	Fondi d'investimento aperti	25.829.743,35	1,89
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	Fondi d'investimento aperti	25.554.475,06	1,87
ISHARES MSCI BRAZIL	Fondi d'investimento aperti	23.925.000,00	1,75

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		220.253.727,28
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		3.077.328,79
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	223.331.056,07
Liquidità presso banche	3.c, 23	40.275.461,23
Conti di margine		23.000.657,96
Crediti per cessione di azioni del Fondo		80.281,33
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1.643.885,11
Dividendi e interessi attivi		110.493,32
<b>Totale attività</b>		<b>288.441.835,02</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		2.241.567,39
Debiti per commissioni e spese		631.148,86
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1.456.499,53
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	2.432.971,62
<b>Totale passività</b>		<b>6.762.187,40</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>281.679.647,62</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		180.710,53
Interessi sulle obbligazioni		24.143,61
Interessi bancari		731.228,54
Altri proventi		495,20
<b>Totale proventi</b>		<b>936.577,88</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.841.161,44
Commissioni della banca depositaria	8	19.043,54
Commissioni di gestione variabile	6	(228.208,77)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	532.722,73
Commissioni di distribuzione	7	733.886,14
Costi di transazione	11	73.182,04
Taxe d'abonnement	10	45.561,59
Interessi passivi e spese bancarie		174.566,70
Commissioni di promozione	7	971.086,72
Altre spese	25	99.993,98
<b>Spese totali</b>		<b>4.262.996,11</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(3.326.418,23)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(1.373.571,39)
Operazioni su cambi		(1.054.773,28)
Contratti futures	3.f	(5.596.891,33)
Contratti a termine su valute	3.d	3.255.286,33
Opzioni	3.e	(407.052,34)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(8.503.420,24)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		5.333.802,64
Contratti futures	3.g	(13.671.096,99)
Contratti a termine su valute	3.e	1.281.882,43
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(15.558.832,16)</b>
Sottoscrizioni		26.665.448,54
Rimborsi		(56.218.377,47)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		326.791.408,71
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>281.679.647,62</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	28.107.656,63	3.832.926,73	(6.204.561,43)	25.736.021,93
B - AZ Fund (ACC)	24.994.136,57	557.458,15	(3.094.348,15)	22.457.246,57

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Metallo</b>				
75.000,00	FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	388.405,13	0,14
40.000,00	PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	534.555,45	0,19
30.000,00	SSR MINING INC	USD	389.917,51	0,14
			<b>1.312.878,09</b>	<b>0,47</b>
<b>Trasporti</b>				
12.000,00	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	267.795,14	0,10
12.000,00	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	263.000,86	0,09
12.000,00	NIPPON YUSEN KK	JPY	242.758,31	0,09
			<b>773.554,31</b>	<b>0,28</b>
			<b>2.086.432,40</b>	<b>0,75</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
2.700.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	2.708.845,47	0,96
1.000.000,00	STANDARD CHART 0% 21-28/09/2023	USD	543.538,04	0,19
			<b>3.252.383,51</b>	<b>1,15</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
10.000.000,00	INT BK RECON&DEV 9.5% 22-09/02/2029	BRL	1.889.036,67	0,67
			<b>1.889.036,67</b>	<b>0,67</b>
			<b>5.141.420,18</b>	<b>1,82</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
25.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	24.789.645,00	8,80
30.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	EUR	29.922.600,00	10,62
			<b>54.712.245,00</b>	<b>19,42</b>
			<b>54.712.245,00</b>	<b>19,42</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
14.588,00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	733.338,76	0,26
70.892,00	AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	EUR	1.497.947,96	0,53
4.992,00	ABN AMRO PZENA E-EQ-I	EUR	927.573,50	0,33
6.785,00	ACAD SS GBL MNG VL EQ-C2IUSD	USD	634.220,24	0,23
296,00	AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	742.329,52	0,26
342,00	AMUNDI GL EQ T INC-I2 EUR C	EUR	959.604,12	0,34
2.798,00	AXA WF- GB FTR SS EQ-ICAPEUR	EUR	812.846,98	0,29
10.000,00	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	1.129.055,91	0,40
21.747,00	BGF AS G LEAD D2C SHS-D2-CAP	USD	405.837,69	0,14
17.813,00	BGF-WLD FIN D2C SHS D2 CAP	EUR	653.737,10	0,23
13.626,00	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-ED2	EUR	901.223,64	0,32

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.679,00	BKRSTLL GBL PRECIOUS MTL IE	EUR	449.214,72	0,16
5.342,00	BLACKRCK ST EMMK EQ ST-D2USD	USD	1.017.183,39	0,36
65.420,00	BLACKROCK GL-GL EQTY INC-D2	USD	1.406.739,87	0,50
242.749,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CUSD	USD	649.236,76	0,23
784.429,00	BNY MELLON US EQTY INC-USDCI	USD	1.045.569,80	0,37
8.308,00	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	EUR	417.643,16	0,15
53.550,00	BRANDES US VALUE FD-I-USD	USD	1.110.266,73	0,39
3.433,00	DNB-TECHNOLOGY-A-I-CAP	EUR	1.642.821,64	0,58
2.732,00	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	EUR	586.860,92	0,21
25.639,00	DODGE & COX-US STOCK-EUR ACC	EUR	1.202.469,10	0,43
53.449,00	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	EUR	2.279.599,85	0,81
1.924,00	DPAM INV-EQ EU SM CAPS SUS-F	EUR	595.247,12	0,21
2.914,00	DWS INVEST-GLB AGRI-TFC	EUR	417.721,90	0,15
12.197,00	DWS INVEST-TOP DVD-TFC	EUR	1.599.880,49	0,57
3.731,00	DWSI - CROCI US DIVS-TFC	EUR	1.131.948,09	0,40
24.250,00	EASTSPRING INV GL EM DY-CUSD	USD	327.786,21	0,12
256.718,00	EASTSPRING INV JAPAN DY-RE	EUR	5.295.065,47	1,88
146,00	ECHIQUEIR VALUE-H	EUR	611.786,72	0,22
1.967,00	EDR FUND US VL & YLD-I EUR	EUR	756.547,54	0,27
8.923,00	EDR FUND-BIG DATA-I EUR	EUR	2.385.653,28	0,84
3.305,00	FIDELITY ACT STR-GLOB FD-IUA	USD	791.564,16	0,28
37.638,00	FIDELITY FDS-EURO SM-I A EUR	EUR	507.360,24	0,18
61.080,00	FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	EUR	1.842.783,60	0,65
189.286,00	FIDELITY FNDS AM-I ACC EUR	EUR	2.905.540,10	1,03
10.311,00	FIDELITY FNDS-CONSUM I-Y ACEUR	EUR	537.306,21	0,19
120.474,00	FIDELITY FUNDS-JP ADV-IA JPY	JPY	1.287.346,38	0,46
96.626,00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	1.294.788,40	0,46
336.507,00	FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	USD	3.895.585,16	1,38
50.496,00	FIDELITY-GLOBL DIVIDEND-YAUSD	USD	1.208.941,81	0,43
94.564,00	FS CHINA A SHARE FD-VI ACC	USD	952.097,40	0,34
31.612,00	FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VAL-PEA	EUR	759.320,24	0,27
20.848,00	GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	EUR	5.299.770,08	1,88
28,00	GLOBAL MINVOL-I/A EUR	EUR	652.228,08	0,23
0,79	GMO EQTY DISCL INV FD-A-USD	USD	15,09	0,00
36.191,00	GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I EUR	EUR	807.457,40	0,29
44.328,00	GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	EUR	861.035,94	0,31

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.545,00	HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-IE	EUR	509.185,02	0,18
369.645,00	HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD	USD	1.322.217,79	0,47
20.272,00	HSBC GIF-ASIA PAC EX JP H-IA	USD	526.830,45	0,19
12.060,00	INVESCO GLOBAL EQTY INC-CAUSD	USD	1.263.039,05	0,45
33.951,00	INVESCO PAN EUROPE.EQ.FD.CL A	EUR	849.454,02	0,30
74.494,00	INVESCO-ASIA EQUITY-C USDACC	USD	1.378.582,82	0,49
150.000,00	ISHARES MSCI BRAZIL	EUR	3.588.750,00	1,27
1.000.000,00	ISHARES S&P US BANKS UCITS	USD	3.689.963,34	1,31
209.754,00	JOHCM GLOBAL OPPORTUNIT-EURI	EUR	566.545,55	0,20
1.450,00	JPM LIQ-USD LIQUIDITY-C	USD	20.397.924,84	7,24
2.837,00	JPMF INV-GLOB DIVIDEND-C ACC	EUR	1.098.599,88	0,39
11.626,00	JPMORGAN F-J GREATER CHIN-CUSD	USD	534.305,81	0,19
21.573,00	JPMORGAN F-JPM US VALUE -C- USD CAP	USD	861.535,85	0,31
139.720,00	JUPITER GLOBAL VALUE-DEURA	EUR	1.967.257,60	0,70
31.860,00	JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC	EUR	473.089,14	0,17
121,00	KEMPEN INTL-GLB HIGH DVD-I	EUR	325.656,98	0,12
259,00	KEMPEN-GLOBAL SMALL-CAP FD-I	EUR	666.280,09	0,24
200.000,00	L EURO CASH U ETF A PARTS -A-	EUR	20.901.400,00	7,42
11.180,00	LAZARD GB EQY FRAN-C ACC EUR	EUR	1.682.461,43	0,60
210.000,00	LYXOR UCITS SMART CASH C-EUR	EUR	20.876.100,00	7,41
46.933,00	M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECIA	EUR	750.538,46	0,27
92.173,00	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA	EUR	1.211.770,78	0,43
29.579,00	M&G LX GBL EMRG MKT-USD CIA	USD	345.247,39	0,12
2,32	M-G STRATEGIC COR BD-GBP-A-ACC	GBP	3,04	0,00
5.831,00	MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I	EUR	1.100.813,62	0,39
4.385,00	MFS MER CONTR VALUE-I1 EUR	EUR	748.651,05	0,27
2.998,00	NATIXIS HAR ASSC USEQF-IAUSD	USD	1.475.340,26	0,52
4.534,00	NOMURA FDS IRE-JPN STR V-IEU	EUR	1.028.638,10	0,37
78.398,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	2.668.401,37	0,95
23.019,00	NORDEA 1-STABLE EMMK EQ-BIEUR	EUR	1.635.778,48	0,58
8.054,00	NTYONGSF-GVALEQ-I ACC USD	USD	368.225,04	0,13
346.943,00	POLAR CPTL-JAPAN VALUE-I JPY	JPY	371.995,47	0,13
7.272,06	PZENA EM FCS MKT VAL FD-AEUR	EUR	1.229.036,54	0,44
4.423,00	ROBECO CG-EUR CNSV EQ-DEUR	EUR	956.031,45	0,34

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
4.385,00	ROBECO EMERGING STARS-IE	EUR	825.563,95	0,29
6.691,00	ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	EUR	1.307.555,22	0,46
2.493,00	SCHRODER GB ENERGY TRA-C	USD	457.704,06	0,16
30.245,00	SCHRODER INTL GLOBAL EN-CEUR-A	EUR	521.671,81	0,19
14.059,00	SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC	USD	622.365,25	0,22
2.576,00	SISF-GLOBAL RECOVERY-C USD	USD	423.544,93	0,15
23.511,37	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-ZUUSD	USD	535.488,13	0,19
1.705,00	UBS L E-GRT CHINA USD-QA	USD	351.220,62	0,12
3.435,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	516.824,24	0,18
11.387,00	VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD	USD	529.271,10	0,19
			<b>161.390.958,49</b>	<b>57,30</b>
			<b>161.390.958,49</b>	<b>57,30</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>223.331.056,07</b>	<b>79,29</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Future</b>						
(100,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	10.332.200,00	(68.412,75)		
(1.200,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	52.789.080,00	(869.011,43)		
80,00	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/09/2023	EUR	11.292.332,00	341.462,08		
250,00	HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 28/07/2023	HKD	9.393.429,01	(146.872,99)		
(225,00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	62.609.023,83	(1.968.617,80)		
2.000,00	EURO STOXX BANK (SX7E) 15/09/2023	EUR	10.735.000,00	450.090,03		
(100,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	9.848.300,00	106.630,00		
(25,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	15.703.190,55	(74.514,37)		
(250,00)	MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/09/2023	USD	11.336.846,93	103.116,41		
50,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE 20/09/2023	USD	4.134.647,11	31.737,69		
250,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	22.640.925,76	(338.578,49)		
	<b>Totale future</b>			<b>(2.432.971,62)</b>		
	<b>Da pagare</b>					
	<b>Di ricevere</b>					
	<b>Data di scadenza</b>					
	<b>Impegni in EUR</b>					
	<b>Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR</b>					
<b>Contratti a termine su valute</b>						
25.000.000,00	USD	22.719.269,35	EUR	23/08/23	22.914.757,10	132.023,58
115.371.349,89	EUR	125.000.000,00	USD	23/08/23	114.573.785,51	1.114.885,26
6.775.756,34	EUR	1.000.000.000,00	JPY	23/08/23	6.341.648,71	396.976,27
	<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>1.643.885,11</b>	
	<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(789.086,51)</b>	

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	223.331.056,07	79,29
Totale strumenti finanziari derivati	(789.086,51)	(0,28)
Liquidità presso banche	38.033.893,84	13,50
Altre attività e passività	21.103.784,22	7,49
Totale attivo netto	281.679.647,62	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	72,28	57,30
Strumenti del mercato monetario	24,50	19,42
Obbligazioni e altri titoli di debito	2,29	1,82
Azioni	0,93	0,75
	<b>100,00</b>	<b>79,29</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	48,49	38,42
Italia	24,50	19,42
Irlanda	13,89	11,03
Francia	9,63	7,64
Altro	3,49	2,78
	<b>100,00</b>	<b>79,29</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	Titoli di stato	29.922.600,00	10,62
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	24.789.645,00	8,80
L EURO CASH U ETF A PARTS -A-	Fondi d'investimento aperti	20.901.400,00	7,42
LYXOR UCITS SMART CASH C-EUR	Fondi d'investimento aperti	20.876.100,00	7,41
JPM LIQ-USD LIQUIDITY-C	Fondi d'investimento aperti	20.397.924,84	7,24
GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	Fondi d'investimento aperti	5.299.770,08	1,88
EASTSPRING INV JAPAN DY-RE	Fondi d'investimento aperti	5.295.065,47	1,88
FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	Fondi d'investimento aperti	3.895.585,16	1,38
ISHARES S&P US BANKS UCITS	Fondi d'investimento aperti	3.689.963,34	1,31
ISHARES MSCI BRAZIL	Fondi d'investimento aperti	3.588.750,00	1,27

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		1.295.952.675,47
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		27.353.048,03
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	1.323.305.723,50
Liquidità presso banche	3.c, 23	96.705.907,45
Conti di margine		22.914.757,10
Crediti per cessione di titoli		49.767.041,31
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.877.688,35
Dividendi e interessi attivi		4.845.768,96
<b>Totale attività</b>		<b>1.499.416.886,67</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		4.515.022,95
Debiti per acquisto di titoli		42.832.551,42
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		3.505.517,71
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1.603.127,99
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	16.795.802,11
Altre passività		4.520.937,19
<b>Totale passività</b>		<b>73.772.959,37</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>1.425.643.927,30</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		3.156.765,80
Interessi bancari		1.866.205,49
Altri proventi		23.875,74
<b>Totale proventi</b>		<b>5.046.847,03</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	14.127.858,36
Commissioni della banca depositaria	8	87.190,07
Commissioni di gestione variabile	6	(1.991.471,71)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	2.730.325,98
Commissioni di distribuzione	7	8.446.857,90
Costi di transazione	11	251.369,66
Taxe d'abonnement	10	198.886,88
Interessi passivi e spese bancarie		46.275,03
Commissioni di promozione	7	4.952.154,68
Altre spese	25	814.476,66
<b>Spese totali</b>		<b>29.663.923,51</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(24.617.076,48)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(32.036.168,12)
Operazioni su cambi		(1.067.149,38)
Contratti futures	3.f	(13.520.265,02)
Contratti a termine su valute	3.d	777.215,70
Opzioni	3.e	(1.493.073,66)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(71.956.516,96)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		49.482.004,95
Contratti futures	3.g	(60.688.754,76)
Contratti a termine su valute	3.e	(1.705.468,83)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(84.868.735,60)</b>
Sottoscrizioni		127.992.065,80
Rimborsi		(287.665.936,04)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		1.670.186.533,14
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>1.425.643.927,30</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)		22.093.299,18	(43.906.548,57)	(21.813.249,39)
A - AZ Fund USD (ACC)	59.329,29	-	(8.115,00)	51.214,29
A - Institutional (CHF Hedged - ACC)	64.563,00	-	-	64.563,00
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	50.000,00	-	-	50.000,00
A - Institutional CHF (ACC)	64.563,00	-	-	64.563,00
A - Institutional EUR (ACC)	1.685.260,43	46.737,55	(745.371,35)	986.626,63
A - Institutional USD (ACC)	50.000,00	-	-	50.000,00
B - AZ Fund (ACC)	74.072.065,12	2.883.022,41	(11.904.869,30)	65.050.218,23

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Banche</b>				
185.600,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.305.139,20	0,09
380.450,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	1.287.823,25	0,09
29.500,00	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	257.771,00	0,02
589.500,00	BARCLAYS PLC	GBP	1.053.632,93	0,07
17.800,00	BNP PARIBAS	EUR	1.027.416,00	0,07
19.700,00	DANSKE BANK A/S	DKK	439.191,78	0,03
57.400,00	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	552.073,20	0,04
16.700,00	DNB BANK ASA	NOK	286.751,08	0,02
8.300,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	266.347,00	0,02
30.200,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	393.850,08	0,03
173.300,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.255.498,57	0,09
85.800,00	ING GROEP NV	EUR	1.058.600,40	0,07
419.450,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.006.680,00	0,07
4.600,00	KBC GROUP NV	EUR	294.032,00	0,02
2.047.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.039.780,11	0,07
29.700,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	200.589,52	0,01
36.900,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	514.581,04	0,04
311.200,00	NATWEST GROUP PLC	GBP	873.238,48	0,06
93.100,00	NORDEA BANK ABP	SEK	926.714,05	0,07
74.700,00	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	755.288,20	0,05
44.700,00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.063.860,00	0,07
137.400,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.093.564,06	0,08
5.200,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	203.102,72	0,01
8.250,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	152.946,83	0,01
59.100,00	UNICREDIT SPA	EUR	1.256.761,50	0,09
			<b>18.565.233,00</b>	<b>1,29</b>
<b>Energia</b>				
77.100,00	BP PLC	GBP	411.801,96	0,03
25.000,00	CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	594.133,13	0,04
96.600,00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	688.087,30	0,05
4.600,00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	381.154,90	0,03
12.200,00	DOMINION ENERGY INC	USD	579.136,57	0,04
21.400,00	DUKE ENERGY CORP	USD	1.760.252,98	0,12
26.150,00	ENEL SPA	EUR	161.293,20	0,01
7.000,00	ENGIE	EUR	106.596,00	0,01
7.200,00	ENI SPA	EUR	94.910,40	0,01
1.700,00	EXXON MOBIL CORP	USD	167.117,32	0,01
1.500,00	FIRST SOLAR INC	USD	261.351,97	0,02
1.400,00	HESS CORP	USD	174.454,63	0,01
460.600,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	364.721,80	0,03
122.000,00	IBERDROLA SA	EUR	1.457.900,00	0,10
1.600,00	MARATHON PETROLEUM CORP-WI	USD	170.999,08	0,01
92.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.115.492,63	0,08
38.100,00	OGE ENERGY CORP	USD	1.254.052,25	0,09
7.100,00	REDEIA CORP SA	EUR	109.233,50	0,01
2.850,00	RWE AG	EUR	113.629,50	0,01

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
29.900,00	SEVERN TRENT PLC	GBP	894.055,82	0,06
13.150,00	SHELL PLC	GBP	358.956,77	0,03
27.800,00	SOUTHERN CO/THE	USD	1.790.055,00	0,13
324,00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	8.721,09	0,00
170.400,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1.330.142,40	0,09
8.150,00	TOTALENERGIES SE	EUR	428.282,50	0,03
4.900,00	WEC ENERGY GROUP INC	USD	396.311,64	0,03
89.700,00	WILLIAMS COS INC	USD	2.682.778,19	0,19
6.700,00	XCEL ENERGY INC	USD	381.795,60	0,03
			<b>18.237.418,13</b>	<b>1,30</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
3.300,00	AJINOMOTO CO INC	JPY	119.788,67	0,01
1.500,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	77.745,00	0,01
7.300,00	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	169.367,83	0,01
200,00	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	353.875,31	0,02
4,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	454.894,73	0,03
110.600,00	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	618.993,65	0,04
2.708,00	COLES GROUP LTD	AUD	30.434,02	0,00
10.300,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	264.296,45	0,02
2.600,00	DANONE	EUR	145.964,00	0,01
3.850,00	DIAGEO PLC	GBP	151.595,29	0,01
5.000,00	GENERAL MILLS INC	USD	351.512,37	0,02
1.000,00	HEINEKEN NV	EUR	94.180,00	0,01
1.600,00	HERSHEY CO/THE	USD	366.196,15	0,03
10.400,00	HORMEL FOODS CORP	USD	383.398,72	0,03
2.900,00	JM SMUCKER CO/THE	USD	392.523,37	0,03
26.700,00	KELLOGG CO	USD	1.649.477,54	0,12
5.700,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	178.182,00	0,01
35.200,00	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	1.145.371,22	0,08
9.400,00	KROGER CO	USD	404.949,59	0,03
1.000,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	84.006,37	0,01
2.700,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	180.511,46	0,01
3.500,00	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	184.271,31	0,01
6.600,00	NESTLE SA-REG	CHF	727.585,68	0,05
2.300,00	PEPSICO INC	USD	390.472,96	0,03
200,00	PERNOD RICARD SA	EUR	40.480,00	0,00
51.200,00	SAINSBURY (J) PLC	GBP	160.494,09	0,01
2.100,00	SODEXO SA	EUR	211.785,00	0,01
			<b>9.332.352,78</b>	<b>0,65</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
1.700,00	ARISTA NETWORKS INC	USD	252.522,46	0,02
29.200,00	BCE INC	CAD	1.221.638,84	0,09
7.900,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	374.652,61	0,03
25.350,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	506.391,60	0,04
13.200,00	KDDI CORP	JPY	372.508,45	0,03
201.200,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	657.722,80	0,05
2.400,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	645.162,24	0,05
360.000,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	389.250,40	0,03
43.300,00	ORANGE	EUR	463.396,60	0,03
583.100,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	987.301,05	0,07
54.300,00	SOFTBANK CORP	JPY	530.301,35	0,04

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
400,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	228.594,85	0,02
155.100,00	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	399.692,70	0,03
126.500,00	TELEFONICA SA	EUR	470.074,00	0,03
4.793,00	TELSTRA GROUP LTD	AUD	12.574,68	0,00
1.139,00	TELUS CORP	CAD	20.339,00	0,00
19.836,00	TELUS-SHS NON-CANADIAN	CAD	354.209,38	0,02
2.900,00	T-MOBILE US INC	USD	369.211,73	0,03
16.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	539.688,36	0,04
140.500,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	121.106,86	0,01
			<b>8.916.339,96</b>	<b>0,66</b>
<b>Cosmetici</b>				
1.500,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	197.098,41	0,01
4.400,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	218.144,82	0,02
5.600,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	395.439,05	0,03
500,00	ELI LILLY & CO	USD	214.931,26	0,02
6.300,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	341.233,34	0,02
3.100,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	218.989,00	0,02
42.100,00	HALEON PLC	GBP	158.092,70	0,01
800,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	222.533,46	0,02
500,00	LOREAL	EUR	213.550,00	0,01
2.100,00	MERCK & CO. INC.	USD	222.107,24	0,02
7.908,00	NEOGEN CORP	USD	157.652,61	0,01
2.400,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	221.300,14	0,02
3.600,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	531.542,65	0,04
2.900,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	403.341,89	0,03
300,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	197.582,03	0,01
2.900,00	SHISEIDO CO LTD	JPY	119.411,34	0,01
800,00	STRYKER CORP	USD	223.714,02	0,02
4.500,00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	129.188,90	0,01
61.450,00	UNILEVER PLC	GBP	2.934.118,45	0,21
700,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	225.790,10	0,02
			<b>7.545.761,41</b>	<b>0,56</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
200,00	AUTOZONE INC	USD	457.077,91	0,03
100,00	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	196.058,66	0,01
4.500,00	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	413.414,30	0,03
1.200,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	186.445,37	0,01
2.500,00	COPART INC	USD	209.005,50	0,01
800,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	186.292,27	0,01
2.400,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	85.104,00	0,01
9.300,00	ITOCHU CORP	JPY	335.404,09	0,02
46.400,00	JB HI-FI LTD	AUD	1.238.560,10	0,09
2.200,00	MCDONALDS CORP	USD	601.743,35	0,04
7.000,00	MCDONALDS HOLDINGS CO JAPAN	JPY	249.036,55	0,02
5.000,00	MITSUBISHI CORP	JPY	219.738,13	0,02
6.400,00	MITSUI & CO LTD	JPY	219.613,83	0,02
700,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	612.933,09	0,04
2.250,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	155.007,87	0,01
2.200,00	SONY GROUP CORP	JPY	180.882,85	0,01
2.300,00	STARBUCKS CORP	USD	208.834,10	0,01

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500,00	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	133.753,39	0,01
2.800,00	TJX COMPANIES INC	USD	217.609,53	0,02
2.800,00	WALMART INC	USD	403.395,05	0,03
3.000,00	YUM! BRANDS INC	USD	380.980,75	0,03
			<b>6.890.890,69</b>	<b>0,48</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
38.000,00	AGC INC	JPY	1.244.193,43	0,09
2.550,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	142.111,50	0,01
3.000,00	CRH PLC	EUR	151.500,00	0,01
30.000,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	721.425,96	0,05
500,00	GEBERIT AG-REG	CHF	239.793,04	0,02
20.600,00	HOLCIM LTD	CHF	1.270.549,66	0,09
14.900,00	VINCI SA	EUR	1.585.062,00	0,11
			<b>5.354.635,59</b>	<b>0,38</b>
<b>Software per il computer</b>				
4.300,00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	354.208,07	0,02
800,00	ANSYS INC	USD	242.177,82	0,02
1.200,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	257.950,50	0,02
200,00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	380.239,66	0,03
3.200,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	380.421,63	0,03
300,00	FAIR ISAAC CORP	USD	222.514,21	0,02
1.600,00	FISERV INC	USD	185.004,58	0,01
2.000,00	MICROSOFT CORP	USD	624.271,31	0,04
6.000,00	ORACLE CORP	USD	654.940,42	0,05
900,00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	396.626,95	0,03
2.100,00	SAP SE	EUR	262.794,00	0,02
600,00	SYNOPSIS INC	USD	239.455,55	0,02
2.900,00	VMWARE INC-CLASS A	USD	381.944,09	0,03
			<b>4.582.548,79</b>	<b>0,34</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
4.650,00	ABB LTD-REG	CHF	167.601,05	0,01
5.200,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	404.894,59	0,03
1.400,00	ANALOG DEVICES INC	USD	249.985,33	0,02
200,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	77.670,00	0,01
7.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	153.849,42	0,01
300,00	BROADCOM INC	USD	238.523,37	0,02
7.900,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	298.501,50	0,02
2.400,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	368.359,30	0,03
7.000,00	KYOCERA CORP	JPY	345.854,50	0,02
2.900,00	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	255.364,80	0,02
700,00	NVIDIA CORP	USD	271.415,22	0,02
3.000,00	ON SEMICONDUCTOR	USD	260.073,33	0,02
6.300,00	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	107.931,37	0,01
1.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	316.274,00	0,02
2.800,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	127.568,00	0,01
2.200,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	363.010,08	0,03
			<b>4.006.875,86</b>	<b>0,30</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
300,00	ADYEN NV	EUR	475.740,00	0,03
2.800,00	ASHTED GROUP PLC	GBP	177.628,62	0,01
246.200,00	ATLAS ARTERIA	AUD	932.826,11	0,07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.800,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	362.623,28	0,03
3.800,00	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	388.707,61	0,03
5.400,00	EXPERIAN PLC	GBP	189.910,85	0,01
10.200,00	RELX PLC	GBP	311.532,95	0,02
2.700,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	379.064,16	0,03
2.800,00	WASTE CONNECTIONS INC	USD	366.823,10	0,03
2.300,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	365.596,70	0,03
			<b>3.950.453,38</b>	<b>0,29</b>
<b>Assicurazione</b>				
23.700,00	AIA GROUP LTD	HKD	219.267,34	0,02
1.300,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	277.160,00	0,02
1.200,00	AON PLC-CLASS A	USD	379.688,36	0,03
1.900,00	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	382.385,88	0,03
6.800,00	AXA SA	EUR	183.770,00	0,01
1.200,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	375.068,74	0,03
2.336,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	330.958,95	0,02
2.200,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	379.263,06	0,03
400,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	137.440,00	0,01
2.500,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	84.775,00	0,01
4.500,00	PROGRESSIVE CORP	USD	545.980,75	0,04
21.000,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	271.263,77	0,02
1.250,00	SWISS RE AG	CHF	115.311,72	0,01
			<b>3.682.333,57</b>	<b>0,28</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
24.800,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	327.039,91	0,02
2.800,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	315.056,00	0,02
34.700,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	1.296.565,30	0,09
5.200,00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	171.600,00	0,01
300,00	FERRARI NV	EUR	89.850,00	0,01
3.900,00	HITACHI LTD	JPY	220.019,70	0,02
1.750,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	128.922,50	0,01
6.100,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	165.066,00	0,01
2.800,00	PACCAR INC	USD	214.683,78	0,02
4.200,00	RENAULT SA	EUR	162.036,00	0,01
8.400,00	SIEMENS ENERGY AG	EUR	135.912,00	0,01
5.800,00	STELLANTIS NV	EUR	93.322,00	0,01
1.100,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	135.234,00	0,01
8.500,00	VOLVO AB-B SHS	SEK	160.850,29	0,01
			<b>3.616.157,48</b>	<b>0,26</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
1.300,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	367.693,86	0,03
2.500,00	BECHTLE AG	EUR	90.800,00	0,01
77.800,00	CANON INC	JPY	1.869.911,22	0,13
200,00	CAPGEMINI SE	EUR	34.710,00	0,00
2.200,00	CGI INC	CAD	212.883,56	0,01
4.300,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	527.390,47	0,04
2.300,00	OBIC CO LTD	JPY	336.056,65	0,02
			<b>3.439.445,76</b>	<b>0,24</b>
<b>Trasporti</b>				
461.600,00	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	1.104.009,76	0,08
4.000,00	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	345.921,17	0,02

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.700,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	309.231,47	0,02
4.550,00	DHL GROUP	EUR	203.521,50	0,01
900,00	DSV A/S	DKK	173.208,25	0,01
5.900,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	298.839,41	0,02
3.400,00	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	377.490,38	0,03
900,00	FEDEX CORP	USD	204.500,46	0,01
1.400,00	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	379.673,17	0,03
			<b>3.396.395,57</b>	<b>0,23</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
2.900,00	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	366.846,01	0,03
1.700,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	287.470,00	0,02
10.300,00	INVESTOR AB-B SHS	SEK	188.488,45	0,01
1.300,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	126.735,42	0,01
40.700,00	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	264.901,46	0,02
1.700,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	370.042,16	0,03
			<b>1.604.483,50</b>	<b>0,12</b>
<b>Tessile</b>				
400,00	ADIDAS AG	EUR	71.112,00	0,00
300,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	597.000,00	0,04
500,00	KERING	EUR	252.800,00	0,02
700,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	604.100,00	0,04
			<b>1.525.012,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Metallo</b>				
4.300,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	111.890,70	0,01
3.950,00	ARCELORMITTAL	EUR	98.552,50	0,01
5.900,00	BHP GROUP LTD	AUD	161.953,02	0,01
1.800,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	235.407,63	0,02
27.500,00	GLENCORE PLC	GBP	142.443,05	0,01
71,00	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	3.094,28	0,00
10.300,00	NEWMONT CORP	USD	402.747,94	0,03
2.250,00	RIO TINTO PLC	GBP	130.715,78	0,01
5.700,00	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	226.191,73	0,02
			<b>1.512.996,63</b>	<b>0,12</b>
<b>Chimico</b>				
2.050,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	336.610,00	0,02
600,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	164.727,77	0,01
3.600,00	BASF SE	EUR	160.092,00	0,01
7.200,00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	458.133,82	0,03
500,00	LINDE PLC	USD	174.647,11	0,01
3.900,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	117.924,23	0,01
			<b>1.412.134,93</b>	<b>0,09</b>
<b>Internet</b>				
100,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	247.509,62	0,02
1.700,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	447.173,24	0,03
1.100,00	NETFLIX INC	USD	444.123,74	0,03
3.000,00	PROSUS NV	EUR	201.330,00	0,01
			<b>1.340.136,60</b>	<b>0,09</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Stoccaggio e magazzinaggio</b>				
10.100,00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1.223.479,38	0,09
			<b>1.223.479,38</b>	<b>0,09</b>
<b>Prodotti forestali e carta</b>				
85.200,00	MONDI PLC	GBP	1.190.407,27	0,08
			<b>1.190.407,27</b>	<b>0,08</b>
<b>Media</b>				
3.202,00	THOMSON REUTERS CORP	CAD	396.695,80	0,03
25.600,00	VIVENDI SE	EUR	215.193,60	0,02
900,00	WOLTERS KLUWER	EUR	104.670,00	0,01
			<b>716.559,40</b>	<b>0,06</b>
<b>Ingegneria e costruzione</b>				
1.600,00	AIRBUS SE	EUR	211.776,00	0,01
1.350,00	SAFRAN SA	EUR	193.671,00	0,01
300,00	TRANSDIGM GROUP INC	USD	245.876,26	0,02
			<b>651.323,26</b>	<b>0,04</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
2.100,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	211.443,63	0,01
1.950,00	SIEMENS AG-REG	EUR	297.453,00	0,02
			<b>508.896,63</b>	<b>0,03</b>
<b>Pubblicità</b>				
5.100,00	OMNICOM GROUP	USD	444.789,18	0,03
			<b>444.789,18</b>	<b>0,03</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
3.050,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	193.132,90	0,01
			<b>193.132,90</b>	<b>0,01</b>
			<b>113.840.193,65</b>	<b>8,12</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
4.400.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	4.414.414,84	0,31
			<b>4.414.414,84</b>	<b>0,31</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
4.000,00	ALDBURG SA 0% 21-09/06/2031	USD	866.361,14	0,06
			<b>866.361,14</b>	<b>0,06</b>
			<b>5.280.775,98</b>	<b>0,37</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
90.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	EUR	89.143.335,00	6,25
60.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	EUR	59.942.400,00	4,20
50.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023	EUR	49.361.485,00	3,46
50.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023	EUR	49.194.895,00	3,45
			<b>247.642.115,00</b>	<b>17,36</b>
			<b>247.642.115,00</b>	<b>17,36</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
17.636,00	AB INTL HEALTH CRAE PT-IUSD	USD	10.240.357,14	0,72
3.246.467,00	AB SICAV I-L/VOL E-JEUR	EUR	68.597.847,71	4,81
340.337,31	ACAD SS GBL MNG VL EQ-C2IUSD	USD	31.812.647,90	2,22

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
56.148,00	AXA WF- GB FTR SS EQ-ICAPEUR	EUR	16.311.555,48	1,14
280.000,00	AZ RAIF I - DIGITAL ASSET OPPORTUN BZD	EUR	1.313.480,00	0,09
629.722,92	AZ RAIF I YHOX AZD	EUR	2.938.916,88	0,21
275.831,00	BGF-WLD FIN D2C SHS D2 CAP	EUR	10.122.997,70	0,71
16.887,00	BKRSTLL GLBL PRECIOUS MTL IE	EUR	2.831.612,16	0,20
74.793,00	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	EUR	3.759.844,11	0,26
34.768,00	DNB-TECHNOLOGY-B INST	EUR	9.329.575,58	0,65
6.769,00	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	EUR	1.454.048,89	0,10
160.600,00	DODGE & COX-US STOCK-EUR ACC	EUR	7.532.140,00	0,53
852.795,00	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	EUR	36.371.706,75	2,54
71.481,00	DWS INV ESG QI-LOWVOL WL-TFC	EUR	10.059.521,13	0,71
150.515,00	DWS INVEST-GLB INF-TFC	EUR	20.740.967,00	1,44
5,86	DWS INVEST-GLB INF-USD FDM	USD	628,87	0,00
183.075,00	DWS INVEST-TOP DVD-TFC	EUR	24.013.947,75	1,67
35.749,00	EARTH GOLD FUND UI-EI	EUR	3.209.187,73	0,23
718.735,00	EASTSPRING INV JAPAN DY-RE	EUR	14.824.628,11	1,04
25.759,00	FIDELITY ACT STR-GLOB FD-YEA	EUR	8.042.990,16	0,56
992.740,00	FIDELITY FUNDS-JP ADV-IA JPY	JPY	10.608.100,06	0,74
295.770,00	FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	EUR	3.297.835,50	0,23
510.065,00	FIDELITY-GL HLTH CARE-IAEUR	EUR	9.364.793,40	0,66
609.127,00	FIDELITY-GLOBL DIVIDEND-YAUSD	USD	14.583.315,53	1,02
597.942,00	FIRST ST GLB LIST INF-3ACC	USD	11.337.659,93	0,80
551.974,00	FRANK-GOLD&PRE MET-I ACCUSD	USD	3.182.324,89	0,22
71.962,00	FUNDSMITH EQUITY FD SICAV-IA	EUR	4.035.096,44	0,28
418,00	GLOBAL MINVOL-I/A EUR	EUR	9.736.833,48	0,68
431.017,48	GMO EQTY DISCL INV FD-A-USD	USD	8.209.480,55	0,58
188.085,00	GQG PARTNERS GLBL EQTY-I USD	USD	2.968.674,34	0,21
295.473,00	GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I EUR	EUR	6.592.298,10	0,46
1.286.550,00	GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	EUR	24.990.204,51	1,74
140.423,00	HEND HORIZ-CONT EUROPIZEUR	EUR	2.690.504,68	0,19
1.638.163,00	HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD	USD	5.859.698,54	0,41
63.329,00	INVESCO GLOBAL EQ INC-AAUSD	USD	5.528.952,57	0,39
230.000,00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	10.553.550,00	0,74
1.250.000,00	ISHARES MSCI WORLD	EUR	72.247.500,00	5,07
800.000,00	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	EUR	42.088.000,00	2,95
35.141,25	JPM FUNDS-GLO HEALTHCARE-C	USD	8.115.664,16	0,57

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
13.440,00	JPMF INV-GLOB DIVIDEND-C ACC	EUR	5.204.505,60	0,37
316.023,00	JPMORGAN F-EURO STRAT VL -C- CAP	EUR	7.970.100,06	0,56
22.589,00	JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC	USD	6.461.572,06	0,45
194.846,00	JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC	EUR	2.893.268,25	0,20
7.441,00	KEMPEN INTL-GLB HIGH DVD-I	EUR	20.026.558,58	1,39
106.307,00	LAZARD GB EQY FRAN-C ACC EUR	EUR	15.997.980,97	1,12
1.178.324,00	LINDSELL TRAIN GLOBAL EQTY-C	USD	2.431.062,78	0,17
1.053.364,00	M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECIA	EUR	16.845.081,08	1,18
536.457,00	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA	EUR	7.052.639,24	0,49
2.732.733,00	M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA	EUR	41.274.652,69	2,90
8.087,00	MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I	EUR	1.526.715,78	0,11
35.950,00	MFS INVST-LOW VO GL EQ-Q1EUR	EUR	6.697.125,50	0,47
279.982,00	MFS MER-PRUDENT CAP-IEUR	EUR	39.261.875,86	2,74
54.205,00	MLTLBL LAPIS GLB T 50 D Y-C	USD	7.105.773,69	0,50
1.685.886,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	57.381.827,43	4,02
42.403,00	PATRIZ LOW CARB CORE I-AEAU	EUR	6.488.931,09	0,46
14.650,00	PICTET FDS PREMIUM BRANDS I CAP	EUR	4.732.682,50	0,33
458.592,00	POLAR CAP-INSURANCE-IEA	EUR	5.237.349,94	0,37
204.010,00	ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	EUR	46.918.219,80	3,29
119.396,00	ROBECO QI GL DEV CON EQ-IUSD	USD	17.092.998,39	1,19
142.525,00	ROBECO US LARGE CAP EQ-I EUR	EUR	38.825.235,25	2,71
46.503,00	ROBECO-QI GLB CONSV EQ-I EUR	EUR	13.017.119,76	0,91
59.910,00	SCHRODER INTL EU VAL-C AC	EUR	5.444.291,30	0,38
663.696,00	SCHRODER ISF-GL DIV MAX-CUSDA	USD	9.178.836,60	0,64
651.330,00	SS GLB ESG SCR DEF EQU-I USD	USD	9.242.557,77	0,65
517.473,00	SSTREET GL MANAG VOL EQF	USD	13.337.475,27	0,94
71,74	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-ZUUSD	USD	1.633,89	0,00
202.139,00	VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD	USD	9.395.480,01	0,66
			<b>956.542.638,87</b>	<b>66,97</b>
			<b>956.542.638,87</b>	<b>66,97</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>1.323.305.723,50</b>	<b>92,82</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Future</b>						
(1.300,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	265.146.379,47	(8.281.393,22)		
(4.800,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	211.156.320,00	(3.772.915,20)		
(450,00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	125.218.047,66	(1.691.549,05)		
(1.600,00)	MSCI WORLD NR 15/09/2023	USD	136.227.314,39	(3.049.944,64)		
	<b>Totale future</b>			<b>(16.795.802,11)</b>		
	<b>Contratti a termine su valute</b>					
275.060,00	USD	249.729,90	EUR	20/07/23	252.117,32	2.121,03
350.000.000,00	USD	321.690.938,44	EUR	23/08/23	320.806.599,43	(1.772.837,48)
340.890,00	CHF	348.335,71	EUR	20/07/23	349.254,65	1.312,63
137.274.033,39	EUR	150.000.000,00	USD	23/08/23	137.488.542,63	166.275,83
	<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>(1.603.127,99)</b>
	<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>(18.398.930,10)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>1.323.305.723,50</b>	<b>92,82</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(18.398.930,10)</b>	<b>(1,29)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>96.705.907,45</b>	<b>6,78</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>24.031.226,45</b>	<b>1,69</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>1.425.643.927,30</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	72,20	66,97
Strumenti del mercato monetario	18,72	17,36
Azioni	8,68	8,12
Obbligazioni e altri titoli di debito	0,40	0,37
	<b>100,00</b>	<b>92,82</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	48,89	45,32
Irlanda	22,42	20,82
Italia	19,01	17,63
Stati Uniti	3,11	2,97
Altro	6,57	6,08
	<b>100,00</b>	<b>92,82</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	Titoli di stato	89.143.335,00	6,25
ISHARES MSCI WORLD	Fondi d'investimento aperti	72.247.500,00	5,07
AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	Fondi d'investimento aperti	68.597.847,71	4,81
ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	Titoli di stato	59.942.400,00	4,20
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	Fondi d'investimento aperti	57.381.827,43	4,02
ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023	Titoli di stato	49.361.485,00	3,46
ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023	Titoli di stato	49.194.895,00	3,45
ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	Fondi d'investimento aperti	46.918.219,80	3,29
ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	Fondi d'investimento aperti	42.088.000,00	2,95
M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA	Fondi d'investimento aperti	41.274.652,69	2,90

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		129.463.029,86
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1.238.190,90
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	130.701.220,76
Liquidità presso banche	3.c, 23	23.850.271,25
Crediti per cessione di azioni del Fondo		9.466,25
Crediti su prestito titoli		3.991,16
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	195.010,40
Dividendi e interessi attivi		692.989,45
<b>Totale attività</b>		<b>155.452.949,27</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		34.539,83
Debiti per commissioni e spese		395.876,81
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		220.273,97
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	287.925,10
Altre passività		37,46
<b>Totale passività</b>		<b>938.653,17</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>154.514.296,10</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		752.228,73
Interessi sulle obbligazioni		862.890,03
Interessi bancari		284.272,68
Proventi da Contracts for Difference		3.740,02
Reddito da prestito titoli		27.429,43
Altri proventi		285,39
<b>Totale proventi</b>		<b>1.930.846,28</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.093.505,25
Commissioni della banca depositaria	8	17.461,85
Commissioni di gestione variabile	6	(86.058,07)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	279.568,44
Commissioni di distribuzione	7	549.901,54
Costi di transazione	11	131.026,52
Taxe d'abonnement	10	31.930,45
Interessi passivi e spese bancarie		23.316,18
Spese su Contracts for Difference		222.162,80
Commissioni di promozione	7	411.410,05
Spese di prestito titoli		8.538,88
Altre spese	25	59.679,70
<b>Spese totali</b>		<b>2.742.443,59</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(811.597,31)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		34.916,21
Operazioni su cambi		(263.177,56)
Contratti futures	3.f	325.085,21
Contratti a termine su valute	3.d	(18.032,75)
Opzioni	3.e	(11.922,92)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	576.398,68
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(168.330,44)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		4.531.059,02
Contratti futures	3.g	(9.458,48)
Contratti a termine su valute	3.e	14.268,40
Contracts for Difference (CFD)		712.294,95
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>5.079.833,45</b>
Sottoscrizioni		6.097.414,80
Rimborsi		(16.460.209,23)
Ammontare distribuito	15	(37.119,25)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		159.834.376,33
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>154.514.296,10</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	12.853.452,07	963.742,55	(2.011.121,57)	11.806.073,05
A - AZ Fund (DIS)	506.023,90	102.330,42	(30.881,64)	577.472,68
A - AZ Fund USD (ACC)	39.123,07	-	(300,00)	38.823,07
A - Institutional EUR (ACC)	6.222.775,36	-	-	6.222.775,36
B - AZ Fund (ACC)	12.651.841,85	143.316,59	(1.167.212,56)	11.627.945,88
B - AZ Fund (DIS)	369.577,13	1.467,99	(25.748,12)	345.297,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
2.450,00	ALCON INC	CHF	185.999,69	0,12
6.250,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	821.243,37	0,53
850,00	BEIERSDORF AG	EUR	103.062,50	0,07
175,00	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	17.332,00	0,01
1.000,00	DIASORIN SPA	EUR	95.400,00	0,06
1.159,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	200.043,40	0,13
1.200,00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	69.792,00	0,05
12.000,00	GSK PLC	GBP	194.203,81	0,13
45.000,00	HALEON PLC	GBP	168.982,70	0,11
600,00	LOREAL	EUR	256.260,00	0,17
328,00	MEDACTA GROUP SA	CHF	40.930,69	0,03
6.500,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	599.354,54	0,39
4.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	590.602,95	0,38
3.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	840.633,16	0,54
5.350,00	SANOFI	EUR	525.370,00	0,34
5.000,00	UNILEVER PLC	EUR	237.625,00	0,15
6.250,00	VITROLIFE AB	SEK	111.059,25	0,07
			<b>5.057.895,06</b>	<b>3,28</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
13.000,00	BRITVIC PLC	GBP	129.674,30	0,08
2.000,00	CARLSBERG AS-B	DKK	292.910,91	0,19
18,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	207.284,46	0,13
8.750,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	239.104,47	0,15
3.500,00	COLRUYT SA	EUR	119.525,00	0,08
1.500,00	DANONE	EUR	84.210,00	0,05
20.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	253.800,00	0,16
6.000,00	DIAGEO PLC	GBP	236.252,40	0,15
5.500,00	HEINEKEN NV	EUR	517.990,00	0,34
2.000,00	HELLOFRESH SE	EUR	45.200,00	0,03
8.500,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	265.710,00	0,17
12.800,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.411.075,25	0,91
4.000,00	OCADO GROUP PLC	GBP	26.475,56	0,02
1.300,00	PERNOD RICARD SA	EUR	263.120,00	0,17
30.000,00	SSP GROUP PLC	GBP	87.676,98	0,06
			<b>4.180.009,33</b>	<b>2,69</b>
<b>Energia</b>				
60.000,00	A2A SPA	EUR	100.380,00	0,06
45.000,00	BP PLC	GBP	240.351,34	0,16
520.000,00	CENTRICA PLC	GBP	751.080,81	0,49
18.000,00	E.ON SE	EUR	210.240,00	0,14
18.300,00	ENDESA SA	EUR	359.595,00	0,23
132.500,00	ENEL SPA	EUR	817.260,00	0,53
12.500,00	ENGIE	EUR	190.350,00	0,12
6.500,00	ERG SPA	EUR	175.370,00	0,11
25.000,00	IBERDROLA SA	EUR	298.750,00	0,19
11.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	133.374,12	0,09
4.000,00	RWE AG	EUR	159.480,00	0,10
5.359,00	SCATEC ASA	NOK	32.231,48	0,02
7.000,00	SHELL PLC	EUR	193.165,00	0,13
10.000,00	SSE PLC	GBP	214.531,26	0,14

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.500,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	85.296,03	0,06
			<b>3.961.455,04</b>	<b>2,57</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
5.000,00	ADP	EUR	657.500,00	0,43
4.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	222.920,00	0,14
3.000,00	CRH PLC	EUR	151.500,00	0,10
2.500,00	EIFFAGE	EUR	238.950,00	0,15
80.000,00	ENAV SPA	EUR	312.480,00	0,20
3.500,00	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	171.010,00	0,11
1.500,00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	112.800,00	0,07
1.750,00	HOLCIM LTD	CHF	107.935,04	0,07
5.500,00	PERSIMMON PLC	GBP	65.725,69	0,04
280,00	ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	66.296,44	0,04
20.000,00	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	173.240,00	0,11
6.000,00	VINCI SA	EUR	638.280,00	0,41
7.000,00	VONOVIA SE	EUR	125.265,00	0,08
			<b>3.043.902,17</b>	<b>1,95</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
4.000,00	ABB LTD-REG	CHF	144.172,94	0,09
10.250,00	AIXTRON SE	EUR	318.672,50	0,21
925,00	ASML HOLDING NV	EUR	613.275,00	0,40
10.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	219.784,88	0,14
5.500,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	207.817,50	0,13
2.000,00	LEGRAND SA	EUR	181.600,00	0,12
1.200,00	NEXANS SA	EUR	95.220,00	0,06
100,00	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	31.710,00	0,02
2.500,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	416.150,00	0,27
1.500,00	SENSIRION HOLDING AG	CHF	150.607,04	0,10
750,00	SPECTRIS PLC	GBP	31.419,33	0,02
1.500,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	68.340,00	0,04
			<b>2.478.769,19</b>	<b>1,60</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
5.500,00	BREMBO SPA	EUR	74.690,00	0,05
12.500,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	165.062,50	0,11
9.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	USD	118.790,10	0,08
3.000,00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	99.000,00	0,06
2.168,00	DANIELI & CO	EUR	47.587,60	0,03
12.500,00	ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	62.053,16	0,04
4.400,00	ERREDUE SPA	EUR	41.800,00	0,03
71.293,00	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	468.395,01	0,30
3.000,00	GEA GROUP AG	EUR	114.930,00	0,07
70.000,00	HEXAGON AB-B SHS	SEK	788.552,52	0,51
300,00	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	61.625,94	0,04
1.000,00	KION GROUP AG	EUR	36.860,00	0,02
20.000,00	METSO CORP	EUR	220.900,00	0,14
9.000,00	VESUVIUS PLC	GBP	41.782,91	0,03
10.000,00	WARTSILA OYJ ABP	EUR	103.150,00	0,07
			<b>2.445.179,74</b>	<b>1,58</b>
<b>Banche</b>				
20.000,00	BANCO BPM SPA	EUR	85.000,00	0,06
70.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	236.950,00	0,15
9.100,00	BNP PARIBAS	EUR	525.252,00	0,34

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
55.000,00	CAIXABANK SA	EUR	208.285,00	0,13
2.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	64.180,00	0,04
33.550,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	243.058,15	0,16
12.000,00	ING GROEP NV	EUR	148.056,00	0,10
80.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	192.000,00	0,12
25.000,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	198.974,54	0,13
3.500,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	64.886,53	0,04
5.500,00	UNICREDIT SPA	EUR	116.957,50	0,08
			<b>2.083.599,72</b>	<b>1,35</b>
	<b>Servizi diversificati</b>			
5.800,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	404.260,00	0,26
11.000,00	EDENRED	EUR	674.740,00	0,44
6.000,00	EXPERIAN PLC	GBP	211.012,06	0,14
5.000,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	248.499,68	0,16
8.000,00	THULE GROUP AB/THE	SEK	215.270,38	0,14
7.500,00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	110.685,72	0,07
			<b>1.864.467,84</b>	<b>1,21</b>
	<b>Trasporti</b>			
75,00	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	120.619,26	0,08
7.000,00	DHL GROUP	EUR	313.110,00	0,20
35.000,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	602.525,00	0,39
12.500,00	RYANAIR HOLDINGS PLC-DI	GBP	213.977,74	0,14
7.800,00	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	248.592,90	0,16
			<b>1.498.824,90</b>	<b>0,97</b>
	<b>Tessile</b>			
550,00	ADIDAS AG	EUR	97.779,00	0,06
230,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	457.700,00	0,30
875,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	755.125,00	0,49
			<b>1.310.604,00</b>	<b>0,85</b>
	<b>Software per il computer</b>			
2.800,00	COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	126.224,00	0,08
13.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	528.125,00	0,34
4.800,00	SAP SE	EUR	600.672,00	0,39
			<b>1.255.021,00</b>	<b>0,81</b>
	<b>Media</b>			
90.000,00	INFORMA PLC	GBP	761.405,35	0,49
100.000,00	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	51.100,00	0,03
64.000,00	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	44.960,00	0,03
			<b>857.465,35</b>	<b>0,55</b>
	<b>Chimico</b>			
2.050,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	336.610,00	0,22
1.850,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	182.447,00	0,12
10.000,00	INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	192.300,00	0,12
600,00	SYMRISE AG	EUR	57.612,00	0,04
			<b>768.969,00</b>	<b>0,50</b>
	<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>			
4.000,00	AUTO1 GROUP SE	EUR	34.000,00	0,02
1.400,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	217.519,59	0,14
1.500,00	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	109.890,00	0,07
10.000,00	MUNTERS GROUP AB	SEK	103.782,59	0,07
2.750,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	189.454,06	0,12
			<b>654.646,24</b>	<b>0,42</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	<b>Telecomunicazione</b>			
68.737,00	BT GROUP PLC	GBP	98.001,19	0,06
5.500,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	109.868,00	0,07
6.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	29.739,69	0,02
37.500,00	NOKIA OYJ	EUR	143.831,25	0,09
18.000,00	ORANGE	EUR	192.636,00	0,12
250.000,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	62.400,00	0,04
			<b>636.476,13</b>	<b>0,40</b>
	<b>Ingegneria e costruzione</b>			
3.900,00	AIRBUS SE	EUR	516.204,00	0,33
7.000,00	LEONARDO SPA	EUR	72.765,00	0,05
			<b>588.969,00</b>	<b>0,38</b>
	<b>Metallo</b>			
20.000,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	340.499,91	0,22
4.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	232.383,62	0,15
			<b>572.883,53</b>	<b>0,37</b>
	<b>Alloggi e ristoranti</b>			
8.500,00	ACCOR SA	EUR	289.170,00	0,19
5.000,00	WHITBREAD PLC	GBP	197.284,86	0,13
			<b>486.454,86</b>	<b>0,32</b>
	<b>Assicurazione</b>			
3.000,00	AXA SA	EUR	81.075,00	0,05
800,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	274.880,00	0,18
3.000,00	SCOR SE	EUR	80.670,00	0,05
			<b>436.625,00</b>	<b>0,28</b>
	<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>			
60.000,00	AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	120.374,73	0,08
1.350,00	CAPGEMINI SE	EUR	234.292,50	0,15
			<b>354.667,23</b>	<b>0,23</b>
	<b>Macchinari diversificati</b>			
5.000,00	ALFA LAVAL AB	SEK	166.747,99	0,11
4.200,00	ALSTOM	EUR	114.744,00	0,07
400,00	SIEMENS AG-REG	EUR	61.016,00	0,04
			<b>342.507,99</b>	<b>0,22</b>
	<b>Pubblicità</b>			
3.000,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	220.500,00	0,14
1.870,00	S4 CAPITAL PLC	GBP	2.745,67	0,00
			<b>223.245,67</b>	<b>0,14</b>
	<b>Stoccaggio e magazzino</b>			
2.500,00	HUHTAMAKI OYJ	EUR	75.150,00	0,05
11.000,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	116.875,00	0,08
			<b>192.025,00</b>	<b>0,13</b>
	<b>Servizi finanziari</b>			
3.250,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	187.597,97	0,12
			<b>187.597,97</b>	<b>0,12</b>
	<b>Prodotti forestali e carta</b>			
2.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	61.060,00	0,04
1.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	27.270,00	0,02
			<b>88.330,00</b>	<b>0,06</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Divertimento</b>				
13.935,00	LEONE FILM GROUP SPA	EUR	25.501,05	0,02
3.000,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	61.050,00	0,04
			<b>86.551,05</b>	<b>0,06</b>
			<b>35.657.142,01</b>	<b>23,04</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	1.915.240,00	1,24
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	EUR	478.500,00	0,31
3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	2.952.300,00	1,91
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	945.450,00	0,61
31.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	30.688.822,00	19,86
4.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 6.25% 94-04/01/2024	EUR	4.053.000,00	2,62
2.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 18-25/03/2024	EUR	2.437.050,00	1,58
5.250.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2024	EUR	5.131.959,00	3,32
3.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	EUR	2.935.380,00	1,90
400.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	335.916,02	0,22
			<b>51.873.617,02</b>	<b>33,57</b>
<b>Banche</b>				
500.000,00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	504.425,00	0,33
1.000.000,00	BANCA POP SONDRI 2.375% 19-03/04/2024	EUR	983.734,85	0,64
800.000,00	BANCA POP SONDRI 21-13/07/2027 FRN	EUR	703.548,80	0,46
600.000,00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	600.216,00	0,39
2.500.000,00	BANQ INTL LUXEM 18-18/07/2023 FRN	EUR	2.501.844,48	1,62
1.000.000,00	BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	EUR	883.127,90	0,57
1.300.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	1.304.258,93	0,84
1.000.000,00	BPER BANCA 22-22/01/2025 FRN	EUR	996.790,00	0,65
800.000,00	BPER BANCA 22-30/06/2025 FRN	EUR	788.284,80	0,51
1.250.000,00	CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	1.193.180,00	0,77
2.200.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.102.394,80	1,37
500.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	396.500,00	0,26
300.000,00	JPMORGAN CHASE 2.875% 13-24/05/2028	EUR	283.384,92	0,18
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 1.125% 20-23/04/2025	EUR	1.883.117,20	1,22
500.000,00	MORGAN STANLEY 21-20/07/2027 FRN	USD	405.819,97	0,26
600.000,00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	USD	505.658,19	0,33
500.000,00	UNICREDIT SPA 19-25/06/2025 FRN	EUR	483.723,30	0,31
			<b>16.520.009,14</b>	<b>10,71</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Servizi finanziari</b>				
2.500.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	2.403.000,00	1,56
500.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	117.021,00	0,08
			<b>2.520.021,00</b>	<b>1,64</b>
<b>Cosmetici</b>				
1.100.000,00	DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	EUR	848.111,37	0,55
400.000,00	FRESENIUS SE & C 0% 17-31/01/2024	EUR	389.932,00	0,25
1.400.000,00	QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	1.137.648,89	0,74
			<b>2.375.692,26</b>	<b>1,54</b>
<b>Energia</b>				
500.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	484.254,10	0,31
1.500.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.468.051,65	0,95
			<b>1.952.305,75</b>	<b>1,26</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
1.000.000,00	MCDONALDS CORP 3.8% 18-01/04/2028	USD	877.988,97	0,57
400.000,00	SHOP APOTHEKE 0% 21-21/01/2028 CV	EUR	333.080,00	0,22
300.000,00	ZALANDO SE 0.05% 20-06/08/2025 CV	EUR	267.924,31	0,17
			<b>1.478.993,28</b>	<b>0,96</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
4.218,00	EDENRED 0% 21-14/06/2028 CV	EUR	284.103,39	0,18
600.000,00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	452.662,45	0,29
500.000,00	SIAS 3.375% 14-13/02/2024	EUR	497.118,00	0,32
			<b>1.233.883,84</b>	<b>0,79</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
600.000,00	PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	575.082,00	0,37
600.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 1.125% 17-04/04/2024	EUR	586.352,40	0,38
			<b>1.161.434,40</b>	<b>0,75</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
400.000,00	AHOLD DELHAIZE 1.75% 20-02/04/2027	EUR	374.500,24	0,24
400.000,00	CARREFOUR SA 0% 18-27/03/2024 CV	USD	359.030,88	0,23
400.000,00	HELLOFRESH SE 0.75% 20-13/05/2025 CV	EUR	366.932,00	0,24
			<b>1.100.463,12</b>	<b>0,71</b>
<b>Assicurazione</b>				
500.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	375.082,95	0,24
700.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	689.850,00	0,45
			<b>1.064.932,95</b>	<b>0,69</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
1.000.000,00	EMERSON ELECTRIC 1.8% 20-15/10/2027	USD	811.893,32	0,53
200.000,00	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	221.170,39	0,14
			<b>1.033.063,71</b>	<b>0,67</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Chimico</b>				
700.000,00	UMICORE SA 0% 20-23/06/2025 CV	EUR	626.150,61	0,41
			<b>626.150,61</b>	<b>0,41</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
400.000,00	GN STORE NORD 0% 19-21/05/2024 CV	EUR	380.232,00	0,25
			<b>380.232,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Ingegneria e costruzione</b>				
1.998,00	SAFRAN SA 0% 21-01/04/2028 CV	EUR	348.183,47	0,23
			<b>348.183,47</b>	<b>0,23</b>
<b>Internet</b>				
400.000,00	AIRBNB INC 0% 21-15/03/2026 CV	USD	319.706,69	0,21
			<b>319.706,69</b>	<b>0,21</b>
<b>Metallo</b>				
200.000,00	GLENCORE FDG LLC 0% 18-27/03/2025 CV	USD	195.028,41	0,13
			<b>195.028,41</b>	<b>0,13</b>
			<b>84.183.717,65</b>	<b>54,52</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Assicurazione</b>				
1.000.000,00	CATTOLICA ASSICU 13-17/12/2043 FRN	EUR	1.009.250,00	0,65
			<b>1.009.250,00</b>	<b>0,65</b>
			<b>1.009.250,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
600.000,00	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAT BONDS - A - AZ FUND EURO HEDGED (ACC)*	EUR	3.198.000,00	2,07
300.000,00	AZ RAIF I YHOX AZD	EUR	1.400.100,00	0,91
4.545,45	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	513.207,17	0,33
225.979,36	AZIMUT ITALIA ALTO POTENZIALE	EUR	2.560.346,10	1,66
1.292.161,00	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	230.553,09	0,15
5.000,00	ISHARES EURO AGGREGATE	EUR	527.400,00	0,34
15.000,00	ISHARES S&P 500 EUR-H	EUR	1.414.875,00	0,92
86,00	WT AT1 COCO ETF EUR HEDGED	EUR	6.629,74	0,00
			<b>9.851.111,10</b>	<b>6,38</b>
			<b>9.851.111,10</b>	<b>6,38</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>130.701.220,76</b>	<b>84,59</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
16,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	3.263.340,05	102.328,14
88,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	3.871.199,20	73.480,00
(11,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/09/2023	EUR	1.552.695,65	(52.140,00)
140,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	12.678.918,42	(261.657,88)
(67,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/09/2023	EUR	6.527.207,00	58.960,00
73,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	8.363.886,34	112.577,91
78,00	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	10.431.720,00	(36.640,00)
179,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/09/2023	USD	16.092.936,76	(316.603,17)
(12,00)	EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18/09/2023	CHF	1.536.806,52	(1.997,85)
1,00	DAX INDEX - FUTURE 15/09/2023	EUR	403.697,50	1.750,00
6,00	EURO / GBP FUTURE 18/09/2023	GBP	873.973,08	873,97
7,00	EUR/NOK 18/09/2023	NOK	74.859,91	10.180,95
15,00	EUR/SEK 18/09/2023	SEK	159.110,68	20.962,83
<b>Totale future</b>				<b>(287.925,10)</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>				
11.500,00	STXE 600 EUR NRT	EUR	12.515.795,00	196.880,00
6.685,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	182.675,81	(1.869,60)
<b>Totale Contracts for Difference</b>				<b>195.010,40</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(92.914,70)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>130.701.220,76</b>	<b>84,59</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(92.914,70)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>23.815.731,42</b>	<b>15,41</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>90.258,62</b>	<b>0,06</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>154.514.296,10</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	65,22	55,17
Azioni	27,24	23,04
Organismi d'investimento collettivo	7,54	6,38
	<b>100,00</b>	<b>84,59</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	35,47	29,97
Italia	17,94	15,16
Francia	16,34	13,80
Lussemburgo	5,87	4,98
Olanda	5,28	4,48
Regno Unito	5,09	4,34
Svizzera	3,77	3,17
Stati Uniti	2,47	2,10
Irlanda	2,44	2,07
Altro	5,33	4,52
	<b>100,00</b>	<b>84,59</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	Titoli di stato	30.688.822,00	19,86
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2024	Titoli di stato	5.131.959,00	3,32
DEUTSCHLAND REP 6.25% 94-04/01/2024	Titoli di stato	4.053.000,00	2,62
AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAT BONDS - A - AZ FUND EURO HEDGED (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	3.198.000,00	2,07
DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	Titoli di stato	2.952.300,00	1,91
FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	Titoli di stato	2.935.380,00	1,90
AZIMUT ITALIA ALTO POTENZIALE	Fondi d'investimento aperti	2.560.346,10	1,66
BANQ INTL LUXEM 18-18/07/2023 FRN	Banche	2.501.844,48	1,62
FRANCE O.A.T. 0% 18-25/03/2024	Titoli di stato	2.437.050,00	1,58
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Servizi finanziari	2.403.000,00	1,56

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		363.908.261,86
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		5.557.795,39
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	369.466.057,25
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	512.144,83
Liquidità presso banche	3.c, 23	6.665.595,25
Crediti per cessione di azioni del Fondo		485.035,99
Crediti su prestito titoli		4.665,98
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	964.184,65
Dividendi e interessi attivi		55.730.740,77
<b>Totale attività</b>		<b>433.828.424,72</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		41.217,06
Debiti per commissioni e spese		1.048.962,55
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		552.467,75
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	179.358,39
Altre passività		54.970.224,46
<b>Totale passività</b>		<b>56.792.230,21</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>377.036.194,51</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		2.424.606,94
Interessi sulle obbligazioni		642.413,70
Interessi bancari		197.910,63
Reddito da prestito titoli		25.914,29
Altri proventi		224,46
<b>Totale proventi</b>		<b>3.291.070,02</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.665.957,21
Commissioni della banca depositaria	8	29.460,90
Commissioni di gestione variabile	6	(153.523,46)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	675.919,68
Commissioni di distribuzione	7	1.393.379,06
Costi di transazione	11	99.555,89
Taxe d'abonnement	10	86.655,56
Interessi passivi e spese bancarie		43.004,29
Commissioni di promozione	7	1.231.817,43
Spese di prestito titoli		7.774,32
Altre spese	25	60.041,24
<b>Spese totali</b>		<b>6.140.042,12</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(2.848.972,10)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		4.377.965,33
Operazioni su cambi		308.369,35
Contratti futures	3.f	274.945,32
Contratti a termine su valute	3.d	(348.979,09)
Opzioni	3.e	(2.285.635,21)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(522.306,40)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2.649.252,15
Contratti futures	3.g	(752.939,55)
Contratti a termine su valute	3.e	617.696,05
Opzioni	3.f, 3.h	(551.749,08)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>1.439.953,17</b>
Sottoscrizioni		23.827.657,03
Rimborsi		(49.351.988,44)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		401.120.572,75
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>377.036.194,51</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	35.949.840,77	3.076.551,22	(5.021.272,25)	34.005.119,74
A - AZ Fund USD (ACC)	9.658,98	-	-	9.658,98
B - AZ Fund (ACC)	21.808.908,90	372.186,63	(2.111.609,14)	20.069.486,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
25.800,00	ABBVIE INC	USD	3.186.098,99	0,85
11.400,00	AMGEN INC	USD	2.319.915,67	0,62
39.100,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.291.883,59	0,61
34.400,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.429.125,57	0,64
5.850,00	ELI LILLY & CO	USD	2.514.695,69	0,67
39.800,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	2.155.728,06	0,57
46.210,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	3.264.348,95	0,87
41.000,00	INCYTE CORP	USD	2.339.367,55	0,62
16.300,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.472.938,59	0,66
6.500,00	MCKESSON CORP	USD	2.545.843,26	0,68
22.850,00	MERCK & CO. INC.	USD	2.416.738,31	0,64
38.010,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.504.840,94	0,94
93.550,00	PFIZER INC	USD	3.145.200,73	0,83
17.910,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.490.983,87	0,66
3.390,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.232.676,99	0,59
11.650,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.264.458,79	0,87
12.900,00	SEAGEN INC	USD	2.275.649,86	0,60
5.130,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.260.021,26	0,60
7.750,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.499.818,97	0,66
			<b>49.610.335,64</b>	<b>13,18</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
48.730,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2.310.990,10	0,61
74.570,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.489.610,32	0,40
82.200,00	KDDI CORP	JPY	2.319.711,68	0,62
8.570,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	2.303.766,82	0,61
2.236.750,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	2.418.488,41	0,64
204.100,00	ORANGE	EUR	2.184.278,20	0,58
1.271.870,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	2.153.521,84	0,57
334.800,00	SOFTBANK CORP	JPY	3.269.703,34	0,87
2.570,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	1.468.721,89	0,39
957.000,00	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	2.466.189,00	0,65
647.400,00	TELEFONICA SA	EUR	2.405.738,40	0,64
127.100,00	TELUS-SHS NON-CANADIAN	CAD	2.269.611,42	0,60
17.900,00	T-MOBILE US INC	USD	2.278.927,59	0,60
98.060,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.342.668,56	0,89
			<b>32.681.927,57</b>	<b>8,67</b>
<b>Energia</b>				
27.890,00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	2.310.958,75	0,61
72.270,00	DOMINION ENERGY INC	USD	3.430.672,14	0,92
40.720,00	DUKE ENERGY CORP	USD	3.349.415,95	0,89
2.854.950,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	2.260.665,46	0,60
52.150,00	SOUTHERN CO/THE	USD	3.357.962,88	0,89
29.750,00	WEC ENERGY GROUP INC	USD	2.406.177,82	0,64
122.400,00	WILLIAMS COS INC	USD	3.660.780,93	0,98
39.800,00	XCEL ENERGY INC	USD	2.267.979,84	0,60
			<b>23.044.613,77</b>	<b>6,13</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Servizi alimentari</b>				
30.400,00	GENERAL MILLS INC	USD	2.137.195,23	0,57
9.840,00	HERSHEY CO/THE	USD	2.252.106,32	0,60
66.900,00	HORMEL FOODS CORP	USD	2.466.285,98	0,65
17.400,00	JM SMUCKER CO/THE	USD	2.355.140,24	0,62
38.300,00	KELLOGG CO	USD	2.366.104,49	0,63
56.400,00	KROGER CO	USD	2.429.697,53	0,64
21.660,00	NESTLE SA-REG	CHF	2.387.803,90	0,63
14.000,00	PEPSICO INC	USD	2.376.791,93	0,63
			<b>18.771.125,62</b>	<b>4,97</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
1.000,00	AUTOZONE INC	USD	2.285.389,55	0,61
27.700,00	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	2.544.794,68	0,67
59.050,00	ITOCHU CORP	JPY	2.129.635,67	0,56
8.630,00	MCDONALDS CORP	USD	2.360.475,07	0,63
43.400,00	MCDONALDS HOLDINGS CO JAPAN	JPY	1.544.026,58	0,41
2.700,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2.364.170,49	0,63
17.440,00	WALMART INC	USD	2.512.574,89	0,67
19.100,00	YUM! BRANDS INC	USD	2.425.577,45	0,64
			<b>18.166.644,38</b>	<b>4,82</b>
<b>Software per il computer</b>				
26.300,00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	2.166.435,38	0,57
700,00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1.330.838,82	0,35
19.200,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2.282.529,79	0,61
7.350,00	MICROSOFT CORP	USD	2.294.197,07	0,61
22.800,00	ORACLE CORP	USD	2.488.773,60	0,66
5.300,00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2.335.692,03	0,62
17.700,00	VMWARE INC-CLASS A	USD	2.331.175,99	0,62
			<b>15.229.642,68</b>	<b>4,04</b>
<b>Assicurazione</b>				
7.600,00	AON PLC-CLASS A	USD	2.404.692,94	0,64
11.700,00	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	2.354.692,03	0,62
7.330,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2.291.044,91	0,61
13.790,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	1.953.734,57	0,52
13.490,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	2.325.572,14	0,62
18.300,00	PROGRESSIVE CORP	USD	2.220.321,72	0,59
			<b>13.550.058,31</b>	<b>3,60</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
11.100,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	2.236.176,90	0,59
23.100,00	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	2.362.933,09	0,63
16.420,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	2.305.271,68	0,61
17.000,00	WASTE CONNECTIONS INC	USD	2.227.140,24	0,59
14.330,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.277.826,40	0,60
			<b>11.409.348,31</b>	<b>3,02</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
7.890,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.231.618,88	0,59
97.640,00	CANON INC	JPY	2.346.762,62	0,62
13.700,00	CGI INC	CAD	1.325.684,01	0,35
26.900,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3.299.256,65	0,88
14.700,00	OBIC CO LTD	JPY	2.147.840,32	0,57
			<b>11.351.162,48</b>	<b>3,01</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Trasporti</b>				
24.500,00	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	2.118.767,19	0,56
16.700,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.912.653,94	0,51
36.700,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.858.882,46	0,49
21.020,00	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	2.333.778,74	0,62
8.530,00	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	2.313.294,40	0,61
300,00	MTR CORP	HKD	1.263,20	0,00
			<b>10.538.639,93</b>	<b>2,79</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
32.100,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	2.499.445,46	0,66
14.900,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-WI	USD	2.286.897,34	0,61
43.800,00	KYOCERA CORP	JPY	2.164.060,99	0,57
13.900,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.293.563,70	0,61
			<b>9.243.967,49</b>	<b>2,45</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
17.700,00	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	2.239.025,66	0,59
251.900,00	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	1.639.525,23	0,43
10.550,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.296.438,13	0,61
			<b>6.174.989,02</b>	<b>1,63</b>
<b>Metallo</b>				
18.500,00	ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	406.853,92	0,11
11.080,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1.449.064,76	0,38
65.770,00	NEWMONT CORP	USD	2.571.721,54	0,68
35.500,00	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	1.408.737,97	0,37
			<b>5.836.378,19</b>	<b>1,54</b>
<b>Banche</b>				
189.100,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	2.466.127,47	0,65
230.400,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	3.212.993,78	0,85
			<b>5.679.121,25</b>	<b>1,50</b>
<b>Media</b>				
15.808,00	THOMSON REUTERS CORP	CAD	1.958.453,20	0,52
157.000,00	VIVENDI SE	EUR	1.319.742,00	0,35
			<b>3.278.195,20</b>	<b>0,87</b>
<b>Chimico</b>				
43.400,00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2.761.528,87	0,73
			<b>2.761.528,87</b>	<b>0,73</b>
			<b>237.327.678,71</b>	<b>62,95</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR	9.983.780,00	2,65
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0.35% 18-30/07/2023	EUR	4.986.710,00	1,32
5.000.000,00	US TREASURY N/B 0.375% 21-31/10/2023	USD	4.510.805,73	1,20
5.000.000,00	US TREASURY N/B 2.5% 13-15/08/2023	USD	4.567.777,36	1,21
			<b>24.049.073,09</b>	<b>6,38</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Assicurazione</b>				
500.000,00	ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	433.196,55	0,11
500.000,00	ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	EUR	498.588,90	0,13
1.000.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	973.013,80	0,26
1.500.000,00	CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	1.200.150,00	0,32
1.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	905.000,00	0,24
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	2.250.497,70	0,60
1.000.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	964.928,80	0,26
500.000,00	ROTHESAY LIFE 3.375% 19-12/07/2026	GBP	516.741,83	0,14
			<b>7.742.117,58</b>	<b>2,06</b>
<b>Banche</b>				
2.000.000,00	BNP PARIBAS 86-29/09/2049	USD	1.677.250,23	0,44
2.600.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	2.659.239,70	0,71
1.000.000,00	WESTPAC BANKING 86-29/09/2049 FRN	USD	839.138,41	0,22
			<b>5.175.628,34</b>	<b>1,37</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
1.000.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	331.900,00	0,09
2.000.000,00	AT SECURITIES BV 17-31/12/2049	USD	714.940,42	0,19
3.300.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.770.284,00	0,73
			<b>3.817.124,42</b>	<b>1,01</b>
<b>Energia</b>				
1.000.000,00	ENI SPA 1.75% 15-18/01/2024	EUR	988.138,00	0,26
2.000.000,00	TERNA SPA 1% 18-23/07/2023	EUR	1.996.920,00	0,53
			<b>2.985.058,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Metallo</b>				
3.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	2.962.332,00	0,79
			<b>2.962.332,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
2.300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	2.193.091,40	0,58
			<b>2.193.091,40</b>	<b>0,58</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
2.000.000,00	APPLE INC 1.375% 15-17/01/2024	EUR	1.976.792,00	0,52
			<b>1.976.792,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
1.000.000,00	COCA-COLA CO/THE 0.5% 17-08/03/2024	EUR	979.482,00	0,26
1.000.000,00	PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	EUR	969.730,00	0,26
			<b>1.949.212,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
500.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	117.021,00	0,03
			<b>117.021,00</b>	<b>0,03</b>
			<b>52.967.449,83</b>	<b>14,05</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.500.000,00	FRENCH BTF 0% 23-20/09/2023	EUR	2.481.875,00	0,66
5.000.000,00	GERMAN T-BILL 0% 22-19/07/2023	EUR	4.993.300,00	1,32
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023	EUR	7.871.183,20	2,09
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	9.804.940,00	2,60
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/02/2024	EUR	4.885.088,50	1,30
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	EUR	9.974.200,00	2,65
2.500.000,00	PORTUGAL T-BILL 0% 22-22/09/2023	EUR	2.484.450,00	0,66
			<b>42.495.036,70</b>	<b>11,28</b>
			<b>42.495.036,70</b>	<b>11,28</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
880.000,00	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - RISK PARITY FACTORS - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	4.795.120,00	1,27
3.070.000,00	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAPITAL ENHANCED - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	18.567.360,00	4,92
250.000,00	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - SMART RISK PREMIA - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	1.047.250,00	0,28
900.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - SUSTAINABLE HYBRID - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	5.328.000,00	1,41
700.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - US MUNICIPAL - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	3.109.400,00	0,82
10.909,09	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	1.231.697,26	0,33
1.156.314,48	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	206.314,75	0,05
25.000,00	NEW MILLENNIUM-VOLACTIVE-I	EUR	2.390.750,00	0,63
			<b>36.675.892,01</b>	<b>9,71</b>
			<b>36.675.892,01</b>	<b>9,71</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>369.466.057,25</b>	<b>97,99</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
10,00	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	984.830,00	(10.800,00)
50,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	4.528.185,15	(79.485,56)
150,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	27.325.572,87	(329.757,68)
50,00	EURO-SCHATZ FUTURE 07/09/2023	EUR	4.969.650,00	(33.750,00)
30,00	TOPIX INDX FUTR 08/09/2023	JPY	4.352.907,68	274.434,85
	<b>Totale future</b>			<b>(179.358,39)</b>

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
54.870,00	USD	49.817,06	EUR	20/07/23	50.293,31	423,11
5.000.000,00	USD	4.607.012,61	EUR	03/07/23	4.582.951,42	(23.884,75)
60.579.586,34	EUR	65.000.000,00	USD	03/07/23	59.578.368,47	998.924,21
54.713.075,51	EUR	60.000.000,00	USD	04/10/23	54.995.417,05	(11.277,92)
					<b>Totale contratti a termine su valute</b>	<b>964.184,65</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
150,00	PUT NASDAQ 100 STOCK INDEX 31/08/2023 14	USD	45.537.630,00	512.144,83
	<b>Totale opzioni</b>			<b>512.144,83</b>
	<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>1.296.971,09</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>369.466.057,25</b>	<b>97,99</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>1.296.971,09</b>	<b>0,34</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>6.624.378,19</b>	<b>1,76</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(351.212,02)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>377.036.194,51</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	64,26	62,95
Obbligazioni e altri titoli di debito	14,32	14,05
Strumenti del mercato monetario	11,49	11,28
Organismi d'investimento collettivo	9,93	9,71
	<b>100,00</b>	<b>97,99</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	46,94	45,98
Italia	16,00	15,69
Giappone	7,44	7,28
Germania	5,92	5,81
Lussemburgo	4,93	4,83
Francia	3,64	3,58
Svizzera	3,52	3,44
Canada	2,63	2,57
Altro	8,98	8,81
	<b>100,00</b>	<b>97,99</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAPITAL ENHANCED - A - AZ FUND (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	18.567.360,00	4,92
DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	Titoli di stato	9.983.780,00	2,65
ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	Titoli di stato	9.974.200,00	2,65
ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	Titoli di stato	9.804.940,00	2,60
ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023	Titoli di stato	7.871.183,20	2,09
AZ FUND 1 - AZ BOND - SUSTAINABLE HYBRID - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	5.328.000,00	1,41
GERMAN T-BILL 0% 22-19/07/2023	Titoli di stato	4.993.300,00	1,32
SPANISH GOVT 0.35% 18-30/07/2023	Titoli di stato	4.986.710,00	1,32
ITALY BOTS 0% 23-14/02/2024	Titoli di stato	4.885.088,50	1,30
AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - RISK PARITY FACTORS - A - AZ FUND (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	4.795.120,00	1,27

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		162.523.056,48
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(4.726.354,58)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	157.796.701,90
Liquidità presso banche	3.c, 23	7.574.051,72
Crediti per cessione di azioni del Fondo		80.654,63
Crediti su prestito titoli		12.966,50
Dividendi e interessi attivi		1.274.288,94
<b>Totale attività</b>		<b>166.738.663,69</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		383.993,25
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		70.270,04
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	14.465,10
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	60.089,04
<b>Totale passività</b>		<b>528.817,43</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>166.209.846,26</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		384.786,03
Interessi sulle obbligazioni		1.764.770,63
Interessi bancari		166.824,03
Reddito da prestito titoli		62.882,38
Altri proventi		566,79
<b>Totale proventi</b>		<b>2.379.829,86</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.024.735,03
Commissioni della banca depositaria	8	19.702,35
Commissioni di gestione variabile	6	1.850,25
Commissioni per i servizi amministrativi	9	312.893,90
Commissioni di distribuzione	7	408.147,51
Costi di transazione	11	4.857,99
Taxe d'abonnement	10	38.437,85
Interessi passivi e spese bancarie		6.217,73
Spese su Contracts for Difference		46.917,85
Commissioni di promozione	7	541.316,20
Spese di prestito titoli		18.766,85
Altre spese	25	14.248,09
<b>Spese totali</b>		<b>2.438.091,60</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(58.261,74)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(7.435.186,66)
Operazioni su cambi		(145.343,90)
Contratti futures	3.f	571.835,07
Contratti a termine su valute	3.d	1.545.900,59
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(5.521.056,64)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		12.179.178,15
Contratti futures	3.g	(419.643,46)
Contratti a termine su valute	3.e	(1.300.846,18)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>4.937.631,87</b>
Sottoscrizioni		5.358.547,02
Rimborsi		(32.168.564,51)
Ammontare distribuito	15	(103.626,78)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		188.185.858,66
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>166.209.846,26</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	15.194.274,10	665.094,48	(3.950.846,48)	11.908.522,10
A - AZ Fund (DIS)	270.415,55	45.714,48	(14.452,46)	301.677,57
A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)	3.497.212,38	-	(834.667,56)	2.662.544,82
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	147.984,52	-	(12.656,71)	135.327,81
A - Institutional EUR (ACC)	1.171.420,02	200.000,01	(2.859,71)	1.368.560,32
A - Institutional EUR (DIS)	431.034,48	-	-	431.034,48
B - AZ Fund (ACC)	17.846.486,00	143.595,89	(1.699.426,46)	16.290.655,43
B - AZ Fund (DIS)	342.539,09	31,17	(10.840,41)	331.729,85

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
5.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	499.633,36	0,30
1.000,00	DANAHER CORP	USD	219.981,67	0,13
3.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	259.385,88	0,16
1.000,00	ELI LILLY & CO	USD	429.862,51	0,26
1.000,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	172.600,00	0,10
2.600,00	INCYTE CORP	USD	148.350,14	0,09
3.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	455.142,07	0,27
2.000,00	LOREAL	EUR	854.200,00	0,51
3.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	276.625,17	0,17
2.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	295.301,47	0,18
4.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	556.333,64	0,33
1.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	280.211,05	0,17
2.000,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	297.423,29	0,18
1.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	478.230,98	0,29
1.300,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	572.714,94	0,34
			<b>5.795.996,17</b>	<b>3,48</b>
<b>Software per il computer</b>				
2.000,00	ADOBE INC	USD	896.406,97	0,54
1.100,00	ANSYS INC	USD	332.994,50	0,20
1.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	214.958,75	0,13
500,00	INTUIT INC	USD	209.986,25	0,13
2.800,00	MICROSOFT CORP	USD	873.979,84	0,53
2.000,00	SALESFORCE INC	USD	387.277,73	0,23
2.000,00	SAP SE	EUR	250.280,00	0,15
500,00	SERVICENOW INC	USD	257.548,12	0,15
			<b>3.423.432,16</b>	<b>2,06</b>
<b>Energia</b>				
70.000,00	BP PLC	GBP	373.879,86	0,22
2.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	189.935,84	0,11
3.000,00	DUKE ENERGY CORP	USD	246.764,44	0,15
15.000,00	E.ON SE	EUR	175.200,00	0,11
100.000,00	ENEL SPA	EUR	616.800,00	0,37
10.000,00	EQUINOR ASA	NOK	267.014,59	0,16
5.000,00	NESTE OYJ	EUR	176.300,00	0,11
5.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	340.055,00	0,20
30.000,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	234.180,00	0,14
10.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	525.500,00	0,32
			<b>3.145.629,73</b>	<b>1,89</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
3.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	313.226,40	0,19
500,00	ASML HOLDING NV	EUR	331.500,00	0,20
800,00	LAM RESEARCH CORP	USD	471.391,38	0,28
1.500,00	NVIDIA CORP	USD	581.604,03	0,35
3.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	499.380,00	0,30
4.000,00	TRIMBLE INC	USD	194.097,16	0,12
			<b>2.391.198,97</b>	<b>1,44</b>
<b>Banche</b>				
9.000,00	BNP PARIBAS	EUR	519.480,00	0,31

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
600,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	177.382,22	0,11
5.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	666.544,45	0,40
4.000,00	MORGAN STANLEY	USD	313.107,24	0,19
5.000,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	438.179,68	0,26
			<b>2.114.693,59</b>	<b>1,27</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
1.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	177.763,52	0,11
3.000,00	CBRE GROUP INC - A	USD	221.934,01	0,13
500,00	EQUINIX INC	USD	359.275,89	0,22
8.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	499.651,70	0,30
2.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	350.614,12	0,21
			<b>1.609.239,24</b>	<b>0,97</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
4.000,00	METRO INC/CN	CAD	207.300,69	0,12
9.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	992.162,29	0,60
2.000,00	PEPSICO INC	USD	339.541,70	0,20
			<b>1.539.004,68</b>	<b>0,92</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
500,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	246.736,94	0,15
500,00	HOME DEPOT INC	USD	142.364,80	0,09
2.000,00	LOWES COS INC	USD	413.748,85	0,25
1.300,00	MCDONALDS CORP	USD	355.575,62	0,21
4.000,00	SONY GROUP CORP	JPY	328.877,90	0,20
			<b>1.487.304,11</b>	<b>0,90</b>
<b>Internet</b>				
2.000,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	152.795,60	0,09
7.000,00	ALPHABET INC-CL A	USD	768.011,00	0,46
3.000,00	AMAZON.COM INC	USD	358.460,13	0,22
42.500,00	AXELERO SPA	EUR	0,04	0,00
500,00	MEITUAN-CLASS B	HKD	7.152,30	0,00
5.000,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	193.924,93	0,12
			<b>1.480.344,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
1.000,00	CATERPILLAR INC	USD	225.527,04	0,14
1.000,00	CUMMINS INC	USD	224.711,27	0,14
700,00	DEERE & CO	USD	259.975,25	0,16
1.000,00	TESLA INC	USD	239.935,84	0,14
30.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	439.190,88	0,26
			<b>1.389.340,28</b>	<b>0,84</b>
<b>Chimico</b>				
1.000,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	98.620,00	0,06
2.000,00	ECOLAB INC	USD	342.236,48	0,21
60,00	GIVAUDAN-REG	CHF	182.265,25	0,11
2.000,00	LINDE PLC	USD	698.588,45	0,42
			<b>1.321.710,18</b>	<b>0,80</b>
<b>Assicurazione</b>				
40.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	370.071,46	0,22
1.200,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	412.320,00	0,25
3.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	363.987,17	0,22
			<b>1.146.378,63</b>	<b>0,69</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
4.000,00	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	253.755,17	0,15

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	201.457,38	0,12
3.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	183.492,21	0,11
10.000,00	RELX PLC	GBP	305.424,46	0,18
1.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	158.955,09	0,10
			<b>1.103.084,31</b>	<b>0,66</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
1.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	282.841,43	0,17
4.000,00	APPLE INC	USD	711.164,07	0,43
			<b>994.005,50</b>	<b>0,60</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
1.500,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	239.505,04	0,14
500,00	BLACKROCK INC	USD	316.746,10	0,19
2.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	435.343,72	0,26
			<b>991.594,86</b>	<b>0,59</b>
<b>Tessile</b>				
1.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	863.000,00	0,52
			<b>863.000,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
20.000,00	KDDI CORP	JPY	564.406,74	0,34
10.000,00	TELUS-SHS NON-CANADIAN	CAD	178.568,95	0,11
			<b>742.975,69</b>	<b>0,45</b>
<b>Media</b>				
5.500,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	450.082,49	0,27
			<b>450.082,49</b>	<b>0,27</b>
<b>Trasporti</b>				
2.000,00	UNION PACIFIC CORP	USD	375.105,41	0,23
			<b>375.105,41</b>	<b>0,23</b>
<b>Prodotti forestali e carta</b>				
10.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	272.700,00	0,16
			<b>272.700,00</b>	<b>0,16</b>
			<b>32.636.820,00</b>	<b>19,63</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
1.000.000,00	BRAZIL REP OF 2.875% 20-06/06/2025	USD	871.530,71	0,52
1.000.000,00	CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030	CAD	602.248,39	0,36
200.000,00	CHINA (PEOPLES) 0.5% 19-12/11/2031	EUR	158.240,00	0,10
12.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	10.153.800,00	6,11
4.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	3.309.310,40	1,99
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	EUR	1.914.000,00	1,16
7.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	6.888.700,00	4,14
7.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	EUR	6.352.780,00	3,82
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	EUR	1.964.360,00	1,19
2.003.540,00	ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	EUR	1.933.408,09	1,17
3.000.000,00	ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	2.965.470,00	1,79
1.000.000,00	ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	1.006.926,90	0,61

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
800.000,00	ITALY GOVT INT 05-31/07/2035 FRN	EUR	664.200,00	0,40
4.000.000,00	SPANISH GOVT 4.65% 10-30/07/2025	EUR	4.096.360,00	2,46
7.000.000,00	US TREASURY N/B 0.5% 20-31/03/2025	USD	5.933.668,96	3,57
6.000.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 20-15/08/2040	USD	3.529.159,03	2,12
9.006.000,00	US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	7.067.537,99	4,25
7.000.000,00	US TREASURY N/B 2.5% 22-30/04/2024	USD	6.262.245,04	3,77
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	3.359.160,18	2,02
3.000.000,00	US TREASURY N/B 4.5% 22-30/11/2024	USD	2.720.232,29	1,65
			<b>71.753.337,98</b>	<b>43,20</b>
<b>Banche</b>				
600.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	505.500,00	0,30
400.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	362.379,20	0,22
700.000,00	BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	EUR	583.081,80	0,35
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	594.000,00	0,36
600.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	582.019,20	0,35
500.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	499.343,00	0,30
400.000,00	BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	377.192,00	0,23
400.000,00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	400.144,00	0,24
200.000,00	BANCO BPM SPA 3.375% 22-19/01/2032	EUR	173.842,40	0,10
600.000,00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	610.911,60	0,37
400.000,00	BANCO COM PORTUG 22-25/10/2025 FRN	EUR	412.252,80	0,25
400.000,00	BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	405.744,00	0,24
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.853.310,00	1,12
600.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	393.534,00	0,24
1.300.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	1.329.619,85	0,80
400.000,00	BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	EUR	402.940,80	0,24
1.000.000,00	BPER BANCA 22-22/01/2025 FRN	EUR	996.790,00	0,60
400.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	339.076,00	0,20
700.000,00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	610.531,67	0,37
400.000,00	CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	401.566,72	0,24
400.000,00	CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	399.734,68	0,24
400.000,00	COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	EUR	329.257,60	0,20
400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	282.915,20	0,17
600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 4.5% 16-19/05/2026	EUR	586.386,00	0,35

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049	EUR	193.106,00	0,12
1.000.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	955.634,00	0,57
600.000,00	ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	615.478,80	0,37
400.000,00	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	401.704,00	0,24
500.000,00	ING GROEP NV 21-07/12/2028 FRN	GBP	456.562,37	0,27
400.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	340.428,12	0,20
400.000,00	INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	EUR	400.628,84	0,24
500.000,00	ISPC 5.25% 22-31/10/2025	EUR	501.833,00	0,30
400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	322.105,60	0,19
500.000,00	MEDIOBANCA SPA 20-23/11/2030 FRN	EUR	450.650,00	0,27
1.000.000,00	mitsubishi UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	454.500,00	0,27
400.000,00	NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	416.048,00	0,25
400.000,00	RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	396.509,96	0,24
800.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	697.761,60	0,42
			<b>20.035.022,81</b>	<b>12,03</b>
	<b>Assicurazione</b>			
700.000,00	AEGON NV 95-29/06/2049 SR	NLG	247.511,00	0,15
400.000,00	AIA GROUP 21-09/09/2033 FRN	EUR	315.919,92	0,19
400.000,00	ARGENTUM SWISS LIFE 15-29/12/2049 FRN	EUR	390.276,72	0,23
400.000,00	ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	EUR	328.890,00	0,20
400.000,00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	378.084,56	0,23
500.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	479.808,35	0,29
400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	389.205,52	0,23
400.000,00	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	384.895,00	0,23
400.000,00	CRDT AGR ASSR 14-31/10/2049 FRN	EUR	387.590,72	0,23
700.000,00	FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	606.890,55	0,37
700.000,00	MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	533.199,45	0,32
700.000,00	PRUDENTIAL PLC 4.875% 17-31/12/2049	USD	557.280,84	0,34
600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	582.012,00	0,35
800.000,00	SWISS RE FIN UK 20-04/06/2052 FRN	EUR	635.959,04	0,38
500.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	492.750,00	0,30
400.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	397.808,00	0,24
			<b>7.108.081,67</b>	<b>4,28</b>
	<b>Energia</b>			
400.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	396.500,00	0,24
400.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	351.132,80	0,21
1.300.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.048.365,20	0,63
400.000,00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	396.004,80	0,24

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	455.757,09	0,27
700.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	507.395,49	0,31
700.000,00	ENGIE 20-31/12/2060 FRN	EUR	572.333,51	0,34
300.000,00	GAZPROM 2.25% 17-22/11/2024	EUR	199.140,00	0,12
600.000,00	GAZPROM 3.125% 16-17/11/2023	EUR	378.660,00	0,23
300.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	263.478,00	0,16
700.000,00	ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN	EUR	513.975,00	0,31
400.000,00	RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	393.172,40	0,24
500.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	489.350,55	0,29
400.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	348.485,60	0,21
			<b>6.313.750,44</b>	<b>3,80</b>
	<b>Telecomunicazione</b>			
500.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	460.586,00	0,28
700.000,00	BRITISH TELECOMM 21-23/11/2081 FRN	USD	564.662,13	0,34
400.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	376.876,00	0,23
1.000.000,00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	787.874,79	0,47
800.000,00	TELECOM ITALI FIN SA 7.75% 03-24/01/2033	EUR	835.056,00	0,50
400.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	369.280,00	0,22
600.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	504.000,00	0,30
900.000,00	TIM S.P.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	887.220,00	0,53
400.000,00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	322.141,64	0,19
			<b>5.107.696,56</b>	<b>3,06</b>
	<b>Ingegneria ed edilizia</b>			
500.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	448.225,00	0,27
400.000,00	CASTELLUM AB 2.125% 18-20/11/2023	EUR	393.324,00	0,24
800.000,00	CITYCON OYJ 21-31/12/2061 FRN	EUR	412.097,60	0,25
500.000,00	DEXUS FINANCE 2.3% 19-19/06/2026 CV	AUD	291.336,18	0,18
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	197.978,40	0,12
800.000,00	GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	320.900,00	0,19
500.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	405.937,50	0,24
700.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	687.848,00	0,41
			<b>3.157.646,68</b>	<b>1,90</b>
	<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>			
500.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	479.386,00	0,29
500.000,00	GEN MOTORS FIN 17-31/12/2049 FRN	USD	372.937,67	0,22
300.000,00	PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	294.918,57	0,18
700.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	646.443,00	0,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
600.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	530.370,00	0,32
500.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	434.375,00	0,26
			<b>2.758.430,24</b>	<b>1,66</b>
<b>Trasporti</b>				
500.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 19-31/12/2059 FRN	EUR	397.098,55	0,24
400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	387.000,00	0,23
700.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	530.250,00	0,32
			<b>1.314.348,55</b>	<b>0,79</b>
<b>Internet</b>				
1.000.000,00	MEITUAN 2.125% 20-28/10/2025	USD	834.078,83	0,50
800.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	372.000,00	0,22
			<b>1.206.078,83</b>	<b>0,72</b>
<b>Chimico</b>				
500.000,00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	440.625,00	0,27
500.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	482.040,00	0,29
			<b>922.665,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Cosmetici</b>				
400.000,00	BAYER AG 14-01/07/2074 FRN	EUR	388.315,20	0,23
400.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	398.984,00	0,24
			<b>787.299,20</b>	<b>0,47</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
700.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	690.025,00	0,42
			<b>690.025,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
500.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	491.408,00	0,30
			<b>491.408,00</b>	<b>0,30</b>
<b>Stoccaggio e magazzinaggio</b>				
500.000,00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	371.290,00	0,22
			<b>371.290,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
200.000,00	SEAGATE HDD CAYM 4.875% 15-01/06/2027	USD	175.511,26	0,11
			<b>175.511,26</b>	<b>0,11</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
500.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	117.021,00	0,07
			<b>117.021,00</b>	<b>0,07</b>
			<b>122.309.613,22</b>	<b>73,59</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024	EUR	1.928.843,20	1,17
			<b>1.928.843,20</b>	<b>1,17</b>
			<b>1.928.843,20</b>	<b>1,17</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Warrants</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
22.200,00	THESPAK SPA CW 06/10/2025 THESPAK SPA	EUR	7.081,80	0,00
			<b>7.081,80</b>	<b>-</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
8.500,00	ELES SEMICONDUCTOR EQUI CW 31/07/24 ELES	EUR	1.632,00	0,00
			<b>1.632,00</b>	<b>-</b>
			<b>8.713,80</b>	<b>-</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
5.454,55	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	615.848,63	0,37
1.663.802,72	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	296.863,05	0,18
			<b>912.711,68</b>	<b>0,55</b>
			<b>912.711,68</b>	<b>0,55</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>157.796.701,90</b>	<b>94,94</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Future</b>					
(20,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	2.066.440,00	(10.000,00)	
(5,00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	1.391.311,64	(19.587,53)	
30,00	MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/09/2023	USD	1.360.421,63	(13.198,90)	
20,00	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUTURES 15/09/2023	USD	1.731.195,23	(8.702,61)	
20,00	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	2.674.800,00	(8.600,00)	
<b>Totale future</b>				<b>(60.089,04)</b>	
Da pagare		Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>					
4.000.000,00	USD	3.671.039,05	EUR	20/07/23	3.666.361,14 (8.551,89)
3.609.057,09	EUR	4.000.000,00	USD	20/07/23	3.666.361,14 (53.430,07)
4.708.603,37	EUR	5.000.000,00	USD	21/07/23	4.582.951,42 130.750,11
3.671.813,33	EUR	4.000.000,00	USD	21/09/23	3.666.361,14 20.959,12
8.091.816,58	EUR	9.000.000,00	USD	08/09/23	8.249.312,56 (128.059,63)
8.260.915,94	EUR	9.000.000,00	USD	22/09/23	8.249.312,56 46.913,80
10.008.540,92	EUR	11.000.000,00	USD	20/10/23	10.082.493,13 (15.032,70)
2.050.755,80	EUR	2.000.000,00	CHF	22/09/23	2.049.075,35 (8.013,84)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>(14.465,10)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>(74.554,14)</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	157.796.701,90	94,94
Totale strumenti finanziari derivati	(74.554,14)	(0,05)
Liquidità presso banche	7.574.051,72	4,56
Altre attività e passività	913.646,78	0,55
Totale attivo netto	166.209.846,26	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	77,50	73,59
Azioni	20,70	19,63
Strumenti del mercato monetario	1,22	1,17
Organismi d'investimento collettivo	0,58	0,55
Warrants	0,00	0,00
	<b>100,00</b>	<b>94,94</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	31,57	29,98
Germania	16,52	15,67
Italia	15,62	14,84
Francia	10,58	10,04
Spagna	5,56	5,27
Olanda	4,31	4,07
Regno Unito	2,58	2,45
Lussemburgo	2,53	2,39
Portogallo	2,02	1,94
Altro	8,71	8,29
	<b>100,00</b>	<b>94,94</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	Titoli di stato	10.153.800,00	6,11
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	Titoli di stato	7.067.537,99	4,25
DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	Titoli di stato	6.888.700,00	4,14
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	Titoli di stato	6.352.780,00	3,82
US TREASURY N/B 2.5% 22-30/04/2024	Titoli di stato	6.262.245,04	3,77
US TREASURY N/B 0.5% 20-31/03/2025	Titoli di stato	5.933.668,96	3,57
SPANISH GOVT 4.65% 10-30/07/2025	Titoli di stato	4.096.360,00	2,46
US TREASURY N/B 1.125% 20-15/08/2040	Titoli di stato	3.529.159,03	2,12
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	Titoli di stato	3.359.160,18	2,02
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	Titoli di stato	3.309.310,40	1,99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		276.967.080,45
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		6.617.927,75
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	283.585.008,20
Liquidità presso banche	3.c, 23	28.813.559,04
Crediti per cessione di azioni del Fondo		2.998.673,64
Crediti su Contract for Difference		233.685,99
Crediti su prestito titoli		8.812,64
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	36.770,59
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	1.480.995,33
Dividendi e interessi attivi		606.830,55
<b>Totale attività</b>		<b>317.764.335,98</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		983.809,91
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		596.269,89
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	1.537.839,25
<b>Totale passività</b>		<b>3.117.919,05</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>314.646.416,93</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		3.254.533,77
Interessi sulle obbligazioni		1.210.752,01
Interessi bancari		427.313,88
Proventi da Contracts for Difference		649.593,46
Reddito da prestito titoli		72.780,72
Altri proventi		58,35
<b>Totale proventi</b>		<b>5.615.032,19</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.685.552,76
Commissioni della banca depositaria	8	32.150,22
Commissioni di gestione variabile	6	37.590,97
Commissioni per i servizi amministrativi	9	563.553,06
Commissioni di distribuzione	7	1.398.570,82
Costi di transazione	11	61.657,92
Taxe d'abonnement	10	72.446,45
Interessi passivi e spese bancarie		38.065,21
Spese su Contracts for Difference		763.267,75
Commissioni di promozione	7	1.026.021,36
Spese di prestito titoli		21.693,93
Altre spese	25	26.071,74
<b>Spese totali</b>		<b>6.726.642,19</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(1.111.610,00)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(123.930,06)
Operazioni su cambi		185.945,97
Contratti futures	3.f	(8.275.953,41)
Contratti a termine su valute	3.d	(740.894,64)
Opzioni	3.e	(196.163,26)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	2.601.756,21
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(7.660.849,19)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		16.888.157,93
Contratti futures	3.g	(4.850.384,59)
Contratti a termine su valute	3.e	634.780,24
Contracts for Difference (CFD)		1.361.515,40
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>6.373.219,79</b>
Sottoscrizioni		23.154.524,72
Rimborsi		(41.603.803,79)
Ammontare distribuito	15	(2.600.854,09)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		329.323.330,30
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>314.646.416,93</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	20.687.578,20	1.061.042,69	(2.318.792,67)	19.429.828,22
A - AZ Fund (DIS)	22.681.872,88	3.559.645,15	(2.808.743,62)	23.432.774,41
A - AZ Fund USD (ACC)	39.340,41	-	(301,15)	39.039,26
A - Institutional USD (ACC)	16.839,18	-	-	16.839,18
B - AZ Fund (ACC)	12.669.902,81	254.665,74	(1.518.180,36)	11.406.388,19
B - AZ Fund (DIS)	12.387.464,38	506.462,31	(2.117.943,46)	10.775.983,23

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
50.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.930.797,43	0,93
15.000,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	2.700.000,00	0,86
50.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	7.585.701,19	2,41
75.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	6.056.370,30	1,93
35.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.701.787,35	1,18
160.000,00	MISTER SPEX SE	EUR	506.400,00	0,16
60.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.532.503,46	1,77
35.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	4.867.919,34	1,55
35.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	9.807.386,92	3,12
			<b>43.688.865,99</b>	<b>13,91</b>
<b>Banche</b>				
100.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	2.629.697,53	0,84
80.000,00	CITIGROUP INC	USD	3.375.985,33	1,07
2.750.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	6.600.000,00	2,10
30.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.999.266,73	1,27
35.000,00	MORGAN STANLEY	USD	2.739.688,36	0,87
175.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	3.244.326,62	1,03
			<b>22.588.964,57</b>	<b>7,18</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
60.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	3.311.824,01	1,05
76.000,00	HEINEKEN NV	EUR	7.157.680,00	2,27
70.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	7.716.817,79	2,45
			<b>18.186.321,80</b>	<b>5,77</b>
<b>Energia</b>				
1.000.000,00	ENEL SPA	EUR	6.168.000,00	1,96
400.000,00	ENGIE	EUR	6.091.200,00	1,94
80.000,00	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	2.926.489,46	0,93
40.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	2.720.439,96	0,86
			<b>17.906.129,42</b>	<b>5,69</b>
<b>Software per il computer</b>				
20.000,00	MICROSOFT CORP	USD	6.242.713,11	1,98
45.000,00	ORACLE CORP	USD	4.912.053,16	1,56
30.000,00	SAP SE	EUR	3.754.200,00	1,19
			<b>14.908.966,27</b>	<b>4,73</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
45.000,00	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	4.134.142,99	1,31
20.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3.107.422,78	0,99
15.000,00	HOME DEPOT INC	USD	4.270.944,09	1,36
30.000,00	STARBUCKS CORP	USD	2.723.923,01	0,87
			<b>14.236.432,87</b>	<b>4,53</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
400.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5.274.837,18	1,68
75.000,00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2.475.000,00	0,79
70.000,00	KONE OYJ-B	EUR	3.348.100,00	1,06
			<b>11.097.937,18</b>	<b>3,53</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
1.150.000,00	FERRETTI SPA	EUR	3.312.000,00	1,05

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
62.500,00	SGS SA-REG	CHF	5.414.681,62	1,72
			<b>8.726.681,62</b>	<b>2,77</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
32.700,00	HAMILTON GLOBAL OPPORTUNITIE	EUR	1.517.280,00	0,48
400.000,00	VAM INVESTMENTS SPAC BV	EUR	4.040.000,00	1,28
			<b>5.557.280,00</b>	<b>1,76</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
35.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	5.338.900,00	1,70
			<b>5.338.900,00</b>	<b>1,70</b>
<b>Assicurazione</b>				
980.000,00	CONDUIT HOLDINGS LTD	GBP	5.264.580,78	1,67
			<b>5.264.580,78</b>	<b>1,67</b>
<b>Trasporti</b>				
105.000,00	DHL GROUP	EUR	4.696.650,00	1,49
			<b>4.696.650,00</b>	<b>1,49</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
35.000,00	QUALCOMM INC	USD	3.818.881,76	1,21
			<b>3.818.881,76</b>	<b>1,21</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
20.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	3.555.270,39	1,13
			<b>3.555.270,39</b>	<b>1,13</b>
<b>Tessile</b>				
7.000,00	KERING	EUR	3.539.200,00	1,12
			<b>3.539.200,00</b>	<b>1,12</b>
<b>Divertimento</b>				
120.000,00	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	3.514.207,15	1,12
			<b>3.514.207,15</b>	<b>1,12</b>
			<b>186.625.269,80</b>	<b>59,31</b>
<b>Certificati</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
1.500.000,00	BENIN INTL BOND 5.75% 19-26/03/2026	EUR	1.457.730,00	0,46
1.500.000,00	IVORY COAST-PDI 5.875% 19-17/10/2031	EUR	1.252.080,00	0,40
			<b>2.709.810,00</b>	<b>0,86</b>
			<b>2.709.810,00</b>	<b>0,86</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
53.000.000,00	US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025	USD	46.586.775,56	14,81
			<b>46.586.775,56</b>	<b>14,81</b>
<b>Assicurazione</b>				
1.000.000,00	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	EUR	761.980,00	0,24
500.000,00	ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	433.196,55	0,14
500.000,00	ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	EUR	498.588,90	0,16
2.000.000,00	CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	1.600.200,00	0,51
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	2.250.497,70	0,72
500.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	482.464,40	0,15

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	ROTHESAY LIFE 3.375% 19-12/07/2026	GBP	1.033.483,66	0,33
			<b>7.060.411,21</b>	<b>2,25</b>
<b>Energia</b>				
4.000.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	3.805.510,00	1,21
1.600.000,00	ENERGIE BADEN-WU 19-05/11/2079 FRN	EUR	1.493.224,00	0,47
			<b>5.298.734,00</b>	<b>1,68</b>
<b>Banche</b>				
1.800.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	1.694.214,00	0,54
1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	935.152,00	0,30
			<b>2.629.366,00</b>	<b>0,84</b>
<b>Metallo</b>				
1.200.000,00	METINVEST BV 5.625% 19-17/06/2025	EUR	600.480,00	0,19
			<b>600.480,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
560.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	379.904,00	0,12
			<b>379.904,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
1.000.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	331.900,00	0,11
			<b>331.900,00</b>	<b>0,11</b>
			<b>62.887.570,77</b>	<b>20,00</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
200.000,00	VAM INVESTMENTS SPAC BV CW 27/07/2026 VA	EUR	68.000,00	0,02
			<b>68.000,00</b>	<b>0,02</b>
			<b>68.000,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
0,30	AZ FUND 1 - AZ BOND - TARGET 2024 - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	1,93	0,00
3.500.000,00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	22.197.000,00	7,05
300.000,00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	1.618.240,15	0,51
400.000,17	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	1.989.200,85	0,63
60.000.000,00	AZMTEG-M4	MXN	3.353.489,89	1,07
2.105.231,93	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	375.624,81	0,12
10.000,00	SMART VAL INV PATRIM FLEX-C	EUR	1.760.800,00	0,56
			<b>31.294.357,63</b>	<b>9,94</b>
			<b>31.294.357,63</b>	<b>9,94</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>283.585.008,20</b>	<b>90,13</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Future</b>					
(1.500,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	65.986.350,00	(1.162.500,00)	
(50,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/09/2023	EUR	7.057.707,50	(213.250,00)	
100,00	HANG SENG INDEX 28/07/2023	HKD	11.062.627,93	(162.089,25)	
	<b>Totale future</b>			<b>(1.537.839,25)</b>	
<b>Contratti a termine su valute</b>					
5.000.000,00	USD	4.546.111,67 EUR	11/07/23	4.582.951,42	34.299,74
319.300,00	USD	289.895,86 EUR	20/07/23	292.667,28	2.462,18
1.519,45	EUR	1.650,00 USD	20/07/23	1.512,37	8,67
	<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>36.770,59</b>
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>					
190.000,00	FORVIA	EUR	4.098.300,00	224.200,00	
4.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.452.000,00	75.600,00	
25.000,00	PERNOD RICARD SA	EUR	5.060.000,00	(155.000,00)	
50.000,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	3.675.000,00	1.044.257,01	
50.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	6.569.946,98	3.495,89	
200.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	5.131.969,94	428.829,46	
100.000,00	DIAGEO PLC	GBP	3.937.540,06	(268.601,06)	
100.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.889.238,48	153.819,27	
100.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	5.255.000,00	(501.000,00)	
310.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	3.758.725,16	475.394,76	
	<b>Totale Contracts for Difference</b>			<b>1.480.995,33</b>	
	<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>(20.073,33)</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>283.585.008,20</b>	<b>90,13</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(20.073,33)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>28.813.559,04</b>	<b>9,16</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>2.267.923,02</b>	<b>0,72</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>314.646.416,93</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	65,83	59,31
Obbligazioni e altri titoli di debito	22,17	20,00
Organismi d'investimento collettivo	11,03	9,94
Certificati	0,95	0,86
Warrants	0,02	0,02
	<b>100,00</b>	<b>90,13</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	44,37	39,98
Svizzera	12,28	11,08
Italia	11,06	9,97
Lussemburgo	9,14	8,23
Germania	6,44	5,80
Francia	4,09	3,69
Olanda	3,32	2,99
Regno Unito	2,14	1,93
Altro	7,16	6,46
	<b>100,00</b>	<b>90,13</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025	Titoli di stato	46.586.775,56	14,81
AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	22.197.000,00	7,05
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetici	9.807.386,92	3,12
NESTLE SA-REG	Servizi alimentari	7.716.817,79	2,45
JOHNSON & JOHNSON	Cosmetici	7.585.701,19	2,41
HEINEKEN NV	Servizi alimentari	7.157.680,00	2,27
INTESA SANPAOLO	Banche	6.600.000,00	2,10
MICROSOFT CORP	Software per il computer	6.242.713,11	1,98
ENEL SPA	Energia	6.168.000,00	1,96
ENGIE	Energia	6.091.200,00	1,94

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		276.832.376,58
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(7.376.748,56)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	269.455.628,02
Liquidità presso banche	3.c, 23	29.790.410,94
Crediti per cessione di titoli		583.925,04
Crediti per cessione di azioni del Fondo		166.854,21
Crediti su prestito titoli		18.088,41
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	396,14
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	35.349,91
Dividendi e interessi attivi		328,26
<b>Totale attività</b>		<b>300.050.980,93</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		918.117,20
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		301.165,83
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	349.790,21
<b>Totale passività</b>		<b>1.569.073,24</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>298.481.907,69</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		5.562.552,59
Interessi bancari		397.766,39
Proventi da Contracts for Difference		2.027.774,16
Reddito da prestito titoli		175.576,38
Altri proventi		370,08
<b>Totale proventi</b>		<b>8.164.039,60</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.734.188,84
Commissioni della banca depositaria	8	26.436,47
Commissioni di gestione variabile	6	(259.395,90)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	529.886,16
Commissioni di distribuzione	7	1.632.287,33
Costi di transazione	11	381.952,06
Taxe d'abonnement	10	71.347,01
Interessi passivi e spese bancarie		41.478,82
Spese su Contracts for Difference		1.288.650,85
Commissioni di promozione	7	954.089,15
Spese di prestito titoli		52.528,89
Altre spese	25	67.359,72
<b>Spese totali</b>		<b>7.520.809,40</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>643.230,20</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		10.413.633,20
Operazioni su cambi		(6.777,90)
Contratti futures	3.f	(2.855.444,31)
Opzioni	3.e	110.000,00
Contracts for Difference (CFD)	3.g	12.589.116,45
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>20.893.757,64</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.772.192,90
Contratti futures	3.g	(666.240,21)
Contratti a termine su valute	3.e	2.759,47
Contracts for Difference (CFD)		2.955.925,39
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>24.958.395,19</b>
Sottoscrizioni		36.836.118,66
Rimborsi		(46.911.198,10)
Ammontare distribuito	15	(54.376,73)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		283.652.968,67
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>298.481.907,69</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	39.991.051,10	6.394.241,70	(6.457.538,03)	39.927.754,77
A - AZ Fund (DIS)	758.818,15	165.444,05	(107.923,49)	816.338,71
A - AZ Fund TW (ACC)	5.110,82	250,22	(1.636,29)	3.724,75
A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)	2.365,02	78,86	(2.365,02)	78,86
A - AZ Fund TW USD (ACC)	1.055,16	-	(314,29)	740,87
A - Institutional EUR (ACC)	-	800.000,00	-	800.000,00
B - AZ Fund (ACC)	26.475.066,73	704.874,17	(3.178.240,41)	24.001.700,49
B - AZ Fund (DIS)	1.462.916,64	25.513,96	(784.875,33)	703.555,27

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
83.200,00	AMPLIFON SPA	EUR	2.794.688,00	0,94
173.000,00	DIASORIN SPA	EUR	16.504.200,00	5,53
205.000,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	1.640.000,00	0,55
326.250,00	GPI SPA	EUR	3.817.125,00	1,28
45.500,00	INTERCOS SPA	EUR	700.700,00	0,23
188.200,00	MEDICA SPA	EUR	4.441.520,00	1,50
195.000,00	PHILOGEN SPA	EUR	3.178.500,00	1,06
115.500,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	5.053.125,00	1,70
			<b>38.129.858,00</b>	<b>12,79</b>
<b>Banche</b>				
315.000,00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	2.608.830,00	0,87
689.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	1.586.078,00	0,53
1.342.500,00	BANCO BPM SPA	EUR	5.705.625,00	1,91
110.000,00	FINCOBANK SPA	EUR	1.354.650,00	0,45
851.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	18.096.515,00	6,06
			<b>29.351.698,00</b>	<b>9,82</b>
<b>Energia</b>				
1.830.000,00	A2A SPA	EUR	3.061.590,00	1,03
20.000,00	ALERION INDUSTRIES SPA	EUR	572.000,00	0,19
50.000,00	ATON GREEN STORAGE SPA	EUR	308.000,00	0,10
515.875,00	ERG SPA	EUR	13.918.307,50	4,66
325.000,00	HERA SPA	EUR	884.650,00	0,30
1.882.500,00	IREN SPA	EUR	3.202.132,50	1,07
240.000,00	ITALGAS SPA	EUR	1.302.000,00	0,44
600.000,00	SAIPEM SPA	EUR	765.000,00	0,26
567.500,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	4.429.905,00	1,48
			<b>28.443.585,00</b>	<b>9,53</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
100.000,00	ABITARE IN SPA	EUR	538.000,00	0,18
302.200,00	ARISTON HOLDING NV	EUR	2.925.296,00	0,98
160.000,00	AZIENDA BRESCIANA PETROLI NO	EUR	608.000,00	0,20
25.000,00	BUZZI SPA	EUR	573.500,00	0,19
1.293.750,00	ENAV SPA	EUR	5.053.387,50	1,70
25.000,00	GIBUS SPA	EUR	358.750,00	0,12
576.581,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	6.965.098,48	2,33
133.625,00	LU-VE SPA	EUR	4.102.287,50	1,37
79.500,00	SALCEF GROUP SPA	EUR	1.828.500,00	0,61
104.718,00	SIT SPA	EUR	394.786,86	0,13
31.831,00	SOMECA SPA	EUR	983.577,90	0,33
140.000,00	TECMA SOLUTIONS SPA	EUR	498.400,00	0,17
746.250,00	WEBUILD SPA	EUR	1.288.773,75	0,43
			<b>26.118.357,99</b>	<b>8,74</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
188.875,00	ANTARES VISION SPA	EUR	1.301.348,75	0,44
81.071,00	BREMBO SPA	EUR	1.100.944,18	0,37
50.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	660.250,00	0,22
196.250,00	DANIELI & CO	EUR	4.307.687,50	1,44
172.750,00	DANIELI & CO-RSP	EUR	2.905.655,00	0,97

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
336.130,00	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	2.208.374,10	0,74
18.900,00	FERRARI NV	EUR	5.660.550,00	1,90
183.178,00	GEFRAN SPA	EUR	1.630.284,20	0,55
365.000,00	IVECO GROUP NV	EUR	3.011.980,00	1,01
165.000,00	PIOVAN SPA	EUR	1.617.000,00	0,54
240.000,00	PIRELLI & C SPA	EUR	1.085.760,00	0,36
			<b>25.489.833,73</b>	<b>8,54</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
22.062.500,00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	5.687.712,50	1,91
49.077.253,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	12.249.682,35	4,10
34.825,00	UNIDATA SPA	EUR	1.406.930,00	0,47
			<b>19.344.324,85</b>	<b>6,48</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
4.850,00	BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	390.910,00	0,13
440.000,00	ELICA SPA	EUR	1.205.600,00	0,40
70.000,00	GISMONDI 1754 SPA	EUR	367.500,00	0,12
86.000,00	ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	EUR	959.760,00	0,32
12.000,00	MONCLER SPA	EUR	760.080,00	0,25
467.000,00	NEODECORTECH SPA	EUR	1.335.620,00	0,45
725.000,00	SAFILO GROUP SPA	EUR	900.450,00	0,30
652.089,00	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	9.833.502,12	3,29
83.250,00	UNIEURO SPA	EUR	824.175,00	0,28
			<b>16.577.597,12</b>	<b>5,54</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
145.000,00	FERRETTI SPA	EUR	417.600,00	0,14
258.395,00	GVS SPA	EUR	1.430.216,33	0,48
1.580.000,00	NEXI SPA	EUR	11.347.560,00	3,80
336.250,00	PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	1.277.750,00	0,43
152.000,00	RACING FORCE SPA	EUR	881.600,00	0,30
			<b>15.354.726,33</b>	<b>5,15</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
366.750,00	EL.EN. SPA	EUR	4.030.582,50	1,35
240.000,00	ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT	EUR	373.200,00	0,13
150.000,00	OSAI AUTOMATION SYSTEM SPA	EUR	420.000,00	0,14
77.500,00	PRYSMIAN SPA	EUR	2.966.700,00	0,99
331.125,00	SERI INDUSTRIAL SPA	EUR	1.390.725,00	0,47
21.725,00	SESA SPA	EUR	2.485.340,00	0,83
233.000,00	TECHNOPROBE SPA	EUR	1.686.920,00	0,57
			<b>13.353.467,50</b>	<b>4,48</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
195.000,00	ANIMA HOLDING SPA	EUR	664.560,00	0,22
447.250,00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	8.835.423,75	2,96
160.000,00	INTERMONTE PARTNERS SIM SPA	EUR	400.000,00	0,13
23.500,00	ITALMOBILIARE SPA	EUR	588.675,00	0,20
			<b>10.488.658,75</b>	<b>3,51</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
130.000,00	SABAF SPA	EUR	1.856.400,00	0,62
105.000,00	SAES GETTERS SPA	EUR	2.976.750,00	1,00
15.400,00	SAES GETTERS-RSP	EUR	428.120,00	0,14
335.000,00	TENARIS SA	EUR	4.594.525,00	1,54
41.000,00	VIMI FASTENERS SPA	EUR	54.530,00	0,02
			<b>9.910.325,00</b>	<b>3,32</b>

Le note allegatoe costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Internet</b>				
200.000,00	AXELERO SPA	EUR	0,20	0,00
50.850,00	REPLY SPA	EUR	5.293.485,00	1,78
			<b>5.293.485,20</b>	<b>1,78</b>
<b>Tessile</b>				
578.750,00	AEFFE SPA	EUR	679.452,50	0,23
275.000,00	AQUAFIL SPA	EUR	1.034.000,00	0,35
72.774,00	TODS SPA	EUR	2.797.432,56	0,94
			<b>4.510.885,06</b>	<b>1,52</b>
<b>Trasporti</b>				
398.750,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	3.954.005,00	1,32
			<b>3.954.005,00</b>	<b>1,32</b>
<b>Divertimento</b>				
250.000,00	NVP SPA	EUR	780.000,00	0,26
420.000,00	RAI WAY SPA	EUR	2.314.200,00	0,78
			<b>3.094.200,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
324.000,00	ALMAWAVE SPA	EUR	1.493.640,00	0,50
51.750,00	DATALOGIC SPA	EUR	359.662,50	0,12
108.100,00	DOXEE SPA	EUR	864.800,00	0,29
12.960,00	MATICA FINTEC SPA	EUR	23.976,00	0,01
			<b>2.742.078,50</b>	<b>0,92</b>
<b>Chimico</b>				
24.500,00	INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	471.135,00	0,16
54.000,00	SOL SPA	EUR	1.428.300,00	0,48
			<b>1.899.435,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
93.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.180.170,00	0,40
			<b>1.180.170,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Software per il computer</b>				
60.000,00	DATRIX SPA	EUR	138.000,00	0,05
507.500,00	EXPERT.AI SPA	EUR	435.435,00	0,15
27.044,00	WIIT SPA	EUR	547.641,00	0,18
			<b>1.121.076,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Media</b>				
361.250,00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	724.306,25	0,24
			<b>724.306,25</b>	<b>0,24</b>
<b>Assicurazione</b>				
70.312,00	REVO INSURANCE SPA	EUR	607.495,68	0,20
			<b>607.495,68</b>	<b>0,20</b>
			<b>257.689.568,96</b>	<b>86,34</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
700.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	715.949,15	0,24
			<b>715.949,15</b>	<b>0,24</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
500.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	117.021,00	0,04
			<b>117.021,00</b>	<b>0,04</b>
			<b>832.970,15</b>	<b>0,28</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Warrants</b>				
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
140.000,00	CYBEROO SPA CW 16/10/2023 CYBEROO SPA	EUR	512.400,00	0,17
			<b>512.400,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
42.000,00	OSAI AUTOMATION SYSTEM CW 20/10/2025 OSA	EUR	68.460,00	0,02
384.609,00	WEBUILD SPA CW 31/08/2030 WEBUILD SPA	EUR	0,38	0,00
			<b>68.460,38</b>	<b>0,02</b>
<b>Internet</b>				
87.200,00	ANTARES VISION SPA CW25 19/04/2024	EUR	41.428,72	0,01
			<b>41.428,72</b>	<b>0,01</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
115.000,00	ELES SEMICONDUCTOR EQUI CW 31/07/24 ELES	EUR	22.080,00	0,01
			<b>22.080,00</b>	<b>0,01</b>
			<b>644.369,10</b>	<b>0,21</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
600.000,00	AZ RAIF I YHOX AZD	EUR	2.800.200,00	0,94
50.000,00	BB BIOTECH AG-REG	EUR	2.000.000,00	0,67
230.000,00	NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	EUR	2.930.660,00	0,98
23.060,82	WORLD IM IMP LAV ITL-IEURACC	EUR	2.557.859,81	0,86
			<b>10.288.719,81</b>	<b>3,45</b>
			<b>10.288.719,81</b>	<b>3,45</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>269.455.628,02</b>	<b>90,28</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(95,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/09/2023	EUR	13.409.644,25	(439.040,21)
(750,00)	FTSE ITALIA PIR MID CAP 15/09/2023	EUR	25.050.750,00	89.250,00
<b>Totale future</b>				<b>(349.790,21)</b>
<b>Contratti a termine su valute</b>				
25.141,00	USD	22.824,91 EUR	20/07/23	23.043,99
22.487,63	EUR	24.340,00 USD	20/07/23	22.309,81
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>396,14</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>				
3.682.500,00	ENEL SPA	EUR	22.713.660,00	257.955,78
140.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.848.700,00	(16.800,00)
799.000,00	ENI SPA	EUR	10.532.418,00	93.994,14
3.995.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	9.588.000,00	146.146,12
155.000,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	1.698.800,00	(35.650,00)
2.302.250,00	SNAM SPA	EUR	11.020.870,75	(504.102,97)
206.500,00	STELLANTIS NV	EUR	3.322.585,00	63.715,82
136.500,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	6.218.940,00	30.091,02
<b>Totale Contracts for Difference</b>				<b>35.349,91</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(314.044,16)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	269.455.628,02	90,28
Totale strumenti finanziari derivati	(314.044,16)	(0,11)
Liquidità presso banche	29.790.410,94	9,98
Altre attività e passività	(450.087,11)	(0,15)
<b>Totale attivo netto</b>	<b>298.481.907,69</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	95,62	86,34
Organismi d'investimento collettivo	3,82	3,45
Obbligazioni e altri titoli di debito	0,31	0,28
Warrants	0,25	0,21
	<b>100,00</b>	<b>90,28</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	91,87	82,93
Lussemburgo	4,78	4,32
Olanda	2,36	2,14
Altro	0,99	0,89
	<b>100,00</b>	<b>90,28</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UNICREDIT SPA	Banche	18.096.515,00	6,06
DIASORIN SPA	Cosmetici	16.504.200,00	5,53
ERG SPA	Energia	13.918.307,50	4,66
TELECOM ITALIA-RSP	Telecomunicazione	12.249.682,35	4,10
NEXI SPA	Servizi diversificati	11.347.560,00	3,80
SALVATORE FERRAGAMO SPA	Distribuzione e vendita all'ingrosso	9.833.502,12	3,29
AZIMUT HOLDING SPA	Servizi finanziari	8.835.423,75	2,96
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	Ingegneria ed edilizia	6.965.098,48	2,33
BANCO BPM SPA	Banche	5.705.625,00	1,91
TELECOM ITALIA SPA	Telecomunicazione	5.687.712,50	1,91

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		376.306.830,20
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(25.182.388,14)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	351.124.442,06
Liquidità presso banche	3.c, 23	13.136.340,83
Crediti su prestito titoli		39.777,95
Dividendi e interessi attivi		25.147.674,84
<b>Totale attività</b>		<b>389.448.235,68</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		931.904,83
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		528.455,06
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	2.040.653,08
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	25.683,68
Altre passività		20.011.090,74
<b>Totale passività</b>		<b>23.537.787,39</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>365.910.448,29</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		4.712,99
Interessi sulle obbligazioni		7.504.471,73
Interessi bancari		141.238,15
Reddito da prestito titoli		94.581,81
Altri proventi		580,73
<b>Totale proventi</b>		<b>7.745.585,41</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.575.986,16
Commissioni della banca depositaria	8	45.911,22
Commissioni di gestione variabile	6	(102.236,39)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	680.847,48
Commissioni di distribuzione	7	1.040.445,01
Costi di transazione	11	7.688,30
Taxe d'abonnement	10	89.576,36
Interessi passivi e spese bancarie		56.100,50
Commissioni di promozione	7	1.161.474,47
Spese di prestito titoli		9.377,78
Altre spese	25	12.820,21
<b>Spese totali</b>		<b>5.577.991,10</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>2.167.594,31</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(7.340.925,86)
Operazioni su cambi		(210.337,18)
Contratti futures	3.f	(89.926,19)
Contratti a termine su valute	3.d	8.153.216,85
Swaps	3.i, j, k	(2.035.364,28)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>644.257,65</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		16.314.196,49
Contratti futures	3.g	(960.139,85)
Contratti a termine su valute	3.e	(8.492.562,00)
Swaps	3.f, 3.h	2.373.405,94
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>9.879.158,23</b>
Sottoscrizioni		1.921.334,93
Rimborsi		(64.294.389,11)
Ammontare distribuito	15	(1.883.393,71)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		420.287.737,95
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>365.910.448,29</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	16.498.886,11	85.306,34	(2.363.489,84)	14.220.702,61
A - AZ Fund (DIS)	29.460.855,88	219.349,65	(4.284.353,43)	25.395.852,10
B - AZ Fund (ACC)	21.962.405,93	18.509,39	(3.327.533,10)	18.653.382,22
B - AZ Fund (DIS)	10.924.980,98	44.744,55	(2.032.663,57)	8.937.061,96
D - AZ Fund (DIS)	6.589.410,74	42.501,38	(931.099,07)	5.700.813,05

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Certificati</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
1.940.000,00	ARGENTINA 0.125% 20-09/07/2030	EUR	543.122,40	0,15
62.988,00	ARGENTINA 0.5% 20-09/07/2029	EUR	17.447,68	0,00
1.900.000,00	BENIN INTL BOND 5.75% 19-26/03/2026	EUR	1.846.458,00	0,50
			<b>2.407.028,08</b>	<b>0,65</b>
			<b>2.407.028,08</b>	<b>0,65</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
3.000.000,00	ARDSHINBANK CJSC 6.5% 20-28/01/2025	USD	2.665.517,87	0,73
900.000,00	AUST & NZ BANK 86-29/10/2049 FRN	USD	756.791,93	0,21
2.500.000,00	BANCA POP SONDRI 19-30/07/2029 FRN	EUR	2.481.250,00	0,68
3.500.000,00	BANCA POP SONDRI 2.375% 19-03/04/2024	EUR	3.443.071,98	0,94
1.000.000,00	BANCA POP SONDRI 21-13/07/2027 FRN	EUR	879.436,00	0,24
1.100.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	1.035.353,00	0,28
3.000.000,00	BANCO COM PORTUG 22-25/10/2025 FRN	EUR	3.091.896,00	0,84
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.794.060,00	0,49
1.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 01-28/12/2040 FRN	EUR	749.990,00	0,20
3.000.000,00	BAWAG GROUP AG 19-26/03/2029 FRN	EUR	2.767.140,00	0,76
3.800.000,00	BNP PARIBAS 85-29/10/2049 FRN	EUR	2.825.239,20	0,77
2.800.000,00	BNP PARIBAS 86-29/09/2049	USD	2.348.150,32	0,64
4.100.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	4.193.416,45	1,15
300.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	300.982,83	0,08
1.200.000,00	CREDIT BANK OF M 5.55% 18-15/03/2024	USD	104.931,26	0,03
4.000.000,00	DEN NORSE CRDBK 85-29/11/2049 FRN	USD	3.028.414,30	0,83
490.000,00	DEN NORSE CRDBK 86-29/08/2049 FRN	USD	371.205,32	0,10
947.000,00	DEUTSCHE FUNDING 04-29/12/2049 FRN	EUR	653.430,00	0,18
599.000,00	DEUTSCHE FUNDING 05-07/06/2049 SR	EUR	413.759,25	0,11
1.700.000,00	DEVT BK OF MONGO 7.25% 18-23/10/2023	USD	1.550.069,66	0,42
4.000.000,00	FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	3.372.880,00	0,92
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-31/12/2049 FRN	USD	1.813.198,90	0,50
9.000.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	9.155.151,00	2,50
4.500.000,00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	4.246.875,00	1,16
7.223.000,00	INTESA SANPAOLO 5.017% 14-26/06/2024	USD	6.412.614,82	1,75

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.644.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	2.651.667,60	0,72
1.500.000,00	IPOTEKA-BANK ATI 5.5% 20-19/11/2025	USD	1.264.000,92	0,35
300.000,00	IS BANKASI 20-22/01/2030 FRN	USD	257.257,56	0,07
800.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 21-15/04/2031 FRN	USD	670.980,75	0,18
2.000.000,00	JPMORGAN CHASE 17-31/12/2049 FRN	USD	1.807.974,34	0,49
2.000.000.000,00	KAZAKH DEVELOPME 10.75% 20-12/02/2025	KZT	3.585.243,93	0,98
1.000.000,00	MEDIOBANCA INTL 18-29/03/2024 SR	USD	903.688,26	0,25
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 20-23/11/2030 FRN	EUR	2.703.900,00	0,74
5.900.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	2.681.550,00	0,73
3.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	2.805.456,00	0,77
500.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	484.400,00	0,13
5.000.000,00	NOVO BANCO 21-15/09/2023 FRN	EUR	5.000.000,00	1,37
9.000.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	8.964.792,00	2,45
800.000,00	RTHSCLDS CON FIN 04-29/08/2049 FRN	EUR	540.998,40	0,15
6.000.000,00	S FINANCE PREF 04-29/09/2049 FRN	EUR	4.557.000,00	1,25
1.500.000,00	SOVOMBANK 8% 19-07/04/2030	USD	80.980,75	0,02
5.900.000,00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	USD	4.972.305,52	1,36
1.000.000,00	TURKIYE SINAI 6% 20-23/01/2025	USD	863.611,37	0,24
6.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	5.371.842,35	1,47
1.600.000,00	UNICREDIT SPA 17-19/06/2032	USD	1.332.947,90	0,36
1.660.000,00	UZBEK INDUSTRIAL 5.75% 19-02/12/2024	USD	1.434.781,67	0,39
3.000.000,00	VAKIFBANK 5.25% 20-05/02/2025	USD	2.566.581,12	0,70
1.810.000,00	WESTPAC BANKING 86-29/09/2049 FRN	USD	1.518.840,51	0,42
			<b>117.475.626,04</b>	<b>32,10</b>
<b>Assicurazione</b>				
3.000.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	2.244.775,44	0,61
2.000.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	1.600.000,00	0,44
2.000.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	1.913.310,00	0,52
2.100.000,00	CNP ASSURANCES 05-31/12/2059 FRN	EUR	1.827.000,00	0,50
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	3.000.663,60	0,82
4.400.000,00	ROTHESAY LIFE 3.375% 19-12/07/2026	GBP	4.547.328,09	1,24
16.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	15.520.320,00	4,24
6.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	5.913.000,00	1,62
			<b>36.566.397,13</b>	<b>9,99</b>
<b>Titoli di stato</b>				
500.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 18-16/04/2026	EUR	350.170,00	0,10

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.100.000,00	ARAB REP EGYPT 5.25% 20-06/10/2025	USD	765.281,39	0,21
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 7.625% 20-29/05/2032	USD	531.109,07	0,15
1.868.000,00	BOLIVIA GOVT 5.95% 13-22/08/2023	USD	1.626.581,12	0,44
7.000.000,00	EGYPT GOVT BOND 13.797% 22-11/01/2024	EGP	196.998,39	0,05
30.000.000,00	EGYPT GOVT BOND 14.531% 21-14/09/2024	EGP	796.004,20	0,22
1.500.000,00	ETHIOPIA 6.625% 14-11/12/2024	USD	942.511,46	0,26
10.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	9.710.400,00	2,65
12.500.000,00	ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	12.294.125,00	3,36
2.500.000,00	IVORY COAST-PDI 5.125% 17-15/06/2025	EUR	2.463.900,00	0,67
1.500.000,00	LEBANESE REP 6.25% 15-04/11/2024 DFLT	USD	89.367,55	0,02
1.000.000,00	LEBANESE REP 6.65% 15-03/11/2028	USD	58.267,64	0,02
1.000.000,00	LEBANESE REP 6.65% 15-26/02/2030 DFLT	USD	58.001,83	0,02
2.000.000,00	LEBANESE REP 6.65% 16-22/04/2024 DFLT	USD	119.156,74	0,03
2.000.000,00	LEBANESE REP 6.85% 17-23/03/2027 DFLT	USD	117.158,57	0,03
1.000.000,00	MACEDONIA-C BOND 5.625% 16-26/07/2023	EUR	998.080,00	0,27
300.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025	USD	259.853,35	0,07
400.000,00	TURKEY REP OF 4.625% 19-31/03/2025	EUR	387.128,00	0,11
			<b>31.764.094,31</b>	<b>8,68</b>
	<b>Servizi finanziari</b>			
8.500.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	8.170.200,00	2,23
2.500.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	585.105,01	0,16
4.500.000,00	MONGOLIAN MORT 8.85% 21-08/02/2024	USD	3.595.586,62	0,98
8.000.000,00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	7.285.920,00	1,99
2.400.000,00	SGX TREASURY 0% 21-01/03/2024 CV	EUR	2.337.600,00	0,64
			<b>21.974.411,63</b>	<b>6,00</b>
	<b>Energia</b>			
1.000.000,00	ABU DHABI NAT 0.7% 21-04/06/2024 CV	USD	869.055,91	0,24
3.000.000,00	AUDAX RENOVABLES 2.75% 20-30/11/2025 CV	EUR	2.257.163,46	0,62
9.000.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	8.203.627,45	2,24
1.050.000,00	HERITAGE PETROL 9% 22-12/08/2029	USD	996.470,21	0,27
800.000,00	NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	754.720,00	0,21
3.400.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	3.385.244,00	0,93
1.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	985.590,00	0,27
3.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	2.707.500,00	0,74

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	780.000,00	0,21
			<b>20.939.371,03</b>	<b>5,73</b>
	<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>			
3.100.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	3.030.318,20	0,83
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	998.072,00	0,27
2.750.000,00	FORD MOTOR CRED 2.748% 20-14/06/2024	GBP	3.059.240,81	0,84
3.000.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	2.770.470,00	0,76
8.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	7.972.480,00	2,18
3.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.887.297,50	0,79
			<b>20.717.878,51</b>	<b>5,67</b>
	<b>Ingegneria ed edilizia</b>			
1.300.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.165.385,00	0,32
3.250.000,00	AT SECURITIES BV 17-31/12/2049	USD	1.161.778,19	0,32
1.000.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	420.500,00	0,11
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 3.3% 21-12/01/2031	USD	246.736,94	0,07
3.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.033.500,00	0,28
2.000.000,00	DEXUS FINANCE 2.3% 19-19/06/2026 CV	AUD	1.165.344,72	0,32
3.600.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.563.611,20	0,97
2.900.000,00	GRAND CITY PROP 16-31/12/2049	EUR	1.711.000,00	0,47
2.000.000,00	GRAND CITY PROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	920.500,00	0,25
1.600.000,00	HEIMSTADEN 4.25% 21-09/03/2026	EUR	859.907,66	0,24
3.900.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.705.982,80	1,01
375.000,00	SAXA GRES SPA 7% 20-04/08/2026	EUR	60.317,45	0,02
			<b>16.014.563,96</b>	<b>4,38</b>
	<b>Trasporti</b>			
450.000,00	AIR FRANCE-K 0.125% 19-25/03/26 CV FLAT	EUR	7.636.500,00	2,09
4.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	4.000.000,00	1,09
1.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	757.500,00	0,21
			<b>12.394.000,00</b>	<b>3,39</b>
	<b>Cosmetici</b>			
1.900.000,00	COSMO PHARMA NV 2.5% 18-05/12/2023 CV	EUR	1.847.750,00	0,50
800.000,00	IDORSIA LTD 0.75% 18-17/07/2024 CV	CHF	677.014,50	0,19
3.500.000,00	MORPHOSYS AG 0.625% 20-16/10/2025 CV	EUR	2.422.548,07	0,66
4.500.000,00	TEVA PHARM FNC 1.625% 16-15/10/2028	EUR	3.464.460,00	0,95
2.000.000,00	VIVA BIOTECH INV 1% 20-30/12/2025 CV	USD	1.669.487,33	0,46
			<b>10.081.259,90</b>	<b>2,76</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Servizi diversificati</b>				
5.600.000,00	AUTOSTRAD PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	4.891.843,60	1,34
25.000,00	WORLDFLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	2.690.000,00	0,74
			<b>7.581.843,60</b>	<b>2,08</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
1.200.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.078.500,00	0,29
600.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	593.043,60	0,16
5.500.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	5.453.250,00	1,49
			<b>7.124.793,60</b>	<b>1,94</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
3.400.000,00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	2.620.414,00	0,72
			<b>2.620.414,00</b>	<b>0,72</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
2.000.000,00	AMAGGI LUX INT 5.25% 21-28/01/2028	USD	1.661.521,54	0,45
			<b>1.661.521,54</b>	<b>0,45</b>
<b>Chimico</b>				
1.500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	1.496.250,00	0,41
			<b>1.496.250,00</b>	<b>0,41</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
1.927.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	1.307.276,80	0,36
			<b>1.307.276,80</b>	<b>0,36</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
1.075.000,00	BLACK SEA TRADE 3.5% 19-25/06/2024	USD	921.031,62	0,25
			<b>921.031,62</b>	<b>0,25</b>
<b>Internet</b>				
400.000,00	CENTURION BIDCO 5.875% 20-30/09/2026	EUR	359.885,76	0,10
			<b>359.885,76</b>	<b>0,10</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
300.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	294.844,80	0,08
			<b>294.844,80</b>	<b>0,08</b>
<b>Metallo</b>				
583.000,00	PETROPAVLOVSK 8.125% 17-14/11/2099	USD	106.874,43	0,03
			<b>106.874,43</b>	<b>0,03</b>
			<b>311.402.338,66</b>	<b>85,12</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Energia</b>				
12.870.000,00	COM FED ELECTRIC 06-15/12/2036 SR	USD	10.099.904,97	2,76
			<b>10.099.904,97</b>	<b>2,76</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
488.941,00	AEROPUERTOS ARG 8.5% 21-01/08/2031	USD	414.546,68	0,11
734.345,62	INTL AIRPORT 12% 19-15/03/2033	USD	619.246,54	0,17
			<b>1.033.793,22</b>	<b>0,28</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Telecomunicazione</b>				
600.000,00	TELE OF TRIN&TOB 8.875% 19-18/10/2029	USD	447.871,68	0,12
			<b>447.871,68</b>	<b>0,12</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
467.504,44	TRANSJAMAICAN 5.75% 20-10/10/2036	USD	353.529,35	0,10
			<b>353.529,35</b>	<b>0,10</b>
<b>Banche</b>				
400.000,00	OSCHADBANK 15-20/03/2025 SR	USD	207.259,40	0,06
			<b>207.259,40</b>	<b>0,06</b>
			<b>12.142.358,62</b>	<b>3,32</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
5.220.000.000,00	IPOTEKA-BANK ATI 16% 21-16/04/2024	UZS	408.982,87	0,11
			<b>408.982,87</b>	<b>0,11</b>
<b>Titoli di stato</b>				
5.000.000.000,00	REPUBLIC UZBEKISTAN 14.5% 20-25/11/2023	UZS	388.114,65	0,11
			<b>388.114,65</b>	<b>0,11</b>
			<b>797.097,52</b>	<b>0,22</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
2.700.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	11.423.700,00	3,12
0,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	0,77	0,00
252.826,00	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	45.110,33	0,01
613.626,28	LEGAN LOW VOL FI MULTIMERCAD	BRL	488.334,36	0,13
89.718.253,00	MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	MXN	6.435.900,85	1,76
469.516,00	NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	EUR	5.982.572,87	1,63
			<b>24.375.619,18</b>	<b>6,65</b>
			<b>24.375.619,18</b>	<b>6,65</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>351.124.442,06</b>	<b>95,96</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(10,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	6.281.276,22	(25.683,68)
<b>Totale future</b>				<b>(25.683,68)</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
1.101.304,80	EUR	1.800.000,00	AUD	11/07/23	1.098.230,63	3.320,03
21.389.800,00	USD	20.000.000,00	EUR	03/07/23	19.605.682,86	(393.562,36)
1.500.000,00	USD	1.367.264,59	EUR	26/07/23	1.374.885,43	5.707,99
21.865.388,00	USD	20.000.000,00	EUR	03/08/23	20.041.602,20	5.387,13
84.981.148,53	EUR	93.900.000,00	USD	26/07/23	86.067.827,67	(966.934,80)
7.670.611,44	EUR	6.750.000,00	GBP	11/07/23	7.865.757,73	(191.435,84)
5.900.000,00	EUR	120.144.331,40	MXN	11/07/23	6.420.984,83	(503.135,23)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(2.040.653,08)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(2.066.336,76)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>351.124.442,06</b>	<b>95,96</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(2.066.336,76)</b>	<b>(0,57)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>13.136.340,83</b>	<b>3,59</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>3.716.002,16</b>	<b>1,02</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>365.910.448,29</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	88,92	85,34
Organismi d'investimento collettivo	6,93	6,65
Mortgage backed securities	3,47	3,32
Certificati	0,68	0,65
	<b>100,00</b>	<b>95,96</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	33,13	31,75
Regno Unito	8,96	8,59
Francia	8,48	8,14
Lussemburgo	8,34	8,01
Olanda	8,07	7,74
Messico	5,95	5,72
Portogallo	4,85	4,66
Spagna	2,63	2,53
Stati Uniti	2,49	2,39
Altro	17,10	16,43
	<b>100,00</b>	<b>95,96</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assicurazione	15.520.320,00	4,24
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	Titoli di stato	12.294.125,00	3,36
AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	11.423.700,00	3,12
COM FED ELECTRIC 06-15/12/2036 SR	Energia	10.099.904,97	2,76
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	Titoli di stato	9.710.400,00	2,65
HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	Banche	9.155.151,00	2,50
NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	Banche	8.964.792,00	2,45
ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	Energia	8.203.627,45	2,24
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Servizi finanziari	8.170.200,00	2,23
VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	Ricambi e attrezzature per auto	7.972.480,00	2,18

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		1.975.267.199,64
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		44.515.284,03
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	2.019.782.483,67
Liquidità presso banche	3.c, 23	205.835.422,34
Crediti per cessione di titoli		4.060.005,86
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.217.299,46
Crediti su Contract for Difference		2.743.988,75
Crediti su prestito titoli		71.835,47
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	14.580.511,21
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	1.240.722,20
Dividendi e interessi attivi		944.584,16
<b>Totale attività</b>		<b>2.250.476.853,12</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		6.165.692,28
Debiti per commissioni e spese		6.596.141,84
Debiti per acquisto di titoli		15.607.148,34
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1.526.156,76
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	6.445.280,19
Altre passività		217,93
<b>Totale passività</b>		<b>36.340.637,34</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>2.214.136.215,78</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		17.659.781,44
Interessi sulle obbligazioni		2.172.018,67
Interessi bancari		3.480.347,99
Proventi da Contracts for Difference		8.403.239,40
Reddito da prestito titoli		301.369,43
Altri proventi		49.313,62
<b>Totale proventi</b>		<b>32.066.070,55</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	19.307.390,57
Commissioni della banca depositaria	8	183.861,43
Commissioni di gestione variabile	6	779.663,65
Commissioni per i servizi amministrativi	9	3.839.605,17
Commissioni di distribuzione	7	11.524.378,63
Costi di transazione	11	1.919.794,02
Taxe d'abonnement	10	518.362,29
Interessi passivi e spese bancarie		1.293.782,77
Spese su Contracts for Difference		8.197.828,23
Commissioni di promozione	7	6.574.360,23
Spese di prestito titoli		100.007,75
Altre spese	25	640.462,80
<b>Spese totali</b>		<b>54.879.497,54</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(22.813.426,99)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(96.140.498,37)
Operazioni su cambi		(11.208.265,52)
Contratti futures	3.f	(7.887.126,56)
Contratti a termine su valute	3.d	15.986.915,64
Contracts for Difference (CFD)	3.g	62.800.238,30
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(59.262.163,50)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		284.160.564,11
Contratti futures	3.g	1.240.722,20
Contratti a termine su valute	3.e	9.585.595,24
Contracts for Difference (CFD)		31.522.934,02
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>267.247.652,07</b>
Sottoscrizioni		240.460.800,76
Rimborsi		(341.507.785,32)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		2.047.935.548,27
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>2.214.136.215,78</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	122.931.708,60	11.390.189,90	(15.475.834,15)	118.846.064,35
A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC)	441,04	-	-	441,04
A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC)	458,59	-	-	458,59
A - AZ Fund USD (ACC)	1.502.692,34	-	(1.444.157,19)	58.535,15
A - Institutional EUR (ACC)	15.140.640,64	856.790,89	(13.427.996,60)	2.569.434,93
B - AZ Fund (ACC)	96.409.190,60	1.941.388,13	(6.859.446,05)	91.491.132,68
Reserved EUR (DIS)	-	20.050.758,83	-	20.050.758,83
P - USD (ACC)	-	558.726,00	-	558.726,00

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
71.300,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	7.124.771,77	0,32
61.152,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	8.035.307,95	0,36
76.000,00	BIONTECH SE-ADR	USD	7.518.496,79	0,34
130.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	7.620.073,33	0,34
500.000,00	CLARIANE SE	EUR	3.330.000,00	0,15
85.750,00	COMPASS PATHWAYS PLC	USD	650.788,27	0,03
160.000,00	CVS HEALTH CORP	USD	10.138.221,81	0,46
235.900,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	6.806.776,94	0,31
462.894,00	EKSO BIONICS HOLDINGS INC	USD	606.726,32	0,03
66.370,00	ELI LILLY & CO	USD	28.529.974,89	1,29
44.000,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	7.594.400,00	0,34
754.275,00	GSK PLC	GBP	12.206.923,27	0,55
12.000,00	HUMANA INC	USD	4.918.020,17	0,22
137.000,00	INCYTE CORP	USD	7.816.911,09	0,35
608.929,00	INTEGRATED DIAGNOSTICS HOLDI	USD	268.185,50	0,01
120.000,00	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	13.635.563,70	0,62
174.923,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	26.538.272,19	1,20
17.480,00	LOREAL	EUR	7.465.708,00	0,34
62.100,00	MEDICA SPA	EUR	1.465.560,00	0,07
240.515,00	MERCK & CO. INC.	USD	25.438.153,85	1,15
82.227,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	12.140.877,09	0,55
168.000,00	ORGANON & CO	USD	3.204.472,96	0,14
127.661,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	17.755.527,17	0,80
270.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	11.812.500,00	0,53
86.967,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	24.369.114,80	1,10
61.778,00	SANOFI	EUR	6.066.599,60	0,27
146.040,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	2.157.882,89	0,10
88.949,00	TALEA GROUP SPA	EUR	786.309,16	0,04
16.000,00	THE CIGNA GROUP	USD	4.115.123,74	0,19
16.800,00	TONIX PHARMACEUTICALS HOLDIN	USD	24.329,97	0,00
108.728,00	UNILEVER PLC	GBP	5.191.551,36	0,23
78.448,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	34.560.262,80	1,56
			<b>309.893.387,38</b>	<b>13,99</b>
<b>Energia</b>				
4.837,00	ALERION INDUSTRIES SPA	EUR	138.338,20	0,01
280.000,00	ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	5.800.183,32	0,26
138.705,00	CHEVRON CORP	USD	20.004.795,37	0,90
450.000,00	DRAX GROUP PLC	GBP	3.041.426,32	0,14
237.622,00	ENBRIDGE INC	CAD	8.104.528,14	0,37
3.325.000,00	ENEL SPA	EUR	20.508.600,00	0,93
513.500,00	ENGIE	EUR	7.819.578,00	0,35
278.816,00	ERG SPA	EUR	7.522.455,68	0,34
202.899,00	EXXON MOBIL CORP	USD	19.945.845,78	0,90
2.100.000,00	HERA SPA	EUR	5.716.200,00	0,26
1.413.882,00	IBERDROLA SA	EUR	16.895.889,90	0,76
514.556,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	34.995.467,64	1,58
416.738,00	RWE AG	EUR	16.615.344,06	0,75
317.942,00	SHELL PLC	GBP	8.678.892,21	0,39

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
366.265,00	SSE PLC	GBP	7.857.529,16	0,35
73.112,00	TOTALENERGIES SE	EUR	3.842.035,60	0,17
			<b>187.487.109,38</b>	<b>8,46</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
23.504,00	ASML HOLDING NV	EUR	15.583.152,00	0,70
42.844,00	BROADCOM INC	USD	34.064.317,98	1,53
50.000,00	MANZ AG	EUR	952.000,00	0,04
89.103,00	NVIDIA CORP	USD	34.548.442,77	1,55
35.000,00	QUALCOMM INC	USD	3.818.881,76	0,17
173.784,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	28.928.084,64	1,31
400.000,00	SIGNIFY NV	EUR	10.268.000,00	0,46
77.000,00	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	7.812.218,15	0,35
444.500,00	STANDARD BIOTOOLS INC	USD	786.329,06	0,04
130.500,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	17.015.150,83	0,77
			<b>153.776.577,19</b>	<b>6,92</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
100.000,00	BATH & BODY WORKS INC	USD	3.437.213,57	0,16
6.410.669,00	BIALETTI INDUSTRIE SPA	EUR	1.871.915,35	0,08
21.177,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3.290.294,61	0,15
364.000,00	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	23.478.000,00	1,06
86.082,00	HOME DEPOT INC	USD	24.510.093,93	1,11
1.500.000,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	2.552.001,40	0,12
87.368,00	MCDONALDS CORP	USD	23.896.869,73	1,08
50.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.444.619,24	0,16
49.000,00	REDCARE PHARMACY NV	EUR	4.647.160,00	0,21
62.100,00	SONY GROUP CORP	JPY	5.105.829,43	0,23
270.000,00	VICTORIAS SECRET & CO	USD	4.313.565,54	0,19
750.000,00	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	19.585.242,90	0,88
142.633,00	WALMART INC	USD	20.549.087,94	0,93
33.000,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	3.785.169,57	0,17
			<b>144.467.063,21</b>	<b>6,53</b>
<b>Software per il computer</b>				
93.937,00	ADOBE INC	USD	42.102.890,59	1,90
127.503,00	MICROSOFT CORP	USD	39.798.232,47	1,80
226.923,00	SALESFORCE INC	USD	43.941.111,81	1,98
100.440,00	SAP SE	EUR	12.569.061,60	0,57
			<b>138.411.296,47</b>	<b>6,25</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
99.750,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3.689.752,50	0,17
55.613,00	EIFFAGE	EUR	5.315.490,54	0,24
16.888.743,00	ENAV SPA	EUR	65.967.430,16	2,98
193.813,00	PROLOGIS INC	USD	21.784.865,44	0,98
54.740,00	SIKA AG-REG	CHF	14.340.472,31	0,65
33.000,00	TOPBUILD CORP	USD	8.046.434,46	0,36
101.500,00	VINCI SA	EUR	10.797.570,00	0,49
			<b>129.942.015,41</b>	<b>5,87</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
953.922,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	12.579.458,07	0,57
250.000,00	BLOOM ENERGY CORP- A	USD	3.746.562,79	0,17
292.000,00	HITACHI LTD	JPY	16.473.269,63	0,74
15.700,00	KEYENCE CORP	JPY	6.755.409,58	0,31
458.682,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	33.791.102,94	1,52
91.326,00	TESLA INC	USD	21.912.380,40	0,99
574.700,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	8.413.433,32	0,38

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
113.019,00	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	8.527.283,55	0,39
			<b>112.198.900,28</b>	<b>5,07</b>
	<b>Internet</b>			
279.943,00	ALPHABET INC-CL A	USD	30.714.186,16	1,39
214.643,00	AMAZON.COM INC	USD	25.646.985,77	1,16
102.591,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	26.985.852,59	1,22
101.441,00	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	6.016.054,87	0,27
755.000,00	TRIPADVISOR INC	USD	11.411.503,21	0,52
			<b>100.774.582,60</b>	<b>4,56</b>
	<b>Assicurazione</b>			
1.062.200,00	AIA GROUP LTD	HKD	9.827.247,74	0,44
22.506,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	4.798.279,20	0,22
114.798,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	35.880.951,42	1,62
90.464,00	CHUBB LTD	USD	15.966.771,62	0,72
203.876,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	3.536.091,32	0,16
153.454,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	26.454.288,10	1,19
			<b>96.463.629,40</b>	<b>4,35</b>
	<b>Telecomunicazione</b>			
4.236.336,00	BT GROUP PLC	GBP	6.039.919,71	0,27
811.347,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	38.477.629,50	1,74
135.048,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	36.303.279,05	1,64
132.500,00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	5.691.138,24	0,26
9.000.000,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	2.246.400,00	0,10
215.000,00	TELEFONICA SA	EUR	798.940,00	0,04
3.500.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.016.896,81	0,14
			<b>92.574.203,31</b>	<b>4,19</b>
	<b>Banche</b>			
2.927.599,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	9.909.922,62	0,45
120.948,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	7.399.301,99	0,33
1.030.552,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7.465.992,87	0,34
284.291,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	37.898.517,91	1,71
953.000,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	6.436.424,65	0,29
129.438,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	11.343.420,21	0,51
			<b>80.453.580,25</b>	<b>3,63</b>
	<b>Media</b>			
2.830.122,00	ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	9.882.786,02	0,45
267.478,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	10.186.719,43	0,46
540.100,00	EMMIS COMMUNICATIONS-CLASS A	USD	1.980.201,65	0,09
12.991.297,00	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	6.638.552,77	0,30
360.000,00	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	5.249.862,51	0,24
769.000,00	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	6.568.798,00	0,30
493.192,00	TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	3.104.643,64	0,14
136.000,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	11.129.312,56	0,50
1.000.000,00	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	11.494.042,16	0,52
			<b>66.234.918,74</b>	<b>3,00</b>
	<b>Trasporti</b>			
134.918,00	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	9.999.463,88	0,45
95.200,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	10.903.272,73	0,49

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
400.000,00	DHL GROUP	EUR	17.892.000,00	0,81
282.533,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	2.801.597,23	0,13
91.670,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	15.061.271,77	0,68
			<b>56.657.605,61</b>	<b>2,56</b>
	<b>Servizi alimentari</b>			
412.661,00	DIAGEO PLC	GBP	16.248.692,18	0,73
111.595,00	NESTLE SA-REG	CHF	12.302.261,15	0,56
155.466,00	PEPSICO INC	USD	26.393.595,34	1,19
			<b>54.944.548,67</b>	<b>2,48</b>
	<b>Chimico</b>			
18.000,00	ALBEMARLE CORP	USD	3.680.678,28	0,17
123.000,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	12.130.260,00	0,55
140.000,00	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2.848.453,07	0,13
62.886,00	LINDE PLC	USD	21.965.716,66	0,99
83.376,00	NUTRIEN LTD	CAD	4.516.753,45	0,20
149.600,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	4.523.452,37	0,20
			<b>49.665.313,83</b>	<b>2,24</b>
	<b>Macchinari diversificati</b>			
225.801,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	22.735.325,25	1,03
169.841,00	SIEMENS AG-REG	EUR	25.907.546,14	1,17
			<b>48.642.871,39</b>	<b>2,20</b>
	<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>			
55.349,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	15.654.990,30	0,71
177.258,00	APPLE INC	USD	31.514.880,17	1,42
			<b>47.169.870,47</b>	<b>2,13</b>
	<b>Servizi finanziari</b>			
163.948,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	35.686.866,21	1,61
			<b>35.686.866,21</b>	<b>1,61</b>
	<b>Tessile</b>			
240.000,00	CAPRI HOLDINGS LTD	USD	7.895.142,07	0,36
500.000,00	LEVI STRAUSS & CO-CLASS A	USD	6.613.198,90	0,30
12.680,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	10.942.840,00	0,49
50.000,00	PVH CORP	USD	3.894.133,82	0,18
			<b>29.345.314,79</b>	<b>1,33</b>
	<b>Ingegneria e costruzione</b>			
253.421,00	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	22.754.464,86	1,03
			<b>22.754.464,86</b>	<b>1,03</b>
	<b>Servizi diversificati</b>			
720.000,00	FERRETTI SPA	EUR	2.073.600,00	0,09
235.000,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	11.679.484,94	0,53
249.749,00	RWS HOLDINGS PLC	GBP	685.089,03	0,03
			<b>14.438.173,97</b>	<b>0,65</b>
	<b>Metallo</b>			
64.017,00	RIO TINTO PLC	GBP	3.719.125,49	0,17
			<b>3.719.125,49</b>	<b>0,17</b>
	<b>Pubblicità</b>			
181.250,00	WPP PLC	GBP	1.739.104,47	0,08
			<b>1.739.104,47</b>	<b>0,08</b>
			<b>1.977.440.523,38</b>	<b>89,30</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
8.000.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	8.182.276,00	0,37
			<b>8.182.276,00</b>	<b>0,37</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
1.033.000,00	ZUR ROSE FINANCE 6.875% 22-15/09/2026 CV	CHF	1.120.789,92	0,05
			<b>1.120.789,92</b>	<b>0,05</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
500.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	117.021,00	0,01
			<b>117.021,00</b>	<b>0,01</b>
			<b>9.420.086,92</b>	<b>0,43</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Warrants</b>				
<b>Servizi diversificati</b>				
135.025,00	TALEA GROUP SPA RTS 06/07/2023	EUR	0,00	0,00
			-	-
			-	-
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
4.829.722,92	AZ RAIF I YHOX AZD	EUR	22.540.316,88	1,02
4.934.904,00	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	880.507,43	0,04
97.184,51	WORLD IMPACT GLO EQ-IEURACC	EUR	9.501.049,06	0,43
			<b>32.921.873,37</b>	<b>1,49</b>
			<b>32.921.873,37</b>	<b>1,49</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>2.019.782.483,67</b>	<b>91,22</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
1.521,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	310.221.263,98	10.194.603,57
(10.000,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	439.909.000,00	(7.872.500,00)
(600,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/09/2023	EUR	84.692.490,00	(2.385.000,00)
50,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	13.913.116,41	604.033,00
192,00	HANG SENG INDEX 28/07/2023	HKD	21.240.245,62	(311.209,76)
207,00	NIKKEI 225 (OSE) 07/09/2023	JPY	43.567.959,20	1.010.795,39
<b>Totale future</b>				<b>1.240.722,20</b>

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
555.090,00	503.972,11	EUR 20/07/23	508.790,10	4.280,39
140.000.000,00	129.515.703,78	EUR 07/07/23	128.322.639,78	(1.235.510,52)
20.000.000,00	18.500.009,94	EUR 21/07/23	18.331.805,68	(188.596,89)

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
284.090,00	1.946,76	EUR 20/07/23	1.801,60	(141,18)
900.000.000,00	5.985.384,09	EUR 21/07/23	5.707.483,84	(264.637,42)
4.374,18	4.750,00	USD 20/07/23	4.353,80	24,98
1.106.814.675,97	1.199.211.868,00	USD 05/09/23	1.099.185.946,84	11.382.917,29
128.610.462,06	140.000.000,00	USD 07/07/23	128.322.639,78	330.268,80
72.362.297,36	80.000.000,00	USD 21/07/23	73.327.222,72	(883.354,84)
48.416.839,37	41.702.150,00	GBP 05/09/23	48.595.408,73	(24.070,99)
55.491.438,13	53.904.383,00	CHF 05/09/23	55.227.071,36	56.667,41
87.523.779,10	12.976.484.846,00	JPY 05/09/23	82.292.308,47	4.635.270,27
12.941.885,87	1.900.000.000,00	JPY 21/07/23	12.049.132,55	864.754,01
41.437.317,56	60.103.586,00	CAD 05/09/23	41.631.631,23	(97.360,10)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>14.580.511,21</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
----------	---------------	--------	---------	--

<b>Contracts for Difference (CFD)</b>				
918.750,00	WPP PLC	GBP	8.815.460,58	0,00
(35.000,00)	PERNOD RICARD SA	EUR	7.084.000,00	0,00
75.000,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	5.512.500,00	0,00
436.500,00	ENGIE	EUR	6.647.022,00	0,00
347.000,00	GSK PLC	GBP	5.615.726,85	(329.147,58)
925.000,00	ENEL SPA	EUR	5.705.400,00	0,00
500.000,00	ORANGE	EUR	5.351.000,00	(430.000,00)
18.500,00	VINCI SA	EUR	1.968.030,00	(52.910,00)
383.735,00	SSE PLC	GBP	8.232.315,27	0,00
38.000.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	32.754.879,68	(282.538,00)
43.400,00	DOCMORRIS AG	CHF	1.735.021,77	(8.892,98)
1.169.878,00	ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	4.085.213,98	0,00
265.250,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	9.811.597,50	164.455,00
2.050.000,00	E.ON SE	EUR	23.944.000,00	0,00
105.387,00	EIFFAGE	EUR	10.072.889,46	(1.124.479,29)
193.945,00	ERG SPA	EUR	5.232.636,10	0,00
48.636,00	MANZ AG	EUR	926.029,44	(30.154,32)
6.351.203,00	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	3.245.464,73	0,00
2.217.467,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	21.988.402,77	0,00
721.000,00	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	6.158.782,00	226.499,00
193.471,00	RWE AG	EUR	7.713.688,77	(508.828,73)
2.135.000,00	TELEFONICA SA	EUR	7.933.660,00	(345.870,00)
2.968.177,00	TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) GROUP A	EUR	18.684.674,22	(2.432.232,21)
86.981,00	VITESCO TECHNOLOGIES	EUR	6.562.716,45	61.654,90
17.200.000,00	BT GROUP PLC	GBP	24.522.752,43	(580.644,18)
8.594.899,00	CENTRICA PLC	GBP	12.414.353,33	0,00
710.000,00	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	14.445.726,27	(772.191,80)
115.950,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.713.273,90	0,00
<b>Totale Contracts for Difference</b>				<b>(6.445.280,19)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>9.375.953,22</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<u>Totale portafoglio titoli</u>	<u>2.019.782.483,67</u>	<u>91,22</u>
<u>Totale strumenti finanziari derivati</u>	<u>9.375.953,22</u>	<u>0,42</u>
<u>Liquidità presso banche</u>	<u>199.669.730,06</u>	<u>9,02</u>
<u>Altre attività e passività</u>	<u>(14.691.951,17)</u>	<u>(0,66)</u>
<u>Totale attivo netto</u>	<u>2.214.136.215,78</u>	<u>100,00</u>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	97,89	89,30
Organismi d'investimento collettivo	1,63	1,49
Obbligazioni e altri titoli di debito	0,48	0,43
Warrants	0,00	0,00
	<b>100,00</b>	<b>91,22</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	54,44	49,64
Germania	7,85	7,17
Italia	6,42	5,87
Regno Unito	5,97	5,45
Francia	4,70	4,29
Giappone	4,36	3,98
Svizzera	4,08	3,73
Olanda	2,41	2,18
Canada	2,16	1,96
Spagna	2,04	1,87
Altro	5,57	5,08
	<b>100,00</b>	<b>91,22</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ENAV SPA	Ingegneria ed edilizia	65.967.430,16	2,98
SALESFORCE INC	Software per il computer	43.941.111,81	1,98
ADOBE INC	Software per il computer	42.102.890,59	1,90
MICROSOFT CORP	Software per il computer	39.798.232,47	1,80
CISCO SYSTEMS INC	Telecomunicazione	38.477.629,50	1,74
JPMORGAN CHASE & CO	Banche	37.898.517,91	1,71
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Telecomunicazione	36.303.279,05	1,64
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Assicurazione	35.880.951,42	1,62
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	35.686.866,21	1,61
NEXTERA ENERGY INC	Energia	34.995.467,64	1,58

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		40.895.343,44
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(4.658.270,44)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	36.237.073,00
Liquidità presso banche	3.c, 23	4.858.536,41
Crediti per cessione di titoli		775.905,05
Crediti per cessione di azioni del Fondo		4.477,47
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	427.104,27
Dividendi e interessi attivi		231.737,55
<b>Totale attività</b>		<b>42.534.833,75</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		427.104,27
Debiti per commissioni e spese		140.253,94
Debiti per acquisto di titoli		1.857.208,40
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		117.330,58
<b>Totale passività</b>		<b>2.541.897,19</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>39.992.936,56</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		341.594,59
Interessi sulle obbligazioni		708.267,74
Interessi bancari		256.626,54
Altri proventi		2.025,68
<b>Totale proventi</b>		<b>1.308.514,55</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	338.736,44
Commissioni della banca depositaria	8	8.523,30
Commissioni di gestione variabile	6	32.739,79
Commissioni per i servizi amministrativi	9	78.633,91
Commissioni di distribuzione	7	202.614,87
Costi di transazione	11	72.957,90
Taxe d'abonnement	10	11.036,89
Interessi passivi e spese bancarie		1.123,12
Commissioni di promozione	7	142.913,61
Altre spese	25	9.348,93
<b>Spese totali</b>		<b>898.628,76</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>409.885,79</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1.790.752,64
Operazioni su cambi		(840.461,54)
Contratti futures	3.f	567.065,53
Contratti a termine su valute	3.d	(338.497,76)
Opzioni	3.e	(92.347,56)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>1.496.397,10</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(7.402.847,93)
Contratti futures	3.g	427.104,27
Opzioni	3.f, 3.h	140.747,20
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(5.338.599,36)</b>
Sottoscrizioni		10.681.176,51
Rimborsi		(11.422.958,65)
Ammontare distribuito	15	(332.680,47)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		46.405.998,53
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>39.992.936,56</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	3.739.931,33	1.496.403,44	(1.110.430,62)	4.125.904,15
A - AZ Fund (DIS)	1.976.181,75	261.681,22	(491.304,39)	1.746.558,58
B - AZ Fund (ACC)	1.702.474,61	22.392,48	(400.881,58)	1.323.985,51
B - AZ Fund (DIS)	1.172.189,69	104.563,77	(134.684,94)	1.142.068,52

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
500.000,00	ISTANBUL METROPO 10.75% 22-12/04/2027	USD	475.461,05	1,19
2.800.000,00	TURKEY REP 7.25% 18-23/12/2023	USD	2.800.400,15	7,00
777.000,00	TURKEY REP OF 11.875% 00-15/01/2030	USD	889.795,97	2,22
250.000,00	TURKEY REP OF 4.375% 21-08/07/2027	EUR	246.032,39	0,62
1.000.000,00	TURKEY REP OF 5.6% 19-14/11/2024	USD	962.629,76	2,41
3.000.000,00	TURKEY REP OF 9.125% 23-13/07/2030	USD	2.976.676,68	7,44
			<b>8.350.996,00</b>	<b>20,88</b>
<b>Banche</b>				
1.400.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	368.760,00	0,92
2.000.000,00	GARANTI BANKASI 17-24/05/2027	USD	1.832.842,82	4,58
10.950.000,00	GARANTI BANKASI 20-14/02/2030 FRN	TRY	431.182,57	1,08
11.000.000,00	IS BANKASI 17-27/07/2027 FRN	TRY	421.940,48	1,06
460.000,00	IS BANKASI 17-29/06/2028	USD	438.145,04	1,10
5.000.000,00	IS BANKASI 19-06/06/2029 FRN	TRY	192.750,08	0,48
200.000,00	IS BANKASI 7.85% 13-10/12/2023	USD	199.891,93	0,50
5.460.000,00	SEKERBANK 17-10/12/2027 FRN	TRY	188.492,32	0,47
2.300.000,00	SEKERBANK 17-12/06/2032 FRN	USD	2.270.951,00	5,68
500.000,00	TC ZIRAAT BANKAS 9.5% 23-01/08/2026	USD	495.886,31	1,24
3.600.000,00	VAKIFBANK 17-06/09/2027 FRN	TRY	138.089,61	0,35
3.500.000,00	VAKIFBANK 19-14/09/2029 FRN	TRY	135.715,81	0,34
130.000,00	YAPI KREDI BANKA 21-22/01/2031 FRN	USD	120.456,03	0,30
			<b>7.235.104,00</b>	<b>18,10</b>
<b>Energia</b>				
2.250.000,00	ELEKTRIK URETIM 14-01/03/2022 FRN	TRY	0,00	0,00
750.000,00	ELEKTRIK URETIM 15-01/03/2022 FRN	TRY	0,00	0,00
			-	-
			<b>15.586.100,00</b>	<b>38,98</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Energia</b>				
700.000,00	AYDEM YENILENEBI 7.75% 21-02/02/2027	USD	592.003,46	1,48
			<b>592.003,46</b>	<b>1,48</b>
			<b>592.003,46</b>	<b>1,48</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Servizi alimentari</b>				
155.000,00	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	1.013.712,01	2,53
47.500,00	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	479.007,93	1,20
1,00	GOKNUR GIDA MADDELERI ITHALA	TRY	0,50	0,00
115.000,00	MIGROS TICARET A.S	TRY	937.820,26	2,34
1.000.000,00	TUKAS GIDA SANAYI VE TICARET	TRY	538.165,91	1,35
799.127,00	YAYLA AGRO GIDA SANAYI VE NA	TRY	812.306,99	2,03
			<b>3.781.013,60</b>	<b>9,45</b>
<b>Software per il computer</b>				
2.282.521,00	HITIT BILGISAYAR HIZMETLERI	TRY	3.763.047,53	9,41
			<b>3.763.047,53</b>	<b>9,41</b>
<b>Metallo</b>				
1.075.000,00	KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL A	TRY	840.371,19	2,10
0,34	KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	TRY	0,28	0,00
2.574.904,00	KOCAER CELIK SANAYI VE TICAR	TRY	1.669.191,86	4,17
			<b>2.509.563,33</b>	<b>6,27</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
15.000,00	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	437.859,15	1,09
75.000,00	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	TRY	726.408,90	1,82
35.000,00	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN	TRY	545.338,90	1,36
			<b>1.709.606,95</b>	<b>4,27</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
26.029,00	CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC	TRY	131.792,27	0,33
1,06	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	TRY	0,43	0,00
225.000,00	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	805.666,58	2,01
700.000,92	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	TRY	487.073,39	1,22
			<b>1.424.532,67</b>	<b>3,56</b>
<b>Banche</b>				
500.000,00	AKBANK T.A.S.	TRY	387.418,08	0,97
1.000.000,00	TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	539.316,65	1,35
0,81	TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	TRY	0,14	0,00
			<b>926.734,87</b>	<b>2,32</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
1.025.000,00	INDEKS BILGISAYAR	TRY	716.752,22	1,79
4,16	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	7,09	0,00
			<b>716.759,31</b>	<b>1,79</b>
<b>Assicurazione</b>				
537.500,35	AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	TRY	710.068,76	1,78

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
0,10	ANADOLU HAYAT EMEKLILIK	TRY	0,07	0,00
			<b>710.068,83</b>	<b>1,78</b>
<b>Cosmetici</b>				
500.186,00	LOKMAN HEKIM ENGURUSAG SAGLI	TRY	441.283,69	1,10
			<b>441.283,69</b>	<b>1,10</b>
<b>Energia</b>				
409.910,00	GALATA WIND ENERJI AS	TRY	283.021,57	0,71
0,01	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	0,04	0,00
			<b>283.021,61</b>	<b>0,71</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
0,00	NET HOLDING AS	TRY	0,00	0,00
			-	-
			<b>16.265.632,39</b>	<b>40,66</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
236.024,00	GLOBAL MENKUL A DEGISKEN	TRY	3.793.337,15	9,49
			<b>3.793.337,15</b>	<b>9,49</b>
			<b>3.793.337,15</b>	<b>9,49</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>36.237.073,00</b>	<b>90,61</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Future</b>				
6.000,00	TRY DOLLAR FUTURE 31/07/2023	TRY	230.149,36	427.104,27
<b>Totale future</b>				<b>427.104,27</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>427.104,27</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>36.237.073,00</b>	<b>90,61</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>427.104,27</b>	<b>1,07</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>4.431.432,14</b>	<b>11,08</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(1.102.672,85)</b>	<b>(2,76)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>39.992.936,56</b>	<b>100,00</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	44,88	40,66
Obbligazioni e altri titoli di debito	43,02	38,98
Organismi d'investimento collettivo	10,47	9,49
Mortgage backed securities	1,63	1,48
	<b>100,00</b>	<b>90,61</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Tacchino	98,98	89,69
Altro	1,02	0,92
	<b>100,00</b>	<b>90,61</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GLOBAL MENKUL A DEGİSKEN	Fondi d'investimento aperti	3.793.337,15	9,49
HITIT BILGISAYAR HİZMETLERİ	Software per il computer	3.763.047,53	9,41
TURKEY REP OF 9.125% 23-13/07/2030	Titoli di stato	2.976.676,68	7,44
TURKEY REP 7.25% 18-23/12/2023	Titoli di stato	2.800.400,15	7,00
SEKERBANK 17-12/06/2032 FRN	Banche	2.270.951,00	5,68
GARANTI BANKASI 17-24/05/2027	Banche	1.832.842,82	4,58
KOCAER CELİK SANAYİ VE TİCAR	Metallo	1.669.191,86	4,17
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR AS	Servizi alimentari	1.013.712,01	2,53
TURKEY REP OF 5.6% 19-14/11/2024	Titoli di stato	962.629,76	2,41
MİGROS TİCARET A.Ş.	Servizi alimentari	937.820,26	2,34

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		38.714.522,28
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(118.218,44)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	38.596.303,84
Liquidità presso banche	3.c, 23	5.768.283,14
Dividendi e interessi attivi		224,96
<b>Totale attività</b>		<b>44.364.811,94</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		115.178,62
Debiti per commissioni e spese		188.974,57
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	439.547,34
<b>Totale passività</b>		<b>743.700,53</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>43.621.111,41</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		76.909,61
Interessi sulle obbligazioni		10.586,91
Interessi bancari		96.828,73
Proventi da Contracts for Difference		15.753,87
Altri proventi		130.993,63
<b>Totale proventi</b>		<b>331.072,75</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	387.586,85
Commissioni della banca depositaria	8	6.935,86
Commissioni di gestione variabile	6	(63.451,76)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	90.084,06
Commissioni di distribuzione	7	154.410,03
Costi di transazione	11	18.725,80
Taxe d'abonnement	10	10.755,52
Interessi passivi e spese bancarie		19.338,71
Spese su Contracts for Difference		10.837,84
Commissioni di promozione	7	161.199,93
Altre spese	25	9.262,52
<b>Spese totali</b>		<b>805.685,36</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(474.612,61)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(506.935,53)
Operazioni su cambi		5.963.800,05
Contratti a termine su valute	3.d	(552.746,25)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	(32.098,16)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>4.397.407,50</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(238.031,00)
Contratti a termine su valute	3.e	(4.876.111,54)
Contracts for Difference (CFD)		(75.384,00)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(792.119,04)</b>
Sottoscrizioni		306.140,22
Rimborsi		(16.783.070,81)
Ammontare distribuito	15	(51.292,05)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		60.941.453,09
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>43.621.111,41</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	6.652.092,64	40.731,12	(2.319.596,42)	4.373.227,34
A - AZ Fund (DIS)	769.758,93	10.937,56	(120.990,06)	659.706,43
A - AZ Fund USD (ACC)	34.538,08	-	-	34.538,08
A - Institutional USD (ACC)	33.187,53	-	-	33.187,53
B - AZ Fund (ACC)	4.773.233,76	12.755,74	(908.713,07)	3.877.276,43
B - AZ Fund (DIS)	414.707,27	303,34	(67.032,78)	347.977,83

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
10.000,00	AMEDISYS INC	USD	914.400,00	2,10
150.000,00	BELLUS HEALTH INC	USD	2.211.000,00	5,07
20.000,00	DICE THERAPEUTICS INC	USD	929.200,00	2,13
16.000,00	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	1.645.600,00	3,77
10.000,00	SEAGEN INC	USD	1.924.600,00	4,41
			<b>7.624.800,00</b>	<b>17,48</b>
<b>Software per il computer</b>				
35.000,00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	2.950.500,00	6,76
125.000,00	FORGEROCK INC-A	USD	2.567.500,00	5,89
			<b>5.518.000,00</b>	<b>12,65</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
25.000,00	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	1.435.000,00	3,29
50.000,00	TOWER SEMICONDUCTOR LTD	USD	1.876.000,00	4,30
			<b>3.311.000,00</b>	<b>7,59</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
30.000,00	IROBOT CORP	USD	1.357.500,00	3,10
			<b>1.357.500,00</b>	<b>3,10</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
50.000,00	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	1.091.000,00	2,50
			<b>1.091.000,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Assicurazione</b>				
25.000,00	ARGO GROUP INTERNATIONAL	USD	740.250,00	1,70
			<b>740.250,00</b>	<b>1,70</b>
			<b>19.642.550,00</b>	<b>45,02</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
5.000.000,00	US TREASURY BILL 0% 22-28/12/2023	USD	4.870.084,70	11,16
10.000.000,00	US TREASURY BILL 0% 22-30/11/2023	USD	9.782.291,70	22,43
			<b>14.652.376,40</b>	<b>33,59</b>
			<b>14.652.376,40</b>	<b>33,59</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Servizi diversificati</b>				
200.000,00	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	0,00	0,00
50.000,00	CLEMENTIA PHARMACEUTICALS INC	USD	0,00	0,00
40.000,00	CONTRA PREVAIL THERAPE	USD	0,00	0,00
			-	-
			-	-
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
49.999,57	GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	748.408,56	1,72

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
2.499,81	HELIUM FUND-HELIUM SEL-A USD	USD	3.552.968,88	8,15
			<b>4.301.377,44</b>	<b>9,87</b>
			<b>4.301.377,44</b>	<b>9,87</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>38.596.303,84</b>	<b>88,48</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Contratti a termine su valute</b>						
4.637.495,48	USD	4.235.000,00	EUR	20/07/23	4.620.386,43	12.223,29
45.930.320,00	EUR	50.614.753,34	USD	20/07/23	42.099.272,01	(451.770,63)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(439.547,34)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(439.547,34)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>38.596.303,84</b>	<b>88,48</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(439.547,34)</b>	<b>(1,01)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>5.653.104,52</b>	<b>12,96</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(188.749,61)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>43.621.111,41</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	50,88	45,02
Strumenti del mercato monetario	37,97	33,59
Organismi d'investimento collettivo	11,15	9,87
	<b>100,00</b>	<b>88,48</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	76,34	67,54
Lussemburgo	11,15	9,87
Canada	5,73	5,07
Israele	4,86	4,30
Altro	1,92	1,70
	<b>100,00</b>	<b>88,48</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US TREASURY BILL 0% 22-30/11/2023	Titoli di stato	9.782.291,70	22,43
US TREASURY BILL 0% 22-28/12/2023	Titoli di stato	4.870.084,70	11,16
HELIUM FUND-HELIUM SEL-A USD	Fondi d'investimento aperti	3.552.968,88	8,15
ACTIVISION BLIZZARD INC	Software per il computer	2.950.500,00	6,76
FORGEROCK INC-A	Software per il computer	2.567.500,00	5,89
BELLUS HEALTH INC	Cosmetici	2.211.000,00	5,07
SEAGEN INC	Cosmetici	1.924.600,00	4,41
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	Elettrico ed elettronico	1.876.000,00	4,30
HORIZON THERAPEUTICS PLC	Cosmetici	1.645.600,00	3,77
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	Elettrico ed elettronico	1.435.000,00	3,29

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		482.852.140,03
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(20.601.598,06)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	462.250.541,97
Liquidità presso banche	3.c, 23	49.413.634,68
Crediti per cessione di azioni del Fondo		2.601.949,07
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	224.395,90
Dividendi e interessi attivi		14.231.063,46
<b>Totale attività</b>		<b>528.721.585,08</b>
<b>Passività</b>		
Opzioni al valore di rivalutazione		222.616,87
Debiti per commissioni e spese		494.574,90
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		2.180.576,46
Altre passività		13.738.150,84
<b>Totale passività</b>		<b>16.635.919,07</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>512.085.666,01</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		580.703,93
Interessi bancari		516.545,20
Altri proventi		968,22
<b>Totale proventi</b>		<b>1.098.217,35</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	620.348,90
Commissioni della banca depositaria	8	21.624,21
Commissioni di gestione variabile	6	62.117,07
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1.113.364,42
Commissioni di distribuzione	7	185.358,02
Costi di transazione	11	68.569,06
Taxe d'abonnement	10	126.694,79
Interessi passivi e spese bancarie		22.410,49
Commissioni di promozione	7	592.272,40
Altre spese	25	19.894,42
<b>Spese totali</b>		<b>2.832.653,78</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(1.734.436,43)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		3.110.458,94
Operazioni su cambi		(202.208,97)
Contratti futures	3.f	(611.616,95)
Contratti a termine su valute	3.d	(79.422,18)
Opzioni	3.e	9.356.530,08
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>9.839.304,49</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.178.720,57
Contratti futures	3.g	(1.245.140,00)
Contratti a termine su valute	3.e	143.548,84
Opzioni	3.f, 3.h	(248.901,14)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>9.667.532,76</b>
Sottoscrizioni		180.343.024,84
Rimborsi		(155.410.629,74)
Ammontare distribuito	15	(32.959,29)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		477.518.697,44
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>512.085.666,01</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	66.742.356,67	26.576.152,89	(22.829.364,81)	70.489.144,75
A - AZ Fund (DIS)	479.904,02	395.385,83	(146.480,97)	728.808,88
B - AZ Fund (ACC)	13.251.756,08	3.053.958,43	(2.886.339,69)	13.419.374,82
B - AZ Fund (DIS)	77.811,14	15.413,10	(17.024,92)	76.199,32

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
20.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR	19.967.560,00	3,90
20.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 18-25/03/2024	EUR	19.496.400,00	3,82
15.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2024	EUR	14.662.740,00	2,86
25.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	EUR	21.199.366,50	4,14
15.000.000,00	SPANISH GOVT 0.35% 18-30/07/2023	EUR	14.960.130,00	2,92
10.000.000,00	US TREASURY N/B 0.125% 21-15/01/2024	USD	8.914.914,67	1,74
			<b>99.201.111,17</b>	<b>19,38</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
27.000.000,00	CREDIT SUIS INTL 0% 19-31/12/2059	EUR	8.278.200,00	1,62
			<b>8.278.200,00</b>	<b>1,62</b>
<b>Energia</b>				
1.500.000,00	ACEA SPA 2.625% 14-15/07/2024	EUR	1.474.081,35	0,29
1.500.000,00	ENI SPA 1.75% 15-18/01/2024	EUR	1.482.207,00	0,29
1.500.000,00	TERNA SPA 1% 18-23/07/2023	EUR	1.497.690,00	0,29
			<b>4.453.978,35</b>	<b>0,87</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
1.500.000,00	COCA-COLA CO/THE 0.5% 17-08/03/2024	EUR	1.469.223,00	0,29
1.500.000,00	PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	EUR	1.454.595,00	0,28
			<b>2.923.818,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
1.500.000,00	APPLE INC 1.375% 15-17/01/2024	EUR	1.482.594,00	0,29
			<b>1.482.594,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
1.500.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	1.430.277,00	0,28
			<b>1.430.277,00</b>	<b>0,28</b>
			<b>117.769.978,52</b>	<b>23,01</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
20.000.000,00	FRENCH BTF 0% 23-20/09/2023	EUR	19.855.000,00	3,88
20.000.000,00	GERMAN T-BILL 0% 23-13/12/2023	EUR	19.686.000,00	3,84
15.000.000,00	GERMAN T-BILL 0% 23-17/01/2024	EUR	14.715.300,00	2,87
15.000.000,00	GERMAN TREASURY BILL 0.0% 18/10/2023	EUR	14.849.550,00	2,90
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	EUR	19.809.630,00	3,87
25.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	EUR	24.976.000,00	4,88
27.500.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/08/2023	EUR	27.392.692,25	5,35
25.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023	EUR	24.824.812,50	4,85

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
25.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023	EUR	24.680.742,50	4,82
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023	EUR	19.677.958,00	3,84
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	16.668.398,00	3,26
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024	EUR	19.418.042,00	3,79
22.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/02/2024	EUR	21.494.389,40	4,20
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/03/2024	EUR	19.478.808,00	3,80
16.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	15.480.116,80	3,02
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024	EUR	4.822.108,00	0,94
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	19.831.716,00	3,87
15.000.000,00	PORTUGAL T-BILL 0% 22-22/09/2023	EUR	14.906.700,00	2,91
			<b>342.567.963,45</b>	<b>66,89</b>
			<b>342.567.963,45</b>	<b>66,89</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
20.000,00	NEW MILLENNIUM-VOLACTIVE-I	EUR	1.912.600,00	0,37
			<b>1.912.600,00</b>	<b>0,37</b>
			<b>1.912.600,00</b>	<b>0,37</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>462.250.541,97</b>	<b>90,27</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>					
13.980.802,31	EUR	15.000.000,00	USD 03/07/23	13.748.854,26	231.418,74
13.674.065,52	EUR	15.000.000,00	USD 04/10/23	13.748.854,26	(7.022,84)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>224.395,90</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
(50,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 07/07/2023 4475	USD	22.251.900,00	(46.058,66)
(75,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 07/07/2023 4500	USD	33.377.850,00	(29.903,76)
(25,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 30/06/2023 4400	USD	5.184.247,66	(114.115,49)
(55,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 03/07/2023 4200	USD	98.397,90	(1.638,41)
(100,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 07/07/2023 4100	USD	376.947,19	(6.416,13)

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
(120,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 07/07/2023 4150	USD	600.267,25	(9.074,24)
(95,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 07/07/2023 4200	USD	624.032,28	(8.489,92)
(50,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 07/07/2023 4250	USD	455.718,91	(5.384,97)
(10,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 07/07/2023 4300	USD	4.450.380,00	(1.535,29)
<b>Totale opzioni</b>				<b>(222.616,87)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>1.779,03</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>462.250.541,97</b>	<b>90,27</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>1.779,03</b>	<b>-</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>49.413.634,68</b>	<b>9,65</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>419.710,33</b>	<b>0,08</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>512.085.666,01</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Strumenti del mercato monetario	74,11	66,89
Obbligazioni e altri titoli di debito	25,48	23,01
Organismi d'investimento collettivo	0,41	0,37
	<b>100,00</b>	<b>90,27</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	61,80	55,78
Germania	14,97	13,51
Francia	11,69	10,56
Spagna	3,24	2,92
Portogallo	3,22	2,91
Stati Uniti	2,88	2,60
Altro	2,20	1,99
	<b>100,00</b>	<b>90,27</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 22-14/08/2023	Titoli di stato	27.392.692,25	5,35
ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	Titoli di stato	24.976.000,00	4,88
ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023	Titoli di stato	24.824.812,50	4,85
ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023	Titoli di stato	24.680.742,50	4,82
ITALY BOTS 0% 23-14/02/2024	Titoli di stato	21.494.389,40	4,20
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	Titoli di stato	21.199.366,50	4,14
DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	Titoli di stato	19.967.560,00	3,90
FRENCH BTF 0% 23-20/09/2023	Titoli di stato	19.855.000,00	3,88
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	19.831.716,00	3,87
ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	Titoli di stato	19.809.630,00	3,87

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		42.065.048,24
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(6.263.271,78)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	35.801.776,46
Liquidità presso banche	3.c, 23	5.431.136,40
Dividendi e interessi attivi		355.115,58
<b>Totale attività</b>		<b>41.588.028,44</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		0,01
Debiti per commissioni e spese		126.967,81
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	294.784,60
<b>Totale passività</b>		<b>421.752,42</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>41.166.276,02</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		1.960.599,49
Interessi bancari		56.138,15
<b>Totale proventi</b>		<b>2.016.737,64</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	295.954,85
Commissioni della banca depositaria	8	7.183,78
Commissioni di gestione variabile	6	22.167,80
Commissioni per i servizi amministrativi	9	75.434,75
Commissioni di distribuzione	7	117.829,31
Costi di transazione	11	1.002,86
Taxe d'abonnement	10	9.255,00
Interessi passivi e spese bancarie		16.717,74
Commissioni di promozione	7	111.905,50
Altre spese	25	7.186,08
<b>Spese totali</b>		<b>664.637,67</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>1.352.099,97</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(483.113,76)
Operazioni su cambi		3.448.361,88
Contratti a termine su valute	3.d	(610.311,81)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>3.707.036,28</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.784.887,15
Contratti a termine su valute	3.e	(2.500.046,06)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>2.991.877,37</b>
Sottoscrizioni		246.183,51
Rimborsi		(5.804.725,22)
Ammontare distribuito	15	(22.216,35)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		43.755.156,71
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>41.166.276,02</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	4.663.805,54	36.632,37	(400.188,59)	4.300.249,32
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	209.071,78	1,18	(4.728,74)	204.344,22
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	1.548.327,74	-	(496.067,37)	1.052.260,37
A - Institutional EUR (ACC)	60.000,00	-	-	60.000,00
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	1.730.929,15	7.125,80	(174.494,25)	1.563.560,70
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	20.128,91	0,15	(4.473,49)	15.655,57

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
500.000,00	ALAMO RE LTD 21-07/06/2024 FRN	USD	489.882,91	1,19
1.000.000,00	AZZURRO RE II 20-17/01/2024 FRN	EUR	1.088.906,41	2,65
500.000,00	BLACK KITE RE 22-09/06/2025 FRN	USD	500.008,29	1,21
750.000,00	CAELUS RE V LTD 17-05/06/2020	USD	55.368,11	0,13
1.250.000,00	CAELUS RE V LTD 17-05/06/2024	USD	108.337,50	0,26
500.000,00	CAELUS RE V LTD 18-09/06/2025 FRN	USD	990,28	0,00
1.000.000,00	CAELUS RE VI LTD 20-07/06/2024 FRN	USD	965.034,41	2,34
750.000,00	CAELUS RE VI LTD 20-07/07/2023 FRN	USD	6.000,00	0,01
750.000,00	CAPE LOOKOUT 21-22/03/2024 FRN	USD	729.965,30	1,77
250.000,00	COMMONWLTH RE 22-08/07/2025 FRN	USD	245.254,90	0,60
750.000,00	FOUR LAKES RE 20-05/01/2024 FRN	USD	727.150,97	1,77
250.000,00	FOUR LAKES RE 22-07/01/2026 FRN	USD	250.729,28	0,61
250.000,00	GALILEO RE LTD 19-08/01/2024 FRN	USD	242.824,84	0,59
500.000,00	GATEWAY RE LTD 22-12/05/2025 FRN	USD	480.764,48	1,17
1.250.000,00	HERBIE RE 20-08/01/2025 FRN	USD	1.194.398,15	2,90
250.000,00	HERBIE RE 20-08/07/2024 FRN	USD	249.849,98	0,61
500.000,00	INTEGRITY RE II 20-12/04/2028 FRN	USD	308.333,34	0,75
250.000,00	KILIMANJARO III 19-19/12/2024 FRN	USD	244.039,20	0,59
750.000,00	KILIMANJARO III 21-20/04/2026 FRN	USD	693.408,74	1,68
750.000,00	KILIMANJARO III 21-21/04/2025 FRN	USD	705.074,78	1,72
250.000,00	KILIMANJARO III 22-25/06/2025 FRN	USD	244.802,06	0,59
250.000,00	LONG POINT RE IV 22-01/06/2026 FRN	USD	248.696,43	0,60
500.000,00	MYSTIC RE IV 20-08/01/2024 FRN	USD	493.091,50	1,20
750.000,00	PELICAN IV RE LT 21-07/05/2024 FRN	USD	16.050,00	0,04
500.000,00	PHOENICIAN 20-14/12/2023 FRN	USD	496.291,65	1,21
1.500.000,00	RIVERFRNT RE LTD 21-07/01/2025 FRN	USD	1.387.023,24	3,37
500.000,00	SANDERS RE II 20-07/04/2024 FRN	USD	493.589,64	1,20
250.000,00	SANDERS RE II 21-07/04/2025 FRN	USD	239.432,26	0,58
500.000,00	SANDERS RE III 22-07/04/2026 FRN	USD	443.076,02	1,08
250.000,00	SANDERS RE III 22-07/04/2027 FRN	USD	253.695,02	0,62

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
500.000,00	SANDERS RE LTD 21-07/04/2025 FRN	USD	476.215,97	1,16
750.000,00	SUSSEX CAP UK 20-08/01/2025 FRN	USD	715.593,64	1,74
500.000,00	TOPANGA RE LTD 21-08/01/2026 FRN	USD	450.081,90	1,09
500.000,00	UMIGAME RE 21-07/04/2025 FRN	USD	488.182,54	1,18
1.750.000,00	URSA RE II LTD 20-07/12/2023 FRN	USD	1.747.347,26	4,25
750.000,00	WINDMILL II RE 20-05/07/2024 FRN	EUR	808.016,67	1,96
			<b>18.287.507,67</b>	<b>44,42</b>
<b>Assicurazione</b>				
1.000.000,00	BONANZA RE LTD 20-20/02/2024 FRN	USD	905.786,81	2,20
500.000,00	BONANZA RE LTD 20-23/12/2024 FRN	USD	438.008,67	1,06
750.000,00	FLOODSMART RE 22-25/02/2025 FRN	USD	706.116,70	1,72
750.000,00	HEXAGON III RE 21-15/01/2026 FRN	EUR	789.384,71	1,93
750.000,00	KENDALL RE 21-02/05/2024 FRN	USD	727.116,56	1,77
1.000.000,00	LION III RE DAC 21-16/07/2025 FRN	EUR	1.061.851,28	2,58
500.000,00	LOGISTICS RE LTD 21-20/12/2024 FRN	USD	486.559,60	1,18
500.000,00	NAKAMA RE LTD 21-13/10/2026 FRN	USD	483.365,02	1,17
1.250.000,00	RESIDENTIAL 21 21-06/06/2025 FRN	USD	1.103.827,79	2,68
750.000,00	RESIDENTIAL 21 21-06/12/2025 FRN	USD	667.509,59	1,62
500.000,00	RESIDENTIAL 22 22-06/06/2026 FRN	USD	442.699,56	1,08
250.000,00	RESIDENTIAL 22 22-06/12/2026 FRN	USD	248.483,92	0,60
500.000,00	RESIDENTIAL RE 20-06/06/2024 FRN	USD	482.705,23	1,17
1.500.000,00	RESIDENTIAL RE 20-06/12/2024 FRN	USD	1.421.023,16	3,45
500.000,00	SAKURA RE LTD 21-07/04/2025 FRN	USD	490.649,67	1,19
500.000,00	TAILWIND RE LTD 22-08/01/2025 FRN	USD	470.356,98	1,14
1.000.000,00	TITANIA RE LTD 21-21/06/2024 FRN	USD	962.611,41	2,34
250.000,00	TITANIA RE LTD 21-27/12/2024 FRN	USD	233.628,54	0,57
250.000,00	TOMONI RE PTE 22-07/04/2026 FRN	USD	246.455,17	0,60
500.000,00	TORREY PINES RE 21-07/06/2024 FRN	USD	491.757,61	1,19
			<b>12.859.897,98</b>	<b>31,24</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
500.000,00	INT BK RECON&DEV 20-13/03/2024 FRN	USD	494.685,41	1,20
250.000,00	INT BK RECON&DEV 21-29/12/2023 FRN	USD	245.712,93	0,60
			<b>740.398,34</b>	<b>1,80</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
500.000,00	MONA LISA RE LTD 21-08/07/2025 FRN	USD	468.605,05	1,14
			<b>468.605,05</b>	<b>1,14</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
			32.356.409,04	78,60
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.500.000,00	US TREASURY BILL 0% 23-21/09/2023	USD	2.458.568,75	5,97
1.000.000,00	US TREASURY BILL 0% 23-25/07/2023	USD	986.798,67	2,40
			<b>3.445.367,42</b>	<b>8,37</b>
			<b>3.445.367,42</b>	<b>8,37</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>35.801.776,46</b>	<b>86,97</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Contratti a termine su valute</b>						
7.320.734,30	USD	6.710.280,00	EUR	05/07/23	7.320.917,75	(1.248,11)
5.446.417,53	USD	4.950.000,00	EUR	12/10/23	5.400.451,68	16.717,98
32.264.400,00	EUR	35.547.947,99	USD	20/07/23	29.573.226,40	(310.254,47)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(294.784,60)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(294.784,60)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	35.801.776,46	86,97
Totale strumenti finanziari derivati	(294.784,60)	(0,71)
Liquidità presso banche	5.431.136,39	13,19
Altre attività e passività	228.147,77	0,55
<b>Totale attivo netto</b>	<b>41.166.276,02</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	90,37	78,60
Strumenti del mercato monetario	9,63	8,37
	<b>100,00</b>	<b>86,97</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Bermude	59,95	52,17
Isole Cayman	15,37	13,34
Stati Uniti	11,71	10,17
Irlanda	6,01	5,23
Singapore	3,56	3,11
Altro	3,40	2,95
	<b>100,00</b>	<b>86,97</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US TREASURY BILL 0% 23-21/09/2023	Titoli di stato	2.458.568,75	5,97
URSA RE II LTD 20-07/12/2023 FRN	Servizi finanziari	1.747.347,26	4,25
RESIDENTIAL RE 20-06/12/2024 FRN	Assicurazione	1.421.023,16	3,45
RIVERFRNT RE LTD 21-07/01/2025 FRN	Servizi finanziari	1.387.023,24	3,37
HERBIE RE 20-08/01/2025 FRN	Servizi finanziari	1.194.398,15	2,90
RESIDENTIAL 21 21-06/06/2025 FRN	Assicurazione	1.103.827,79	2,68
AZZURRO RE II 20-17/01/2024 FRN	Servizi finanziari	1.088.906,41	2,65
LION III RE DAC 21-16/07/2025 FRN	Assicurazione	1.061.851,28	2,58
US TREASURY BILL 0% 23-25/07/2023	Titoli di stato	986.798,67	2,40
CAELUS RE VI LTD 20-07/06/2024 FRN	Servizi finanziari	965.034,41	2,34

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		35.979.381,50
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(97.093,14)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	35.882.288,36
Liquidità presso banche	3.c, 23	1.778.371,90
Crediti per cessione di azioni del Fondo		3.208,01
Dividendi e interessi attivi		115.112,32
<b>Totale attività</b>		<b>37.778.980,59</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		72.534,26
Debiti per commissioni e spese		139.389,93
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		58.125,94
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	272.463,20
Minusvalenza netta non realizzata su Total Return Swap	3.k	182.094,08
Altre passività		958,02
<b>Totale passività</b>		<b>725.565,43</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>37.053.415,16</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		127.383,23
Interessi sulle obbligazioni		239.990,97
Interessi bancari		63.014,00
Altri proventi		218,45
<b>Totale proventi</b>		<b>430.606,65</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	377.409,97
Commissioni della banca depositaria	8	8.402,10
Commissioni di gestione variabile	6	(12.129,25)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	76.065,32
Commissioni di distribuzione	7	229.957,70
Costi di transazione	11	3.246,44
Taxe d'abonnement	10	9.883,78
Interessi passivi e spese bancarie		5.506,33
Commissioni di promozione	7	137.477,41
Altre spese	25	6.735,94
<b>Spese totali</b>		<b>842.555,74</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(411.949,09)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		812.681,98
Operazioni su cambi		119.298,11
Contratti a termine su valute	3.d	508.358,67
Swaps	3.i, j, k	(4.104.365,52)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(3.075.975,85)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(739.522,35)
Contratti a termine su valute	3.e	(593.961,89)
Swaps	3.f, 3.h	(5.377,24)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(4.414.837,33)</b>
Sottoscrizioni		3.324.820,63
Rimborsi		(11.284.986,52)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		49.428.418,38
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>37.053.415,16</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	10.883.016,75	990.227,25	(3.104.800,56)	8.768.443,44
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	178.653,22	25.777,01	(46.781,00)	157.649,23
A - Institutional EUR (ACC)	50.000,00	100.380,36	(50.000,00)	100.380,36
B - AZ Fund (ACC)	5.992.323,69	58.769,99	(957.807,19)	5.093.286,49
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	97.101,77	4.478,86	(1.549,81)	100.030,82

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Metallo</b>				
56.900,00	ALLKEM LTD	AUD	606.765,08	1,64
60.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	357.304,02	0,96
430.000,00	PILBARA MINERALS LTD	AUD	1.399.661,81	3,78
			<b>2.363.730,91</b>	<b>6,38</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
120.000,00	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	CAD	1.516.230,80	4,09
			<b>1.516.230,80</b>	<b>4,09</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
10.000,00	BAKKAFROST P/F	NOK	599.240,28	1,62
50.000,00	OATLY GROUP AB	USD	102.500,00	0,28
			<b>701.740,28</b>	<b>1,90</b>
<b>Stoccaggio e magazzinaggio</b>				
60.000,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	695.512,50	1,88
			<b>695.512,50</b>	<b>1,88</b>
<b>Energia</b>				
150.000,00	NEL ASA	NOK	176.271,85	0,48
10.000,00	NESTE OYJ	EUR	384.686,60	1,04
			<b>560.958,45</b>	<b>1,52</b>
			<b>5.838.172,94</b>	<b>15,77</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
3.000.000,00	ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	3.139.752,90	8,47
2.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	2.089.757,91	5,64
4.000.000,00	US TREASURY N/B 0.125% 21-15/01/2024	USD	3.890.468,76	10,50
4.000.000,00	US TREASURY N/B 0.875% 22-31/01/2024	USD	3.896.875,00	10,52
3.700.000,00	US TREASURY N/B 2.25% 19-30/04/2024	USD	3.604.031,25	9,73
1.000.000,00	US TREASURY N/B 2.25% 22-31/03/2024	USD	976.523,44	2,63
			<b>17.597.409,26</b>	<b>47,49</b>
<b>Energia</b>				
500.000,00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	483.970,00	1,31
1.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 21-17/06/2027	EUR	936.050,40	2,53
500.000,00	ENI SPA 1.5% 17-17/01/2027	EUR	502.939,16	1,36
1.000.000,00	ENI SPA 4% 18-12/09/2023	USD	995.769,83	2,69
1.000.000,00	SHELL INTL FIN 2% 19-07/11/2024	USD	957.263,47	2,58
500.000,00	SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	USD	446.298,98	1,20
			<b>4.322.291,84</b>	<b>11,67</b>
<b>Chimico</b>				
1.000.000,00	COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025	USD	974.470,00	2,62
500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	543.273,27	1,47
			<b>1.517.743,27</b>	<b>4,09</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Banche</b>				
1.400.000,00	BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	USD	1.338.498,00	3,61
			<b>1.338.498,00</b>	<b>3,61</b>
			<b>24.775.942,37</b>	<b>66,86</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
200.000,00	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - COMMODITY ALPHA - A - AZ FUND USD (ACC)*	USD	1.188.000,00	3,21
74.460,16	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL AUD HEDGED (ACC)*	AUD	296.742,02	0,80
23.426,65	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC)*	USD	145.549,78	0,39
10.000,00	ETFS COPPER	USD	333.750,00	0,90
400.000,00	ETFS CORN	USD	504.200,00	1,36
19.000.000,00	ETFS NATURAL GAS	USD	168.150,00	0,45
20.000,00	ETFS NICKEL	USD	381.750,00	1,03
20.000,00	ETFS SOYBEANS	USD	621.400,00	1,68
60.000,00	ETFS ZINC	USD	468.600,00	1,26
2.000,00	GOLD BULLION SECURITIES LTD	USD	354.680,00	0,96
37.000,00	ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	USD	805.351,25	2,17
			<b>5.268.173,05</b>	<b>14,21</b>
			<b>5.268.173,05</b>	<b>14,21</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>35.882.288,36</b>	<b>96,84</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Contratti a termine su valute</b>						
182.322,93	USD	165.800,00	EUR	20/07/23	180.887,85	1.243,79
1.523.680,00	EUR	1.678.480,53	USD	20/07/23	1.396.589,85	(14.387,32)
19.619.643,84	EUR	21.700.000,00	USD	31/07/23	17.983.169,35	(259.319,67)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(272.463,20)</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Total Return Swap (vedere nota 18)</b>				
MS Dynamic Roll HDX R	27/07/23	USD	5.000.000,00	(31.596,00)
CTRB Bloomberg Commodity Index	27/10/23	USD	14.000.000,00	34.998,83
CTRB Bloomberg Commodity Index	26/01/24	USD	20.000.000,00	(185.496,91)
<b>Totale Total Return Swap</b>				<b>(182.094,08)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(454.557,28)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>35.882.288,36</b>	<b>96,84</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(454.557,28)</b>	<b>(1,22)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>1.705.837,64</b>	<b>4,60</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(80.153,56)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>37.053.415,16</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	69,03	66,86
Azioni	16,28	15,77
Organismi d'investimento collettivo	14,69	14,21
	<b>100,00</b>	<b>96,84</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	34,46	33,38
Italia	18,75	18,16
Olanda	8,03	7,78
Maglia	6,91	6,68
Australia	5,59	5,42
Lussemburgo	4,55	4,40
Canada	4,23	4,09
Cina	3,73	3,61
Finlandia	3,01	2,92
Singapore	2,71	2,62
Irlanda	2,24	2,17
Altro	5,79	5,61
	<b>100,00</b>	<b>96,84</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 0.875% 22-31/01/2024	Titoli di stato	3.896.875,00	10,52
US TREASURY N/B 0.125% 21-15/01/2024	Titoli di stato	3.890.468,76	10,50
US TREASURY N/B 2.25% 19-30/04/2024	Titoli di stato	3.604.031,25	9,73
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	Titoli di stato	3.139.752,90	8,47
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	Titoli di stato	2.089.757,91	5,64
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	Servizi diversificati	1.516.230,80	4,09
PILBARA MINERALS LTD	Metallo	1.399.661,81	3,78
BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	Banche	1.338.498,00	3,61
AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - COMMODITY ALPHA - A - AZ FUND USD (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	1.188.000,00	3,21
ENI SPA 4% 18-12/09/2023	Energia	995.769,83	2,69

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		139.160.643,75
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(9.060.906,72)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	130.099.737,03
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	0,03
Liquidità presso banche	3.c, 23	34.573.324,43
Crediti per cessione di azioni del Fondo		18.524,82
Crediti su Contract for Difference		45.213,54
Crediti su prestito titoli		6.610,25
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	3.428,39
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	74.752,26
Dividendi e interessi attivi		62.398,67
<b>Totale attività</b>		<b>164.883.989,42</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		134.022,70
Debiti per commissioni e spese		419.063,83
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		224.729,69
Debiti su Contracts for Difference		16.547,22
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	818.207,38
<b>Totale passività</b>		<b>1.612.570,82</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>163.271.418,60</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		926.833,10
Interessi sulle obbligazioni		119.815,10
Interessi bancari		466.675,61
Proventi da Contracts for Difference		867.557,90
Reddito da prestito titoli		73.161,71
Altri proventi		29,60
<b>Totale proventi</b>		<b>2.454.073,02</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.214.573,49
Commissioni della banca depositaria	8	17.020,03
Commissioni di gestione variabile	6	(144.319,20)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	299.677,65
Commissioni di distribuzione	7	626.616,64
Costi di transazione	11	8.025,14
Taxe d'abonnement	10	38.710,96
Interessi passivi e spese bancarie		134.022,25
Spese su Contracts for Difference		1.168.363,50
Commissioni di promozione	7	544.656,73
Spese di prestito titoli		13.093,93
Altre spese	25	11.594,01
<b>Spese totali</b>		<b>3.932.040,13</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(1.477.967,11)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(2.303.486,82)
Operazioni su cambi		(398.572,53)
Contratti futures	3.f	(2.882.728,41)
Contratti a termine su valute	3.d	(365.697,50)
Opzioni	3.e	(196.163,26)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	4.918.253,60
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(2.706.362,03)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		17.745.924,78
Contratti futures	3.g	(4.812.400,77)
Contratti a termine su valute	3.e	361.477,89
Contracts for Difference (CFD)		(4.923.047,45)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>5.665.592,42</b>
Sottoscrizioni		2.827.439,63
Rimborsi		(24.544.507,67)
Ammontare distribuito	15	(163.410,72)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		179.486.304,94
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>163.271.418,60</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	13.954.502,53	327.584,15	(1.845.867,42)	12.436.219,26
A - AZ Fund (DIS)	2.300.394,55	110.948,10	(307.159,93)	2.104.182,72
A - Institutional USD (ACC)	73.193,54	-	-	73.193,54
B - AZ Fund (ACC)	14.499.824,34	57.149,43	(1.953.285,86)	12.603.687,91
B - AZ Fund (DIS)	1.244.161,38	6.725,39	(167.331,74)	1.083.555,03

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Servizi alimentari</b>				
175.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	2.220.750,00	1,36
88.000,00	HEINEKEN NV	EUR	8.287.840,00	5,08
10.000,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	212.500,00	0,13
130.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	4.063.800,00	2,49
65.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	7.165.616,52	4,39
			<b>21.950.506,52</b>	<b>13,45</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
35.000,00	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	3.215.444,55	1,97
25.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3.884.278,47	2,37
60.000,00	MONCLER SPA	EUR	3.800.400,00	2,32
			<b>10.900.123,02</b>	<b>6,66</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
30.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.834.922,09	1,12
37.500,00	SGS SA-REG	CHF	3.248.808,98	1,99
675.000,00	TECHNOGYM SPA	EUR	5.724.000,00	3,51
			<b>10.807.731,07</b>	<b>6,62</b>
<b>Internet</b>				
40.000,00	AMAZON.COM INC	USD	4.779.468,38	2,93
15.000,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.945.646,20	2,42
			<b>8.725.114,58</b>	<b>5,35</b>
<b>Trasporti</b>				
350.000,00	RYANAIR HOLDINGS PLC-DI	GBP	5.991.376,80	3,67
			<b>5.991.376,80</b>	<b>3,67</b>
<b>Cosmetici</b>				
10.000,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	1.800.000,00	1,10
115.000,00	MISTER SPEX SE	EUR	363.975,00	0,22
6.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.681.266,33	1,03
			<b>3.845.241,33</b>	<b>2,35</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
27.100,00	HAMILTON GLOBAL OPPORTUNITIE	EUR	1.257.440,00	0,77
250.000,00	VAM INVESTMENTS SPAC BV	EUR	2.525.000,00	1,55
			<b>3.782.440,00</b>	<b>2,32</b>
<b>Software per il computer</b>				
25.000,00	SAP SE	EUR	3.128.500,00	1,92
			<b>3.128.500,00</b>	<b>1,92</b>
<b>Divertimento</b>				
445.000,00	RAI WAY SPA	EUR	2.451.950,00	1,50
			<b>2.451.950,00</b>	<b>1,50</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
150.000,00	BREMBO SPA	EUR	2.037.000,00	1,25
			<b>2.037.000,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Chimico</b>				
474.299,00	AVANTIUM	EUR	1.764.392,28	1,08
			<b>1.764.392,28</b>	<b>1,08</b>
			<b>75.384.375,60</b>	<b>46,17</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
24.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	19.628.400,00	12,02
24.500.000,00	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	19.730.707,50	12,08
			<b>39.359.107,50</b>	<b>24,10</b>
			<b>39.359.107,50</b>	<b>24,10</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
125.000,00	VAM INVESTMENTS SPAC BV CW 27/07/2026 VA	EUR	42.500,00	0,03
			<b>42.500,00</b>	<b>0,03</b>
			<b>42.500,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
0,19	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - SMART RISK PREMIA - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	0,80	0,00
1.500.000,00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	9.513.000,00	5,83
60.000.000,00	AZMTESG-M4	MXN	3.353.489,89	2,05
50,49	EXANE 1 CERES A CAP	EUR	953.040,92	0,58
2.453.725,89	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	437.804,65	0,27
5.999,65	SMART VAL INV PATRIM FLEX-C	EUR	1.056.417,67	0,65
			<b>15.313.753,93</b>	<b>9,38</b>
			<b>15.313.753,93</b>	<b>9,38</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>130.099.737,03</b>	<b>79,68</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Future</b>					
(100,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	10.332.200,00	(68.412,75)	
(700,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	30.793.630,00	(549.500,00)	
(50,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/09/2023	EUR	7.057.707,50	(213.250,00)	
(200,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	26.748.000,00	94.000,00	
50,00	HANG SENG INDEX 28/07/2023	HKD	5.531.313,96	(81.044,63)	
<b>Totale future</b>				<b>(818.207,38)</b>	
<b>Contratti a termine su valute</b>					
444.600,00	USD	403.657,06	EUR 20/07/23	407.516,04	3.428,39
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>3.428,39</b>	

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>				
130.000,00	FORVIA	EUR	2.804.100,00	0,00
1.250,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.487.500,00	0,00
5.000,00	KERING	EUR	2.528.000,00	0,00
7.500,00	LOREAL	EUR	3.203.250,00	800.545,94
5.500,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.746.500,00	1.516.950,38
20.000,00	PERNOD RICARD SA	EUR	4.048.000,00	0,00
50.000,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	3.675.000,00	1.298.807,35
(7.500,00)	STOXX 600 AUTO EUX(SXAP)	EUR	4.805.850,00	(869.371,00)
(20.000,00)	STOXX 600 MEDIA	EUR	7.184.800,00	(372.284,00)
(25.000,00)	STOXX 600 RETAIL (SXP)	EUR	9.419.250,00	(1.404.427,00)
(10.000,00)	STOXX 600 TRAVEL & LEISURE (SXT)	EUR	2.491.300,00	(400.319,00)
(5.000,00)	STXE 600 PR+HO EUR PR	EUR	5.487.200,00	(1.483.203,03)
15.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.970.984,09	0,00
100.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	2.565.984,97	647.417,85
50.000,00	DIAGEO PLC	GBP	1.968.770,03	(233.789,54)
325.000,00	INFORMA PLC	GBP	2.749.519,31	704.937,62
100.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.889.238,48	(130.513,31)
<b>Totale Contracts for Difference</b>				<b>74.752,26</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(740.026,70)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>130.099.737,03</b>	<b>79,68</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(740.026,70)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>34.439.301,73</b>	<b>21,09</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(527.593,46)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>163.271.418,60</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	57,94	46,17
Obbligazioni e altri titoli di debito	30,26	24,10
Organismi d'investimento collettivo	11,77	9,38
Warrants	0,03	0,03
	<b>100,00</b>	<b>79,68</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	29,78	23,73
Germania	17,77	14,16
Svizzera	12,29	9,78
Stati Uniti	11,96	9,54
Olanda	10,85	8,65
Lussemburgo	8,85	7,06
Irlanda	4,61	3,67
Messico	2,58	2,05
Altro	1,31	1,04
	<b>100,00</b>	<b>79,68</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	Titoli di stato	19.730.707,50	12,08
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	Titoli di stato	19.628.400,00	12,02
AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	9.513.000,00	5,83
HEINEKEN NV	Servizi alimentari	8.287.840,00	5,08
NESTLE SA-REG	Servizi alimentari	7.165.616,52	4,39
RYANAIR HOLDINGS PLC-DI	Trasporti	5.991.376,80	3,67
TECHNOGYM SPA	Servizi diversificati	5.724.000,00	3,51
AMAZON.COM INC	Internet	4.779.468,38	2,93
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Servizi alimentari	4.063.800,00	2,49
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	3.945.646,20	2,42

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		56.169.813,58
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		2.858.472,38
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	59.028.285,96
Liquidità presso banche	3.c, 23	2.326.088,68
Crediti per cessione di azioni del Fondo		59.358,78
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	113.800,00
Dividendi e interessi attivi		291.611,39
<b>Totale attività</b>		<b>61.819.144,81</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		263.250,01
Debiti per commissioni e spese		163.912,41
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		103.250,90
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	896.246,64
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	343.996,33
Altre passività		2.794,31
<b>Totale passività</b>		<b>1.773.450,60</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>60.045.694,21</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		603.248,04
Interessi sulle obbligazioni		504.400,90
Interessi bancari		71.466,29
Proventi da Contracts for Difference		1.924,00
Altri proventi		212,20
<b>Totale proventi</b>		<b>1.181.251,43</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	590.427,42
Commissioni della banca depositaria	8	9.286,95
Commissioni di gestione variabile	6	1.407,75
Commissioni per i servizi amministrativi	9	122.106,05
Commissioni di distribuzione	7	182.870,96
Costi di transazione	11	3.161,87
Taxe d'abonnement	10	14.801,10
Interessi passivi e spese bancarie		21.400,31
Spese su Contracts for Difference		19.602,06
Commissioni di promozione	7	217.732,08
Altre spese	25	13.392,99
<b>Spese totali</b>		<b>1.196.189,54</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(14.938,11)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		358.846,09
Operazioni su cambi		135.851,23
Contratti futures	3.f	(690.948,56)
Contratti a termine su valute	3.d	4.782.365,84
Swaps	3.i, j, k	(184.120,42)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	318.099,73
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>4.705.155,80</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		572.084,17
Contratti futures	3.g	(803.752,59)
Contratti a termine su valute	3.e	(4.496.996,19)
Contracts for Difference (CFD)		(140.646,46)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(164.155,27)</b>
Sottoscrizioni		3.376.243,30
Rimborsi		(23.890.915,20)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		80.724.521,38
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>60.045.694,21</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	7.496.503,46	360.040,76	(2.630.385,95)	5.226.158,27
A - AZ Fund USD (ACC)	47.072,11	-	(47.072,11)	-
A - Institutional (AUD Hedged - ACC)	74.460,16	-	-	74.460,16
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	35.760,94	-	-	35.760,94
A - Institutional EUR (ACC)	250.000,00	-	(150.000,00)	100.000,00
B - AZ Fund (ACC)	6.092.226,59	213.248,23	(1.271.778,17)	5.033.696,65

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
42.549,00	ARES CAPITAL CORP	USD	732.810,00	1,22
61.164,00	BARINGS BDC INC	USD	439.528,65	0,73
40.000,00	FS KKR CAPITAL CORP	USD	703.208,07	1,17
70.000,00	GLADSTONE CAPITAL CORP	USD	626.214,48	1,04
37.001,00	GOLDMAN SACHS BDC INC	USD	470.058,53	0,78
56.570,00	MIDCAP FINANCIAL INVESTMENT	USD	651.255,00	1,08
99.533,00	MONROE CAPITAL CORP	USD	746.269,42	1,24
38.544,00	OAKTREE SPECIALTY LENDING CO	USD	686.443,56	1,14
60.000,00	PENNANTPARK FLOATING RATE CA	USD	585.701,19	0,98
43.302,00	SARATOGA INVESTMENT CORP	USD	1.071.238,30	1,78
80.571,00	STELLUS CAPITAL INVESTMENT C	USD	1.039.077,88	1,73
65.002,00	TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	USD	701.854,78	1,17
			<b>8.453.659,86</b>	<b>14,06</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
40.000,00	CAVERION OYJ	EUR	341.200,00	0,57
100.000,00	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	CAD	1.158.135,35	1,94
			<b>1.499.335,35</b>	<b>2,51</b>
<b>Energia</b>				
35.000,00	FORTUM OYJ	EUR	429.275,00	0,71
180.000,00	NEL ASA	NOK	193.882,88	0,32
20.000,00	RWE AG	EUR	797.400,00	1,33
			<b>1.420.557,88</b>	<b>2,36</b>
<b>Metallo</b>				
100.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	545.835,65	0,91
280.000,00	PILBARA MINERALS LTD	AUD	835.387,43	1,39
			<b>1.381.223,08</b>	<b>2,30</b>
<b>Divertimento</b>				
6.000,00	BLACKSTONE INC	USD	511.292,39	0,85
14.000,00	KKR & CO INC	USD	718.606,78	1,20
			<b>1.229.899,17</b>	<b>2,05</b>
<b>Internet</b>				
5.000,00	AMAZON.COM INC	USD	597.433,55	0,99
2.500,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	367.896,43	0,61
			<b>965.329,98</b>	<b>1,60</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
2.000,00	NVIDIA CORP	USD	775.472,04	1,29
			<b>775.472,04</b>	<b>1,29</b>
<b>Tessile</b>				
40.000,00	ERMENEGILDO ZEGNA NV	USD	464.894,59	0,77
			<b>464.894,59</b>	<b>0,77</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
15.000,00	VALMET OYJ	EUR	382.200,00	0,64
			<b>382.200,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
70.000,00	OATLY GROUP AB	USD	131.530,71	0,22
			<b>131.530,71</b>	<b>0,22</b>
			<b>16.704.102,66</b>	<b>27,80</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
200.000,00	CHINA (PEOPLES) 2.625% 17-02/11/2027	USD	171.873,51	0,29
10.000.000,00	CHINA GOVT BOND 3.48% 12-29/06/2027	CNY	1.301.430,43	2,18
500.000,00	EXP-IMP BK KOREA 4% 14-14/01/2024	USD	453.680,11	0,76
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	947.761,00	1,58
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	969.590,00	1,61
2.000.000,00	ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	1.918.578,00	3,20
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	1.872.700,00	3,12
4.500.000,00	US TREASURY N/B 2.25% 19-30/04/2024	USD	4.017.673,01	6,69
2.000.000,00	US TREASURY N/B 2.25% 22-31/03/2024	USD	1.790.143,79	2,98
2.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 14-15/08/2024	USD	1.773.315,77	2,95
3.000.000,00	US TREASURY N/B 2.5% 22-31/05/2024	USD	2.678.019,02	4,46
2.000.000,00	US TREASURY N/B 4.625% 23-28/02/2025	USD	1.818.715,64	3,03
			<b>19.713.480,28</b>	<b>32,85</b>
<b>Banche</b>				
2.000.000,00	BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	USD	1.752.648,95	2,93
7.000.000,00	CHINA DEV BANK 4.2% 12-19/01/2027	CNY	924.540,12	1,54
1.000.000,00	DAEGU BANK 3.75% 18-13/08/2023	USD	914.784,60	1,52
500.000,00	ICBC/NEW YORK 3.538% 17-08/11/2027	USD	435.022,91	0,72
700.000,00	JPMORGAN CHASE 17-31/12/2049 FRN	USD	632.791,02	1,05
1.000.000,00	KASIKORNBANK PCL 3.256% 18-12/07/2023	USD	916.223,65	1,53
			<b>5.576.011,25</b>	<b>9,29</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
3.000.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	2.883.600,00	4,80
2.000.000,00	INVENTIVE GLOBAL 1.65% 20-03/09/2025	USD	1.678.272,28	2,80
			<b>4.561.872,28</b>	<b>7,60</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 17-31/12/2049 FRN	USD	916.590,28	1,53
2.500.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	1.837.745,26	3,06
			<b>2.754.335,54</b>	<b>4,59</b>
<b>Energia</b>				
750.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 21-17/06/2027	EUR	643.481,03	1,07
1.000.000,00	SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	USD	818.146,62	1,36
			<b>1.461.627,65</b>	<b>2,43</b>
			<b>34.067.327,00</b>	<b>56,76</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
500.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/03/2024	EUR	486.970,20	0,81
500.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	495.792,90	0,83
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	EUR	997.420,00	1,66
			<b>1.980.183,10</b>	<b>3,30</b>
			<b>1.980.183,10</b>	<b>3,30</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.000.000,00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025	EUR	1.894.800,00	3,16
			<b>1.894.800,00</b>	<b>3,16</b>
			<b>1.894.800,00</b>	<b>3,16</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
52.915,54	AZ EQUITY CUAM GREATER CHINA A2	USD	216.027,34	0,36
2.000,00	AZ EQUITY CUAM GREATER CHINA AAC	EUR	7.654,00	0,01
2.000,00	AZ EQUITY CUAM GREATER CHINA AUC	USD	7.895,51	0,01
53.447,91	AZ EQUITY CUAM GREATER CHINA ICA	EUR	211.546,84	0,35
40.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL CNH (ACC)*	CNH	320.280,21	0,53
150.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	996.300,00	1,66
50.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC)*	EUR	242.750,00	0,40
50.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL HKD (ACC)*	HKD	331.847,90	0,55
10.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	51.081,58	0,09
40.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL CNH (ACC)*	CNH	286.513,46	0,48
49.031,60	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	288.550,97	0,48
0,03	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	0,09	0,00
11.000,00	ETFS COPPER	USD	336.503,21	0,56
60.000,00	WT SILVER	USD	1.084.922,09	1,81
			<b>4.381.873,20</b>	<b>7,29</b>
			<b>4.381.873,20</b>	<b>7,29</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>59.028.285,96</b>	<b>98,31</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Future</b>						
(54,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	11.013.772,69	(343.996,33)		
<b>Totale future</b>				<b>(343.996,33)</b>		
Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Contratti a termine su valute</b>						
476.230,00	USD	432.374,28	EUR	20/07/23	436.507,79	3.672,28
26.018.670,60	USD	24.006.627,70	EUR	31/07/23	23.848.460,68	(197.819,28)
450.550,00	AUD	276.712,08	EUR	20/07/23	274.893,23	(1.935,37)
227.865,88	EUR	252.500,00	USD	20/07/23	231.439,05	(3.328,62)
58.990.607,81	EUR	65.227.452,90	USD	31/07/23	59.786.849,58	(696.835,65)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(896.246,64)</b>		
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>						
4.000,00	BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	322.400,00	113.800,00		
<b>Totale Contracts for Difference</b>				<b>113.800,00</b>		
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(1.126.442,97)</b>		

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>59.028.285,96</b>	<b>98,31</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(1.126.442,97)</b>	<b>(1,88)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>2.062.838,67</b>	<b>3,44</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>81.012,55</b>	<b>0,13</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>60.045.694,21</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	60,94	59,92
Azioni	28,28	27,80
Organismi d'investimento collettivo	7,43	7,29
Strumenti del mercato monetario	3,35	3,30
	<b>100,00</b>	<b>98,31</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	40,98	40,27
Italia	15,53	15,26
Lussemburgo	8,13	7,98
Cina	7,04	6,94
Francia	3,21	3,16
Spagna	3,17	3,12
Isole Vergini	2,85	2,80
Olanda	2,48	2,43
Maglia	2,41	2,37
Corea del Sud	2,32	2,28
Altro	11,88	11,70
	<b>100,00</b>	<b>98,31</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 2.25% 19-30/04/2024	Titoli di stato	4.017.673,01	6,69
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Servizi finanziari	2.883.600,00	4,80
US TREASURY N/B 2.5% 22-31/05/2024	Titoli di stato	2.678.019,02	4,46
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	Titoli di stato	1.918.578,00	3,20
FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025	Titoli di stato	1.894.800,00	3,16
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	Titoli di stato	1.872.700,00	3,12
TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	Telecomunicazione	1.837.745,26	3,06
US TREASURY N/B 4.625% 23-28/02/2025	Titoli di stato	1.818.715,64	3,03
US TREASURY N/B 2.25% 22-31/03/2024	Titoli di stato	1.790.143,79	2,98
US TREASURY N/B 2.375% 14-15/08/2024	Titoli di stato	1.773.315,77	2,95

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		11.954.359,76
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		67.942,14
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	12.022.301,90
Liquidità presso banche	3.c, 23	2.563.583,73
Crediti per cessione di azioni del Fondo		69.845,59
Dividendi e interessi attivi		5.604,50
<b>Totale attività</b>		<b>14.661.335,72</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		22.539,83
Debiti per commissioni e spese		50.427,61
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		67.071,83
Debiti su Contracts for Difference		4.264,99
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	24.436,78
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	287.135,84
<b>Totale passività</b>		<b>455.876,88</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>14.205.458,84</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		146.487,91
Interessi sulle obbligazioni		9.550,73
Interessi bancari		52.596,63
Proventi da Contracts for Difference		40.470,26
<b>Totale proventi</b>		<b>249.105,53</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	131.781,79
Commissioni della banca depositaria	8	6.866,53
Commissioni di gestione variabile	6	(19.265,99)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	26.992,35
Commissioni di distribuzione	7	67.361,09
Costi di transazione	11	2.821,65
Taxe d'abonnement	10	3.476,90
Interessi passivi e spese bancarie		4.159,97
Spese su Contracts for Difference		92.627,07
Commissioni di promozione	7	48.705,61
Altre spese	25	9.932,22
<b>Spese totali</b>		<b>375.459,19</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(126.353,66)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(189.990,89)
Operazioni su cambi		(9.084,15)
Contratti futures	3.f	(266.285,32)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	(391.050,64)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(982.764,66)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.029.657,29
Contratti futures	3.g	(294.058,51)
Contracts for Difference (CFD)		(65.195,15)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(312.361,03)</b>
Sottoscrizioni		185.824,45
Rimborsi		(2.361.295,05)
Ammontare distribuito	15	(3.963,08)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		16.697.253,55
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>14.205.458,84</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	2.414.634,65	32.441,91	(276.260,95)	2.170.815,61
A - AZ Fund (DIS)	98.852,40	85,23	(31.193,09)	67.744,54
B - AZ Fund (ACC)	1.582.831,99	13.849,39	(284.707,77)	1.311.973,61
B - AZ Fund (DIS)	19.157,91	46,35	(0,01)	19.204,25

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
5.500,00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	181.500,00	1,28
12.200,00	DANIELI & CO-RSP	EUR	205.204,00	1,44
3.500,00	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	398.125,00	2,80
7.846,00	FORVIA	EUR	169.467,04	1,20
5.000,00	JOST WERKE SE	EUR	248.000,00	1,75
3.500,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	257.845,00	1,81
20.000,00	NOVEM GROUP SA	EUR	207.000,00	1,46
			<b>1.667.141,04</b>	<b>11,74</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
9.000,00	CARREFOUR SA	EUR	156.195,00	1,10
8.500,00	HELLOFRESH SE	EUR	192.100,00	1,35
14.500,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	453.270,00	3,19
			<b>801.565,00</b>	<b>5,64</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
14.000,00	ARISTON HOLDING NV	EUR	135.520,00	0,95
6.000,00	CRH PLC	EUR	303.000,00	2,13
2.700,00	VINCI SA	EUR	287.226,00	2,02
			<b>725.746,00</b>	<b>5,10</b>
<b>Divertimento</b>				
129.308,00	RAI WAY SPA	EUR	712.487,08	5,02
			<b>712.487,08</b>	<b>5,02</b>
<b>Energia</b>				
82.000,00	ENEL SPA	EUR	505.776,00	3,56
6.959,00	IBERDROLA SA	EUR	83.160,05	0,59
			<b>588.936,05</b>	<b>4,15</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
2.000,00	AZELIS GROUP NV	EUR	41.760,00	0,29
1.500,00	SEB SA	EUR	141.975,00	1,00
2.400,00	THERMADOR GROUPE	EUR	197.760,00	1,39
			<b>381.495,00</b>	<b>2,68</b>
<b>Trasporti</b>				
5.000,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	86.075,00	0,61
16.500,00	RYANAIR HOLDINGS PLC-DI	GBP	282.450,62	1,99
			<b>368.525,62</b>	<b>2,60</b>
<b>Cosmetici</b>				
2.000,00	ALCON INC	CHF	151.836,48	1,07
3.903,00	UNILEVER PLC	EUR	185.490,08	1,31
			<b>337.326,56</b>	<b>2,38</b>
<b>Banche</b>				
2.600,00	BNP PARIBAS	EUR	150.072,00	1,06
12.000,00	FINCOBANK SPA	EUR	147.780,00	1,04
			<b>297.852,00</b>	<b>2,10</b>
<b>Software per il computer</b>				
1.700,00	SAP SE	EUR	212.738,00	1,50
			<b>212.738,00</b>	<b>1,50</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
6.000,00	WORLDLINE SA - W/I	EUR	201.000,00	1,41
			<b>201.000,00</b>	<b>1,41</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Tessile</b>				
1.000,00	ADIDAS AG	EUR	177.780,00	1,25
			<b>177.780,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Pubblicità</b>				
2.128,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	156.408,00	1,10
			<b>156.408,00</b>	<b>1,10</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
750,00	CAPGEMINI SE	EUR	130.162,50	0,92
			<b>130.162,50</b>	<b>0,92</b>
			<b>6.759.162,85</b>	<b>47,59</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	EUR	1.561.260,00	10,99
			<b>1.561.260,00</b>	<b>10,99</b>
			<b>1.561.260,00</b>	<b>10,99</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	2.478.964,50	17,45
			<b>2.478.964,50</b>	<b>17,45</b>
			<b>2.478.964,50</b>	<b>17,45</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
143.303,11	AZ FUND 1 - AZ BOND - ENHANCED YIELD - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	751.768,13	5,29
20.000,00	ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCI	EUR	121.260,00	0,85
8.000,00	ETFS ALL COMMODITIES	EUR	78.032,00	0,55
6.500,00	ETFS PHYSICAL SILVER	EUR	125.021,00	0,88
568.060,20	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	101.355,82	0,71
280,00	GOLD BULLION SECURITIES LTD	EUR	45.477,60	0,32
			<b>1.222.914,55</b>	<b>8,60</b>
			<b>1.222.914,55</b>	<b>8,60</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>12.022.301,90</b>	<b>84,63</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(73,00)	EURO STOXX PRICE 15/09/2023	EUR	16.056.678,50	(18.615,00)
(13,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	1.343.186,00	(8.893,66)
(8,00)	MSCI EUROPE SMALL CAP NET TR E 15/09/2023	EUR	398.240,00	9.600,00
(86,00)	STOXX 600(SXXP) 15/09/2023	EUR	1.994.340,00	(2.838,00)
(5,00)	FTSE 100 INDEX 15/09/2023	GBP	438.823,63	2.680,18
(1,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	203.958,75	(6.370,30)
<b>Totale future</b>				<b>(24.436,78)</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>				
(7.000,00)	ABB LTD-REG	CHF	252.302,65	(70.049,04)
(2.000,00)	ALCON INC	CHF	151.836,48	0,00
(3.900,00)	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	268.311,05	(49.545,75)
200,00	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	221.300,14	47.128,73
1.100,00	ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN	CHF	308.232,16	0,00
10.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	185.390,09	7.222,99
(3.000,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	337.560,00	(123.257,02)
(1.100,00)	MSCI EUROPE/IT GR	EUR	278.520,00	(1.886,39)
(2.300,00)	SOCIETE BIC SA	EUR	120.750,00	0,00
(250,00)	STOXX EUR 600 BASIC RESOURCE	EUR	134.982,50	0,00
(1.500,00)	WACKER CHEMIE AG	EUR	188.625,00	(6.375,00)
10.700,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	531.789,31	(43.091,57)
(35.000,00)	KINGFISHER PLC	GBP	94.499,80	5.913,88
(15.000,00)	WPP PLC	GBP	143.925,89	7.690,97
13.700,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	180.663,17	30.505,81
(12.000,00)	SKF AB-B SHARES	SEK	191.034,64	(31.133,23)
(11.000,00)	VOLVO AB-B SHS	SEK	208.159,20	(60.260,22)
<b>Totale Contracts for Difference</b>				<b>(287.135,84)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(311.572,62)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>12.022.301,90</b>	<b>84,63</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(311.572,62)</b>	<b>(2,19)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>2.541.043,90</b>	<b>17,89</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(46.314,34)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>14.205.458,84</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	56,22	47,59
Strumenti del mercato monetario	20,62	17,45
Obbligazioni e altri titoli di debito	12,99	10,99
Organismi d'investimento collettivo	10,17	8,60
	<b>100,00</b>	<b>84,63</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	47,82	40,45
Francia	13,22	11,20
Germania	12,28	10,40
Irlanda	8,90	7,53
Lussemburgo	6,25	5,29
Olanda	3,77	3,19
Maglia	3,08	2,60
Altro	4,68	3,97
	<b>100,00</b>	<b>84,63</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	2.478.964,50	17,45
ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	Titoli di stato	1.561.260,00	10,99
AZ FUND 1 - AZ BOND - ENHANCED YIELD - A - AZ FUND (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	751.768,13	5,29
RAI WAY SPA	Divertimento	712.487,08	5,02
ENEL SPA	Energia	505.776,00	3,56
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Servizi alimentari	453.270,00	3,19
DR ING HC F PORSCHE AG	Ricambi e attrezzature per auto	398.125,00	2,80
CRH PLC	Ingegneria ed edilizia	303.000,00	2,13
VINCI SA	Ingegneria ed edilizia	287.226,00	2,02
RYANAIR HOLDINGS PLC-DI	Trasporti	282.450,62	1,99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		47.242.060,44
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		2.110.679,11
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	49.352.739,55
Liquidità presso banche	3.c, 23	2.902.821,78
Crediti per cessione di titoli		586.200,00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		4.493,14
Dividendi e interessi attivi		5,72
<b>Totale attività</b>		<b>52.846.260,19</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		140.972,81
Debiti per acquisto di titoli		578.240,00
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		124.509,69
<b>Totale passività</b>		<b>843.722,50</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>52.002.537,69</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi bancari		38.015,20
Altri proventi		203,20
<b>Totale proventi</b>		<b>38.218,40</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	449.259,27
Commissioni della banca depositaria	8	5.129,20
Commissioni di gestione variabile	6	(50.140,88)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	104.150,78
Commissioni di distribuzione	7	179.028,72
Taxe d'abonnement	10	3.709,74
Interessi passivi e spese bancarie		66,80
Commissioni di promozione	7	189.551,79
Altre spese	25	35.034,00
<b>Spese totali</b>		<b>915.789,42</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(877.571,02)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		833.722,66
Operazioni su cambi		(17.367,89)
Contratti futures	3.f	90.097,06
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>28.880,81</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(469.818,14)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(440.937,33)</b>
Sottoscrizioni		1.537.043,60
Rimborsi		(18.865.281,28)
Ammontare distribuito	15	(67.453,31)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		69.839.166,01
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>52.002.537,69</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	8.655.579,76	243.906,10	(2.477.883,24)	6.421.602,62
A - AZ Fund (DIS)	1.310.017,23	79.617,09	(560.656,69)	828.977,63
B - AZ Fund (ACC)	5.240.002,02	20.612,57	(1.175.912,92)	4.084.701,67
B - AZ Fund (DIS)	726.009,61	13.571,52	(119.710,38)	619.870,75

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
2.000,00	AQR MANAGED FUTUR UC-IAETEUA	EUR	225.900,00	0,43
18.000,00	BLACKROCK STR FD-EUR ABS-D2EUR	EUR	2.880.540,00	5,54
28.000,00	CRMGNC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	EUR	3.978.520,00	7,65
25,00	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	399.466,75	0,77
370.000,00	FRANKLIN K2 ELECTRON-IPHEA	EUR	5.575.900,00	10,72
1.150,00	ING L INVEST ALTERN BETA-IHEUR	EUR	7.915.726,00	15,22
310.000,00	JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	EUR	6.103.900,00	11,74
200.000,00	JANUS HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN FUND	EUR	1.519.620,00	2,92
10.000,00	JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR	EUR	1.421.200,00	2,74
30.000,00	JPM GL MACRO SUSTC EUR ACC	EUR	2.940.600,00	5,65
4.000,00	JPMORGAN US HEDGE EQ-CEHA	EUR	578.440,00	1,12
3.006,00	LUMYA-MW TOPS MR UCTS-EURBAC	EUR	535.319,60	1,03
162,92	LYNX UCITS FUND-I EUR	EUR	188.133,50	0,36
62.000,00	LYXOR/SANDLER US EQY-IEUR	EUR	7.218.567,00	13,88
1.500,00	MAN AHL TREND EUR I	EUR	240.915,00	0,46
19.000,00	MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	EUR	2.656.010,00	5,11
47.000,00	NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	EUR	4.535.081,70	8,72
2.000,00	PGIM WADH KEY SYS AR-EURHPA	EUR	219.700,00	0,42
20.000,00	PIMCO TRENDS MNGD F-INSTH EU	EUR	219.200,00	0,42
			<b>49.352.739,55</b>	<b>94,90</b>
			<b>49.352.739,55</b>	<b>94,90</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>49.352.739,55</b>	<b>94,90</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	49.352.739,55	94,90
Liquidità presso banche	2.902.821,78	5,58
Altre attività e passività	(253.023,64)	(0,48)
<b>Totale attivo netto</b>	<b>52.002.537,69</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100,00	94,90
	<b>100,00</b>	<b>94,90</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	78,72	74,71
Irlanda	21,28	20,19
	<b>100,00</b>	<b>94,90</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ING L INVEST ALTERN BETA-IHEUR	Fondi d'investimento aperti	7.915.726,00	15,22
LYXOR/SANDLER US EQ-IEUR	Fondi d'investimento aperti	7.218.567,00	13,88
JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	Fondi d'investimento aperti	6.103.900,00	11,74
FRANKLIN K2 ELECTRON-IPHEA	Fondi d'investimento aperti	5.575.900,00	10,72
NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	Fondi d'investimento aperti	4.535.081,70	8,72
CRMGNC PRFTL-L/S EU EQ-F EUR	Fondi d'investimento aperti	3.978.520,00	7,65
JPM GL MACRO SUSTC EUR ACC	Fondi d'investimento aperti	2.940.600,00	5,65
BLACKROCK STR FD-EUR ABS-D2EUR	Fondi d'investimento aperti	2.880.540,00	5,54
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	Fondi d'investimento aperti	2.656.010,00	5,11
JANUS HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN FUND	Fondi d'investimento aperti	1.519.620,00	2,92

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		24.867.484,33
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1.205.921,61
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	26.073.405,94
Liquidità presso banche	3.c, 23	4.268.240,83
Crediti per cessione di titoli		970.080,00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		3.270,60
Dividendi e interessi attivi		9.583,23
<b>Totale attività</b>		<b>31.324.580,60</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		205.167,66
Debiti per commissioni e spese		87.366,86
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		12.081,33
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	304.591,19
<b>Totale passività</b>		<b>609.207,04</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>30.715.373,56</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		528.614,97
Interessi sulle obbligazioni		2.408,30
Interessi bancari		51.365,83
Altri proventi		1.056,15
<b>Totale proventi</b>		<b>583.445,25</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	207.657,56
Commissioni della banca depositaria	8	9.623,08
Commissioni di gestione variabile	6	(33.627,81)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	60.755,10
Commissioni di distribuzione	7	83.313,74
Costi di transazione	11	56.180,19
Taxe d'abonnement	10	7.916,76
Interessi passivi e spese bancarie		28.879,73
Commissioni di promozione	7	110.481,55
Altre spese	25	21.170,45
<b>Spese totali</b>		<b>552.350,35</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>31.094,90</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		513.223,11
Operazioni su cambi		(121.074,58)
Contratti futures	3.f	(1.659.215,93)
Contratti a termine su valute	3.d	302.528,10
Opzioni	3.e	109.981,42
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(823.462,98)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.364.398,96
Contratti futures	3.g	(1.016.996,12)
Contratti a termine su valute	3.e	(102.406,27)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(578.466,41)</b>
Sottoscrizioni		592.776,82
Rimborsi		(7.784.050,83)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		38.485.113,98
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>30.715.373,56</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	6.370.585,38	112.401,91	(1.435.456,96)	5.047.530,33
B - AZ Fund (ACC)	2.657.606,26	27.936,92	(408.482,54)	2.277.060,64

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
2.400,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.591.200,00	5,18
7.600,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	287.166,00	0,93
4.300,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	715.778,00	2,33
			<b>2.594.144,00</b>	<b>8,44</b>
<b>Tessile</b>				
300,00	ADIDAS AG	EUR	53.334,00	0,17
300,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	597.000,00	1,94
500,00	KERING	EUR	252.800,00	0,82
1.800,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.553.400,00	5,06
			<b>2.456.534,00</b>	<b>7,99</b>
<b>Cosmetici</b>				
6.500,00	BAYER AG-REG	EUR	329.355,00	1,07
2.100,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	362.460,00	1,18
1.600,00	LOREAL	EUR	683.360,00	2,22
8.900,00	SANOFI	EUR	873.980,00	2,85
			<b>2.249.155,00</b>	<b>7,32</b>
<b>Energia</b>				
49.000,00	ENEL SPA	EUR	302.232,00	0,98
25.800,00	ENI SPA	EUR	340.095,60	1,11
48.000,00	IBERDROLA SA	EUR	573.600,00	1,87
18.500,00	TOTALENERGIES SE	EUR	972.175,00	3,17
			<b>2.188.102,60</b>	<b>7,13</b>
<b>Banche</b>				
36.200,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	254.558,40	0,83
116.400,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	394.014,00	1,28
5.300,00	BNP PARIBAS	EUR	305.916,00	1,00
23.100,00	ING GROEP NV	EUR	285.007,80	0,93
108.100,00	INTESA SANPAOLO	EUR	259.440,00	0,84
3.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	29.861,89	0,10
12.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	255.180,00	0,83
			<b>1.783.978,09</b>	<b>5,81</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
5.900,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	305.797,00	1,00
4.400,00	DANONE	EUR	247.016,00	0,80
10.800,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	337.608,00	1,10
1.300,00	PERNOD RICARD SA	EUR	263.120,00	0,86
			<b>1.153.541,00</b>	<b>3,76</b>
<b>Assicurazione</b>				
2.000,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	426.400,00	1,39
13.400,00	AXA SA	EUR	362.135,00	1,18
900,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	309.240,00	1,01
			<b>1.097.775,00</b>	<b>3,58</b>
<b>Ingegneria e costruzione</b>				
4.600,00	AIRBUS SE	EUR	608.856,00	1,98
2.400,00	SAFRAN SA	EUR	344.304,00	1,12
			<b>953.160,00</b>	<b>3,10</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Chimico</b>				
4.100,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	673.220,00	2,19
6.000,00	BASF SE	EUR	266.820,00	0,87
			<b>940.040,00</b>	<b>3,06</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
3.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	337.560,00	1,10
4.600,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	338.882,00	1,10
14.100,00	STELLANTIS NV	EUR	226.869,00	0,74
			<b>903.311,00</b>	<b>2,94</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
5.300,00	SIEMENS AG-REG	EUR	808.462,00	2,63
			<b>808.462,00</b>	<b>2,63</b>
<b>Software per il computer</b>				
6.400,00	SAP SE	EUR	800.896,00	2,61
			<b>800.896,00</b>	<b>2,61</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
4.500,00	CRH PLC	EUR	227.250,00	0,74
4.000,00	VINCI SA	EUR	425.520,00	1,39
			<b>652.770,00</b>	<b>2,13</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
25.200,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	503.395,20	1,64
1.100,00	NOKIA OYJ	EUR	4.219,05	0,01
			<b>507.614,25</b>	<b>1,65</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
1.900,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	321.290,00	1,05
			<b>321.290,00</b>	<b>1,05</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
200,00	ADYEN NV	EUR	317.160,00	1,03
			<b>317.160,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Internet</b>				
4.600,00	PROSUS NV	EUR	308.706,00	1,01
			<b>308.706,00</b>	<b>1,01</b>
<b>Trasporti</b>				
5.800,00	DHL GROUP	EUR	259.434,00	0,84
			<b>259.434,00</b>	<b>0,84</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
6.600,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	234.036,00	0,76
			<b>234.036,00</b>	<b>0,76</b>
			<b>20.530.108,94</b>	<b>66,84</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	EUR	2.497.600,00	8,13
			<b>2.497.600,00</b>	<b>8,13</b>
			<b>2.497.600,00</b>	<b>8,13</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
9.100,00	NEW MILLENNIUM-VOLACTIVE-I	EUR	870.233,00	2,83
26.000,00	SPDR GLOBAL CONVERTIBLE DIST	EUR	1.040.364,00	3,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
100.000,00	UBS ETF EMIG ESG USD ACC	EUR	1.135.100,00	3,70
			<b>3.045.697,00</b>	<b>9,92</b>
			<b>3.045.697,00</b>	<b>9,92</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>26.073.405,94</b>	<b>84,89</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(1,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	103.322,00	2,73
(428,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	18.828.105,20	(335.980,00)
(2,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	267.480,00	886,67
(2,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/09/2023	GBP	151.616,85	(209,75)
10,00	IBOXXUSDHYCRPBDTR 01/09/2023	USD	10.000,00	(1.787,39)
(11,00)	MSCI DAILY TR NET SMALL 15/09/2023	USD	620.577,45	(5.343,72)
15,00	MSCI WORLD GROWTH INDEX 15/09/2023	USD	1.212.236,48	36.228,23
(16,00)	MSCI WORLD MIN VOL NR 15/09/2023	USD	655.398,72	(8.212,65)
(17,00)	MSCI WORLD MOMENTUM NETUSD 15/09/2023	USD	521.374,89	(17.451,88)
34,00	MSCI WORLD QLTY NR USD 15/09/2023	USD	1.193.272,23	23.373,05
12,00	MSCI WORLD VALUE INDEX 15/09/2023	USD	1.279.413,38	1.869,84
(2,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/09/2023	USD	179.809,35	2.033,68
<b>Totale future</b>				<b>(304.591,19)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(304.591,19)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>26.073.405,94</b>	<b>84,89</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(304.591,19)</b>	<b>(1,00)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>4.063.073,17</b>	<b>13,23</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>883.485,64</b>	<b>2,88</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>30.715.373,56</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	78,74	66,84
Organismi d'investimento collettivo	11,68	9,92
Strumenti del mercato monetario	9,58	8,13
	<b>100,00</b>	<b>84,89</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	35,46	30,09
Germania	19,33	16,41
Italia	14,02	11,89
Olanda	11,75	9,99
Lussemburgo	7,69	6,53
Spagna	5,59	4,74
Irlanda	4,86	4,13
Altro	1,30	1,11
	<b>100,00</b>	<b>84,89</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	Titoli di stato	2.497.600,00	8,13
ASML HOLDING NV	Elettrico ed elettronico	1.591.200,00	5,18
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	1.553.400,00	5,06
UBS ETF EMIG ESG USD ACC	Fondi d'investimento aperti	1.135.100,00	3,70
SPDR GLOBAL CONVERTIBLE DIST	Fondi d'investimento aperti	1.040.364,00	3,39
TOTALENERGIES SE	Energia	972.175,00	3,17
SANOFI	Cosmetici	873.980,00	2,85
NEW MILLENNIUM-VOLACTIVE-I	Fondi d'investimento aperti	870.233,00	2,83
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversificati	808.462,00	2,63
SAP SE	Software per il computer	800.896,00	2,61

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		144.460.485,58
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(23.211.942,32)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	121.248.543,26
Liquidità presso banche	3.c, 23	5.168.831,39
Crediti per cessione di azioni del Fondo		210.719,43
Crediti su prestito titoli		492,31
Dividendi e interessi attivi		811.110,38
<b>Totale attività</b>		<b>127.439.696,77</b>
<b>Passività</b>		
Opzioni al valore di rivalutazione		30.850,00
Scoperti bancari		29.570,19
Debiti per commissioni e spese		282.976,42
Debiti per acquisto di titoli		249.037,50
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		56.602,66
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	35.927,76
<b>Totale passività</b>		<b>684.964,53</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>126.754.732,24</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		903.224,39
Interessi bancari		43.127,46
Reddito da prestito titoli		2.381,07
Altri proventi		456,49
<b>Totale proventi</b>		<b>949.189,41</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	646.748,94
Commissioni della banca depositaria	8	11.255,92
Commissioni di gestione variabile	6	813,52
Commissioni per i servizi amministrativi	9	187.288,12
Commissioni di distribuzione	7	193.320,09
Taxe d'abonnement	10	28.388,28
Interessi passivi e spese bancarie		6.327,55
Commissioni di promozione	7	341.033,06
Spese di prestito titoli		650,89
Altre spese	25	8.701,41
<b>Spese totali</b>		<b>1.424.527,78</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(475.338,37)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(210.862,83)
Operazioni su cambi		(9.469,70)
Contratti futures	3.f	1.329.993,37
Contratti a termine su valute	3.d	424.030,45
Opzioni	3.e	277.000,00
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>1.335.352,92</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2.190.734,61
Contratti futures	3.g	(1.127.034,09)
Contratti a termine su valute	3.e	(374.571,96)
Opzioni	3.f, 3.h	(111.150,00)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>1.913.331,48</b>
Sottoscrizioni		39.758.967,17
Rimborsi		(14.160.733,33)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		99.243.166,92
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>126.754.732,24</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	9.173.232,74	5.880.801,60	(1.267.737,11)	13.786.297,23
B - AZ Fund (ACC)	7.250.355,12	564.538,17	(1.032.916,98)	6.781.976,31

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>									
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>									
<b>Titoli di stato</b>									
1.500.000,00	BELGIAN 0% 20-22/10/2027	EUR	1.323.180,00	1,04	367.094,91	DEUTSCHLAND REP 3.25% 10-04/07/2042	EUR	408.279,29	0,32
1.300.000,00	BELGIAN 0.9% 19-22/06/2029	EUR	1.161.127,50	0,91	460.000,00	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	564.341,80	0,45
250.000,00	BRAZIL REP OF 5% 14-27/01/2045	USD	178.597,62	0,14	840.740,58	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	1.027.536,32	0,80
500.000,00	BUNDESOBL-120 0% 20-11/04/2025	EUR	472.835,00	0,37	300.000,00	DUCHY OF LUX 0% 20-14/09/2032	EUR	228.460,50	0,18
1.000.000,00	BUNDESOBL-179 0% 19-05/04/2024	EUR	974.376,00	0,76	750.000,00	EFSF 3% 23-15/12/2028	EUR	744.397,88	0,59
500.000,00	BUNDESOBL-180 0% 19-18/10/2024	EUR	478.905,00	0,38	550.000,09	ESM 0.5% 19-05/03/2029	EUR	475.801,94	0,38
500.000,00	BUNDESOBL-182 0% 20-10/10/2025	EUR	466.795,00	0,37	2.600.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	EUR	1.795.920,62	1,42
1.000.000,00	BUNDESOBL-183 0% 21-10/04/2026	EUR	923.040,00	0,72	1.500.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/10/2030	EUR	1.210.494,30	0,94
500.000,00	BUNDESOBL-184 0% 21-09/10/2026	EUR	456.700,00	0,36	1.200.000,00	EUROPEAN UNION 0.1% 20-04/10/2040	EUR	708.261,00	0,56
500.000,00	BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	EUR	451.830,00	0,36	500.000,00	EUROPEAN UNION 0.8% 22-04/07/2025	EUR	474.337,50	0,37
500.000,00	BUNDESOBL-186 1.3% 22-15/10/2027	EUR	473.015,00	0,38	500.000,00	EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	EUR	492.045,45	0,39
1.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025	EUR	992.475,50	0,77	400.000,00	FINNISH GOVT 0% 20-15/09/2030	EUR	324.764,96	0,26
800.000,00	CAISSE AMORT DET 0% 20-25/02/2028	EUR	689.976,00	0,54	550.000,00	FINNISH GOVT 2% 14-15/04/2024	EUR	543.821,30	0,43
664.000,00	CHINA (PEOPLES) 0% 20-25/11/2025	EUR	607.380,72	0,48	500.000,00	FINNISH GOVT 3% 23-15/09/2033	EUR	498.182,10	0,39
1.000.000,00	CHINA (PEOPLES) 0.25% 20-25/11/2030	EUR	789.420,00	0,62	750.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/03/2025	EUR	708.967,50	0,56
1.100.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	895.252,82	0,71	300.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026	EUR	276.609,00	0,22
100.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027	EUR	89.897,20	0,07	1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 20-25/11/2030	EUR	1.056.419,00	0,82
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	458.540,00	0,36	750.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2024	EUR	733.137,00	0,58
475.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050	EUR	254.286,50	0,20	400.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	EUR	359.612,00	0,28
1.350.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	EUR	1.013.836,50	0,79	500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026	EUR	455.940,00	0,36
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	846.150,00	0,67	1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 19-25/05/2029	EUR	874.060,00	0,69
1.380.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	1.008.586,80	0,79	460.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/05/2072	EUR	180.743,20	0,14
920.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	761.141,39	0,60	3.200.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	2.868.576,00	2,26
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	457.970,00	0,36	1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052	EUR	544.180,00	0,43
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 18-15/08/2028	EUR	446.060,00	0,35	500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	EUR	453.770,00	0,36
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	469.615,00	0,37	2.400.000,00	FRANCE O.A.T. 1.25% 16-25/05/2036	EUR	1.937.544,00	1,53
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	487.295,00	0,39	2.300.000,00	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	1.930.045,00	1,52
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	EUR	478.500,00	0,38	1.800.000,00	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	1.249.686,00	0,98
460.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048	EUR	364.292,40	0,29	1.250.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	1.235.875,00	0,97
460.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	463.151,00	0,37	500.000,00	FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027	EUR	496.655,00	0,39
475.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	EUR	482.709,25	0,38	2.000.450,00	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	1.657.372,83	1,31
					350.000,00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	312.222,58	0,25
					1.998.420,00	ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	EUR	1.912.133,26	1,51
					850.000,00	ITALY BTPS 0.95% 20-01/08/2030	EUR	699.690,25	0,55

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.153.000,00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	775.190,73	0,61	600.000,00	UNEDIC 1.25% 17-28/03/2027	EUR	556.847,40	0,44
800.000,00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/12/2031	EUR	633.836,32	0,50				<b>74.742.657,53</b>	<b>58,89</b>
500.000,00	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	474.090,00	0,37		<b>Banche</b>			
2.200.000,00	ITALY BTPS 1.7% 20-01/09/2051	EUR	1.319.736,00	1,04	200.000,00	ABN AMRO BANK NV 1.25% 22-20/01/2034	EUR	150.901,92	0,12
2.000.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	1.402.910,00	1,11	200.000,00	BANCO SABADELL 19-07/11/2025 FRN	EUR	188.930,04	0,15
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	713.758,60	0,56	200.000,00	BANCO SABADELL 20-11/03/2027 FRN	EUR	180.924,08	0,14
500.000,00	ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	EUR	500.400,00	0,39	200.000,00	BANK NOVA SCOTIA 0.01% 20-14/01/2027	EUR	175.310,34	0,14
170.000,00	KHFC 0.75% 18-30/10/2023	EUR	168.284,70	0,13	191.000,00	BANK OF AMER CRP 17-07/02/2025	EUR	187.594,47	0,15
800.000,00	KOMMUNALBANKEN 0.05% 19-24/10/2029	EUR	656.596,00	0,52	100.000,00	BANKIA 0.75% 19-09/07/2026	EUR	90.421,62	0,07
500.000,00	NETHERLANDS GOVT 0% 17-15/01/2024	EUR	490.959,00	0,39	100.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.125% 19-05/02/2024	EUR	97.690,20	0,08
300.000,00	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2027	EUR	271.288,50	0,21	200.000,00	BANQ FED CRD MUT 4.125% 23-13/03/2029	EUR	199.414,80	0,16
300.000,00	NETHERLANDS GOVT 0% 22-15/01/2026	EUR	277.692,00	0,22	365.000,00	BARCLAYS PLC 19-09/06/2025 FRN	EUR	351.126,35	0,28
300.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025	EUR	283.146,00	0,22	410.000,00	BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN	EUR	405.097,22	0,32
200.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	EUR	181.394,00	0,14	600.000,00	BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	506.061,06	0,40
400.000,00	NETHERLANDS GOVT 2% 14-15/07/2024	EUR	394.416,00	0,31	300.000,00	BPCE 0.5% 19-24/02/2027	EUR	260.692,26	0,21
300.000,00	NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033	EUR	295.153,80	0,23	100.000,00	BPCE 1% 19-01/04/2025	EUR	94.297,90	0,07
500.000,00	NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/01/2030	EUR	492.590,00	0,39	300.000,00	BPCE 20-15/09/2027 FRN	EUR	262.446,00	0,21
900.000,00	NORDRHEIN-WEST 0.2% 20-09/04/2030	EUR	744.292,80	0,59	300.000,00	BPCE 3.5% 23-25/01/2028	EUR	291.505,08	0,23
500.000,00	NORDRHEIN-WEST 1.375% 20-15/01/2120	EUR	237.859,05	0,19	200.000,00	BPER BANCA 22-30/06/2025 FRN	EUR	197.071,20	0,16
1.040.690,53	PORTUGUESE OTS 1.95% 19-15/06/2029	EUR	984.659,75	0,78	100.000,00	CAIXABANK 2.375% 19-01/02/2024	EUR	99.012,40	0,08
700.000,00	REP OF AUSTRIA 0% 21-20/02/2031	EUR	557.298,00	0,44	100.000,00	COMMERZBANK AG 0.375% 20-01/09/2027	EUR	86.999,67	0,07
1.500.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	1.098.882,00	0,87	100.000,00	COMMERZBANK AG 0.625% 19-28/08/2024	EUR	96.097,50	0,08
700.000,00	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	691.123,58	0,55	200.000,00	COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	EUR	200.931,76	0,16
1.000.000,00	REP OF ITALY 4% 19-17/10/2049	USD	706.351,97	0,56	200.000,00	CREDIT AGRICOLE SA 3.375% 22-28/07/2027	EUR	194.682,18	0,15
200.000,00	REP OF POLAND 1.125% 18-07/08/2026	EUR	186.330,00	0,15	500.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	138.200,00	0,11
520.000,00	ROMANIA 1.375% 20-02/12/2029	EUR	402.022,40	0,32	150.000,00	CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	132.586,52	0,10
915.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	789.873,75	0,62	182.000,00	DANSKE BANK A/S 1.5% 20-02/09/2030	EUR	164.608,90	0,13
2.400.000,00	SPANISH GOVT 0.8% 20-30/07/2027	EUR	2.176.920,00	1,72	300.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/11/2025 FRN	EUR	282.952,14	0,22
554.000,00	SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	EUR	481.910,75	0,38	200.000,00	DEUTSCHE BANK AG 4% 22-29/11/2027	EUR	197.230,56	0,16
477.000,00	SPANISH GOVT 1.45% 21-31/10/2071	EUR	230.958,63	0,18	100.000,00	DEXIA CRED LOCAL 1.25% 15-27/10/2025	EUR	94.559,60	0,07
1.300.000,00	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	1.091.155,00	0,86	155.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.375% 17-15/05/2024	EUR	151.387,88	0,12
923.000,00	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	847.997,02	0,67	250.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.375% 20-27/03/2025	EUR	246.393,40	0,18
4.000.000,00	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	4.262.680,00	3,36	250.000,00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2029 FRN	EUR	204.497,70	0,16
600.000,00	UNEDIC 0% 20-25/11/2028	EUR	507.234,00	0,40	200.000,00	ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	EUR	167.681,48	0,13
					350.000,00	INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	336.798,23	0,27
					600.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	584.280,00	0,46
					250.000,00	INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	EUR	250.393,03	0,20

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
200.000,00	INTESA SANPAOLO 4.875% 23-19/05/2030	EUR	199.660,26	0,16	200.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	182.302,83	0,14
100.000,00	KBC GROUP NV 20-10/09/2026 FRN	EUR	90.790,36	0,07	200.000,00	ENGIE 1.375% 19-21/06/2039	EUR	135.753,04	0,11
800.000,00	KFW 0% 20-15/09/2028	EUR	684.548,83	0,54	100.000,00	ENGIE 3.625% 23-11/01/2030	EUR	98.893,74	0,08
200.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	131.581,60	0,10	100.000,00	ENGIE 4% 23-11/01/2035	EUR	99.530,26	0,08
200.000,00	LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	EUR	197.658,08	0,16	500.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	443.704,92	0,35
350.000,00	LLOYDS BK GR PLC 20-03/12/2035 FRN	GBP	294.706,40	0,23	100.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	96.850,82	0,08
100.000,00	MACQUARIE GROUP 2.125% 21-01/10/2031	GBP	85.268,18	0,07	1.000.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	850.803,16	0,67
250.000,00	MITSUB UFJ FIN 3.556% 22-15/06/2032	EUR	239.112,78	0,19	469.000,00	NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN	EUR	402.753,75	0,32
169.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	149.969,25	0,12	200.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	165.246,00	0,13
989.000,00	NATL WESTMSTR BK 0.5% 17-15/05/2024	EUR	959.424,94	0,76	300.000,00	RTE RESEAU DE TR 1.125% 19-09/09/2049	EUR	180.664,26	0,14
250.000,00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	224.341,93	0,18	200.000,00	RTE RESEAU DE TR 1.125% 20-08/07/2040	EUR	135.007,26	0,11
100.000,00	NATWEST MARKETS 4.25% 23-13/01/2028	EUR	98.879,18	0,08	558.000,00	TERNA SPA 0.75% 20-24/07/2032	EUR	426.538,77	0,34
800.000,00	NED WATERSCHAPBK 3% 13-11/09/2031	EUR	795.550,40	0,63	400.000,00	TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	306.620,68	0,24
300.000,00	RAIFFEISEN BK IN 19-12/03/2030 FRN	EUR	256.847,58	0,20	100.000,00	VEOLIA ENVRNMT 0.8% 20-15/01/2032	EUR	78.300,86	0,06
250.000,00	ROYAL BK CANADA 4.125% 23-05/07/2028	EUR	248.411,44	0,20	200.000,00	WINTERSHALL FIN 0.84% 19-25/09/2025	EUR	183.758,72	0,14
750.000,00	SANTANDER UK PLC 0.05% 20-12/01/2027	EUR	658.586,25	0,52	100.000,00	WINTERSHALL FIN 1.823% 19-25/09/2031	EUR	77.912,99	0,06
300.000,00	SKIPTON BUILDING 0.01% 19-22/09/2024	EUR	285.425,13	0,23				<b>4.863.003,04</b>	<b>3,85</b>
200.000,00	SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	170.753,98	0,13		<b>Cosmetici</b>			
100.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 22-16/11/2027	EUR	98.879,99	0,08	100.000,00	AMER MED SYST EU 1.375% 22-08/03/2028	EUR	89.959,32	0,07
800.000,00	STADSHYPOTEK AB 0.125% 16-05/10/2026	EUR	714.197,12	0,56	200.000,00	BAYER AG 1% 21-12/01/2036	EUR	139.153,06	0,11
250.000,00	SWEDBANK AB 3.75% 22-14/11/2025	EUR	246.591,75	0,19	300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	272.000,00	0,22
200.000,00	UNICREDIT SPA 1.625% 22-18/01/2032	EUR	157.666,36	0,12	200.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	185.000,00	0,15
700.000,00	UNICREDIT SPA 20-16/06/2026 FRN	EUR	656.241,18	0,52	133.000,00	CATALENT PHARMA 2.375% 20-01/03/2028	EUR	106.912,85	0,08
253.000,00	UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	233.380,84	0,18	300.000,00	CHEPLAPHARM ARZN 3.5% 20-11/02/2027	EUR	271.875,00	0,21
442.000,00	WELLS FARGO CO 2% 15-27/04/2026	EUR	413.055,54	0,33	150.000,00	DH EUROPE 1.35% 19-18/09/2039	EUR	104.220,89	0,08
600.000,00	WELLS FARGO CO 20-04/05/2025 FRN	EUR	582.991,20	0,46	100.000,00	ESSILORLUXOTTICA 0.75% 19-27/11/2031	EUR	81.438,56	0,06
200.000,00	WELLS FARGO CO 20-04/05/2030 FRN	EUR	170.631,06	0,13	105.000,00	EUROFINS SCIEN 17-31/12/2049 FRN	EUR	96.360,18	0,08
250.000,00	WESTPAC BANKING 3.106% 22-23/11/2027	EUR	243.419,65	0,19	250.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	246.523,18	0,19
			<b>16.557.348,75</b>	<b>13,07</b>	100.000,00	FRESENIUS SE & C 1.125% 20-28/01/2033	EUR	74.689,35	0,06
	<b>Energia</b>				100.000,00	MARCOLIN 6.125% 21-15/11/2026	EUR	89.250,00	0,07
300.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	260.680,62	0,21	100.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.5% 19-02/07/2039	EUR	70.060,54	0,06
129.000,00	CHENIERE ENERGY 4.625% 21-15/10/2028	USD	110.414,06	0,09	150.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.625% 20-15/10/2050	EUR	90.566,01	0,07
400.000,00	CN HUANENG GP HK 1.6% 21-20/01/2026	USD	333.422,55	0,26	285.000,00	NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	283.218,75	0,22
200.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	198.250,00	0,16	100.000,00	PHOENIX PIB DUTC 2.375% 20-05/08/2025	EUR	95.035,40	0,07
100.000,00	ELEC DE FRANCE 4.625% 23-25/01/2043	EUR	95.593,75	0,08	250.000,00	PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2031	EUR	247.249,05	0,20
					100.000,00	ROCHE FINANCE EU 3.204% 23-27/08/2029	EUR	99.564,80	0,08

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
400.000,00	TAKEDA PHARM 2% 20-09/07/2040	EUR	294.846,00	0,23
250.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	225.445,00	0,18
100.000,00	THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028	EUR	86.411,20	0,07
218.000,00	THERMO FISHER 2.375% 20-15/04/2032	EUR	195.458,36	0,15
200.000,00	UNILEVER FINANCE 2.25% 22-16/05/2034	EUR	177.355,34	0,14
			<b>3.622.592,84</b>	<b>2,85</b>
	<b>Ingegneria ed edilizia</b>			
100.000,00	AEROPORT PARIS 1.5% 20-02/07/2032	EUR	81.876,19	0,06
100.000,00	AEROPORT PARIS 2.75% 20-02/04/2030	EUR	93.510,99	0,07
100.000,00	AKELIUS RESIDENT 1.75% 17-07/02/2025	EUR	93.350,25	0,07
300.000,00	ALSTRIA OFFICE 0.5% 19-26/09/2025	EUR	247.189,20	0,20
100.000,00	AROUNDTOWN SA 1.625% 18-31/01/2028	EUR	70.316,32	0,06
100.000,00	BLACKSTONE PROP 1.75% 19-12/03/2029	EUR	74.157,52	0,06
100.000,00	BLACKSTONE PROP 2.2% 18-24/07/2025	EUR	91.039,53	0,07
100.000,00	CELLNEX TELECOM 2.875% 17-18/04/2025	EUR	97.024,00	0,08
299.000,00	DIGITAL DUTCH 1.25% 20-01/02/2031	EUR	222.339,63	0,18
100.000,00	DIGITAL EURO FIN 2.625% 16-15/04/2024	EUR	97.755,80	0,08
150.000,00	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	134.247,24	0,11
400.000,00	IMMOBILIARIA COL 1.625% 17-28/11/2025	EUR	375.041,20	0,30
150.000,00	LOGICOR FIN 0.75% 19-15/07/2024	EUR	142.770,78	0,11
100.000,00	LOGICOR FIN 1.625% 19-15/07/2027	EUR	82.805,89	0,07
308.000,00	PROLOGIS EURO 0.625% 19-10/09/2031	EUR	228.346,27	0,18
100.000,00	SIKA CAPITAL BV 3.75% 23-03/11/2026	EUR	99.294,93	0,08
100.000,00	STANDARD INDS IN 3.375% 20-15/01/2031	USD	73.821,86	0,06
300.000,00	VONOVIA BV 1% 20-09/07/2030	EUR	228.117,51	0,18
100.000,00	VONOVIA BV 1.8% 19-29/06/2025	EUR	93.943,86	0,07
100.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	96.625,00	0,09
			<b>2.723.573,97</b>	<b>2,18</b>
	<b>Organizzazione sovranazionale</b>			
1.350.000,00	AFRICAN DEV BANK 0.5% 19-21/03/2029	EUR	1.161.211,68	0,91
400.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 20-25/03/2025	EUR	376.480,00	0,30
400.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.125% 19-20/06/2029	EUR	336.561,40	0,27
600.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.875% 15-13/09/2024	EUR	580.788,00	0,46
484.000,00	INT BK RECON&DEV 0.2% 21-21/01/2061	EUR	175.019,29	0,14
			<b>2.630.060,37</b>	<b>2,08</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	<b>Servizi finanziari</b>			
202.000,00	AERCAP 19-10/10/2079 FRN	USD	174.620,96	0,14
185.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	178.266,74	0,14
200.000,00	BLACKSTONE HLDGS 3.5% 22-01/06/2034	EUR	172.388,44	0,14
700.000,00	CPPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	619.456,95	0,49
282.000,00	FCA BANK IE 0.5% 19-13/09/2024	EUR	268.678,18	0,21
150.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	110.938,20	0,09
150.000,00	NASDAQ INC 0.9% 21-30/07/2033	EUR	107.753,31	0,09
600.000,00	TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	EUR	579.390,26	0,46
			<b>2.211.493,04</b>	<b>1,76</b>
	<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>			
150.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	141.016,20	0,11
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 5.584% 19-18/03/2024	USD	910.084,23	0,72
100.000,00	SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	91.000,00	0,07
100.000,00	SIEMENS ENER FIN 4.25% 23-05/04/2029	EUR	96.956,84	0,08
100.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 3.5% 23-13/01/2028	EUR	98.554,07	0,08
200.000,00	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	EUR	198.809,68	0,16
100.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.875% 22-31/01/2028	EUR	85.389,79	0,07
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	192.486,50	0,15
100.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	83.518,08	0,07
8.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 1.375% 17-20/01/2025	EUR	7.636,63	0,01
100.000,00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	90.363,80	0,07
			<b>1.995.815,82</b>	<b>1,59</b>
	<b>Assicurazione</b>			
200.000,00	ACHMEA BV 15-29/12/2049 FRN	EUR	194.046,80	0,15
200.000,00	ALLIANZ SE 22-05/07/2052 FRN	EUR	185.605,00	0,15
100.000,00	ARGENTUM SWISS LIFE 15-29/12/2049 FRN	EUR	97.569,18	0,08
150.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	150.716,25	0,12
200.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	194.505,00	0,15
200.000,00	EQUITABLE FINANC 0.6% 21-16/06/2028	EUR	167.822,70	0,13
500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	500.070,00	0,39
200.000,00	MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	EUR	137.636,88	0,11
400.000,00	ZURICH FINANCE 21-19/04/2051 FRN	USD	285.957,84	0,23
			<b>1.913.929,65</b>	<b>1,51</b>
	<b>Telecomunicazione</b>			
100.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	92.117,20	0,07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
195.000,00	AT&T INC 3.15% 17-04/09/2036	EUR	171.200,29	0,14
150.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	143.134,50	0,11
370.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	367.657,90	0,29
100.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	94.712,04	0,07
150.000,00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	118.181,22	0,09
300.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	292.500,00	0,23
300.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	252.000,00	0,20
100.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	96.661,01	0,08
250.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	201.258,00	0,16
			<b>1.829.422,16</b>	<b>1,44</b>
	<b>Trasporti</b>			
200.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	187.250,00	0,15
100.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	EUR	84.116,07	0,07
450.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.875% 20-23/06/2039	EUR	306.907,34	0,24
165.000,00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	160.875,00	0,13
1.000.000,00	SNCF RESEAU 2% 18-05/02/2048	EUR	713.394,30	0,56
			<b>1.452.542,71</b>	<b>1,15</b>
	<b>Chimico</b>			
200.000,00	AKZO NOBEL NV 4% 23-24/05/2033	EUR	192.919,54	0,15
200.000,00	ALBEMARLE NH 1.625% 19-25/11/2028	EUR	174.074,48	0,14
100.000,00	BASF SE 4% 23-08/03/2029	EUR	101.191,81	0,08
200.000,00	DSM NV 0.625% 20-23/06/2032	EUR	152.272,82	0,12
250.000,00	PHOSAGRO 2.6% 21-16/09/2028	USD	136.709,44	0,11
100.000,00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	91.750,00	0,07
			<b>848.918,09</b>	<b>0,67</b>
	<b>Servizi alimentari</b>			
200.000,00	AB INBEV SA/NV 3.7% 20-02/04/2040	EUR	189.924,14	0,15
146.000,00	ALBERTSONS COS 3.25% 20-15/03/2026	USD	123.511,15	0,10
300.000,00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	EUR	263.542,20	0,21
100.000,00	COCA-COLA EUROPEAN PA 0.2% 20-02/12/2028	EUR	82.842,56	0,07
100.000,00	HEINEKEN NV 2.25% 20-30/03/2030	EUR	92.731,56	0,07
			<b>752.551,61</b>	<b>0,60</b>
	<b>Servizi diversificati</b>			
100.000,00	APRR SA 0.125% 20-18/01/2029	EUR	82.538,06	0,07
142.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	124.043,18	0,10
200.000,00	HOLDING DINFRA 1.625% 17-27/11/2027	EUR	178.609,66	0,14
100.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	93.745,60	0,07
			<b>478.936,50</b>	<b>0,38</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	<b>Elettrico ed elettronico</b>			
300.000,00	INFINEON TECH 2% 20-24/06/2032	EUR	260.047,08	0,21
146.000,00	ON SEMICONDUCTOR 3.875% 20-01/09/2028	USD	121.778,19	0,10
83.000,00	QORVO INC 3.375% 20-01/04/2031	USD	61.322,02	0,05
			<b>443.147,29</b>	<b>0,36</b>
	<b>Metallo</b>			
147.000,00	CONSTELLUM NV 5.875% 17-15/02/2026	USD	132.006,06	0,10
			<b>132.006,06</b>	<b>0,10</b>
	<b>Internet</b>			
150.000,00	PROSUS NV 2.085% 22-19/01/2030	EUR	117.000,00	0,09
			<b>117.000,00</b>	<b>0,09</b>
	<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>			
150.000,00	IBM CORP 0.65% 20-11/02/2032	EUR	115.347,69	0,09
			<b>115.347,69</b>	<b>0,09</b>
	<b>Software per il computer</b>			
135.000,00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	107.659,89	0,08
			<b>107.659,89</b>	<b>0,08</b>
	<b>Tessile</b>			
100.000,00	LVMH MOET HENNES 3.375% 23-21/10/2025	EUR	99.381,02	0,08
			<b>99.381,02</b>	<b>0,08</b>
	<b>Stoccaggio e magazzinaggio</b>			
100.000,00	GUALA CLOSURES 3.25% 21-15/06/2028	EUR	88.748,80	0,07
			<b>88.748,80</b>	<b>0,07</b>
			<b>117.726.136,83</b>	<b>92,89</b>
	<b>Strumenti del mercato monetario</b>			
	<b>Titoli di stato</b>			
1.000.000,00	FRENCH BTF 0% 23-18/10/2023	EUR	990.010,00	0,78
1.000.000,00	GERMAN T-BILL 0% 23-21/02/2024	EUR	977.470,00	0,77
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	967.507,30	0,76
			<b>2.934.987,30</b>	<b>2,31</b>
			<b>2.934.987,30</b>	<b>2,31</b>
	<b>Altri titoli negoziabili</b>			
	<b>Mortgage backed securities</b>			
	<b>Servizi diversificati</b>			
126.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050	EUR	113.719,13	0,09
			<b>113.719,13</b>	<b>0,09</b>
			<b>113.719,13</b>	<b>0,09</b>
	<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>			
	<b>Titoli di stato</b>			
500.000,00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025	EUR	473.700,00	0,37
			<b>473.700,00</b>	<b>0,37</b>
			<b>473.700,00</b>	<b>0,37</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>121.248.543,26</b>	<b>95,66</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
3.947.249,50	EUR	4.350.000,00	USD	19/07/23	3.987.167,74	(35.927,76)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(35.927,76)</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
(40,00)	CALL EURO-BUND FUTURE 21/07/2023 135	EUR	1.854.064,37	(22.800,00)
(35,00)	PUT EURO-BUND FUTURE 21/07/2023 131	EUR	778.106,01	(8.050,00)
<b>Totale opzioni</b>				<b>(30.850,00)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(66.777,76)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	121.248.543,26	95,66
Totale strumenti finanziari derivati	(66.777,76)	(0,05)
Liquidità presso banche	5.139.261,20	4,05
Altre attività e passività	433.705,54	0,34
Totale attivo netto	126.754.732,24	100,00

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	97,48	93,26
Strumenti del mercato monetario	2,43	2,31
Mortgage backed securities	0,09	0,09
	<b>100,00</b>	<b>95,66</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	21,07	20,12
Germania	17,97	17,21
Italia	13,07	12,50
Spagna	9,82	9,39
Olanda	7,55	7,17
Belgio	6,21	5,92
Stati Uniti	4,30	4,13
Regno Unito	3,75	3,61
Lussemburgo	3,16	3,04
Austria	2,24	2,15
Irlanda	2,05	1,97
Altro	8,81	8,45
	<b>100,00</b>	<b>95,66</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	Titoli di stato	4.262.680,00	3,36
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	Titoli di stato	2.868.576,00	2,26
SPANISH GOVT 0.8% 20-30/07/2027	Titoli di stato	2.176.920,00	1,72
FRANCE O.A.T. 1.25% 16-25/05/2036	Titoli di stato	1.937.544,00	1,53
FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	Titoli di stato	1.930.045,00	1,52
ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	Titoli di stato	1.912.133,26	1,51
EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	Titoli di stato	1.795.920,62	1,42
IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	Titoli di stato	1.657.372,83	1,31
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	Titoli di stato	1.402.910,00	1,11
BELGIAN 0% 20-22/10/2027	Titoli di stato	1.323.180,00	1,04

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		16.209.627,32
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(975.559,45)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	15.234.067,87
Liquidità presso banche	3.c, 23	2.357.029,00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		51,00
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	24.252,40
Dividendi e interessi attivi		106.321,97
<b>Totale attività</b>		<b>17.721.722,24</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		44.328,17
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		144,02
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	8.382,81
<b>Totale passività</b>		<b>52.855,00</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>17.668.867,24</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		125.406,30
Interessi bancari		25.050,86
Altri proventi		42,48
<b>Totale proventi</b>		<b>150.499,64</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	83.479,05
Commissioni della banca depositaria	8	4.980,89
Commissioni di gestione variabile	6	(7.667,62)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	24.446,66
Commissioni di distribuzione	7	24.958,81
Costi di transazione	11	1.357,38
Taxe d'abonnement	10	3.813,76
Interessi passivi e spese bancarie		1.887,47
Commissioni di promozione	7	44.068,39
Altre spese	25	5.504,04
<b>Spese totali</b>		<b>186.828,83</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(36.329,19)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(258.179,72)
Operazioni su cambi		(14.355,98)
Contratti futures	3.f	(10.996,79)
Contratti a termine su valute	3.d	178.645,69
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(141.215,99)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		189.075,23
Contratti futures	3.g	9.477,28
Contratti a termine su valute	3.e	(134.134,13)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(76.797,61)</b>
Sottoscrizioni		5.993.444,66
Rimborsi		(745.028,78)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		12.497.248,97
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>17.668.867,24</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	2.485.184,15	1.188.985,35	(147.766,87)	3.526.402,63

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
500.000,00	BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025	EUR	477.158,75	2,70
200.000,00	BRAZIL REP OF 5% 14-27/01/2045	USD	142.878,09	0,81
1.150.000,00	BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024	EUR	1.131.531,00	6,40
500.000,00	BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025	EUR	496.237,75	2,81
100.000,00	CROATIA 1.5% 20-17/06/2031	EUR	85.146,00	0,48
750.000,00	ESM 3% 23-15/03/2028	EUR	744.728,63	4,21
500.000,00	FINNISH GOVT 3% 23-15/09/2033	EUR	498.182,10	2,82
500.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	EUR	491.090,00	2,78
699.000,00	ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	EUR	670.924,53	3,80
200.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	142.751,72	0,81
213.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	213.904,40	1,21
500.000,00	NETHERLANDS GOVT 2% 14-15/07/2024	EUR	493.020,00	2,79
500.000,00	REP OF AUSTRIA 2% 22-15/07/2026	EUR	484.216,25	2,74
550.000,00	REP OF ITALY 4% 19-17/10/2049	USD	388.493,58	2,20
200.000,00	RUSSIA-EUROBOND 1.85% 20-20/11/2032	EUR	80.014,27	0,45
500.000,00	SPANISH GOVT 0.25% 19-30/07/2024	EUR	482.145,00	2,73
500.000,00	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	457.660,00	2,59
500.000,00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	491.765,00	2,78
200.000,00	UKRAINE GOVT 7.253% 20-15/03/2035 FLAT	USD	41.937,67	0,24
484.000,00	US TREASURY N/B 0.625% 20-15/08/2030	USD	353.240,15	2,00
400.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 22-30/04/2027	USD	346.213,34	1,96
593.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 18-30/09/2023	USD	540.306,58	3,06
1.013.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-30/09/2025	USD	893.469,36	5,06
500.000,00	US TREASURY N/B 3% 22-15/08/2052	USD	388.995,90	2,20
500.000,00	US TREASURY N/B 3.25% 22-30/06/2027	USD	440.625,72	2,49
400.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/09/2029	USD	362.869,50	2,05
500.000,00	US TREASURY N/B 4.125% 22-30/09/2027	USD	455.574,01	2,58
			<b>11.795.079,30</b>	<b>66,75</b>
<b>Banche</b>				
850.000,00	BK NED GEMEENTEN 5.25% 13-20/05/2024	AUD	520.263,17	2,94
			<b>520.263,17</b>	<b>2,94</b>
			<b>12.315.342,47</b>	<b>69,69</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
650.000,00	FRENCH BTF 0% 22-29/11/2023	EUR	640.581,50	3,63
500.000,00	FRENCH BTF 0% 23-20/03/2024	EUR	487.155,00	2,76
750.000,00	GERMAN T-BILL 0% 23-17/04/2024	EUR	728.992,50	4,13
600.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	588.296,40	3,33
			<b>2.445.025,40</b>	<b>13,85</b>
			<b>2.445.025,40</b>	<b>13,85</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
500.000,00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025	EUR	473.700,00	2,68
			<b>473.700,00</b>	<b>2,68</b>
			<b>473.700,00</b>	<b>2,68</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>15.234.067,87</b>	<b>86,22</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
31,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	3.551.787,35	32.344,18
5,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	910.852,43	(8.091,78)
<b>Totale future</b>				<b>24.252,40</b>
Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
537.399,66	EUR	880.000,00 AUD	19/07/23	536.912,75
998.155,05	EUR	1.100.000,00 USD	19/07/23	1.008.249,31
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(8.382,81)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>15.869,59</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>15.234.067,87</b>	<b>86,22</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>15.869,59</b>	<b>0,09</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>2.357.029,00</b>	<b>13,34</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>61.900,78</b>	<b>0,35</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>17.668.867,24</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	83,95	72,37
Strumenti del mercato monetario	16,05	13,85
	<b>100,00</b>	<b>86,22</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	24,81	21,40
Germania	15,48	13,34
Francia	13,73	11,85
Italia	13,15	11,35
Spagna	9,39	8,10
Olanda	6,66	5,73
Lussemburgo	4,89	4,21
Finlandia	3,27	2,82
Austria	3,18	2,74
Belgio	3,13	2,70
Altro	2,31	1,98
	<b>100,00</b>	<b>86,22</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024	Titoli di stato	1.131.531,00	6,40
US TREASURY N/B 3% 18-30/09/2025	Titoli di stato	893.469,36	5,06
ESM 3% 23-15/03/2028	Titoli di stato	744.728,63	4,21
GERMAN T-BILL 0% 23-17/04/2024	Titoli di stato	728.992,50	4,13
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	Titoli di stato	670.924,53	3,80
FRENCH BTF 0% 22-29/11/2023	Titoli di stato	640.581,50	3,63
ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	Titoli di stato	588.296,40	3,33
US TREASURY N/B 2.875% 18-30/09/2023	Titoli di stato	540.306,58	3,06
BK NED GEMEENTEN 5.25% 13-20/05/2024	Banche	520.263,17	2,94
FINNISH GOVT 3% 23-15/09/2033	Titoli di stato	498.182,10	2,82

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		211.037.636,58
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(17.516.914,89)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	193.520.721,69
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	589.974,58
Liquidità presso banche	3.c, 23	7.054.670,64
Crediti per cessione di azioni del Fondo		100.911,35
Crediti su prestito titoli		6.079,81
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	143.590,75
Dividendi e interessi attivi		605.019,47
<b>Totale attività</b>		<b>202.020.968,29</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		242,46
Debiti per commissioni e spese		536.352,26
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1.512.518,53
Debiti su swap		34.722,22
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	103.844,95
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	1.213.019,45
<b>Totale passività</b>		<b>3.400.699,87</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>198.620.268,42</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		28.148,69
Interessi sulle obbligazioni		1.353.883,53
Interessi bancari		129.074,40
Proventi da Contracts for Difference		1.149,28
Reddito da prestito titoli		40.158,23
Altri proventi		1.364,16
<b>Totale proventi</b>		<b>1.553.778,29</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.579.214,85
Commissioni della banca depositaria	8	17.859,98
Commissioni di gestione variabile	6	(124.258,92)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	373.520,33
Commissioni di distribuzione	7	786.075,28
Costi di transazione	11	71.755,53
Taxe d'abonnement	10	50.425,35
Interessi passivi e spese bancarie		48.962,94
Spese su swap		666.666,66
Commissioni di promozione	7	648.820,34
Spese di prestito titoli		12.047,52
Altre spese	25	14.592,40
<b>Spese totali</b>		<b>4.145.682,26</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(2.591.903,97)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2.234.174,45
Operazioni su cambi		(810.053,73)
Contratti futures	3.f	(815.619,21)
Contratti a termine su valute	3.d	8.180.800,64
Opzioni	3.e	(4.064.913,43)
Swaps	3.i, j, k	944.384,94
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>3.076.869,69</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		7.435.717,65
Contratti futures	3.g	(763.244,10)
Contratti a termine su valute	3.e	(6.169.906,19)
Opzioni	3.f, 3.h	4.174,45
Swaps	3.f, 3.h	(1.213.019,45)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>2.370.592,05</b>
Sottoscrizioni		34.352.312,31
Rimborsi		(57.692.641,53)
Ammontare distribuito	15	(162.955,47)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		219.752.961,06
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>198.620.268,42</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	25.887.293,16	4.754.252,82	(5.298.683,13)	25.342.862,85
A - AZ Fund (DIS)	2.200.357,63	294.953,18	(389.167,67)	2.106.143,14
A - Institutional EUR (ACC)	3.541.274,66	918.907,21	(3.608.656,67)	851.525,20
B - AZ Fund (ACC)	10.823.320,23	523.865,15	(1.331.201,09)	10.015.984,29
B - AZ Fund (DIS)	1.235.415,53	83.521,15	(202.520,46)	1.116.416,22

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Internet</b>				
3.000.000,00	AIRBNB INC 0% 21-15/03/2026 CV	USD	2.397.800,18	1,21
2.600.000,00	CORNWALL JERSEY 0.75% 21-16/04/2026 CV	GBP	2.041.309,79	1,03
4.500.000,00	DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	EUR	3.145.445,64	1,58
2.500.000,00	ETSY INC 0.125% 19-01/10/2026 CV	USD	2.710.815,77	1,36
2.500.000,00	IAC FINANCECO 2 0.875% 19-15/06/2026 CV	USD	2.053.644,07	1,03
2.400.000,00	MAIL RU GROUP 1.625% 20-01/10/2025 CV	USD	1.057.671,86	0,53
3.000.000,00	SHOPIFY INC 0.125% 20-01/11/2025 CV	USD	2.491.292,39	1,25
1.500.000,00	TRAINLINE PLC 1% 21-14/01/2026 CV	GBP	1.449.362,00	0,73
2.540.000,00	UBER TECHNOLOGIE 0% 20-15/12/2025 CV	USD	2.123.324,78	1,07
			<b>19.470.666,48</b>	<b>9,79</b>
<b>Cosmetici</b>				
2.000.000,00	ALNYLAM PHARMACE 1% 22-15/09/2027 CV	USD	1.748.619,05	0,88
1.690.000,00	BIOMARIN PHARM 0.599% 17-01/08/2024 CV	USD	1.521.570,07	0,77
3.000.000,00	DEXCOM INC 0.25% 20-15/11/2025 CV	USD	2.935.321,26	1,48
250.000,00	HAEMONETICS CORP 0% 21-01/03/2026 CV	USD	194.981,09	0,10
2.000.000,00	HALOZYME THERAPE 1% 22-15/08/2028 CV	USD	1.668.194,32	0,84
2.400.000,00	IDORSIA LTD 0.75% 18-17/07/2024 CV	CHF	2.031.043,49	1,02
3.000.000,00	IDORSIA LTD 2.125% 21-04/08/2028 CV	CHF	1.630.692,02	0,82
1.500.000,00	IONIS PHARMACEUT 0% 21-01/04/2026 CV	USD	1.296.688,82	0,65
1.500.000,00	JAZZ INVT I LTD 2% 20-15/06/2026 CV	USD	1.397.227,31	0,70
12.000,00	KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	EUR	521.628,34	0,26
56.458,00	KORIAN SA 21-31/12/2061 CV FRN FLAT	EUR	1.665.511,00	0,84
2.000.000,00	MITHRA PHARMA 4.25% 20-17/12/2025 CV	EUR	985.000,00	0,50
1.700.000,00	MORPHOSYS AG 0.625% 20-16/10/2025 CV	EUR	1.176.666,20	0,59
14.072,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	561.330,70	0,28
			<b>19.334.473,67</b>	<b>9,73</b>
<b>Trasporti</b>				
250.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 21-10/12/2031 CV	JPY	1.952.435,10	0,98
1.600.000,00	BW OFFSHORE LTD 2.5% 19-12/11/2024 CV	USD	1.356.993,58	0,68
16.000.000,00	CATHAY PAC FIN 2.75% 21-05/02/2026 CV	HKD	1.946.267,12	0,98
1.500.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 20-17/11/2025 CV	EUR	1.733.850,00	0,87
3.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	2.528.400,00	1,27

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
7.000.000,00	JET2 PLC 1.625% 21-10/06/2026 CV	GBP	7.585.851,18	3,82
1.000.000,00	SINGAPORE AIR 1.625% 20-03/12/2025 CV	SGD	876.396,88	0,44
			<b>17.980.193,86</b>	<b>9,04</b>
<b>Energia</b>				
1.500.000,00	AUDAX RENEVABLES 2.75% 20-30/11/2025 CV	EUR	1.128.581,73	0,57
1.000.000,00	DUKE ENERGY COR 4.125% 23-15/04/2026 CV	USD	895.050,41	0,45
3.000.000,00	ENCAVIS FINANCE 21-31/12/2061 CV FRN	EUR	2.640.000,00	1,33
3.000.000,00	ENPHASE ENERGY 0% 21-01/03/2028 CV	USD	2.584.997,71	1,30
2.000.000,00	MBT SYSTEMS 3.5% 21-08/07/2027 CV	EUR	2.643.740,00	1,33
1.500.000,00	MBT SYSTEMS 3.75% 23-17/05/2029 CV	EUR	1.649.250,00	0,83
2.000.000,00	NEOEN SAS 2.875% 22-14/09/2027 CV	EUR	1.869.587,98	0,94
1.000.000,00	NORDEX SE 4.25% 23-14/04/2030 CV	EUR	978.600,00	0,49
1.500.000,00	ORMAT TECH 2.5% 22-15/07/2027 CV	USD	1.484.188,82	0,75
60.000,00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	1.720.140,00	0,87
			<b>17.594.136,65</b>	<b>8,86</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
4.000.000,00	AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	2.700.255,92	1,36
2.000.000,00	MICROCHIP TECH 0.125% 20-15/11/2024 CV	USD	2.073.785,52	1,04
2.000.000,00	ON SEMICONDUCTOR 0.5% 23-01/03/2029 CV	USD	2.070.282,86	1,04
300.000.000,00	ROHM COMPANY LTD 0% 19-05/12/2024 CV	JPY	2.140.306,44	1,08
4.000.000,00	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	4.423.407,88	2,23
2.000.000,00	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/25 CV	USD	2.195.530,16	1,11
			<b>15.603.568,78</b>	<b>7,86</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
3.000.000,00	CAPITAL & COUNTI 2% 20-30/03/2026 CV	GBP	3.009.538,30	1,52
5.800.000,00	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	4.625.738,67	2,33
1.000.000,00	FASTIGHETS AB BA 3.5% 23-23/02/2028 CV	EUR	830.000,00	0,42
7.400.000,00	HTA GROUP LTD 2.875% 21-18/03/2027 CV	USD	5.477.085,24	2,76
13.000,00	NEXITY 0.25% 18-02/03/2025 CV FLAT	EUR	776.847,34	0,39
			<b>14.719.209,55</b>	<b>7,42</b>
<b>Software per il computer</b>				
2.000.000,00	AKAMAI TECH 0.375% 19-01/09/2027 CV	USD	1.770.376,02	0,89
4.000.000,00	BENTLEY SYSTEMS 0.125% 21-15/01/2026 CV	USD	3.765.795,42	1,90
3.000.000,00	CLOUDFLARE 0% 21-15/08/2026 CV	USD	2.333.180,57	1,17
2.000.000,00	NEXTGEN HEALTH 3.75% 22-15/11/2027 CV	USD	1.777.268,56	0,89
2.000.000,00	PAGERDUTY INC 1.25% 20-01/07/2025 CV	USD	1.739.711,29	0,88

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	SPLUNK INC 1.125% 18-15/09/2025 CV	USD	1.833.180,57	0,92
			<b>13.219.512,43</b>	<b>6,65</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
4.000.000,00	IWZ GROUP 0.5% 20-09/12/2027 CV	GBP	3.580.467,00	1,80
5.500.000,00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	4.149.405,81	2,09
1.700.000,00	NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	EUR	1.461.614,61	0,74
23.600,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	2.082.251,60	1,05
			<b>11.273.739,02</b>	<b>5,68</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
3.000.000,00	ANLLIAN CAPITAL 0% 20-05/02/2025 CV	EUR	3.043.500,00	1,53
30.000,00	FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	2.036.250,00	1,03
2.000.000,00	SHAKE SHACK INC 0% 21-01/03/2028 CV	USD	1.485.245,46	0,75
3.000.000,00	SHOP APOTHEKE 0% 21-21/01/2028 CV	EUR	2.498.100,00	1,26
2.000.000,00	ZALANDO SE 0.625% 20-06/08/2027 CV	EUR	1.598.468,46	0,80
			<b>10.661.563,92</b>	<b>5,37</b>
<b>Chimico</b>				
16.000.000,00	CIMC ENRIC HOLDI 0% 21-30/11/2026 CV	HKD	1.784.390,10	0,90
2.000.000,00	SASOL FINANCING 4.5% 22-08/11/2027 CV	USD	1.699.175,07	0,86
2.600.000,00	SGL CARBON SE 5.75% 22-21/09/2027 CV	EUR	3.042.000,00	1,53
1.500.000,00	SGL CARBON SE 5.75% 23-28/06/2028 CV	EUR	1.565.250,00	0,79
2.000.000,00	UMICORE SA 0% 20-23/06/2025 CV	EUR	1.789.001,74	0,90
			<b>9.879.816,91</b>	<b>4,98</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
2.000.000,00	BEYOND MEAT INC 0% 21-15/03/2027 CV	USD	476.626,95	0,24
3.000.000,00	DO & CO AG 1.75% 21-28/01/2026 CV	EUR	4.770.090,00	2,40
3.000.000,00	HELLOFRESH SE 0.75% 20-13/05/2025 CV	EUR	2.751.990,00	1,39
			<b>7.998.706,95</b>	<b>4,03</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
2.500.000,00	FORD MOTOR CO 0% 21-15/03/2026 CV	USD	2.510.311,64	1,26
2.000.000,00	LI AUTO INC 0.25% 21-01/05/2028 CV	USD	2.498.625,11	1,26
2.000.000,00	NIO INC 0.5% 21-01/02/2027 CV	USD	1.521.539,87	0,77
1.500.000,00	PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	1.437.705,00	0,72
			<b>7.968.181,62</b>	<b>4,01</b>
<b>Metallo</b>				
250.000.000,00	NIPPON STEEL 0% 21-05/10/2026 CV	JPY	1.997.619,35	1,01
2.000.000,00	POSCO 0% 21-01/09/2026 CV	EUR	2.042.500,00	1,03
2.000.000,00	RAG STIFTUNG 1.875% 22-16/11/2029 CV	EUR	2.013.000,00	1,01
			<b>6.053.119,35</b>	<b>3,05</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
2.500.000,00	LENOVO GROUP LTD 2.5% 22-26/08/2029 CV	USD	2.620.302,47	1,32
2.000.000,00	LUMENTUM HOLDING 1.5% 23-15/12/2029 CV	USD	1.895.508,71	0,95
			<b>4.515.811,18</b>	<b>2,27</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
2.700.000,00	BRAIT SE 6.5% 19-04/12/2024 CV	GBP	2.871.632,57	1,45
15.000.000,00	FARSAIL GOLDMAN 7% 21-24/11/2026 CV	HKD	789.501,39	0,40
120.000.000,00	SBI HOLDINGS INC 0% 20-25/07/2025 CV	JPY	824.541,17	0,42
			<b>4.485.675,13</b>	<b>2,27</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
73.500,00	ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	EUR	3.461.262,00	1,74
			<b>3.461.262,00</b>	<b>1,74</b>
<b>Banche</b>				
2.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 0% 22-24/01/2025 CV	EUR	2.094.058,40	1,05
3.000.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	1.363.500,00	0,69
			<b>3.457.558,40</b>	<b>1,74</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
4.000.000,00	XIAOMI BEST TIME 0% 20-17/12/2027 CV	USD	3.077.910,17	1,55
			<b>3.077.910,17</b>	<b>1,55</b>
<b>Prodotti forestali e carta</b>				
3.900,00	SAPPI SA LTD 5.25% 20-26/11/2025 CV FLAT	ZAR	2.493.610,44	1,26
			<b>2.493.610,44</b>	<b>1,26</b>
<b>Media</b>				
10.000,00	VIACOMCBS INC 5.75% 21-01/04/2024 CV	USD	207.699,36	0,10
			<b>207.699,36</b>	<b>0,10</b>
			<b>193.456.415,87</b>	<b>97,40</b>
<b>Warrants</b>				
182.687,00	PIERRE & VACANCES CW 15/09/2027 P&V	EUR	64.305,82	0,03
			<b>64.305,82</b>	<b>0,03</b>
			<b>64.305,82</b>	<b>0,03</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>193.520.721,69</b>	<b>97,43</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
25,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	5.098.968,84	115.547,66
30,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	8.347.869,84	194.958,75
(30,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	18.843.828,66	(77.051,03)
100,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE 20/09/2023	USD	8.269.294,23	214.825,85

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
270,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	24.452.199,82	(535.560,23)
35,00	EURO BUXL 30Y BONDS 07/09/2023	EUR	2.790.515,00	144.900,00
(115,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES 20/09/2023	USD	10.292.025,66	87.291,43
45,00	HANG SENG INDEX 28/09/2023	HKD	4.978.182,57	(1.321,68)
<b>Totale future</b>			<b>143.590,75</b>	

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
3.696.338,25	EUR	6.050.000,00	AUD	11/07/23	3.691.275,17	5.889,44
2.000.000,00	GBP	2.261.842,83	EUR	11/07/23	2.330.594,88	67.652,65
6.338.288,08	AUD	3.875.116,12	EUR	11/07/23	3.867.167,83	(8.814,01)
613.756.000,00	JPY	4.076.562,28	EUR	11/07/23	3.892.224,95	(179.797,90)
4.072.547,95	HKD	480.800,62	EUR	11/07/23	476.338,11	(4.649,41)
2.375.731,16	SGD	1.638.064,91	EUR	11/07/23	1.609.028,89	(29.257,20)
40.668.937,50	EUR	45.000.000,00	USD	26/07/23	41.246.562,78	(520.239,81)
21.861.534,53	EUR	19.250.000,00	GBP	11/07/23	22.431.975,76	(559.859,56)
4.160.890,47	EUR	4.100.000,00	CHF	11/07/23	4.200.604,48	(42.168,54)
11.603.953,69	EUR	1.655.660.932,00	JPY	11/07/23	10.499.620,02	1.092.088,16
2.763.493,83	EUR	56.000.000,00	ZAR	11/07/23	2.717.081,47	50.963,44
6.416.112,12	EUR	54.963.419,75	HKD	11/07/23	6.428.695,71	(10.061,13)
2.250.000,00	EUR	3.271.770,00	SGD	11/07/23	2.215.895,70	34.408,92
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>(103.844,95)</b>	

Sottostante	Venduti / Acquistati	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-------------	-------------------------	------------------------------	--------	---------------------	----------	---

## Credit Default Swaps

ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5,00	EUR	20/12/27	25.000.000,00	(1.213.019,45)
--	------	------	-----	----------	---------------	----------------

**Totale Credit Default Swaps** (1.213.019,45)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
200,00	CALL HANG SENG INDEX 28/07/2023 20000	HKD	189.164.300,00	107.606,11
1.000,00	CALL HELLOFRESH SE 21/07/2023 21	EUR	1.663.721,60	216.000,00
170,00	CALL RUSSELL 2000 INDEX 21/07/2023 1950	USD	32.108.478,00	144.757,10
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/08/2023 40	EUR	3.336.269,86	108.000,00
30,00	PUT NASDAQ 100 STOCK INDEX 21/07/2023 13	USD	558.746,72	13.611,37
<b>Totale opzioni</b>			<b>589.974,58</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>(583.299,07)</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>193.520.721,69</b>	<b>97,43</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(583.299,07)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>7.054.428,18</b>	<b>3,55</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(1.371.582,38)</b>	<b>(0,69)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>198.620.268,42</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	99,97	97,40
Warrants	0,03	0,03
	<b>100,00</b>	<b>97,43</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	25,47	24,78
Germania	11,53	11,21
Regno Unito	8,61	8,39
Francia	7,63	7,43
Svizzera	5,31	5,18
Hong Kong	4,48	4,38
Austria	3,86	3,76
Italia	3,64	3,55
Giappone	3,58	3,49
Cina	3,43	3,35
Spagna	2,97	2,90
Maurizio	2,83	2,76
Olanda	2,65	2,59
Lussemburgo	2,55	2,49
Altro	11,46	11,17
	<b>100,00</b>	<b>97,43</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JET2 PLC 1.625% 21-10/06/2026 CV	Trasporti	7.585.851,18	3,82
HTA GROUP LTD 2.875% 21-18/03/2027 CV	Ingegneria ed edilizia	5.477.085,24	2,76
DO & CO AG 1.75% 21-28/01/2026 CV	Servizi alimentari	4.770.090,00	2,40
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	Ingegneria ed edilizia	4.625.738,67	2,33
STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	Elettrico ed elettronico	4.423.407,88	2,23
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	Servizi diversificati	4.149.405,81	2,09
BENTLEY SYSTEMS 0.125% 21-15/01/2026 CV	Software per il computer	3.765.795,42	1,90
IWG GROUP 0.5% 20-09/12/2027 CV	Servizi diversificati	3.580.467,00	1,80
ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	Alloggi e ristoranti	3.461.262,00	1,74
DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	Internet	3.145.445,64	1,58

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		21.413.720,15
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		42.587,55
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	21.456.307,70
Liquidità presso banche	3.c, 23	240.547,86
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.343,73
<b>Totale attività</b>		<b>21.698.199,29</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		437.170,34
Debiti per commissioni e spese		68.914,10
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	106.360,96
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	69.660,35
<b>Totale passività</b>		<b>682.105,75</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>21.016.093,54</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Interessi bancari		19.415,02
Proventi da Contracts for Difference		21.206,00
<b>Totale proventi</b>		<b>40.621,02</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	127.054,34
Commissioni della banca depositaria	8	6.285,49
Commissioni di gestione variabile	6	(18.591,66)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	37.115,73
Commissioni di distribuzione	7	63.266,77
Costi di transazione	11	98,03
Taxe d'abonnement	10	1.533,77
Interessi passivi e spese bancarie		3.082,63
Spese su Contracts for Difference		13.240,37
Commissioni di promozione	7	66.980,11
Altre spese	25	18.687,27
<b>Spese totali</b>		<b>318.752,85</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(278.131,83)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(141.456,91)
Operazioni su cambi		897.123,26
Contratti a termine su valute	3.d	(52.586,37)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>424.948,15</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		301.154,42
Contratti a termine su valute	3.e	(725.628,68)
Contracts for Difference (CFD)		(14.430,16)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(13.956,27)</b>
Sottoscrizioni		4.263.643,70
Rimborsi		(2.921.318,11)
Ammontare distribuito	15	(136.875,12)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		19.824.599,34
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>21.016.093,54</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	895.496,08	114.907,73	(133.057,68)	877.346,13
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	395.301,28	66.599,40	(27.971,93)	433.928,75
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	1.262.928,33	572.519,95	(108.626,67)	1.726.821,61
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	445.408,09	67.061,34	(217.286,28)	295.183,15
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	614.583,38	23.206,44	(68.176,79)	569.613,03
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	167.521,48	10.789,10	(10.333,20)	167.977,38
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	393.733,02	12.133,24	(84.062,39)	321.803,87
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	96.454,14	9.290,05	(7.908,14)	97.836,05

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
550.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	EUR	594.338,43	2,83
600.000,00	ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	EUR	652.911,13	3,11
			<b>1.247.249,56</b>	<b>5,94</b>
			<b>1.247.249,56</b>	<b>5,94</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
19.157,00	AXA WF-EMMK SH DUR BD-IUSDA	USD	2.303.437,68	10,96
139.495,00	BGF-EM M BD D2C SHS D2 CAP	USD	2.596.001,95	12,35
571,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.469.245,81	6,99
53.648,00	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	1.951.875,18	9,29
19.249,00	MUZIN-EMRG MKTS SHORT-USD A	USD	2.307.570,12	10,98
20.092,00	NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	USD	2.414.455,64	11,49
42.937,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	542.723,68	2,58
222.693,00	NEUBERG BRM-SH DUR EM MK-I U	USD	2.690.131,44	12,80
4.502,00	NORDEA 1 EMERG MKT BND-BIUSD	USD	602.506,26	2,86
10.265,00	SISF-EM MKT BND-C USD ACC	USD	1.193.446,88	5,68
17.486,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.137.663,50	10,17
			<b>20.209.058,14</b>	<b>96,15</b>
			<b>20.209.058,14</b>	<b>96,15</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>21.456.307,70</b>	<b>102,09</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>21.456.307,70</b>	<b>102,09</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(176.021,31)</b>	<b>(0,83)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>(196.622,48)</b>	<b>(0,94)</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(67.570,37)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>21.016.093,54</b>	<b>100,00</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Contratti a termine su valute</b>						
2.250.000,00	USD	2.076.946,72	EUR	23/08/23	2.265.949,57	(22.242,02)
7.917.822,08	EUR	8.731.600,00	USD	20/07/23	7.257.396,54	(84.118,94)
						<b>(106.360,96)</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>				
10.000,00	ISHARES EMER MKTS CORP BD	EUR	858.944,57	(69.660,35)
	<b>Totale Contracts for Difference</b>			<b>(69.660,35)</b>
	<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>(176.021,31)</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	94,19	96,15
Strumenti del mercato monetario	5,81	5,94
	<b>100,00</b>	<b>102,09</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	68,37	69,79
Irlanda	25,82	26,36
Italia	5,81	5,94
	<b>100,00</b>	<b>102,09</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NEUBERG BRM-SH DUR EM MK-I U	Fondi d'investimento aperti	2.690.131,44	12,80
BGF-EM M BD D2C SHS D2 CAP	Fondi d'investimento aperti	2.596.001,95	12,35
NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	Fondi d'investimento aperti	2.414.455,64	11,49
MUZIN-EMRG MKTS SHORT-USD A	Fondi d'investimento aperti	2.307.570,12	10,98
AXA WF-EMMK SH DUR BD-IUSDA	Fondi d'investimento aperti	2.303.437,68	10,96
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	2.137.663,50	10,17
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	Fondi d'investimento aperti	1.951.875,18	9,29
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	1.469.245,81	6,99
SISF-EM MKT BND-C USD ACC	Fondi d'investimento aperti	1.193.446,88	5,68
ITALY BOTS 0% 23-31/07/2023	Titoli di stato	652.911,13	3,11

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		61.507.203,46
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1.945.653,48
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	63.452.856,94
Liquidità presso banche	3.c, 23	1.470.774,29
Crediti per cessione di titoli		1.592.927,74
Crediti per cessione di azioni del Fondo		26.762,86
Dividendi e interessi attivi		31,03
<b>Totale attività</b>		<b>66.543.352,86</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		219.404,12
Debiti per commissioni e spese		169.370,68
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		52.636,34
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	29.650,88
<b>Totale passività</b>		<b>471.062,02</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>66.072.290,84</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		8.658,49
Interessi bancari		46.673,88
<b>Totale proventi</b>		<b>55.332,37</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	449.583,26
Commissioni della banca depositaria	8	6.180,68
Commissioni di gestione variabile	6	(22.393,77)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	133.723,93
Commissioni di distribuzione	7	227.772,44
Costi di transazione	11	93,85
Taxe d'abonnement	10	6.685,72
Interessi passivi e spese bancarie		6.206,78
Commissioni di promozione	7	242.956,03
Altre spese	25	44.609,22
<b>Spese totali</b>		<b>1.095.418,14</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(1.040.085,77)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		734.199,24
Operazioni su cambi		911.233,47
Contratti a termine su valute	3.d	(197.437,19)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>407.909,75</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		3.244.730,42
Contratti a termine su valute	3.e	(731.637,95)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>2.921.002,22</b>
Sottoscrizioni		11.622.434,65
Rimborsi		(28.363.736,89)
Ammontare distribuito	15	(343.009,36)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		80.235.600,22
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>66.072.290,84</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	1.431.696,53	333.961,80	(195.829,83)	1.569.828,50
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	719.314,99	184.391,60	(47.427,59)	856.279,00
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	10.202.902,14	1.885.764,97	(5.035.257,26)	7.053.409,85
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	1.063.472,05	103.564,78	(325.468,41)	841.568,42
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	575.680,70	107.214,88	(68.736,80)	614.158,78
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	267.190,86	18.015,75	(53.253,22)	231.953,39
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	3.280.178,85	48.792,69	(434.590,20)	2.894.381,34
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	1.490.858,77	16.407,16	(175.006,15)	1.332.259,78

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
6.355,94	AMUNDI EM LOC CUR B-I USD C	USD	5.548.194,69	8,40
18.199,00	AVI INV-EMG MKT LOC CY-IEUR	EUR	2.892.368,89	4,39
50.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	211.550,00	0,32
50.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL EUR (DIS)*	EUR	184.800,00	0,28
50.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	178.964,25	0,27
50.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL USD (DIS)*	USD	155.820,35	0,24
10.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND USD (ACC)*	USD	34.078,83	0,05
10.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND USD (DIS)*	USD	29.120,07	0,04
202.917,00	BGF-LOCAL EM MKT SHT DUR-EURD2	EUR	4.699.557,72	7,11
36.885,00	BNPP LOCAL EMERGING BOND ICA	USD	4.768.341,34	7,22
3.272,00	DEXIA BDS EMR DBT LOC C-IUSD	USD	3.020.466,87	4,57
227.905,00	FIDELITY-EM LOC CU DB-YA USD	USD	1.819.062,09	2,75
3.387.665,61	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	604.442,30	0,91
643.246,00	HSBC-GL EMG MK LOC CUR-I-USD	USD	5.538.047,37	8,38
16.188,00	JPM EMMKT STRATB-CPERF ACCUS	USD	1.711.981,15	2,59
58.042,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-IAEUR	EUR	7.226.229,00	10,94
46.718.264,00	MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	MXN	3.351.314,86	5,07
102.627,00	NB EMERG MKTS DBT-LOC CUR-I	USD	856.949,56	1,30
745.878,00	PIMCO-EMRG LOCAL BD-USDINS-ACC	USD	9.448.243,78	14,30
415.360,00	WELL EM LOC DT AB-S USD AC	USD	5.813.136,43	8,80
527.990,00	WELL EMG LOC DBT FD-S USD AC	USD	5.360.187,39	8,11
			<b>63.452.856,94</b>	<b>96,04</b>
			<b>63.452.856,94</b>	<b>96,04</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>63.452.856,94</b>	<b>96,04</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
5.000.000,00	USD	4.615.437,16	EUR	23/08/23	4.582.951,40	(45.178,56)
21.000.000,00	BRL	3.849.785,05	EUR	17/07/23	3.990.119,70	123.985,04
10.870.451,33	EUR	11.991.700,45	USD	20/07/23	10.991.476,13	(109.410,90)
31.700,35	EUR	250.311,00	CNY	05/07/23	31.538,03	68,70
78.950,75	EUR	1.462.888,00	MXN	05/07/23	78.182,48	855,64
590,34	EUR	6.883,15	NOK	05/07/23	588,88	1,48
981,73	EUR	1.751,00	NZD	05/07/23	983,27	(1,40)
111,28	EUR	495,00	PLN	05/07/23	111,67	(0,36)
313,28	EUR	6.454,46	ZAR	05/07/23	313,17	0,25
4.946,60	EUR	140.000,00	TRY	05/07/23	4.922,23	29,23
					<b>Totale contratti a termine su valute</b>	<b>(29.650,88)</b>
					<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(29.650,88)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>63.452.856,94</b>	<b>96,04</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(29.650,88)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>1.251.370,17</b>	<b>1,89</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>1.397.714,61</b>	<b>2,12</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>66.072.290,84</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100,00	96,04
	<b>100,00</b>	<b>96,04</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	59,92	57,55
Irlanda	33,85	32,51
Messico	5,28	5,07
Altro	0,95	0,91
	<b>100,00</b>	<b>96,04</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
PIMCO-EMRG LOCAL BD-USDINS-ACC	Fondi d'investimento aperti	9.448.243,78	14,30
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-IAEUR	Fondi d'investimento aperti	7.226.229,00	10,94
WELL EM LOC DT AB-S USD AC	Fondi d'investimento aperti	5.813.136,43	8,80
AMUNDI EM LOC CUR B-I USD C	Fondi d'investimento aperti	5.548.194,69	8,40
HSBC-GL EMG MK LOC CUR-I-USD	Fondi d'investimento aperti	5.538.047,37	8,38
WELL EMG LOC DBT FD-S USD AC	Fondi d'investimento aperti	5.360.187,39	8,11
BNPP LOCAL EMERGING BOND ICA	Fondi d'investimento aperti	4.768.341,34	7,22
BGF-LOCAL EM MKT SHT DUR-EURD2	Fondi d'investimento aperti	4.699.557,72	7,11
MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	Fondi d'investimento aperti	3.351.314,86	5,07
DEXIA BDS EMR DBT LOC C-IUSD	Fondi d'investimento aperti	3.020.466,87	4,57

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		301.476.086,90
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(20.495.857,78)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	280.980.229,12
Liquidità presso banche	3.c, 23	100.768.056,29
Conti di margine		50.000.000,00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		2.163.256,79
Crediti su prestito titoli		5.475,82
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	530.000,00
Dividendi e interessi attivi		2.384.630,08
<b>Totale attività</b>		<b>436.831.648,10</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		374.979,43
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1.868.412,36
<b>Totale passività</b>		<b>2.243.391,79</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>434.588.256,31</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		5.772.249,94
Interessi bancari		2.509.550,36
Reddito da prestito titoli		57.127,54
Altri proventi		8.511,08
<b>Totale proventi</b>		<b>8.347.438,92</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	790.702,68
Commissioni della banca depositaria	8	45.043,49
Commissioni di gestione variabile	6	(68.946,25)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1.348.478,22
Commissioni di distribuzione	7	240.772,09
Taxe d'abonnement	10	168.333,99
Interessi passivi e spese bancarie		385.414,15
Commissioni di promozione	7	995.923,27
Spese di prestito titoli		15.272,07
Altre spese	25	35.141,46
<b>Spese totali</b>		<b>3.956.135,17</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>4.391.303,75</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(22.799.117,42)
Operazioni su cambi		(4.093,67)
Contratti futures	3.f	2.134.270,65
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(16.277.636,69)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		28.451.237,68
Contratti futures	3.g	(8.557.892,69)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>3.615.708,30</b>
Sottoscrizioni		173.890.177,18
Rimborsi		(807.158.733,60)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		1.064.241.104,43
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>434.588.256,31</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	195.365.357,72	29.877.621,94	(149.909.575,23)	75.333.404,43
B - AZ Fund (ACC)	8.716.688,16	3.439.939,32	(4.643.087,23)	7.513.540,25

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
33.060.000,00	GEN DE CATALUNYA 4.22% 05-26/04/2035	EUR	32.667.577,80	7,52
13.118.000,00	GEN DE CATALUNYA 4.69% 04-28/10/2034	EUR	13.423.491,98	3,09
6.000.000,00	GEN DE CATALUNYA 5.9% 10-28/05/2030	EUR	6.516.437,40	1,50
200.000.000,00	HELLENIC REP 0% 12-15/10/2042	EUR	726.000,00	0,17
50.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	EUR	48.933.000,00	11,25
100.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026	EUR	99.374.000,00	22,86
36.000.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/12/2023 FRN	EUR	36.109.368,00	8,31
			<b>237.749.875,18</b>	<b>54,70</b>
<b>Banche</b>				
5.600.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	5.727.593,20	1,32
			<b>5.727.593,20</b>	<b>1,32</b>
			<b>243.477.468,38</b>	<b>56,02</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
8.487.464,80	REGION OF LAZIO 3.088% 17-31/03/2043	EUR	7.373.622,29	1,70
			<b>7.373.622,29</b>	<b>1,70</b>
			<b>7.373.622,29</b>	<b>1,70</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
1.843.783,40	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAPITAL ENHANCED - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	11.151.202,00	2,57
793.808,30	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAT BONDS - A - INSTITUTIONAL (USD HEDGED - ACC)*	USD	3.754.400,37	0,86
2.500.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - INFLATION LINKED - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	12.657.500,00	2,91
22.727,27	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	2.566.036,08	0,59
			<b>30.129.138,45</b>	<b>6,93</b>
			<b>30.129.138,45</b>	<b>6,93</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>280.980.229,12</b>	<b>64,65</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(500,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	49.241.500,00	530.000,00
	<b>Totale future</b>			<b>530.000,00</b>
	<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>530.000,00</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>280.980.229,12</b>	<b>64,65</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>530.000,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>100.768.056,29</b>	<b>23,19</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>52.309.970,90</b>	<b>12,04</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>434.588.256,31</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	86,66	56,02
Organismi d'investimento collettivo	10,72	6,93
Mortgage backed securities	2,62	1,70
	<b>100,00</b>	<b>64,65</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	72,22	46,69
Spagna	18,73	12,11
Lussemburgo	6,75	4,36
Olanda	2,04	1,32
Altro	0,26	0,17
	<b>100,00</b>	<b>64,65</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026	Titoli di stato	99.374.000,00	22,86
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	Titoli di stato	48.933.000,00	11,25
ITALY CCTS EU 20-15/12/2023 FRN	Titoli di stato	36.109.368,00	8,31
GEN DE CATALUNYA 4.22% 05-26/04/2035	Titoli di stato	32.667.577,80	7,52
GEN DE CATALUNYA 4.69% 04-28/10/2034	Titoli di stato	13.423.491,98	3,09
AZ FUND 1 - AZ BOND - INFLATION LINKED - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	12.657.500,00	2,91
AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAPITAL ENHANCED - A - AZ FUND (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	11.151.202,00	2,57
REGION OF LAZIO 3.088% 17-31/03/2043	Titoli di stato	7.373.622,29	1,70
GEN DE CATALUNYA 5.9% 10-28/05/2030	Titoli di stato	6.516.437,40	1,50
BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	Banche	5.727.593,20	1,32

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		158.118.147,51
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(3.061.912,94)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	155.056.234,57
Liquidità presso banche	3.c, 23	3.907.626,62
Crediti per cessione di azioni del Fondo		695.048,98
Dividendi e interessi attivi		1.401.054,53
<b>Totale attività</b>		<b>161.059.964,70</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		388.829,65
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		55.346,29
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	237.068,60
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	165.668,78
<b>Totale passività</b>		<b>846.913,32</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>160.213.051,38</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		2.087.345,65
Interessi bancari		55.864,07
Proventi da swap		62.500,00
Altri proventi		597,13
<b>Totale proventi</b>		<b>2.206.306,85</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	828.675,90
Commissioni della banca depositaria	8	12.636,57
Commissioni di gestione variabile	6	(159,64)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	240.041,00
Commissioni di distribuzione	7	246.609,25
Costi di transazione	11	4.334,69
Taxe d'abonnement	10	37.663,48
Interessi passivi e spese bancarie		14.829,58
Commissioni di promozione	7	436.899,19
Altre spese	25	9.965,13
<b>Spese totali</b>		<b>1.831.495,15</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>374.811,70</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(909.308,71)
Operazioni su cambi		528.488,43
Contratti futures	3.f	20.716,63
Contratti a termine su valute	3.d	(364.533,07)
Opzioni	3.e	(143.882,55)
Swaps	3.i, j, k	50.675,00
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(443.032,57)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2.455.142,94
Contratti futures	3.g	(97.517,51)
Contratti a termine su valute	3.e	(780.693,12)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>1.133.899,74</b>
Sottoscrizioni		73.059.491,26
Rimborsi		(23.339.926,48)
Ammontare distribuito	15	(42.854,85)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		109.402.441,71
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>160.213.051,38</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	13.934.520,64	11.046.147,82	(3.191.595,40)	21.789.073,06
A - AZ Fund (DIS)	615.298,83	233.863,19	(58.691,33)	790.470,69
B - AZ Fund (ACC)	2.966.078,04	282.108,08	(425.543,55)	2.822.642,57
B - AZ Fund (DIS)	162.388,45	131.405,95	(47.963,11)	245.831,29

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
12.200.000,00	BUNDESSCHATZANW 2.5% 23-13/03/2025	EUR	12.048.354,00	7,52
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.979.924,00	1,24
17.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	15.165.096,50	9,47
6.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	5.367.360,00	3,35
2.004.900,00	ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	1.983.447,57	1,24
5.006.100,00	ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	EUR	5.038.940,52	3,15
2.000.340,00	ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	1.985.337,46	1,24
6.000.000,00	SPANISH GOV'T 0% 22-31/05/2025	EUR	5.618.100,00	3,51
6.000.000,00	SPANISH GOV'T 2.8% 23-31/05/2026	EUR	5.901.180,00	3,68
			<b>55.087.740,05</b>	<b>34,40</b>
<b>Banche</b>				
1.000.000,00	AMCO SPA 4.625% 23-06/02/2027	EUR	992.982,44	0,62
2.250.000,00	BANCA POP SONDRI 2.375% 19-03/04/2024	EUR	2.213.403,41	1,38
1.800.000,00	BANCO BPM SPA 2.5% 19-21/06/2024	EUR	1.765.710,00	1,10
3.000.000,00	BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	2.979.108,00	1,86
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	1.018.186,00	0,64
1.000.000,00	BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	EUR	993.974,00	0,62
600.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	573.768,00	0,36
1.500.000,00	BANCO SANTANDER 3.75% 23-16/01/2026	EUR	1.476.815,55	0,92
3.000.000,00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	2.808.949,80	1,74
1.000.000,00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	723.559,40	0,45
2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	GBP	2.628.911,03	1,63
1.500.000,00	CREDIT SUISSE 19-24/06/2027 FRN	EUR	1.327.550,40	0,83
1.200.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	1.179.852,00	0,74
1.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 1.5% 16-10/04/2026	EUR	911.577,80	0,57
2.500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.389.085,00	1,48
3.000.000,00	HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN	EUR	2.855.189,10	1,78
3.000.000,00	HSBC HOLDINGS 23-10/03/2028 FRN	EUR	2.997.289,20	1,87
1.500.000,00	ING GROEP NV 21-31/12/2061 FRN	USD	978.625,74	0,61
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	970.180,00	0,61
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	997.791,50	0,62

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.200.000,00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	1.201.440,00	0,75
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-14/03/2028 FRN	EUR	1.995.457,80	1,25
800.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	709.913,60	0,44
1.500.000,00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	1.346.051,55	0,84
1.000.000,00	QNB FINANCE LTD 1.625% 20-22/09/2025	USD	842.969,75	0,53
600.000,00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	USD	505.658,19	0,32
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 0.5% 19-09/04/2025	EUR	935.012,20	0,58
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.884.904,00	1,18
1.500.000,00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	1.534.483,80	0,96
700.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	689.168,20	0,43
1.500.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.409.430,00	0,88
2.000.000,00	VIRGIN MONEY 20-24/06/2025 FRN	EUR	1.935.331,00	1,21
			<b>47.772.328,46</b>	<b>29,80</b>
<b>Assicurazione</b>				
2.000.000,00	AEGON NV 95-29/06/2049 SR	NLG	707.174,30	0,44
1.000.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	USD	756.622,47	0,47
2.000.000,00	ASSICURAZIONI 06-29/06/2049 FRN	GBP	2.255.479,81	1,41
1.500.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1.507.162,50	0,94
1.000.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	800.000,00	0,50
2.000.000,00	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	1.862.595,60	1,16
1.000.000,00	CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	970.730,00	0,61
1.000.000,00	LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	EUR	978.102,60	0,61
1.200.000,00	MET LIFE GLOB 4% 23-05/04/2028	EUR	1.193.865,84	0,75
1.000.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	962.222,80	0,60
1.000.000,00	PGH CAPITAL 6.625% 15-18/12/2025	GBP	1.136.579,85	0,71
1.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	985.500,00	0,62
			<b>14.116.035,77</b>	<b>8,82</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
2.000.000,00	FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	1.960.400,00	1,22
2.000.000,00	FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	EUR	2.048.776,00	1,28
300.000,00	FORD MOTOR CRED 6.95% 23-06/03/2026	USD	276.439,14	0,17
500.000,00	KUBOTA USA 4.958% 23-31/05/2026	USD	451.788,10	0,28
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	934.738,00	0,58
800.000,00	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	EUR	795.238,72	0,50
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.924.865,00	1,20
			<b>8.392.244,96</b>	<b>5,23</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
2.000.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.842.344,00	1,15

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	AT&T INC 5.539% 23-20/02/2026	USD	458.164,75	0,29
1.300.000,00	EUTELSAT SA 2% 18-02/10/2025	EUR	1.173.796,00	0,73
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024	USD	1.783.132,36	1,11
			<b>5.257.437,11</b>	<b>3,28</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
20.000.000,00	INT BK RECON&DEV 5% 21-22/01/2026	BRL	3.478.135,28	2,17
8.000.000,00	INTL FIN CORP 1.85% 21-14/05/2024	CNY	971.978,63	0,61
1.200.000.000,00	INTL FIN CORP 12% 22-03/11/2027	COP	283.374,48	0,18
			<b>4.733.488,39</b>	<b>2,96</b>
<b>Energia</b>				
1.500.000,00	BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	1.318.858,85	0,82
700.000,00	ELEC DE FRANCE 5.7% 23-23/05/2028	USD	640.437,82	0,40
1.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 6.8% 22-14/10/2025	USD	933.502,11	0,58
500.000,00	GAZPROM 5.15% 19-11/02/2026	USD	303.208,07	0,19
400.000,00	VATTENFALL AB 3.25% 22-18/04/2024	EUR	397.400,00	0,25
			<b>3.593.406,85</b>	<b>2,24</b>
<b>Chimico</b>				
1.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	896.315,31	0,56
1.430.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 15-01/04/2025	EUR	1.412.425,30	0,88
			<b>2.308.740,61</b>	<b>1,44</b>
<b>Cosmetici</b>				
1.000.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	927.500,00	0,58
1.500.000,00	HIKMA FINANCE 3.25% 20-09/07/2025	USD	1.301.109,07	0,81
			<b>2.228.609,07</b>	<b>1,39</b>
<b>Tessile</b>				
2.000.000,00	MICHAEL KORS USA 17-01/11/2024 FRN	USD	1.765.334,56	1,10
			<b>1.765.334,56</b>	<b>1,10</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
1.750.000,00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	1.765.078,00	1,10
			<b>1.765.078,00</b>	<b>1,10</b>
<b>Internet</b>				
1.000.000,00	PROSUS NV 1.207% 22-19/01/2026	EUR	907.300,00	0,57
800.000,00	PROSUS NV 3.257% 22-19/01/2027	USD	662.474,79	0,41
			<b>1.569.774,79</b>	<b>0,98</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
1.500.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	1.473.960,00	0,92
			<b>1.473.960,00</b>	<b>0,92</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
1.000.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	961.200,00	0,60

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	499.527,00	0,31
			<b>1.460.727,00</b>	<b>0,91</b>
<b>Fondi chiusi</b>				
1.000.000,00	PERSHING SQUARE 1.375% 21-01/10/2027	EUR	850.375,00	0,53
			<b>850.375,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Metallo</b>				
1.000.000,00	MMC NORILSK NICK 2.55% 20-11/09/2025	USD	507.516,04	0,32
			<b>507.516,04</b>	<b>0,32</b>
<b>Ingegneria e costruzione</b>				
500.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	472.953,00	0,30
			<b>472.953,00</b>	<b>0,30</b>
			<b>153.355.749,66</b>	<b>95,72</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Trasporti</b>				
825.877,95	US AIR 2012-2A 4.625% 12-03/06/2025	USD	709.352,47	0,44
			<b>709.352,47</b>	<b>0,44</b>
			<b>709.352,47</b>	<b>0,44</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
10.300,00	NEW MILLEN AUG HIGH QU-AUH	USD	991.103,57	0,62
0,18	NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	EUR	28,87	0,00
			<b>991.132,44</b>	<b>0,62</b>
			<b>991.132,44</b>	<b>0,62</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>155.056.234,57</b>	<b>96,78</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Future</b>						
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	4.924.150,00	48.500,00		
25,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/09/2023	EUR	2.435.525,00	(23.500,00)		
70,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	12.751.934,01	(122.808,78)		
116,00	EURO-SCHATZ FUTURE 07/09/2023	EUR	11.529.588,00	(67.860,00)		
<b>Totale future</b>				<b>(165.668,78)</b>		
<b>Contratti a termine su valute</b>						
10.864.000,00	USD	9.941.906,63	EUR	17/07/23	9.957.836,85	7.075,53
300.000,00	GBP	351.069,77	EUR	17/07/23	349.589,23	(1.744,72)
26.731.525,09	EUR	28.920.000,00	USD	17/07/23	26.507.791,03	247.305,26
27.500.000,00	BRL	5.710.486,90	USD	05/07/23	10.459.333,56	(13.872,78)
6.180.060,18	EUR	5.484.000,00	GBP	17/07/23	6.390.491,17	(205.601,66)

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
5.414.131,87	USD	27.500.000,00	BRL	05/07/23	10.187.697,42	(258.002,98)
2.509.536,24	USD	12.500.000,00	BRL	20/12/23	4.675.287,79	(12.227,25)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(237.068,60)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(402.737,38)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>155.056.234,57</b>	<b>96,78</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(402.737,38)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>3.907.626,62</b>	<b>2,44</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>1.651.927,57</b>	<b>1,03</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>160.213.051,38</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	98,90	95,72
Organismi d'investimento collettivo	0,64	0,62
Mortgage backed securities	0,46	0,44
	<b>100,00</b>	<b>96,78</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	40,72	39,44
Stati Uniti	12,85	12,43
Germania	10,65	10,31
Spagna	9,39	9,09
Francia	8,11	7,83
Regno Unito	7,66	7,41
Olanda	4,57	4,41
Altro	6,05	5,86
	<b>100,00</b>	<b>96,78</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	Titoli di stato	15.165.096,50	9,47
BUNDESSCHATZANW 2.5% 23-13/03/2025	Titoli di stato	12.048.354,00	7,52
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	Titoli di stato	5.901.180,00	3,68
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	Titoli di stato	5.618.100,00	3,51
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	Titoli di stato	5.367.360,00	3,35
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	Titoli di stato	5.038.940,52	3,15
INT BK RECON&DEV 5% 21-22/01/2026	Organizzazione sovranazionale	3.478.135,28	2,17
HSBC HOLDINGS 23-10/03/2028 FRN	Banche	2.997.289,20	1,87
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	Banche	2.979.108,00	1,86
HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN	Banche	2.855.189,10	1,78

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		253.388.950,46
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(26.843.730,31)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	226.545.220,15
Liquidità presso banche	3.c, 23	11.423.198,61
Crediti per cessione di azioni del Fondo		361.580,60
Crediti su prestito titoli		5.854,67
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	101.711,73
Dividendi e interessi attivi		2.438.122,01
<b>Totale attività</b>		<b>240.875.687,77</b>
<b>Passività</b>		
Opzioni al valore di rivalutazione		60.000,00
Debiti per commissioni e spese		526.627,16
Debiti per acquisto di titoli		747.112,50
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		131.077,78
Debiti su swap		10.416,67
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	156.585,38
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	295.414,90
<b>Totale passività</b>		<b>1.927.234,39</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>238.948.453,38</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		33.750,00
Interessi sulle obbligazioni		3.239.610,42
Interessi bancari		112.724,43
Reddito da prestito titoli		58.633,44
Altri proventi		589,08
<b>Totale proventi</b>		<b>3.445.307,37</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.422.791,04
Commissioni della banca depositaria	8	18.846,38
Commissioni di gestione variabile	6	(3.566,87)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	413.879,27
Commissioni di distribuzione	7	425.104,18
Costi di transazione	11	10.507,67
Taxe d'abonnement	10	58.383,34
Interessi passivi e spese bancarie		1.746,06
Spese su swap		109.027,78
Commissioni di promozione	7	740.945,25
Spese di prestito titoli		17.577,94
Altre spese	25	12.410,11
<b>Spese totali</b>		<b>3.227.652,15</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>217.655,22</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(1.808.910,96)
Operazioni su cambi		(41.742,54)
Contratti futures	3.f	386.746,85
Contratti a termine su valute	3.d	592.908,77
Opzioni	3.e	565.800,00
Swaps	3.i, j, k	136.673,32
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>49.130,66</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		4.639.192,04
Contratti futures	3.g	(94.979,13)
Contratti a termine su valute	3.e	(686.515,48)
Opzioni	3.f, 3.h	(213.750,00)
Swaps	3.f, 3.h	(116.275,14)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>3.576.802,95</b>
Sottoscrizioni		54.180.735,95
Rimborsi		(48.679.467,49)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		229.870.381,97
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>238.948.453,38</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	38.861.403,64	7.758.567,06	(7.894.404,75)	38.725.565,95
A - Institutional EUR (ACC)	760.100,00	1.228.132,58	(470.000,00)	1.518.232,58
B - AZ Fund (ACC)	643.603,00	460.754,48	(64.165,05)	1.040.192,43

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>									
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>									
<b>Banche</b>									
800.000,00	ABN AMRO BANK NV 1.25% 22-20/01/2034	EUR	603.607,68	0,25	1.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031	EUR	800.332,30	0,33
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	EUR	495.449,40	0,21	500.000,00	COOPERATIEVE RAB 1.25% 16-23/03/2026	EUR	469.245,05	0,20
800.000,00	ABN AMRO BANK NV 3.875% 23-21/12/2026	EUR	794.200,00	0,33	1.400.000,00	COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	EUR	1.406.522,32	0,58
750.000,00	AUST & NZ BANK 3.652% 23-20/01/2026	EUR	739.877,63	0,31	1.000.000,00	CRD MUTUEL ARKEA 1.625% 19-15/04/2026	EUR	928.246,00	0,39
700.000,00	BANCO BILBAO VIZ 1.375% 18-14/05/2025	EUR	662.897,97	0,28	1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 0.875% 20-14/01/2032	EUR	764.847,00	0,32
500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-13/01/2031 FRN	EUR	498.675,20	0,21	800.000,00	CRED AGRICOLE SA 1.125% 22-24/02/2029	EUR	688.862,24	0,29
800.000,00	BANCO SABADELL 0.875% 19-22/07/2025	EUR	741.154,64	0,31	400.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	345.632,00	0,14
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	835.428,90	0,35	1.500.000,00	CRED AGRICOLE SA 3.375% 22-28/07/2027	EUR	1.460.116,35	0,61
800.000,00	BANCO SANTANDER 1.125% 18-17/01/2025	EUR	760.995,60	0,32	1.000.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	276.400,00	0,12
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 17-07/02/2025	EUR	982.170,00	0,41	750.000,00	CREDIT SUISSE 20-02/04/2026 FRN	EUR	722.127,68	0,30
1.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-11/05/2026	EUR	888.274,10	0,37	1.000.000,00	CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	954.544,00	0,40
800.000,00	BANQ FED CRD MUT 1.375% 18-16/07/2028	EUR	701.055,76	0,29	600.000,00	CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	530.346,06	0,22
800.000,00	BANQ FED CRD MUT 1.75% 19-15/03/2029	EUR	690.954,00	0,29	750.000,00	DANSKE BANK A/S 0.625% 20-26/05/2025	EUR	700.603,88	0,29
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 3.75% 22-01/02/2033	EUR	484.416,35	0,20	800.000,00	DEUTSCHE BANK AG 4% 22-29/11/2027	EUR	788.922,24	0,33
1.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 4.125% 23-13/03/2029	EUR	997.074,00	0,42	400.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	353.219,20	0,15
800.000,00	BARCLAYS PLC 1.375% 18-24/01/2026	EUR	757.007,36	0,32	1.200.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.146.760,80	0,48
750.000,00	BARCLAYS PLC 3.25% 16-12/02/2027	GBP	765.544,49	0,32	1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	931.470,30	0,39
750.000,00	BNP PARIBAS 1.5% 17-17/11/2025	EUR	708.857,03	0,30	500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4% 22-21/09/2029	EUR	492.382,80	0,21
800.000,00	BNP PARIBAS 18-20/11/2030 FRN	EUR	741.366,80	0,31	500.000,00	HSBC FRANCE 0.1% 19-03/09/2027	EUR	428.057,05	0,18
2.000.000,00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	1.872.633,20	0,78	750.000,00	HSBC HOLDINGS 17-13/11/2026 FRN	GBP	778.830,62	0,33
1.500.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	1.504.914,15	0,63	1.000.000,00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2029 FRN	EUR	817.990,80	0,34
500.000,00	BPCE 0.25% 21-14/01/2031	EUR	375.778,45	0,16	500.000,00	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	502.130,00	0,21
1.200.000,00	BPCE 3.5% 23-25/01/2028	EUR	1.166.020,32	0,49	700.000,00	ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	EUR	635.452,23	0,27
500.000,00	BPCE 3.625% 23-17/04/2026	EUR	491.698,35	0,21	600.000,00	ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	EUR	503.044,44	0,21
500.000,00	BPER BANCA 22-30/06/2025 FRN	EUR	492.678,00	0,21	1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	EUR	950.689,10	0,40
500.000,00	CAIXABANK 1.375% 19-19/06/2026	EUR	455.327,55	0,19	750.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	638.302,73	0,27
700.000,00	CAIXABANK SA 1.125% 19-12/11/2026	EUR	626.587,64	0,26	250.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	256.984,50	0,11
700.000,00	CASSA RAIFFEISEN 1.125% 19-27/09/2024	EUR	666.737,40	0,28	1.250.000,00	INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	1.202.850,82	0,50
750.000,00	CITIGROUP INC 22-22/09/2028 FRN	EUR	731.262,45	0,31	750.000,00	INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	EUR	751.179,08	0,31
500.000,00	COMMERZBANK AG 1% 19-04/03/2026	EUR	464.319,95	0,19	800.000,00	INTESA SANPAOLO 4.875% 23-19/05/2030	EUR	798.641,04	0,33
750.000,00	COMMERZBANK AG 1.125% 17-24/05/2024	EUR	730.944,00	0,31	500.000,00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	469.444,74	0,20
750.000,00	COMMERZBANK AG 2.75% 22-08/12/2025	EUR	733.351,80	0,31	750.000,00	JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028	EUR	677.869,88	0,28
					600.000,00	JPMORGAN CHASE 22-23/03/2030 FRN	EUR	528.578,34	0,22

Le note allegatoe costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
400.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	263.163,20	0,11	2.250.000,00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	1.749.664,84	0,73
800.000,00	LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	EUR	790.632,32	0,33	600.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	563.772,00	0,24
750.000,00	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	733.837,50	0,31	750.000,00	WESTPAC BANKING 3.106% 22-23/11/2027	EUR	730.258,95	0,31
300.000,00	MACQUARIE GROUP 2.125% 21-01/10/2031	GBP	255.804,53	0,11				<b>72.852.347,42</b>	<b>30,50</b>
400.000,00	MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	EUR	398.251,36	0,17		<b>Energia</b>			
750.000,00	MITSUB UFJ FIN 3.556% 22-15/06/2032	EUR	717.338,33	0,30	750.000,00	BP CAPITAL PLC 1.637% 17-26/06/2029	EUR	662.336,40	0,28
750.000,00	MIZUHO FINANCIAL 4.029% 22-05/09/2032	EUR	734.810,78	0,31	750.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	651.701,55	0,27
1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	968.800,00	0,41	500.000,00	CEZ AS 4.875% 10-16/04/2025	EUR	502.065,00	0,21
750.000,00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	673.025,78	0,28	750.000,00	COM FED ELECTRIC 5.75% 12-14/02/2042	USD	582.820,81	0,24
700.000,00	NATWEST MARKETS 4.25% 23-13/01/2028	EUR	692.154,26	0,29	750.000,00	E.ON INTL FINANCE BV 1.25% 17-19/10/2027	EUR	681.251,85	0,29
750.000,00	NORDEA BANK AB 1.125% 15-12/02/2025	EUR	714.377,93	0,30	670.000,00	EDP FINANCE BV 1.71% 20-24/01/2028	USD	525.201,29	0,22
600.000,00	NORDEA BANK ABP 2.5% 22-23/05/2029	EUR	546.472,50	0,23	800.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	793.000,00	0,33
500.000,00	NYKREDIT 0.75% 20-20/01/2027	EUR	435.153,60	0,18	700.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	677.761,00	0,28
500.000,00	OP CORPORATE BK 2.875% 22-15/12/2025	EUR	484.065,20	0,20	800.000,00	ELEC DE FRANCE 20-15/03/2169 FRN	EUR	680.436,80	0,28
750.000,00	RABOBANK 4.125% 10-14/07/2025	EUR	752.706,68	0,32	500.000,00	ELEC DE FRANCE 4.25% 23-25/01/2043	EUR	493.842,05	0,21
700.000,00	RAIFFEISEN BK IN 5.75% 22-27/01/2028	EUR	719.382,23	0,30	600.000,00	ELEC DE FRANCE 4.625% 23-25/01/2043	EUR	573.562,50	0,24
750.000,00	ROYAL BK CANADA 4.125% 23-05/07/2028	EUR	745.234,32	0,31	2.750.000,00	ENEL FIN INTL SA 6.8% 07-15/09/2037	USD	2.643.715,40	1,11
1.000.000,00	RTHSCLDS CON FIN 04-29/08/2049 FRN	EUR	676.248,00	0,28	750.000,00	ENEL SPA 13-10/01/2074 FRN	EUR	747.982,50	0,31
500.000,00	SKANDINAV ENSKIL 3.25% 22-24/11/2025	EUR	488.907,85	0,20	750.000,00	ENERGA FIN AB 2.125% 17-07/03/2027	EUR	681.427,50	0,29
750.000,00	SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	EUR	740.093,33	0,31	700.000,00	ENGIE 3.625% 23-11/01/2030	EUR	692.256,18	0,29
700.000,00	SOCIETE GENERALE 1.75% 19-22/03/2029	EUR	599.007,57	0,25	700.000,00	ENGIE 4% 23-11/01/2035	EUR	696.711,82	0,29
800.000,00	SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	EUR	772.522,64	0,32	1.000.000,00	ENI SPA 1.125% 16-19/09/2028	EUR	866.178,30	0,36
600.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 22-16/11/2027	EUR	593.279,94	0,25	1.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	840.096,60	0,35
750.000,00	SUMITOMO MITSUI 1.546% 16-15/06/2026	EUR	693.944,48	0,29	500.000,00	EP INFRASTRUCTUR 1.698% 19-30/07/2026	EUR	424.375,00	0,18
1.500.000,00	SUMITOMO MITSUI 3.602% 23-16/02/2026	EUR	1.480.305,15	0,62	1.000.000,00	EQUINOR ASA 1.375% 20-22/05/2032	EUR	828.772,80	0,35
600.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625% 22-05/09/20	EUR	558.700,74	0,23	600.000,00	EUROGRID GMBH 1.5% 16-18/04/2028	EUR	537.385,50	0,22
600.000,00	SWEDBANK AB 2.1% 22-25/05/2027	EUR	554.990,22	0,23	1.250.000,00	EXXON MOBIL CORP 0.835% 20-26/06/2032	EUR	966.769,75	0,40
750.000,00	SWEDBANK AB 3.75% 22-14/11/2025	EUR	739.775,25	0,31	750.000,00	EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	EUR	500.810,93	0,21
750.000,00	TORONTO DOM BANK 3.631% 22-13/12/2029	EUR	722.878,73	0,30	1.000.000,00	FORTUM OYJ 1.625% 19-27/02/2026	EUR	934.362,20	0,39
1.000.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.25% 16-01/09/2026	EUR	898.251,70	0,38	500.000,00	FORTUM OYJ 2.125% 19-27/02/2029	EUR	450.378,75	0,19
750.000,00	UNICREDIT SPA 1.625% 22-18/01/2032	EUR	591.248,85	0,25	1.500.000,00	GAZPROM 2.25% 17-22/11/2024	EUR	995.700,00	0,42
750.000,00	UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	727.677,60	0,30	800.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	774.806,56	0,32
500.000,00	UNICREDIT SPA 19-25/06/2025 FRN	EUR	483.723,30	0,20	1.000.000,00	MADRILENA RED FI 2.25% 17-11/04/2029	EUR	849.492,00	0,36
					700.000,00	NATL GRID PLC 0.75% 21-01/09/2033	EUR	499.328,76	0,21
					700.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	627.967,06	0,26
					1.200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	1.194.792,00	0,50

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
600.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	587.220,66	0,25	1.000.000,00	NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	993.750,00	0,42
370.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	345.580,00	0,14	500.000,00	ORPEA 2.625% 18-10/03/2025	EUR	141.000,00	0,06
1.000.000,00	SHELL INTL FIN 3.25% 15-11/05/2025	USD	885.791,22	0,37	750.000,00	PERKINELMER INC 1.875% 16-19/07/2026	EUR	695.922,53	0,29
500.000,00	SNAM 1.25% 22-20/06/2034	EUR	372.673,25	0,16	1.000.000,00	PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2031	EUR	988.996,20	0,41
525.000,00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	481.665,45	0,20	750.000,00	ROCHE FINANCE EU 3.204% 23-27/08/2029	EUR	746.736,00	0,31
1.000.000,00	TAURON POLSKA SA 2.375% 17-05/07/2027	EUR	851.610,00	0,36	500.000,00	ROCHE FINANCE EU 3.355% 23-27/02/2035	EUR	502.926,60	0,21
500.000,00	TOTAL CAP INTL 3.75% 14-10/04/2024	USD	451.397,72	0,19	1.250.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	1.246.875,00	0,52
400.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	329.985,60	0,14	800.000,00	SANOFI 1.25% 22-06/04/2029	EUR	714.713,20	0,30
750.000,00	VESTAS WIND SYST 1.5% 22-15/06/2029	EUR	654.711,60	0,27	500.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	460.868,85	0,19
700.000,00	WINTERSHALL FIN 21-20/07/2169 FRN	EUR	593.920,60	0,25	750.000,00	TAKEDA PHARMACEU 3% 18-21/11/2030	EUR	703.525,88	0,29
			<b>29.131.844,96</b>	<b>12,19</b>	750.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	676.335,00	0,28
	<b>Cosmetici</b>				1.000.000,00	THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	EUR	641.721,10	0,27
750.000,00	ABBVIE INC 2.125% 16-17/11/2028	EUR	686.567,25	0,29	750.000,00	THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	EUR	723.805,50	0,30
500.000,00	AMER MED SYST EU 1.375% 22-08/03/2028	EUR	449.796,60	0,19	750.000,00	THERMO FISHER 2% 21-18/10/2051	EUR	489.378,60	0,20
500.000,00	AMER MED SYST EU 1.875% 22-08/03/2034	EUR	410.387,00	0,17	500.000,00	UNILEVER FINANCE 2.25% 22-16/05/2034	EUR	443.388,35	0,19
2.000.000,00	ASTRAZENECA PLC 3.375% 15-16/11/2025	USD	1.762.105,48	0,74				<b>27.007.626,39</b>	<b>11,30</b>
250.000,00	BAXTER INTL 1.3% 17-30/05/2025	EUR	236.756,58	0,10		<b>Telecomunicazione</b>			
1.000.000,00	BAYER AG 1% 21-12/01/2036	EUR	695.765,30	0,29	650.000,00	AT&T INC 2.05% 20-19/05/2032	EUR	549.917,36	0,23
1.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2074 FRN	EUR	970.788,00	0,41	1.000.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	921.172,00	0,39
800.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	692.000,00	0,29	500.000,00	BRITISH TELECOMM 3.75% 23-13/05/2031	EUR	486.861,20	0,20
800.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	740.000,00	0,31	700.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 1.375% 19-05/07/2034	EUR	562.329,39	0,24
700.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	649.863,06	0,27	1.000.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	954.230,00	0,40
1.250.000,00	CHEPLAPHARM ARZN 3.5% 20-11/02/2027	EUR	1.132.812,50	0,47	452.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	424.393,56	0,18
1.750.000,00	DH EUROPE 1.8% 19-18/09/2049	EUR	1.162.301,18	0,49	500.000,00	ORANGE 1.625% 20-07/04/2032	EUR	426.680,35	0,18
600.000,00	DH EUROPE FINANC 1.2% 17-30/06/2027	EUR	543.742,44	0,23	800.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	794.936,00	0,33
750.000,00	ELI LILLY & CO 1.7% 19-01/11/2049	EUR	517.714,65	0,22	750.000,00	PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	EUR	694.639,50	0,29
750.000,00	FRESENIUS FIN IR 3% 17-30/01/2032	EUR	672.077,40	0,28	1.250.000,00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	984.843,49	0,41
750.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	739.569,53	0,31	500.000,00	TELEFONICA EMIS 1.201% 20-21/08/2027	EUR	454.163,85	0,19
500.000,00	GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	EUR	451.875,00	0,19	200.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	197.681,20	0,08
800.000,00	IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	EUR	704.760,00	0,29	1.200.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.008.000,00	0,42
500.000,00	MARCOLIN 6.125% 21-15/11/2026	EUR	446.250,00	0,19	500.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	483.305,05	0,20
750.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.125% 19-07/03/2027	EUR	682.459,13	0,29	750.000,00	TELIASONERA AB 3% 12-07/09/2027	EUR	725.055,38	0,30
1.250.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.625% 20-15/10/2050	EUR	754.716,75	0,32	750.000,00	TELSTRA CORP LTD 1.125% 16-14/04/2026	EUR	695.732,78	0,29
1.250.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 2.25% 19-07/03/2039	EUR	990.223,25	0,41	1.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	875.866,00	0,37
800.000,00	MERCK FIN SERVIC 2.375% 22-15/06/2030	EUR	745.152,48	0,31	500.000,00	VERIZON COMM INC 3.25% 14-17/02/2026	EUR	491.531,45	0,21
					750.000,00	VODAFONE GROUP 1.5% 17-24/07/2027	EUR	688.419,38	0,29

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	911.500,00	0,38
			<b>13.331.257,94</b>	<b>5,58</b>
<b>Assicurazione</b>				
1.000.000,00	ACHMEA BV 1.5% 20-26/05/2027	EUR	916.954,50	0,38
250.000,00	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	EUR	190.495,00	0,08
1.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	662.910,00	0,28
800.000,00	ALLIANZ SE 22-05/07/2052 FRN	EUR	742.420,00	0,31
750.000,00	AMER INTL GROUP 1.875% 17-21/06/2027	EUR	684.146,78	0,29
1.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1.004.775,00	0,42
1.000.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	800.000,00	0,33
750.000,00	BERKSHIRE HATH 2% 22-18/03/2034	EUR	619.318,80	0,26
500.000,00	CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	400.050,00	0,17
700.000,00	DIRECT LINE INS 4% 20-05/06/2032	GBP	587.660,67	0,25
750.000,00	EQUITABLE FINANC 0.6% 21-16/06/2028	EUR	629.335,13	0,26
600.000,00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	476.211,66	0,20
750.000,00	MARSH & MCLENNAN 1.979% 19-21/03/2030	EUR	649.274,63	0,27
1.000.000,00	MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	EUR	688.184,40	0,29
1.500.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	1.478.250,00	0,62
100.000,00	UNIQA INSURANCE 13-31/07/2043 FRN	EUR	99.832,00	0,04
600.000,00	VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	561.208,20	0,23
800.000,00	ZURICH FINANCE 21-19/04/2051 FRN	USD	571.915,67	0,24
			<b>11.762.942,44</b>	<b>4,92</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
750.000,00	CONTINENTAL AG 2.5% 20-27/08/2026	EUR	723.911,10	0,30
500.000,00	DAIMLER AG 2.375% 20-22/05/2030	EUR	468.668,75	0,20
750.000,00	DAIMLER INTL FIN BV 2.625% 20-07/04/2025	EUR	735.602,33	0,31
750.000,00	DOVER CORP 1.25% 16-09/11/2026	EUR	683.230,43	0,29
750.000,00	FORD MOTOR CRED 2.748% 20-14/06/2024	GBP	834.338,40	0,35
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 4.345% 20-17/09/2027	USD	833.662,19	0,35
500.000,00	PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	491.530,95	0,21
500.000,00	RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	EUR	498.807,50	0,21
500.000,00	RENAULT 1% 18-18/04/2024	EUR	484.607,00	0,20
700.000,00	SIEMENS ENER FIN 4.25% 23-05/04/2029	EUR	678.697,88	0,28
500.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 3.375% 23-13/01/2026	EUR	492.542,40	0,21
500.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 3.5% 23-13/01/2028	EUR	492.770,35	0,21
800.000,00	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	EUR	795.238,72	0,33

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.875% 22-31/01/2028	EUR	853.897,90	0,36
1.200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.002.216,96	0,42
1.100.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 3.3% 13-22/03/2033	EUR	1.002.309,99	0,42
600.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	EUR	593.426,04	0,25
			<b>11.665.458,89</b>	<b>4,90</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
750.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	720.900,00	0,30
750.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	722.703,00	0,30
1.000.000,00	BLACKSTONE HLDGS 1% 16-05/10/2026	EUR	885.332,60	0,37
800.000,00	BLACKSTONE HLDGS 3.5% 22-01/06/2034	EUR	689.553,76	0,29
1.000.000,00	CKH FIN 16 2% 16-06/04/2028	EUR	899.380,40	0,38
750.000,00	EURONEXT NV 1.125% 19-12/06/2029	EUR	653.309,70	0,27
1.000.000,00	EXOR NV 1.75% 19-14/10/2034	EUR	762.380,10	0,32
1.000.000,00	LONDON STOCK EX 1.75% 18-06/12/2027	EUR	919.992,70	0,39
850.000,00	NASDAQ INC 0.9% 21-30/07/2033	EUR	610.602,09	0,26
500.000,00	NASDAQ INC 1.75% 19-28/03/2029	EUR	436.872,25	0,18
1.650.000,00	TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	EUR	1.593.323,23	0,67
			<b>8.894.349,83</b>	<b>3,73</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
750.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2% 16-17/03/2028	EUR	700.668,75	0,29
500.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.7% 14-31/03/2026	EUR	486.576,10	0,20
500.000,00	ANHEUSER-BUSCH 3.25% 13-24/01/2033	EUR	483.718,45	0,20
750.000,00	ASAHI GROUP 1.151% 17-19/09/2025	EUR	703.847,10	0,29
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	EUR	878.474,00	0,37
600.000,00	CCEP FINANCE IRE 0.875% 21-06/05/2033	EUR	456.709,20	0,19
750.000,00	CCEP FINANCE IRE 1.5% 21-06/05/2041	EUR	510.096,75	0,21
1.000.000,00	DANONE 2.947% 16-02/11/2026	USD	856.849,64	0,36
500.000,00	DANONE 3.071% 22-07/09/2032	EUR	480.918,30	0,20
750.000,00	HEINEKEN NV 3.5% 17-29/01/2028	USD	653.717,29	0,27
500.000,00	MONDELEZ INT INC 1.625% 15-08/03/2027	EUR	460.036,35	0,19
1.500.000,00	NESTLE FIN INTL 3.25% 22-15/01/2031	EUR	1.500.580,05	0,63
			<b>8.172.191,98</b>	<b>3,40</b>
<b>Internet</b>				
2.000.000,00	ALIBABA GROUP 4.2% 17-06/12/2047	USD	1.436.975,25	0,60
2.000.000,00	ALPHABET INC 2.05% 20-15/08/2050	USD	1.143.307,64	0,48

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	AMAZON.COM INC 2.5% 20-03/06/2050	USD	1.218.506,32	0,51
600.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	554.254,80	0,23
750.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	731.982,75	0,31
1.000.000,00	PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	EUR	926.855,60	0,39
850.000,00	PROSUS NV 2.085% 22-19/01/2030	EUR	663.000,00	0,28
300.000,00	PROSUS NV 2.778% 22-19/01/2034	EUR	220.448,40	0,09
300.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	139.500,00	0,06
1.000.000,00	TENCENT HOLD 3.24% 20-03/06/2050	USD	601.824,01	0,25
			<b>7.636.654,77</b>	<b>3,20</b>
	<b>Chimico</b>			
800.000,00	AKZO NOBEL NV 4% 23-24/05/2033	EUR	771.678,16	0,32
1.000.000,00	ALBEMARLE NH 1.625% 19-25/11/2028	EUR	870.372,40	0,36
900.000,00	BASF SE 4% 23-08/03/2029	EUR	910.726,29	0,38
1.000.000,00	BASF SE 4.5% 23-08/03/2035	EUR	1.033.384,20	0,43
300.000,00	COVESTRO AG 1.375% 20-12/06/2030	EUR	254.911,26	0,11
500.000,00	COVESTRO AG 4.75% 22-15/11/2028	EUR	508.914,90	0,21
750.000,00	DSM NV 0.625% 20-23/06/2032	EUR	571.023,08	0,24
1.000.000,00	PHOSAGRO 2.6% 21-16/09/2028	USD	546.837,76	0,23
750.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	748.246,50	0,31
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	867.359,30	0,36
			<b>7.083.453,85</b>	<b>2,95</b>
	<b>Ingegneria ed edilizia</b>			
800.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	717.160,00	0,30
700.000,00	AROUNDTOWN SA 1.625% 18-31/01/2028	EUR	492.214,24	0,21
500.000,00	BLACKSTONE PROP 1.75% 19-12/03/2029	EUR	370.787,60	0,16
500.000,00	BOUYGUS SA 4.625% 22-07/06/2032	EUR	522.403,65	0,22
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	402.893,00	0,17
400.000,00	FERROVIAL EMISIO 0.54% 20-12/11/2028	EUR	337.094,36	0,14
750.000,00	HOLCIM FINANCE L 1.75% 17-29/08/2029	EUR	658.738,28	0,28
750.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	661.215,00	0,28
1.000.000,00	IMERYSA SA 1.875% 16-31/03/2028	EUR	893.280,00	0,37
500.000,00	SIKA CAPITAL BV 1.5% 19-29/04/2031	EUR	421.947,90	0,18
500.000,00	SIKA CAPITAL BV 3.75% 23-03/11/2026	EUR	496.474,65	0,21
750.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	688.458,00	0,29
			<b>6.662.666,68</b>	<b>2,81</b>
	<b>Titoli di stato</b>			
750.000,00	BRAZIL REP OF 5% 14-27/01/2045	USD	535.792,85	0,22

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	BUNDESOBL-120 0% 18-13/10/2023	EUR	990.440,00	0,41
2.000.000,00	ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	1.985.020,00	0,83
1.500.000,00	REP OF AUSTRIA 0% 19-15/07/2024	EUR	1.446.422,55	0,61
1.500.000,00	REP OF ITALY 4% 19-17/10/2049	USD	1.059.527,96	0,44
500.000,00	RUSSIA-EUROBOND 1.125% 20-20/11/2027	EUR	197.562,38	0,08
800.000,00	RUSSIA-EUROBOND 1.85% 20-20/11/2032	EUR	320.057,10	0,13
			<b>6.534.822,84</b>	<b>2,72</b>
	<b>Servizi diversificati</b>			
800.000,00	ABERTI 3% 19-27/03/2031	EUR	721.417,92	0,30
1.500.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	1.257.711,00	0,53
1.000.000,00	SOCIETA INIZIATI 1.625% 18-08/02/2028	EUR	882.641,40	0,37
			<b>2.861.770,32</b>	<b>1,20</b>
	<b>Metallo</b>			
500.000,00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	503.667,05	0,21
1.000.000,00	GLENCORE FIN DAC 1.125% 20-10/03/2028	EUR	862.614,20	0,36
1.000.000,00	ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028	EUR	919.279,50	0,38
			<b>2.285.560,75</b>	<b>0,95</b>
	<b>Software per il computer</b>			
2.000.000,00	MICROSOFT CORP 2.525% 20-01/06/2050	USD	1.265.099,32	0,53
750.000,00	ORACLE CORP 3.6% 20-01/04/2040	USD	531.005,23	0,22
			<b>1.796.104,55</b>	<b>0,75</b>
	<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>			
750.000,00	APPLE INC 1.375% 17-24/05/2029	EUR	672.284,85	0,28
1.000.000,00	IBM CORP 1.75% 19-31/01/2031	EUR	867.634,30	0,36
			<b>1.539.919,15</b>	<b>0,64</b>
	<b>Trasporti</b>			
1.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	936.250,00	0,39
			<b>936.250,00</b>	<b>0,39</b>
	<b>Divertimento</b>			
1.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	916.846,30	0,38
			<b>916.846,30</b>	<b>0,38</b>
	<b>Tessile</b>			
600.000,00	LVMH MOET HENNES 3.375% 23-21/10/2025	EUR	596.286,12	0,25
			<b>596.286,12</b>	<b>0,25</b>
	<b>Media</b>			
700.000,00	TDF INFRASTRUCTU 1.75% 21-01/12/2029	EUR	562.003,40	0,24
			<b>562.003,40</b>	<b>0,24</b>
	<b>Stoccaggio e magazzinaggio</b>			
500.000,00	GUALA CLOSURES 3.25% 21-15/06/2028	EUR	443.744,00	0,19
			<b>443.744,00</b>	<b>0,19</b>
			<b>222.674.102,58</b>	<b>93,19</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
1.500.000,00	BELGIUM T-BILL 0% 23-07/03/2024	EUR	1.463.486,67	0,61
1.500.000,00	GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	EUR	1.462.410,00	0,61
			<b>2.925.896,67</b>	<b>1,22</b>
			<b>2.925.896,67</b>	<b>1,22</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
10.000,00	SISF ASIAN CREDIT OPPT-CAUSD	USD	945.220,90	0,40
			<b>945.220,90</b>	<b>0,40</b>
			<b>945.220,90</b>	<b>0,40</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>226.545.220,15</b>	<b>94,81</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
----------	---------------	--------	----------------	--

**Future**

(100,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/09/2023	EUR	9.742.100,00	80.000,00
178,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	20.394.133,82	183.547,20
100,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	18.217.048,58	(161.835,47)
<b>Totale future</b>				<b>101.711,73</b>

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-----------	-------------	------------------	----------------	--

**Contratti a termine su valute**

2.450.016,93	EUR	2.700.000,00	USD	19/07/23	2.474.793,77	(22.299,99)
4.522.942,63	EUR	4.000.000,00	GBP	19/07/23	4.661.189,77	(134.285,39)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(156.585,38)</b>

Sottostante	Venduti / Acquistati	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-------------	----------------------	------------------------	--------	------------------	----------	--

**Credit Default Swaps**

ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	5,00	EUR	20/06/28	7.500.000,00	(295.414,90)
<b>Totale Credit Default Swaps</b>						<b>(295.414,90)</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
(75,00)	CALL EURO-BUND FUTURE 21/07/2023 135	EUR	3.476.370,69	(42.750,00)
(75,00)	PUT EURO-BUND FUTURE 21/07/2023 131	EUR	1.667.370,02	(17.250,00)
<b>Totale opzioni</b>				<b>(60.000,00)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(410.288,55)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>226.545.220,15</b>	<b>94,81</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(410.288,55)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>11.423.198,61</b>	<b>4,78</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>1.390.323,17</b>	<b>0,58</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>238.948.453,38</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	98,28	93,19
Strumenti del mercato monetario	1,30	1,22
Organismi d'investimento collettivo	0,42	0,40
	<b>100,00</b>	<b>94,81</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	15,75	14,94
Olanda	15,06	14,25
Italia	14,11	13,41
Stati Uniti	12,52	11,89
Germania	9,52	9,01
Regno Unito	5,65	5,37
Lussemburgo	5,20	4,97
Spagna	3,45	3,27
Svezia	2,72	2,56
Giappone	2,65	2,51
Altro	13,37	12,63
	<b>100,00</b>	<b>94,81</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ENEL FIN INTL SA 6.8% 07-15/09/2037	Energia	2.643.715,40	1,11
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	Titoli di stato	1.985.020,00	0,83
BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	Banche	1.872.633,20	0,78
ASTRAZENECA PLC 3.375% 15-16/11/2025	Cosmetici	1.762.105,48	0,74
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	Banche	1.749.664,84	0,73
TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	Servizi finanziari	1.593.323,23	0,67
BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	Banche	1.504.914,15	0,63
NESTLE FIN INTL 3.25% 22-15/01/2031	Servizi alimentari	1.500.580,05	0,63
SUMITOMO MITSUI 3.602% 23-16/02/2026	Banche	1.480.305,15	0,62
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	Assicurazione	1.478.250,00	0,62

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		483.145.770,68
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(7.141.055,29)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	476.004.715,39
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	716.853,84
Liquidità presso banche	3.c, 23	29.849.071,00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		3.537.108,32
Crediti su prestito titoli		46.907,70
Crediti su swap		1.251.275,45
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	37.232,47
Dividendi e interessi attivi		7.553.112,91
<b>Totale attività</b>		<b>518.996.277,08</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		815.604,08
Debiti per commissioni e spese		889.176,89
Debiti per acquisto di titoli		1.160.644,85
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		2.217.612,03
Debiti su swap		1.296.787,22
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	146.572,71
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	913.627,21
Minusvalenza netta non realizzata su Total Return Swap	3.k	3.282,97
Minusvalenza netta non realizzata su Interest Rate Swaps	3.i	1.334.811,05
<b>Totale passività</b>		<b>8.778.119,01</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>510.218.158,07</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		194.076,04
Interessi sulle obbligazioni		9.746.346,05
Interessi bancari		359.338,94
Proventi da swap		2.354.992,72
Reddito da prestito titoli		212.389,62
Altri proventi		1.138,15
<b>Totale proventi</b>		<b>12.868.281,52</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.434.700,50
Commissioni della banca depositaria	8	50.579,00
Commissioni di gestione variabile	6	35.222,47
Commissioni per i servizi amministrativi	9	860.865,73
Commissioni di distribuzione	7	731.866,49
Costi di transazione	11	29.513,23
Taxe d'abonnement	10	71.491,59
Interessi passivi e spese bancarie		119.020,69
Spese su swap		2.483.340,59
Commissioni di promozione	7	761.153,94
Spese di prestito titoli		63.586,09
Altre spese	25	24.771,77
<b>Spese totali</b>		<b>7.666.112,09</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>5.202.169,43</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1.407.729,79
Operazioni su cambi		1.656.193,91
Contratti futures	3.f	133.261,04
Contratti a termine su valute	3.d	(1.876.164,31)
Opzioni	3.e	372.195,00
Swaps	3.i, j, k	245.000,35
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>7.140.385,21</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		9.677.421,11
Contratti futures	3.g	(921.927,46)
Contratti a termine su valute	3.e	(2.248.600,49)
Opzioni	3.f, 3.h	(1.307.345,38)
Swaps	3.f, 3.h	(1.370.829,37)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>10.969.103,62</b>
Sottoscrizioni		84.937.040,40
Rimborsi		(66.008.671,80)
Ammontare distribuito	15	(200.740,74)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		480.521.426,59
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>510.218.158,07</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	35.821.076,66	13.207.859,02	(5.475.279,13)	43.553.656,55
A - AZ Fund (DIS)	2.503.040,89	1.277.641,70	(352.580,62)	3.428.101,97
A - Institutional EUR (ACC)	53.438.579,85	1.119.725,19	(6.319.621,11)	48.238.683,93
B - AZ Fund (ACC)	7.217.511,11	1.106.687,65	(760.741,89)	7.563.456,87
B - AZ Fund (DIS)	810.719,91	154.688,07	(89.548,58)	875.859,40
P - USD Hedged (ACC)	-	519.617,18	(28.039,26)	491.577,92

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>									
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>									
<b>Banche</b>									
10.000.000,00	BANCA POP SONDRI 19-30/07/2029 FRN	EUR	9.925.000,00	1,95	40.000,00	DEUTSCHE BANK AG 0% 96-28/10/2026	DEM	17.251,19	0,00
5.038.000,00	BANCA POP SONDRI 2.375% 19-03/04/2024	EUR	4.956.056,17	0,97	9.450.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	9.030.741,30	1,77
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	1.882.460,00	0,37	1.000.000,00	FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	843.220,00	0,17
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	3.808.480,00	0,75	3.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-31/12/2049 FRN	USD	2.719.798,35	0,53
1.700.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.697.766,20	0,33	800.000,00	HONG & SHAN BANK 86-29/07/2049 FRN	USD	729.789,18	0,14
1.500.000,00	BANCO BPM SPA 2.5% 19-21/06/2024	EUR	1.471.425,00	0,29	1.000.000,00	HSBC BANK PLC 85-30/09/2049 FRN	USD	916.590,28	0,18
6.500.000,00	BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	6.129.370,00	1,19	2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 4.25% 14-14/03/2024	USD	1.809.721,54	0,35
2.500.000,00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	2.500.900,00	0,49	13.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	12.268.750,00	2,40
2.250.000,00	BANCO BPM SPA 3.375% 22-19/01/2032	EUR	1.955.727,00	0,38	3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 20-20/10/2025 FRN	EUR	2.891.832,00	0,57
10.000.000,00	BANCO DE CREDITO 4.65% 19-17/09/2024	PEN	2.413.159,19	0,47	3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2.723.682,00	0,53
5.600.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	5.295.918,00	1,04	3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 22-20/09/2027 FRN	EUR	3.034.332,00	0,59
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.715.848,00	0,34	1.400.000,00	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	1.405.964,00	0,28
600.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	448.320,00	0,09	1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	903.328,20	0,18
600.000,00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	595.582,44	0,12	1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 1.7% 19-13/03/2024	EUR	982.365,56	0,19
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 3.75% 23-16/01/2026	EUR	3.938.174,80	0,77	2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	1.586.000,00	0,31
1.500.000,00	BNP PARIBAS 1.125% 18-22/11/2023	EUR	1.484.250,00	0,29	3.750.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.177.405,00	0,62
1.000.000,00	BNP PARIBAS 19-31/12/2049 FRN	USD	880.271,04	0,17	3.500.000,00	INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	3.367.982,31	0,66
500.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	327.108,16	0,06	1.500.000,00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1.496.687,25	0,29
800.000,00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	578.847,53	0,11	1.700.000,00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	1.679.103,60	0,33
1.500.000,00	BNP PARIBAS 23-10/01/2031 FRN	EUR	1.475.864,55	0,29	3.500.000,00	INTESA SANPAOLO 4.198% 21-01/06/2032	USD	2.390.148,59	0,47
500.000,00	BNP PARIBAS 85-29/10/2049 FRN	EUR	371.742,00	0,07	1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.95% 21-01/06/2042	USD	603.226,62	0,12
1.500.000,00	BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	EUR	1.511.028,00	0,30	2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5.017% 14-26/06/2024	USD	1.775.609,81	0,35
1.000.000,00	CAISSE FEDERALE 04-29/11/2049 FRN	EUR	750.620,00	0,15	2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	GBP	2.791.120,43	0,55
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	728.689,28	0,14	2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 7% 22-21/11/2025	USD	2.311.884,51	0,45
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-14/06/2031 FRN	GBP	1.147.510,34	0,22	1.600.000,00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	1.601.920,00	0,31
1.750.000,00	CRED SUIS NY 7.95% 23-09/01/2025	USD	1.634.055,68	0,32	6.500.000,00	JPMORGAN CHASE 20-19/11/2041 FRN	USD	4.091.312,16	0,80
1.500.000,00	CREDIT SUISSE LD 0.25% 21-01/09/2028	EUR	1.199.215,20	0,24	4.000.000,00	MEDIOBANCA INTL 18-29/03/2024 SR	USD	3.614.753,03	0,71
1.500.000,00	CREDIT SUISSE LD 1.5% 16-10/04/2026	EUR	1.367.366,70	0,27	1.400.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-14/03/2028 FRN	EUR	1.396.820,46	0,27
500.000,00	CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	503.386,00	0,10	1.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	1.331.088,00	0,26
1.000.000,00	DEN NORSKE CRDBK 86-29/08/2049 FRN	USD	757.561,87	0,15	200.000,00	MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	167.251,60	0,03
					2.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	2.000.000,00	0,39
					3.600.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	3.487.680,00	0,68
					2.200.000,00	NATIONWIDE BLDG 22-07/12/2027 FRN	GBP	2.480.827,83	0,49

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	860.434,96	0,17	400.000,00	FORD MOTOR CRED 2.3% 22-10/02/2025	USD	342.767,30	0,07
500.000,00	SOCIETE GENERALE 22-22/05/2171 FRN	USD	447.983,50	0,09	3.367.000,00	FORD MOTOR CRED 2.748% 20-14/06/2024	GBP	3.745.623,20	0,73
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	955.750,00	0,19	1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 6.86% 23-05/06/2026	GBP	1.135.594,01	0,22
1.500.000,00	STANDARD CHART 20-31/12/2060 FRN	USD	1.305.848,90	0,26	500.000,00	FORD MOTOR CRED 7.35% 22-04/11/2027	USD	468.309,81	0,09
2.000.000,00	STANDARD CHART 23-10/05/2031 FRN	EUR	1.972.678,40	0,39	500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	436.250,00	0,09
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	645.682,81	0,13	4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	3.999.888,00	0,78
1.500.000,00	UBS GROUP AG	EUR	1.287.253,20	0,25	300.000,00	KIA CORP 2.375% 22-14/02/2025	USD	259.941,34	0,05
2.000.000,00	UBS GROUP AG 17/07/2025	EUR	1.912.160,20	0,37	2.000.000,00	MCLAREN FINANCE 7.5% 21-01/08/2026	USD	1.558.203,48	0,31
3.000.000,00	UBS GROUP FUNDIN 19-31/12/2049 FRN	USD	2.655.312,26	0,52	700.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	696.593,80	0,14
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	777.628,82	0,15	1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	896.100,00	0,18
4.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.006.672,00	0,59	1.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.875% 19-31/01/2024	EUR	986.610,00	0,19
3.500.000,00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	3.580.462,20	0,70	1.700.000,00	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	EUR	1.689.882,28	0,33
1.500.000,00	UNICREDIT SPA 7.83% 18-04/12/2023	USD	1.379.524,29	0,27	1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.25% 22-31/01/2025	EUR	937.020,30	0,18
5.760.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.412.211,20	1,05	500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	481.216,25	0,09
1.500.000,00	WELLS FARGO CO 21-31/12/2061 FRN	USD	1.210.449,13	0,24	6.900.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	6.468.289,08	1,26
			<b>172.489.941,82</b>	<b>33,77</b>	3.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	2.489.247,60	0,49
								<b>34.992.395,94</b>	<b>6,86</b>
	<b>Trasporti</b>					<b>Organizzazione sovranazionale</b>			
9.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	8.426.250,00	1,65	100.000.000,00	ASIAN DEV BANK 0% 23-20/04/2043	MXN	911.539,61	0,18
2.300.000,00	AIR FRANCE-KLM 3% 21-01/07/2024	EUR	2.251.217,00	0,44	135.000.000,00	EURO BK RECON&DV 5% 21-27/01/2025	BRL	23.949.552,26	4,69
3.300.000,00	AIR FRANCE-KLM 8.125% 23-31/05/2028	EUR	3.411.375,00	0,67	80.000.000,00	INTL FIN CORP 0% 22-26/04/2052	MXN	393.991,53	0,08
1.461.000,00	DELTA AIR LINES 7% 20-01/05/2025	USD	1.366.951,64	0,27	11.000.000.000,00	INTL FIN CORP 12% 22-03/11/2027	COP	2.597.599,41	0,51
4.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	EUR	3.892.840,00	0,76				<b>27.852.682,81</b>	<b>5,46</b>
4.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3.870.000,00	0,76		<b>Energia</b>			
5.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	4.744.200,00	0,93	2.500.000,00	CHEVRON CORP 2.978% 20-11/05/2040	USD	1.751.062,37	0,34
2.000.000,00	FINNAIR OYJ 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.930.000,00	0,38	1.000.000,00	CN HUANENG GP HK 20-31/12/2060 FRN	USD	863.079,74	0,17
3.800.000,00	FINNAIR OYJ 4.25% 21-19/05/2025	EUR	3.534.000,00	0,69	2.600.000,00	ELEC DE FRANCE 22-06/12/2171 FRN	EUR	2.638.594,40	0,52
7.700.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	7.700.000,00	1,50	1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 5.7% 23-23/05/2028	USD	914.911,16	0,18
1.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	961.216,49	0,19	500.000,00	ELEC DE FRANCE 6.9% 23-23/05/2053	USD	474.392,99	0,09
1.500.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.136.250,00	0,22	1.000.000,00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	1.005.486,30	0,20
2.000.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	1.962.749,86	0,38	6.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.198.290,40	1,02
			<b>45.187.049,99</b>	<b>8,84</b>	1.500.000,00	MERCURY CHILE 6.5% 22-24/01/2027	USD	1.247.708,52	0,24
	<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				1.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 10% 23-07/02/2033	USD	839.624,11	0,16
4.000.000,00	ASTON MARTIN 10.5% 20-30/11/2025	USD	3.699.765,35	0,73	1.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	791.670,00	0,16
1.740.947,00	ASTON MARTIN 15% 20-30/11/2026	USD	1.718.011,34	0,34	8.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	8.377.515,00	1,64
1.000.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	997.220,00	0,20					
2.000.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.875% 20-05/01/2026	EUR	1.985.862,80	0,39					

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 7.69% 20-23/01/2050	USD	308.881,76	0,06
500.000,00	SINOPEC GROUP 1.45% 21-08/01/2026	USD	416.562,79	0,08
1.000.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2051 FRN	USD	780.018,33	0,15
1.000.000,00	TENNET HLD BV 2.125% 22-17/11/2029	EUR	933.185,30	0,18
1.000.000,00	VAR ENERGI ASA 5.5% 23-04/05/2029	EUR	994.534,10	0,19
200.000,00	VAR ENERGI ASA 7.5% 22-15/01/2028	USD	188.401,50	0,04
			<b>27.723.918,77</b>	<b>5,42</b>
<b>Titoli di stato</b>				
1.500.000,00	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	1.163.867,70	0,23
44.000.000,00	REP SOUTH AFRICA 6.5% 10-28/02/2041	ZAR	1.262.554,40	0,25
1.500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2024	USD	336.338,22	0,07
1.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2025	USD	216.406,97	0,04
10.000.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 18-31/10/2023	USD	9.091.787,90	1,78
5.871.300,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/04/2025	USD	5.118.751,69	0,99
2.891.425,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 21-15/04/2026	USD	2.484.274,86	0,49
2.459.300,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028	USD	2.107.297,19	0,41
			<b>21.781.278,93</b>	<b>4,26</b>
<b>Assicurazione</b>				
1.600.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	USD	1.210.595,96	0,24
1.200.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	795.492,00	0,16
200.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	USD	135.215,40	0,03
2.000.000,00	ARGENTUM NETH 17-31/12/2049 FRN	USD	1.588.058,66	0,31
1.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1.004.775,00	0,20
2.201.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	1.760.800,00	0,35
500.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	478.327,50	0,09
3.000.000,00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	2.381.058,30	0,47
800.000,00	MET LIFE GLOB 4% 23-05/04/2028	EUR	795.910,56	0,16
1.200.000,00	NET INSURANCE 5.1% 21-28/09/2031	EUR	970.989,74	0,19
2.500.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.425.050,00	0,48
1.000.000,00	SCOR SE 18-31/12/2049 FRN	USD	690.793,77	0,14
3.500.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	3.449.250,00	0,68
2.000.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.721.152,00	0,34
			<b>19.407.468,89</b>	<b>3,84</b>
<b>Cosmetici</b>				
3.500.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	3.253.908,00	0,64
1.500.000,00	BAYER AG 0.05% 21-12/01/2025	EUR	1.408.675,65	0,28
4.000.000,00	BAYER AG 1% 21-12/01/2036	EUR	2.783.061,20	0,55

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2074 FRN	EUR	1.456.182,00	0,29
2.000.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	1.886.020,00	0,37
2.000.000,00	BRISTOL-MYERS 5.7% 20-15/10/2040	USD	1.885.657,38	0,37
1.000.000,00	HIKMA FINANCE 3.25% 20-09/07/2025	USD	867.406,05	0,17
4.000.000,00	PFIZER INC 4% 16-15/12/2036	USD	3.414.203,30	0,67
750.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	714.787,50	0,14
500.000,00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	510.115,00	0,10
200.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	180.356,00	0,04
1.000.000,00	UNILEVER NV 1.375% 17-31/07/2029	EUR	880.971,30	0,17
			<b>19.241.343,38</b>	<b>3,79</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
4.200.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.868.922,40	0,76
1.000.000,00	BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	GBP	1.143.937,54	0,22
2.505.000,00	COLOMBIA TELECOM 4.95% 20-17/07/2030	USD	1.694.766,82	0,33
2.820.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	2.690.928,60	0,53
800.000,00	ILIAD HOLDING 6.5% 21-15/10/2026	USD	692.118,94	0,14
1.500.000,00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	1.181.812,19	0,23
1.500.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	1.147.650,00	0,22
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024	USD	2.674.698,53	0,52
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	EUR	1.019.988,00	0,20
3.000.000,00	TIM S.P.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	2.957.400,00	0,58
			<b>19.072.223,02</b>	<b>3,73</b>
<b>Chimico</b>				
3.200.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	3.085.056,00	0,60
1.400.000,00	TECHNIPFMC 20-30/06/2025 SR	EUR	1.386.000,00	0,27
1.000.000,00	TECHNIPFMC 3.15% 13-18/10/2023	EUR	990.992,00	0,19
4.064.000,00	TECHNIPFMC 6.5% 21-01/02/2026	USD	3.663.340,71	0,72
			<b>9.125.388,71</b>	<b>1,78</b>
<b>Metallo</b>				
1.000.000,00	ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	990.336,00	0,19
2.400.000,00	ARCELORMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	EUR	2.445.085,44	0,48
1.400.000,00	ARCELORMITTAL SA 6.55% 22-29/11/2027	USD	1.315.571,40	0,26
1.000.000,00	ARCELORMITTAL SA 6.8% 22-29/11/2032	USD	938.915,03	0,18
3.000.000,00	CN HONGQIAO LTD 6.25% 21-08/06/2024	USD	2.686.086,16	0,53
			<b>8.375.994,03</b>	<b>1,64</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
500.000,00	CEMEX SAB 3.875% 21-11/07/2031	USD	383.776,35	0,08

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	463.366,00	0,09
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	950.252,00	0,19
600.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	550.766,40	0,11
3.500.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	3.439.240,00	0,67
			<b>5.787.400,75</b>	<b>1,14</b>
<b>Ingegneria e costruzione</b>				
500.000,00	BOMBARDIER INC 7.125% 21-15/06/2026	USD	455.208,71	0,09
2.000.000,00	FINMECCANICA SPA 4.875% 05-24/03/2025	EUR	2.009.060,00	0,39
2.500.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	2.428.900,00	0,48
			<b>4.893.168,71</b>	<b>0,96</b>
<b>Tessile</b>				
1.000.000,00	GOLDEN GOOSE SPA 21-14/05/2027 FRN	EUR	995.000,00	0,20
2.300.000,00	MICHAEL KORS USA 17-01/11/2024 FRN	USD	2.030.134,74	0,40
			<b>3.025.134,74</b>	<b>0,60</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
400.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	384.480,00	0,08
892.000,00	CITIGROUP GLOBAL 18-12/06/2024 SR	USD	802.878,49	0,16
1.000.000,00	MAREX GROUP 8.375% 23-02/02/2028	EUR	992.560,00	0,19
1.000.000,00	ROTHSCHILD CON 86-29/09/2049 FRN	USD	699.358,39	0,14
			<b>2.879.276,88</b>	<b>0,57</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
3.000.000,00	NH HOTEL GRP 4% 21-02/07/2026	EUR	2.859.048,00	0,56
			<b>2.859.048,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
200.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	USD	179.541,45	0,04
2.000.000,00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	2.017.232,00	0,40
			<b>2.196.773,45</b>	<b>0,44</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
1.250.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	848.000,00	0,17
			<b>848.000,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
375.000,00	NORDSTROM INC 2.3% 21-08/04/2024	USD	330.739,00	0,06
			<b>330.739,00</b>	<b>0,06</b>
			<b>428.069.227,82</b>	<b>83,89</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
193.274,06	AZ FUND 1 - AZ BOND - MID YIELD - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	886.354,85	0,17
1.092.737,52	AZ FUND 1 - AZ BOND - TARGET 2024 USD - A - AZ FUND USD (ACC)*	USD	5.086.087,19	1,00
25.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	2.272.750,00	0,45
74.500,00	ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	4.924.450,00	0,97

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
150.000,00	ISHARES JPM USD EM CRP USD A	USD	760.036,66	0,15
2.000.500,00	ISHARES USD CORP BOND USD A	USD	10.094.181,94	1,98
22.991.131,00	MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	MXN	1.649.259,04	0,32
51.282,06	NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I	EUR	12.132.822,81	2,38
56.010,02	NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	EUR	8.982.887,49	1,76
8.472,42	NEW MILLENNIUM AUG ITAL DI-I	EUR	1.146.657,59	0,22
			<b>47.935.487,57</b>	<b>9,40</b>
			<b>47.935.487,57</b>	<b>9,40</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>476.004.715,39</b>	<b>93,29</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Future</b>					
(175,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	18.081.350,00	(91.120,00)	
(125,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	12.310.375,00	118.220,00	
(5,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	3.140.638,11	(13.634,54)	
775,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	70.186.869,84	(736.852,67)	
328,00	EURO-SCHATZ FUTURE 07/09/2023	EUR	32.600.904,00	(190.240,00)	
	<b>Totale future</b>			<b>(913.627,21)</b>	
<b>Contratti a termine su valute</b>					
240.336.500,00	JPY	2.500.000,00 AUD	20/09/23	3.049.449,97	15.227,73
2.616.260,00	USD	2.377.943,82 EUR	20/07/23	2.398.038,49	17.560,85
1.500.000,00	USD	1.375.049,27 EUR	05/07/23	1.374.885,43	(364,19)
2.243.000,00	USD	2.035.035,64 EUR	17/07/23	2.055.912,01	19.048,21
500.000,00	GBP	581.780,95 EUR	05/07/23	582.648,72	799,88
6.538.965,00	GBP	7.500.000,00 EUR	17/07/23	7.619.839,19	114.080,83
4.281.370,00	GBP	5.000.000,00 EUR	20/09/23	4.989.069,51	(30.798,03)
1.000.000,00	CHF	1.026.015,65 EUR	17/07/23	1.024.537,68	(508,20)
110.000,00	CAD	76.115,61 EUR	05/07/23	76.193,11	70,43
127.585,89	EUR	140.000,00 USD	20/07/23	128.322,64	(601,16)
136.953.089,08	EUR	148.280.240,00 USD	17/07/23	135.912.227,30	1.161.717,33
110.752.000,00	BRL	22.811.946,45 USD	05/07/23	41.952.719,78	114.759,25
5.080.100,00	BRL	1.000.000,00 USD	03/10/23	1.881.838,24	32.494,49
246.519.000,00	INR	3.000.000,00 USD	20/09/23	5.504.125,39	(3.868,25)
454.923.950,00	JPY	3.250.000,00 USD	20/09/23	5.863.886,31	(56.088,42)
1.105.000.000,00	CLP	1.300.000,00 USD	11/07/23	2.454.214,34	69.250,31
19.392.259,59	EUR	16.914.502,50 GBP	17/07/23	19.710.426,49	(303.271,62)
1.025.889,34	EUR	1.000.000,00 CHF	17/07/23	1.024.537,68	381,89
21.840.163,44	USD	110.770.000,00 BRL	05/07/23	41.065.413,02	(1.009.840,90)
1.000.000,00	USD	5.082.000,00 BRL	03/10/23	1.882.199,25	(33.408,89)
22.208.141,17	USD	110.752.000,00 BRL	20/12/23	41.399.277,73	(133.523,12)
2.500.000,00	USD	3.296.707,50 CAD	20/09/23	4.574.988,56	4.954,28
265.498.000,00	JPY	2.500.000,00 CAD	20/09/23	3.415.356,75	(28.109,03)
2.684.099,72	USD	10.000.000,00 PEN	20/06/24	4.988.888,51	(23.698,18)
1.300.000,00	USD	1.108.052.000,00 CLP	11/07/23	2.457.701,76	(72.838,20)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-----------	-------------	------------------	----------------	--

**Totale contratti a termine su valute** (146.572,71)

Sottostante	Venduti / Acquistati	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-------------	----------------------	------------------------	--------	------------------	----------	--

**Credit Default Swaps**

ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Sell	5,00	EUR	20/12/26	1.000.000,00	(51.312,89)
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Buy	5,00	EUR	20/12/26	5.000.000,00	256.564,45
ITRX XOVER CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Sell	5,00	EUR	20/12/26	10.000.000,00	(513.128,90)
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Sell	5,00	EUR	20/12/26	5.000.000,00	40.218,40
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Sell	5,00	EUR	20/12/26	12.500.000,00	100.546,00
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Buy	5,00	EUR	20/12/26	3.000.000,00	153.938,67
PORTUGAL (REP) 5.125% 14-15/10/2024	Sell	5,00	USD	20/06/27	12.500.000,00	(267.508,45)
PORTUGUESE OTS 4.95% 08-25/10/2023	Buy	5,00	USD	20/06/27	7.500.000,00	160.505,07
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Buy	5,00	EUR	20/06/27	3.000.000,00	156.068,40
SUBFIN CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Sell	1,00	EUR	20/06/27	7.500.000,00	100.175,87
ITALY 6.875% 93-20/06/2027	Sell	1,00	USD	20/06/27	5.000.000,00	(43.971,42)
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Sell	5,00	EUR	20/06/27	5.000.000,00	(260.113,99)
DEUTSCHLAND REP 5.5% 00-20/06/2022	Sell	0,25	USD	20/12/27	10.000.000,00	(44.229,30)
ITALY 6.875% 93-27/09/2023	Sell	1,00	USD	20/12/27	10.000.000,00	(65.157,19)
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Buy	1,00	EUR	20/12/26	5.000.000,00	(40.218,40)
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Buy	1,00	EUR	20/12/26	5.000.000,00	(43.040,24)
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Buy	1,00	EUR	20/12/26	5.000.000,00	(43.040,24)
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y Corp 20/12/2027	Buy	5,00	EUR	20/12/27	5.000.000,00	242.603,89
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	1,00	EUR	20/12/27	5.000.000,00	(97.073,59)
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	1,00	EUR	20/12/27	5.000.000,00	97.073,59
CDX HY CDSI S39 5Y PRC Corp 20/12/2027	Buy	5,00	USD	20/12/27	7.500.000,00	(216.989,22)
CDX HY CDSI S39 5Y PRC Corp 20/12/2027	Sell	5,00	USD	20/12/27	7.500.000,00	(216.989,22)
CDX HY CDSI S39 5Y PRC Corp 20/12/2027	Buy	5,00	USD	20/12/27	7.500.000,00	433.978,44

Sottostante	Venduti / Acquistati	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-------------	----------------------	------------------------	--------	------------------	----------	--

**Totale Credit Default Swaps** 37.232,47

Ricevere (%)	Pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
--------------	------------	------------------	--------	----------	--

**Interest Rate Swaps**

4.17	Floating	15/03/25	USD	5.300.000,00	(76.035,88)
Floating	3.11	15/03/33	USD	11.800.000,00	(39.709,12)
Floating	3.22	15/03/33	USD	1.200.000,00	36.652,33
4.04	Floating	15/03/25	USD	52.000.000,00	(826.783,22)
3.84	Floating	15/03/25	USD	31.200.000,00	(627.534,84)
Floating	3.25	15/03/33	USD	7.100.000,00	198.599,68

**Totale Interest Rate Swaps** (1.334.811,05)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
----------	---------------	--------	----------------	--------------------------

**Opzioni**

2.000.000,00	CALL CAD/AUD 22/12/2023 0.965	AUD	2.000.000,00	51.304,45
2.500.000,00	CALL JPY/USD 15/11/2023 111	USD	2.500.000,00	9.963,34
(375.000,00)	CALL USD/BRL 29/09/2023 5.0957	USD	375.000,00	(284.973,54)
375.000,00	CALL USD/BRL 29/09/2023 5.4074	USD	375.000,00	291.331,01
(18.750.000,00)	PUT CLP/USD 07/07/2023 800	USD	18.750.000,00	(100.521,31)
(15.000.000,00)	PUT CLP/USD 07/07/2023 850	USD	15.000.000,00	(810.783,68)
75.000.000,00	PUT EUR/JPY 19/12/2023 130.25	EUR	75.000.000,00	138.825,00
70.000.000,00	PUT EUR/JPY 24/04/2024 135.5	EUR	70.000.000,00	547.050,00
40.000.000,00	PUT EUR/NOK 02/05/2024 11.15	EUR	40.000.000,00	566.800,00
(60.000.000,00)	PUT ITRX XOVER CDSI S39 5Y 20/09/2023 5	EUR	60.000.000,00	(97.320,00)
60.000.000,00	PUT ITRX XOVER CDSI S39 5Y 20/09/2023 5	EUR	60.000.000,00	258.660,00
(70.000.000,00)	PUT JPY/EUR 24/04/2024 134	EUR	70.000.000,00	(440.580,00)
(40.000.000,00)	PUT NOK/EUR 02/05/2024 11	EUR	40.000.000,00	(326.200,00)
18.750.000,00	PUT USD/CLP 07/07/2023 800	USD	18.750.000,00	100.521,31
15.000.000,00	PUT USD/CLP 07/07/2023 850	USD	15.000.000,00	810.783,68
75.000.000,00	PUT USD/JPY 01/08/2023 122.5	USD	75.000.000,00	1.993,58

**Totale opzioni** 716.853,84

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
---------------	------------------	--------	-----------	--

**Total Return Swap (vedere nota 18)**

CIIRVUT1 Index	17/05/24	USD	11.064.500,00	(3.282,97)
----------------	----------	-----	---------------	------------

**Totale Total Return Swap** (3.282,97)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Totale strumenti finanziari derivati				(1.644.207,63)

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	476.004.715,39	93,29
Totale strumenti finanziari derivati	(1.644.207,63)	(0,32)
Liquidità presso banche	29.033.466,92	5,69
Altre attività e passività	6.824.183,39	1,34
Totale attivo netto	510.218.158,07	100,00

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	89,94	83,89
Organismi d'investimento collettivo	10,06	9,40
	<b>100,00</b>	<b>93,29</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	31,82	29,66
Stati Uniti	12,28	11,45
Lussemburgo	8,64	8,05
Francia	7,31	6,83
Regno Unito	7,29	6,81
Germania	5,43	5,07
Serbia	5,03	4,69
Irlanda	4,11	3,86
Olanda	4,11	3,83
Spagna	3,80	3,56
Messico	2,60	2,42
Altro	7,58	7,06
	<b>100,00</b>	<b>93,29</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
EURO BK RECON&DV 5% 21-27/01/2025	Organizzazione sovranazionale	23.949.552,26	4,69
ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	Banche	12.268.750,00	2,40
NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I	Fondi d'investimento aperti	12.132.822,81	2,38
ISHARES USD CORP BOND USD A	Fondi d'investimento aperti	10.094.181,94	1,98
BANCA POP SONDRI 19-30/07/2029 FRN	Banche	9.925.000,00	1,95
US TREASURY N/B 2.875% 18-31/10/2023	Titoli di stato	9.091.787,90	1,78
FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	Banche	9.030.741,30	1,77
NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	Fondi d'investimento aperti	8.982.887,49	1,76
AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	Trasporti	8.426.250,00	1,65
PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	Energia	8.377.515,00	1,64

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		51.194.486,94
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(24.332,45)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	51.170.154,49
Liquidità presso banche	3.c, 23	3.603.515,92
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.744.707,18
Dividendi e interessi attivi		73.392,91
<b>Totale attività</b>		<b>56.591.770,50</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		61.359,69
Debiti per commissioni e spese		143.911,19
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		64.146,23
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	484.268,15
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	70.137,37
Altre passività		1,12
<b>Totale passività</b>		<b>823.823,75</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>55.767.946,75</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		57.551,45
Interessi bancari		104.266,12
Altri proventi		66,49
<b>Totale proventi</b>		<b>161.884,06</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	276.690,94
Commissioni della banca depositaria	8	6.259,04
Commissioni di gestione variabile	6	(5.682,44)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	80.455,25
Commissioni di distribuzione	7	137.873,66
Costi di transazione	11	3.282,96
Taxe d'abonnement	10	4.613,44
Interessi passivi e spese bancarie		6.629,21
Commissioni di promozione	7	145.973,56
Altre spese	25	23.785,51
<b>Spese totali</b>		<b>679.881,13</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(517.997,07)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(533.431,24)
Operazioni su cambi		3.440.682,06
Contratti futures	3.f	193.412,28
Contratti a termine su valute	3.d	(91.091,69)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>2.491.574,34</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		420.760,27
Contratti futures	3.g	(983.464,24)
Contratti a termine su valute	3.e	(3.033.746,38)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(1.104.876,01)</b>
Sottoscrizioni		23.481.748,44
Rimborsi		(7.486.835,61)
Ammontare distribuito	15	(393.141,88)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		41.271.051,81
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>55.767.946,75</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	391.563,65	758.362,94	(154.482,28)	995.444,31
A - AZ Fund (DIS)	84.039,42	934.638,11	(349.431,94)	669.245,59
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	1.568.662,80	627.874,29	(296.331,91)	1.900.205,18
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	1.332.789,51	439.758,48	(150.249,40)	1.622.298,59
B - AZ Fund (ACC)	45.750,37	806.330,03	(14.414,80)	837.665,60
B - AZ Fund (DIS)	22.104,06	25.014,74	(810,73)	46.308,07
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.861.897,40	78.846,06	(300.038,66)	2.640.704,80
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	1.615.131,81	724.813,33	(134.855,69)	2.205.089,45

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
5.000.000,00	ITALY BTPS 9% 93-01/11/2023	EUR	5.079.500,00	9,11
			<b>5.079.500,00</b>	<b>9,11</b>
<b>Banche</b>				
500.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	501.638,05	0,90
			<b>501.638,05</b>	<b>0,90</b>
			<b>5.581.138,05</b>	<b>10,01</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/03/2024	EUR	2.921.821,20	5,24
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	4.957.929,00	8,89
			<b>7.879.750,20</b>	<b>14,13</b>
			<b>7.879.750,20</b>	<b>14,13</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
321.870,00	BGF-FIXED INC GLOBAL OP-USDD2	USD	4.611.208,16	8,27
467.617,00	BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	USD	6.043.446,10	10,84
47.060,00	BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 US	USD	5.339.217,97	9,57
184.689,00	FIDELITY CHINA HY-IACCUSD	USD	997.760,74	1,79
118.629,00	FIDELITY-ASIA HI YD-IACC USD	USD	990.785,93	1,78
39.642,00	JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	USD	7.496.007,88	13,44
13.203,00	LAZARD RATHMORE ALT-C A USD	USD	1.523.621,36	2,73
9,73	M+G STRATEGIC COR BD-GBP-A-ACC	GBP	12,81	0,00
15.113,00	MUZIN-EMRG MKTS SHORT D-AH	EUR	1.556.639,00	2,79
16.809,00	NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	USD	1.851.455,11	3,32
38.447,00	PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I	USD	5.381.603,85	9,65
17.361,00	PICTET-SHTRM EM CRP BD-IUSD	USD	1.917.507,33	3,44
			<b>37.709.266,24</b>	<b>67,62</b>
			<b>37.709.266,24</b>	<b>67,62</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>51.170.154,49</b>	<b>91,76</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(30,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	3.099.660,00	(20.523,81)
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	2.462.075,00	26.657,50
(5,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	3.140.638,11	(14.902,87)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
10,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE 20/09/2023	USD	826.929,42	6.347,53
50,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	4.528.185,15	(67.715,72)
<b>Totale future</b>				<b>(70.137,37)</b>

Da pagare		Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Contratti a termine su valute</b>						
12.500.000,00	USD	11.538.592,92	EUR	23/08/23	11.457.378,55	(112.946,47)
40.574.370,00	EUR	44.719.000,95	USD	20/07/23	40.989.001,78	(371.321,68)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>(484.268,15)</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>(554.405,52)</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>51.170.154,49</b>	<b>91,76</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(554.405,52)</b>	<b>(1,00)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>3.542.156,23</b>	<b>6,35</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>1.610.041,55</b>	<b>2,89</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>55.767.946,75</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	73,69	67,62
Strumenti del mercato monetario	15,40	14,13
Obbligazioni e altri titoli di debito	10,91	10,01
	<b>100,00</b>	<b>91,76</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	67,68	62,10
Italia	25,33	23,24
Irlanda	6,01	5,52
Altro	0,98	0,90
	<b>100,00</b>	<b>91,76</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	Fondi d'investimento aperti	7.496.007,88	13,44
BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	Fondi d'investimento aperti	6.043.446,10	10,84
PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I	Fondi d'investimento aperti	5.381.603,85	9,65
BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 US	Fondi d'investimento aperti	5.339.217,97	9,57
ITALY BTPS 9% 93-01/11/2023	Titoli di stato	5.079.500,00	9,11
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	4.957.929,00	8,89
BGF-FIXED INC GLOBAL OP-USDD2	Fondi d'investimento aperti	4.611.208,16	8,27
ITALY BOTS 0% 23-14/03/2024	Titoli di stato	2.921.821,20	5,24
PICTET-SHTRM EM CRP BD-IUSD	Fondi d'investimento aperti	1.917.507,33	3,44
NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	Fondi d'investimento aperti	1.851.455,11	3,32

## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		367.738.120,75
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(21.625.353,08)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	346.112.767,67
Liquidità presso banche	3.c, 23	1.356.848,80
Crediti per cessione di titoli		2.097.978,70
Crediti per cessione di azioni del Fondo		417.451,09
Crediti su prestito titoli		21.367,43
Crediti su swap		20.486,11
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	543.458,61
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	64.900,60
Dividendi e interessi attivi		5.536.988,92
<b>Totale attività</b>		<b>356.172.247,93</b>
<b>Passività</b>		
Opzioni al valore di rivalutazione		85.290,00
Scoperti bancari		2.132.297,74
Debiti per commissioni e spese		909.293,69
Debiti per acquisto di titoli		1.539.434,43
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1.352.479,94
Debiti su swap		26.388,89
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	215.184,01
<b>Totale passività</b>		<b>6.260.368,70</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>349.911.879,23</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		50.681,20
Interessi sulle obbligazioni		9.710.007,19
Interessi bancari		153.700,44
Proventi da swap		226.666,67
Reddito da prestito titoli		146.142,11
Altri proventi		4.586,21
<b>Totale proventi</b>		<b>10.291.783,82</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.106.168,32
Commissioni della banca depositaria	8	39.466,84
Commissioni di gestione variabile	6	79.083,92
Commissioni per i servizi amministrativi	9	616.698,09
Commissioni di distribuzione	7	1.055.026,96
Costi di transazione	11	13.898,25
Taxe d'abonnement	10	80.506,44
Interessi passivi e spese bancarie		215.214,68
Spese su swap		404.375,00
Commissioni di promozione	7	1.122.876,22
Spese di prestito titoli		42.599,34
Altre spese	25	30.543,77
<b>Spese totali</b>		<b>5.806.457,83</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>4.485.325,99</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(561.922,31)
Operazioni su cambi		1.913.002,07
Contratti futures	3.f	134.370,83
Contratti a termine su valute	3.d	(875.325,22)
Opzioni	3.e	(477.468,13)
Swaps	3.i, j, k	860.151,18
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>5.478.134,41</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		11.558.336,50
Contratti futures	3.g	(215.184,01)
Contratti a termine su valute	3.e	(822.458,56)
Opzioni	3.f, 3.h	(453.197,33)
Swaps	3.f, 3.h	186.376,25
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>15.732.007,26</b>
Sottoscrizioni		40.492.909,93
Rimborsi		(54.229.795,56)
Ammontare distribuito	15	(2.127.330,45)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		350.044.088,05
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>349.911.879,23</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	28.016.520,84	5.899.821,07	(5.382.694,20)	28.533.647,71
A - AZ Fund (DIS)	14.907.504,77	1.710.231,93	(1.450.398,74)	15.167.337,96
B - AZ Fund (ACC)	23.002.541,38	737.100,32	(2.949.011,90)	20.790.629,80
B - AZ Fund (DIS)	11.816.128,84	204.129,03	(1.824.527,21)	10.195.730,66

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
2.000.000,00	ALPHA BANK 23-27/06/2029 FRN	EUR	1.987.420,00	0,57
500.000,00	AUST & NZ BANK 86-29/10/2049 FRN	USD	420.439,96	0,12
5.000.000,00	BANCA POP SONDRI 19-30/07/2029 FRN	EUR	4.962.500,00	1,42
3.000.000,00	BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	EUR	2.498.922,00	0,71
5.900.000,00	BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.563.582,00	1,59
2.900.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.629.140,00	0,75
1.050.000,00	BANCO BPM SPA 3.375% 22-19/01/2032	EUR	912.672,60	0,26
1.000.000,00	BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	792.080,00	0,23
2.000.000,00	BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	EUR	1.625.600,00	0,46
1.800.000,00	BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN	EUR	1.656.687,60	0,47
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.715.848,00	0,49
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.241.600,00	0,64
2.000.000,00	BANK NOVA SCOTIA 21-27/10/2081 FRN	USD	1.295.786,25	0,37
1.800.000,00	BANQ INTL LUXEM 23-01/05/2033 FRN	EUR	1.627.018,18	0,46
1.000.000,00	BNP PARIBAS 20-31/12/2060 FRN	USD	649.954,17	0,19
1.000.000,00	BNP PARIBAS 86-29/09/2049	USD	838.625,11	0,24
2.500.000,00	BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	EUR	2.593.750,00	0,74
3.510.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	2.975.391,90	0,85
1.000.000,00	CIE FIN CRD-MUTL 04-29/07/2049 FRN	EUR	794.372,00	0,23
3.600.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	2.623.281,39	0,75
1.000.000,00	DEUTSCHE FUNDING 05-07/06/2049 SR	EUR	690.750,00	0,20
11.500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	10.989.791,00	3,14
1.000.000,00	FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	843.220,00	0,24
7.734.000,00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	7.298.962,50	2,09
2.300.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-18/01/2032 FRN	EUR	1.971.173,60	0,56
2.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 22-20/09/2027 FRN	EUR	2.022.888,00	0,58
1.300.000,00	ING GROEP NV 21-31/12/2061 FRN	USD	848.142,31	0,24
1.320.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.135.792,85	0,32
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	1.586.000,00	0,45
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	EUR	2.595.000,00	0,74
5.750.000,00	INTESA SANPAOLO 23-20/06/2054 FRN	USD	5.239.857,89	1,50

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
9.297.000,00	INTESA SANPAOLO 4.198% 21-01/06/2032	USD	6.348.917,55	1,81
2.054.000,00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	1.928.478,97	0,55
3.000.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.973.724,00	0,56
12.300.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	5.590.350,00	1,60
2.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	2.218.480,00	0,63
1.500.000,00	NATL BK GREECE 22-02/06/2027 FRN	GBP	1.739.206,43	0,50
1.500.000,00	PIRAEUS BANK 22-28/01/2027 FRN	EUR	1.550.130,00	0,44
1.500.000,00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	1.433.625,00	0,41
1.800.000,00	UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN	EUR	1.803.690,00	0,52
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	1.555.257,64	0,44
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	751.668,00	0,21
12.085.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	11.355.307,70	3,25
3.000.000,00	USB REALTY CORP 06-29/12/2049 SR	USD	1.959.209,56	0,56
			<b>115.834.294,16</b>	<b>33,08</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
4.800.000,00	ASTON MARTIN 10.5% 20-30/11/2025	USD	4.439.718,42	1,27
4.642.597,00	ASTON MARTIN 15% 20-30/11/2026	USD	4.581.434,30	1,31
800.000,00	FORD MOTOR CRED 4.535% 19-06/03/2025	GBP	883.761,58	0,25
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 4.542% 19-01/08/2026	USD	860.703,39	0,25
3.000.000,00	FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	2.940.600,00	0,84
2.300.000,00	FORD MOTOR CRED 6.86% 23-05/06/2026	GBP	2.611.866,22	0,75
500.000,00	FORD MOTOR CRED 7.35% 23-06/03/2030	USD	468.079,74	0,13
2.500.000,00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	2.261.225,00	0,65
2.825.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	2.464.812,50	0,70
1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	992.500,00	0,28
1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 7.75% 20-15/10/2025	USD	920.281,39	0,26
2.300.000,00	MCLAREN FINANCE 7.5% 21-01/08/2026	USD	1.791.934,01	0,51
2.400.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	2.100.000,00	0,60
			<b>27.316.916,55</b>	<b>7,80</b>
<b>Energia</b>				
1.150.000,00	DNO ASA 7.875% 21-09/09/2026	USD	976.076,99	0,28
713.203,00	DNO ASA 8.375% 19-29/05/2024	USD	649.792,65	0,19
1.000.000,00	ECOPETROL SA 6.875% 20-29/04/2030	USD	831.943,17	0,24
250.000,00	ECOPETROL SA 8.875% 23-13/01/2033	USD	225.887,95	0,06
3.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	2.310.036,00	0,66
2.000.000,00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	1.980.024,00	0,57

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.531.560,00	0,44
3.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 5.5% 22-15/06/2052	USD	2.478.424,59	0,71
5.500.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.620.531,30	1,32
2.500.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.287.750,00	0,37
1.000.000,00	INTL PETROLEUM C 7.25% 22-01/02/2027	USD	851.879,01	0,24
600.000,00	LEVIATHAN BOND 6.5% 20-30/06/2027	USD	527.576,54	0,15
2.500.000,00	MERCURY CHILE 6.5% 22-24/01/2027	USD	2.079.514,21	0,59
1.500.000,00	PETROLEOS DEL PE 5.625% 17-19/06/2047	USD	887.213,57	0,25
1.400.000,00	PETROLEOS MEXICA 10% 23-07/02/2033	USD	1.175.473,75	0,34
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 7.69% 20-23/01/2050	USD	308.881,76	0,09
1.000.000,00	PUMA INTERNATION 5% 18-24/01/2026	USD	824.931,29	0,24
			<b>23.547.496,78</b>	<b>6,74</b>
	<b>Assicurazione</b>			
1.000.000,00	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	USD	688.909,26	0,20
500.000,00	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	EUR	380.990,00	0,11
4.800.000,00	AEGON NV 95-29/06/2049 SR	NLG	1.697.218,31	0,49
2.950.000,00	AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	NLG	954.270,65	0,27
2.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.437.940,00	0,41
2.000.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	USD	1.513.244,95	0,43
2.000.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	EUR	1.395.000,00	0,40
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.325.820,00	0,38
2.000.000,00	ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.650.000,00	0,47
1.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1.004.775,00	0,29
250.000,00	AXA 03-29/10/2049 FRN	EUR	199.500,00	0,06
2.000.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	1.600.000,00	0,46
1.000.000,00	CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	800.100,00	0,23
2.150.000,00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	1.706.425,12	0,49
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	1.500.331,80	0,43
3.000.000,00	SCOR SE 18-31/12/2049 FRN	USD	2.072.381,30	0,59
3.000.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.581.728,00	0,74
			<b>22.508.634,39</b>	<b>6,45</b>
	<b>Telecomunicazione</b>			
1.000.000,00	BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	GBP	1.143.937,54	0,33
3.000.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	2.862.690,00	0,82
1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 21-06/07/2026	USD	828.414,30	0,24
11.500.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	8.453.628,19	2,42
1.000.000,00	TELECOM IT CAP 7.721% 08-04/06/2038	USD	808.851,96	0,23

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.000.000,00	TELECOM ITALI FIN SA 7.75% 03-24/01/2033	EUR	3.131.460,00	0,89
3.500.000,00	TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	EUR	3.569.958,00	1,02
1.900.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.529.560,80	0,44
			<b>22.328.500,79</b>	<b>6,39</b>
	<b>Trasporti</b>			
3.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	3.276.875,00	0,94
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 8.125% 23-31/05/2028	EUR	2.067.500,00	0,59
2.800.000,00	FINNAIR OYJ 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.702.000,00	0,77
2.000.000,00	FINNAIR OYJ 4.25% 21-19/05/2025	EUR	1.860.000,00	0,53
1.660.000,00	KLM 85-12/02/2171 FRN	CHF	386.406,43	0,11
4.815.000,00	KLM ROYAL D. AIR 5.75% 86-31/12/2060	CHF	4.499.031,81	1,29
5.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.787.500,00	1,08
1.000.000,00	RUSSIAN RAIL 21-31/12/2061 FRN	CHF	204.087,91	0,06
1.085.000,00	SKILL BIDCO APS 23-02/03/2028 FRN	EUR	1.056.464,50	0,30
700.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	686.962,45	0,20
			<b>20.526.828,10</b>	<b>5,87</b>
	<b>Servizi finanziari</b>			
1.000.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	234.042,00	0,07
1.250.000,00	INTL PERSONAL FI 9.75% 20-12/11/2025	EUR	1.097.187,50	0,31
1.000.000,00	MAREX GROUP 8.375% 23-02/02/2028	EUR	992.560,00	0,28
7.500.000,00	ROTHSCHILD CON 86-29/09/2049 FRN	USD	5.245.187,90	1,49
3.000.000,00	SAXO BANK 19-03/07/2029 FRN	EUR	2.850.000,00	0,81
1.000.000,00	SAXO BANK 19-31/12/2061 FRN	EUR	968.262,00	0,28
			<b>11.387.239,40</b>	<b>3,24</b>
	<b>Ingegneria ed edilizia</b>			
1.000.000,00	DIVERSIFIED HLTH 9.75% 20-15/06/2025	USD	879.204,67	0,25
1.100.000,00	HACIENDA INVST 5.075% 18-15/04/2024	USD	411.365,72	0,12
2.000.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.712.336,94	0,49
400.000,00	SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	EUR	337.000,00	0,10
2.000.000,00	VICTORIA PLC 3.625% 21-24/08/2026	EUR	1.642.500,00	0,47
2.200.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	2.019.476,80	0,58
3.500.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	3.439.240,00	0,98
			<b>10.441.124,13</b>	<b>2,99</b>
	<b>Cosmetici</b>			
3.000.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	2.775.000,00	0,79
2.200.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	2.194.412,00	0,63

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.625% 16-15/10/2028	EUR	2.309.640,00	0,66
1.000.000,00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	1.020.230,00	0,29
1.000.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	901.780,00	0,26
			<b>9.201.062,00</b>	<b>2,63</b>
<b>Metallo</b>				
1.000.000,00	CN HONGQIAO LTD 6.25% 21-08/06/2024	USD	895.362,05	0,26
1.000.000,00	ELDORADO CORP 6.25% 21-01/09/2029	USD	822.346,47	0,24
1.000.000,00	ERAMET 7% 23-22/05/2028	EUR	1.025.160,00	0,29
750.000,00	EVRAZ P 5.25% 19-02/04/2024	USD	358.226,40	0,10
900.000,00	METALCORP GROUP 8.5% 21-28/06/2026	EUR	45.000,00	0,01
1.000.000,00	MMC NORILSK NICK 2.55% 20-11/09/2025	USD	507.516,04	0,15
1.000.000,00	MMC NORILSK NICK 3.375% 19-28/10/2024	USD	574.793,77	0,16
2.000.000,00	STILLWATER MNG 4% 21-16/11/2026	USD	1.627.057,75	0,46
1.000.000,00	VEDANTA RESOURCE 6.125% 17-09/08/2024	USD	685.875,34	0,20
			<b>6.541.337,82</b>	<b>1,87</b>
<b>Chimico</b>				
100.000,00	CGG SA 7.75% 21-01/04/2027	EUR	83.706,00	0,02
500.000,00	INEOS FINANCE PL 6.625% 23-15/05/2028	EUR	490.378,00	0,14
1.500.000,00	OLYMPUS WTR HLDG 9.625% 23-15/11/2028	EUR	1.440.000,00	0,41
1.400.000,00	PETROLEUM GEO 13.5% 23-31/03/2027	USD	1.257.561,87	0,36
2.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.928.160,00	0,55
1.350.000,00	STYROLUTION 2.25% 20-16/01/2027	EUR	1.152.562,50	0,33
			<b>6.352.368,37</b>	<b>1,81</b>
<b>Titoli di stato</b>				
500.000,00	COLOMBIA REP OF 7.5% 23-02/02/2034	USD	448.033,91	0,13
2.000.000,00	HELLENIC REP 3.45% 19-02/04/2024	EUR	1.999.600,00	0,57
29.000.000,00	REP SOUTH AFRICA 6.5% 10-28/02/2041	ZAR	832.138,12	0,24
1.000.000,00	SAN MARINO GOVT 6.5% 23-19/01/2027	EUR	998.270,00	0,29
1.000.000,00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2032 FLAT	EUR	213.100,00	0,06
1.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2024	USD	224.225,48	0,06
			<b>4.715.367,51</b>	<b>1,35</b>
<b>Internet</b>				
500.000,00	CORNWALL JERSEY 0.75% 21-16/04/2026 CV	GBP	392.559,58	0,11
1.500.000,00	DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	EUR	1.048.481,88	0,30
2.000.000,00	JUST EAT TAKEA 0.625% 21-09/02/2028 CV	EUR	1.311.407,92	0,37
3.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.395.000,00	0,40
			<b>4.147.449,38</b>	<b>1,18</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Servizi diversificati</b>				
2.000.000,00	CARNIVAL CORP 10.125% 20-01/02/2026	EUR	2.097.000,00	0,60
600.000,00	CASTOR SPA 22-15/02/2029 FRN	EUR	558.000,00	0,16
500.000,00	CASTOR SPA 6% 22-15/02/2029	EUR	428.680,00	0,12
750.000,00	NES FIRRCROFT 11.75% 22-29/09/2026	USD	698.145,44	0,20
			<b>3.781.825,44</b>	<b>1,08</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
3.000.000,00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	2.312.130,00	0,66
			<b>2.312.130,00</b>	<b>0,66</b>
<b>Software per il computer</b>				
1.000.000,00	MGI MEDIA GAMES 23-24/03/2027 FRN	EUR	987.500,00	0,28
10.317,00	UBISOFT ENTERTAI 0% 19-24/09/24 CV	EUR	1.102.846,03	0,32
			<b>2.090.346,03</b>	<b>0,60</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
1.300.000,00	CASINO GUICHARD 13-31/01/2049 FRN	EUR	7.150,00	0,00
1.000.000,00	OCADO GROUP PLC 0.75% 20-18/01/2027 CV	GBP	828.456,56	0,24
1.000.000,00	OCADO GROUP PLC 3.875% 21-08/10/2026	GBP	916.215,11	0,26
			<b>1.751.821,67</b>	<b>0,50</b>
<b>Media</b>				
2.000.000,00	DISH DBS CORP 5.25% 21-01/12/2026	USD	1.470.608,80	0,42
			<b>1.470.608,80</b>	<b>0,42</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
1.500.000,00	ALSEA S.A. 7.75% 21-14/12/2026	USD	1.364.573,79	0,39
			<b>1.364.573,79</b>	<b>0,39</b>
<b>Tessile</b>				
1.000.000,00	GOLDEN GOOSE SPA 21-14/05/2027 FRN	EUR	995.000,00	0,28
			<b>995.000,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Stoccaggio e magazzino</b>				
1.000.000,00	TRIDENT TPI HOLD 12.75% 23-31/12/2028	USD	950.504,12	0,27
			<b>950.504,12</b>	<b>0,27</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
80.000.000,00	ASIAN DEV BANK 0% 23-20/04/2043	MXN	729.231,69	0,21
			<b>729.231,69</b>	<b>0,21</b>
			<b>300.294.660,92</b>	<b>85,81</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
5.599.947,89	P1612 1 A1 7% 17-15/11/2037	EUR	3.575.566,73	1,02
1.250.000,00	SSPV 1 A1 7% 18-30/06/2025	EUR	971.375,00	0,28
4.836.765,00	SWISS INSURED BR 9.85% 18-16/07/2032	BRL	846.741,74	0,24
			<b>5.393.683,47</b>	<b>1,54</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Energia</b>				
2.733.169,84	ACU PETROLEO LUX 7.5% 22-13/01/2032	USD	2.148.206,35	0,61
5.568.470,50	RIO SMART LIGHT 12.25% 21-20/09/2032	BRL	1.072.747,91	0,31
188.001,00	TULLOW OIL PLC 10.25% 21-15/05/2026	USD	131.135,44	0,04
700.000,00	WALDORF PRODUCT 12% 23-02/03/2026	USD	603.116,41	0,17
500.000,00	ZITON AS 23-09/06/2028 SR	EUR	500.000,00	0,14
			<b>4.455.206,11</b>	<b>1,27</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
1.365.000,00	PA PACIFICO TRES 8.25% 16-15/01/2035	USD	1.104.824,24	0,32
1.630.294,35	PRUMO PARTICIPAC 7.5% 19-31/12/2031	USD	1.390.502,11	0,40
			<b>2.495.326,35</b>	<b>0,72</b>
<b>Trasporti</b>				
1.100.000,04	BLUEWATER HOLD 12% 22-10/11/2026	USD	1.009.610,49	0,29
			<b>1.009.610,49</b>	<b>0,29</b>
			<b>13.353.826,42</b>	<b>3,82</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
843.040,55	AZ FUND 1 - AZ BOND - MID YIELD - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	3.866.183,96	1,10
0,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1,02	0,00
0,00	LEGAN LOW VOL FI MULTIMERCAD	BRL	0,00	0,00
61.164.426,00	MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	MXN	4.387.604,17	1,25
35.179,97	NEW MILL-AUGUST EXT EUR HQ-I	EUR	3.807.880,28	1,09
24.386,22	NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I	EUR	5.769.535,08	1,65
38.520,10	NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	EUR	6.177.853,32	1,77
62.473,94	NEW MILLENNIUM AUG ITAL DH	EUR	8.455.222,50	2,42
			<b>32.464.280,33</b>	<b>9,28</b>
			<b>32.464.280,33</b>	<b>9,28</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>346.112.767,67</b>	<b>98,91</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
200,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	18.112.740,60	(215.184,01)
<b>Totale future</b>				<b>(215.184,01)</b>

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
27.230.000,00	24.905.848,89	17/07/23	24.958.753,45	30.710,78
<b>Contratti a termine su valute</b>				

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
870.000,00	1.015.040,09	17/07/23	1.013.808,77	(1.997,46)
109.274.138,72	118.306.400,00	17/07/23	108.438.496,78	932.067,35
25.000.000,00	5.136.605,49	05/07/23	9.458.305,19	37.568,25
4.100.000,00	823.723,23	20/12/23	1.534.040,08	3.358,55
11.153.333,64	9.830.000,00	17/07/23	11.454.873,85	(292.883,69)
3.307.140,64	3.210.000,00	17/07/23	3.288.765,94	15.261,74
4.980.711,52	25.000.000,00	05/07/23	9.315.414,29	(180.626,91)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>543.458,61</b>

Sottostante	Venduti / Acquistati	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-------------	----------------------	------------------------	--------	------------------	----------	--

<b>Credit Default Swaps</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5,00	EUR	20/12/27	2.500.000,00	(121.301,95)
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	1,00	EUR	20/12/27	5.000.000,00	97.073,59
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5,00	EUR	20/12/27	4.000.000,00	(194.083,11)
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	1,00	EUR	20/12/27	5.000.000,00	(97.073,59)
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	5,00	EUR	20/12/27	3.750.000,00	181.952,92
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	1,00	EUR	20/06/28	7.500.000,00	198.332,74
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	5,00	EUR	20/06/28	10.000.000,00	(393.886,53)
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2028	Buy	5,00	EUR	20/06/28	10.000.000,00	393.886,53
<b>Totale Credit Default Swaps</b>						<b>64.900,60</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
50.000.000,00	PUT EUR/JPY 24/04/2024 135.5	EUR	50.000.000,00	390.750,00
(60.000.000,00)	PUT ITRX XOVER CDSI S39 5Y 20/09/2023 5	EUR	60.000.000,00	(258.660,00)
60.000.000,00	PUT ITRX XOVER CDSI S39 5Y 20/09/2023 5	EUR	60.000.000,00	97.320,00
(50.000.000,00)	PUT JPY/EUR 24/04/2024 134	EUR	50.000.000,00	(314.700,00)
<b>Totale opzioni</b>				<b>(85.290,00)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>307.885,20</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>346.112.767,67</b>	<b>98,91</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>307.885,20</b>	<b>0,09</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>(775.448,94)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>4.266.675,30</b>	<b>1,22</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>349.911.879,23</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	86,78	85,81
Organismi d'investimento collettivo	9,38	9,28
Mortgage backed securities	3,84	3,82
	<b>100,00</b>	<b>98,91</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	30,91	30,54
Lussemburgo	15,99	15,84
Olanda	9,37	9,24
Francia	7,86	7,79
Stati Uniti	6,55	6,47
Regno Unito	4,96	4,90
Maglia	2,71	2,69
Germania	2,65	2,63
Spagna	2,62	2,58
Grecia	2,10	2,08
Messico	2,09	2,07
Altro	12,19	12,08
	<b>100,00</b>	<b>98,91</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	Banche	11.355.307,70	3,25
FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	Banche	10.989.791,00	3,14
NEW MILLENNIUM AUG ITAL DI-I	Fondi d'investimento aperti	8.455.222,50	2,42
TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	Telecomunicazione	8.453.628,19	2,42
ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	Banche	7.298.962,50	2,09
INTESA SANPAOLO 4.198% 21-01/06/2032	Banche	6.348.917,55	1,81
NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	Fondi d'investimento aperti	6.177.853,32	1,77
NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I	Fondi d'investimento aperti	5.769.535,08	1,65
MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	Banche	5.590.350,00	1,60
BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	Banche	5.563.582,00	1,59

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		691.889.231,46
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(110.074.879,45)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	581.814.352,01
Liquidità presso banche	3.c, 23	15.422.269,59
Crediti per cessione di azioni del Fondo		349.161,31
Crediti su prestito titoli		8.071,99
Crediti su swap		69.444,44
Dividendi e interessi attivi		34.261.658,52
<b>Totale attività</b>		<b>631.924.957,86</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		3.998.994,91
Debiti per commissioni e spese		1.410.813,86
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		465.584,97
Debiti su swap		194.444,43
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	3.463.765,80
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	617.670,06
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	4.366.870,02
Altre passività		25.013.803,85
<b>Totale passività</b>		<b>39.531.947,90</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>592.393.009,96</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		15.747.222,16
Interessi bancari		154.533,72
Proventi da swap		1.263.888,89
Reddito da prestito titoli		52.062,08
Altri proventi		33.380,13
<b>Totale proventi</b>		<b>17.251.086,98</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	3.729.095,74
Commissioni della banca depositaria	8	60.725,94
Commissioni di gestione variabile	6	(248.515,33)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1.638.187,37
Commissioni di distribuzione	7	1.485.851,25
Costi di transazione	11	32.096,96
Taxe d'abonnement	10	136.486,83
Interessi passivi e spese bancarie		114.627,77
Spese su swap		3.995.833,32
Commissioni di promozione	7	1.719.179,06
Spese di prestito titoli		15.618,67
<b>Spese totali</b>		<b>12.679.187,58</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>4.571.899,40</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(25.427.717,80)
Operazioni su cambi		(1.324.074,02)
Contratti futures	3.f	(7.840.777,51)
Contratti a termine su valute	3.d	6.812.639,73
Swaps	3.i, j, k	4.726.314,17
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(18.481.716,03)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		36.123.628,50
Contratti futures	3.g	(4.707.341,90)
Contratti a termine su valute	3.e	(12.098.267,98)
Swaps	3.f, 3.h	(4.894.322,64)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(4.058.020,05)</b>
Sottoscrizioni		61.464.693,64
Rimborsi		(137.874.947,00)
Ammontare distribuito	15	(2.537.763,90)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		675.399.047,27
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>592.393.009,96</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	56.187.721,52	7.402.132,72	(9.002.244,86)	54.587.609,38
A - AZ Fund (DIS)	16.154.180,10	2.151.720,84	(2.027.908,03)	16.277.992,91
A - AZ Fund USD (ACC)	57.198,40	-	-	57.198,40
A - Institutional EUR (ACC)	16.629.089,44	606.123,56	(9.125.859,54)	8.109.353,46
A - Institutional EUR (DIS)	7.265.916,26	-	-	7.265.916,26
A - Institutional USD (ACC)	97.907,98	433.586,38	(96.933,96)	434.560,40
A - Institutional USD (DIS)	63.384,18	2.042,05	-	65.426,23
B - AZ Fund (ACC)	26.381.108,18	1.053.672,28	(4.436.988,61)	22.997.791,85
B - AZ Fund (DIS)	9.987.309,33	310.982,89	(1.584.871,18)	8.713.421,04

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>									
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>									
<b>Energia</b>									
4.200.000,00	AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	3.570.000,00	0,60	4.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.588.120,00	0,61
4.836.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	4.202.171,59	0,71	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	655.890,00	0,11
9.348.000,00	BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	GBP	9.572.399,93	1,62	2.000.000,00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	1.985.274,80	0,34
3.000.000,00	CENTRICA PLC 15-10/04/2075 FRN	GBP	3.290.508,65	0,56	1.400.000,00	BANKINTER SA 23-15/05/2171 FRN	EUR	1.323.000,00	0,22
4.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	3.080.048,00	0,52	3.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 5.125% 23-13/01/2033	EUR	2.940.713,10	0,50
4.000.000,00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	3.960.048,00	0,67	2.000.000,00	BARCLAYS PLC 22-14/11/2032 FRN	GBP	2.309.344,68	0,39
1.400.000,00	ELIA GROUP SA/NV 23-15/06/2171 FRN	EUR	1.402.026,64	0,24	2.500.000,00	BARCLAYS PLC 23-15/06/2171 FRN	GBP	2.626.172,58	0,44
2.000.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	1.829.968,00	0,31	2.000.000,00	BAWAG GROUP AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.580.600,00	0,27
21.300.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	16.347.186,63	2,76	2.500.000,00	BELFIUS BANK SA 23-19/04/2033 FRN	EUR	2.449.169,25	0,41
5.000.000,00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	5.033.056,50	0,85	3.000.000,00	BNP PARIBAS 21-31/08/2033 FRN	EUR	2.365.050,30	0,40
6.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	4.276.629,60	0,72	7.000.000,00	BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN	EUR	6.701.156,00	1,13
2.000.000,00	ENGIE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.635.238,60	0,28	5.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.464.160,00	0,75
3.500.000,00	ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.630.994,10	0,44	5.000.000,00	CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	5.019.584,00	0,85
17.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	14.557.636,10	2,45	1.500.000,00	COMMERZBANK AG 17-27/02/2029 FRN	EUR	1.407.993,54	0,24
15.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	11.704.405,50	1,98	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	2.512.500,00	0,42
11.000.000,00	HYDRO-QUEBEC 86-31/12/2061 FRN	USD	8.330.683,84	1,41	4.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.456.320,00	0,58
8.000.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	6.179.008,00	1,04	8.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	EUR	7.946.400,00	1,34
21.600.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	18.438.299,48	3,11	2.500.000,00	DEN NORSKE CRDBK 85-29/11/2049 FRN	USD	1.892.758,94	0,32
3.300.000,00	ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	EUR	3.275.250,00	0,55	4.000.000,00	DEN NORSKE CRDBK 86-29/08/2049 FRN	USD	3.030.247,48	0,51
1.000.000,00	RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	982.931,00	0,17	2.000.000,00	DEUTSCHE FUNDING 04-29/12/2049 FRN	EUR	1.380.000,00	0,23
5.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.492.244,50	0,76	2.000.000,00	DNB NOR BANK ASA 86-31/12/2049 FRN	USD	1.514.441,80	0,26
4.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	3.515.774,85	0,59	6.750.000,00	FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	5.691.735,00	0,96
3.500.000,00	SSE PLC 20-14/04/2169 FRN	GBP	3.677.824,39	0,62	1.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	842.344,00	0,14
5.000.000,00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	4.587.290,00	0,77	4.000.000,00	HSBC HOLDINGS 20-31/12/2060 FRN	USD	2.791.017,42	0,47
6.900.000,00	TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.289.206,73	0,89	3.000.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	3.051.717,00	0,52
2.800.000,00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	2.057.408,92	0,35	7.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	6.606.250,00	1,12
6.100.000,00	TRANSCANADA TRUS 15-20/05/2075 FRN	USD	5.338.198,90	0,90	4.000.000,00	ING GROEP NV 23-16/05/2171 FRN	USD	3.359.200,73	0,57
5.800.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	5.308.276,00	0,90	6.100.000,00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	6.025.018,80	1,02
2.000.000,00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	2.287.492,82	0,39	3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	2.816.668,41	0,48
9.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	7.424.676,00	1,25	3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 8.505% 22-20/09/2032	GBP	3.352.092,29	0,57
4.000.000,00	WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	3.120.000,00	0,53	2.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-27/03/2171 FRN	GBP	3.021.331,00	0,51
4.000.000,00	WINTERSHALL FIN 21-20/07/2169 FRN	EUR	3.393.832,00	0,57	8.500.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	3.863.250,00	0,65
			<b>174.790.715,27</b>	<b>29,51</b>	7.000.000,00	NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	EUR	6.897.608,90	1,16
<b>Banche</b>									
6.900.000,00	AUST & NZ BANK 86-29/10/2049 FRN	USD	5.802.071,49	0,98					

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.500.000,00	NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	2.569.750,00	0,43	2.000.000,00	ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033	GBP	2.251.769,50	0,38
3.000.000,00	OTP BANK 23-15/05/2033 FRN	USD	2.744.656,28	0,46	1.000.000,00	UNIQA INSURANCE 20-09/10/2035 FRN	EUR	922.720,00	0,16
3.200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	0,34	5.000.000,00	UTMOST GRP 4% 21-15/12/2031	GBP	4.195.070,79	0,71
2.600.000,00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.039.590,80	0,34	3.000.000,00	VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	2.806.041,00	0,47
5.700.000,00	RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	5.650.266,93	0,95				<b>80.585.027,24</b>	<b>13,60</b>
2.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 22-30/12/2170 FRN	USD	1.720.898,26	0,29		<b>Telecomunicazione</b>			
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 22-22/05/2171 FRN	USD	1.791.934,01	0,30	4.500.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.145.274,00	0,70
6.000.000,00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	5.734.500,00	0,97	1.000.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	898.750,00	0,15
8.200.000,00	SWEDBANK AB 23-17/09/2171 FRN	USD	6.892.629,88	1,16	3.000.000,00	BRITISH TELECOMM 21-23/11/2081 FRN	USD	2.419.980,52	0,41
2.800.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.949.696,00	0,33	3.000.000,00	BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	GBP	3.431.812,62	0,58
2.000.000,00	VIRGIN MONEY 22-08/12/2170 FRN	GBP	1.951.807,96	0,33	2.000.000,00	ORANGE 23-18/04/2172 FRN	EUR	1.977.424,00	0,33
4.000.000,00	WESTPAC BANKING 86-29/09/2049 FRN	USD	3.356.553,62	0,57	4.500.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.808.125,00	0,64
			<b>153.671.485,25</b>	<b>25,94</b>	3.800.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.262.490,00	0,55
	<b>Assicurazione</b>				12.000.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	10.319.616,00	1,74
6.000.000,00	ACHMEA BV 19-24/09/2039 FRN	EUR	4.784.760,00	0,81	12.600.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	10.199.000,00	1,72
2.000.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	1.774.752,00	0,30	4.000.000,00	TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	EUR	4.079.952,00	0,69
16.500.000,00	AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	NLG	4.755.327,40	0,80	4.500.000,00	TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	4.336.875,00	0,73
3.800.000,00	AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	2.753.462,90	0,46	1.500.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	1.334.434,95	0,23
5.600.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	4.026.232,00	0,68	1.500.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	1.449.915,15	0,24
4.500.000,00	AGEASFINLUX 02-31/12/2049 CV FRN	EUR	3.757.500,00	0,63	8.000.000,00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	5.632.685,61	0,95
500.000,00	ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	433.196,55	0,07	2.500.000,00	VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	EUR	2.511.780,00	0,42
3.000.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	3.115.572,00	0,53				<b>59.808.114,85</b>	<b>10,08</b>
1.900.000,00	AVIVA PLC 20-03/06/2055 FRN	GBP	1.652.852,76	0,28		<b>Ingegneria ed edilizia</b>			
4.000.000,00	AVIVA PLC 22-15/12/2170 FRN	GBP	3.866.503,53	0,65	3.000.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.689.350,00	0,45
10.400.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	9.412.000,00	1,59	4.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.315.000,00	0,56
4.250.000,00	DIRECT LINE INS 17-31/12/2049 FRN	GBP	3.284.051,74	0,55	1.500.000,00	AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	1.222.458,00	0,21
6.000.000,00	ETHIAS 6.75% 23-05/05/2033	EUR	5.955.000,00	1,01	3.500.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.161.650,00	0,20
3.000.000,00	FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	2.600.959,50	0,44	2.900.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	986.000,00	0,17
3.000.000,00	HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	EUR	3.121.638,90	0,53	1.500.000,00	AT SECURITIES BV 17-31/12/2049	USD	536.205,32	0,09
7.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	5.251.161,30	0,89	5.000.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	2.102.500,00	0,35
4.000.000,00	LIBERTY MUTUAL 4.3% 21-01/02/2061	USD	2.306.000,00	0,39	7.000.000,00	ATRIUM EUROPEAN 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.292.080,00	0,39
1.000.000,00	MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	EUR	688.184,40	0,12	3.000.000,00	BALDER 21-02/06/2081 FRN	EUR	1.874.400,00	0,32
4.000.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	3.996.938,80	0,67	4.000.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	3.260.348,30	0,55
1.400.000,00	PHOENIX GROUP 18-31/12/2049 FRN	GBP	1.268.426,27	0,21	3.000.000,00	CEMEX SAB 23-14/06/2171 FRN	USD	2.779.550,87	0,47
1.400.000,00	RL FINANCE NO6 23-25/11/2171 FRN	GBP	1.604.905,90	0,27	3.300.000,00	CITYCON OYJ 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.114.283,60	0,36
					3.000.000,00	CITYCON OYJ 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.545.366,00	0,26

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
12.600.000,00	CPI PROPERTY GRO 19-31/12/2049 FRN	EUR	4.340.700,00	0,73
4.000.000,00	GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.604.500,00	0,27
3.900.000,00	HEIMSTADEN 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.638.000,00	0,28
5.000.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.968.580,00	0,50
5.000.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 20-15/10/2169 FRN	EUR	2.487.500,00	0,42
8.500.000,00	PORR 20-31/12/2060 FRN	EUR	7.502.525,00	1,27
3.000.000,00	SCENTRE TRUST 2 20-24/09/2080 FRN	USD	2.320.730,24	0,39
5.000.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.197.400,00	0,71
			<b>52.939.127,33</b>	<b>8,95</b>
<b>Trasporti</b>				
8.979.000,00	NATIONAL EXPRESS 20-31/12/2060 FRN	GBP	9.116.068,00	1,54
12.500.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	9.468.750,00	1,60
7.500.000,00	RUSSIAN RAIL 21-31/12/2061 FRN	CHF	1.530.659,29	0,26
			<b>20.115.477,29</b>	<b>3,40</b>
<b>Chimico</b>				
6.600.000,00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.816.250,00	0,98
3.000.000,00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	2.752.500,00	0,46
			<b>8.568.750,00</b>	<b>1,44</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
9.000.000,00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	8.196.660,00	1,38
			<b>8.196.660,00</b>	<b>1,38</b>
<b>Cosmetici</b>				
3.000.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	2.992.380,00	0,51
40.000,00	KORIAN SA 21-31/12/2061 CV FRN FLAT	EUR	1.180.000,00	0,20
4.100.000,00	KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	3.820.876,07	0,64
			<b>7.993.256,07</b>	<b>1,35</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
6.000.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	5.629.848,00	0,95
			<b>5.629.848,00</b>	<b>0,95</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
4.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	3.078.950,00	0,52
			<b>3.078.950,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Internet</b>				
5.600.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	2.604.000,00	0,44
			<b>2.604.000,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
2.800.000,00	STANLEY BLACK 20-15/03/2060 FRN	USD	1.964.140,71	0,33
			<b>1.964.140,71</b>	<b>0,33</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
2.000.000,00	SUEDZUCKER INT FIN 05-29/06/2049 SR	EUR	1.868.800,00	0,32
			<b>1.868.800,00</b>	<b>0,32</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			<b>581.814.352,01</b>	<b>98,21</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>581.814.352,01</b>	<b>98,21</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(90,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	56.531.485,97	(231.153,10)
310,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE 20/09/2023	USD	25.634.812,10	669.457,93
900,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	81.507.332,72	(1.780.820,35)
110,00	EURO BUXL 30Y BONDS 07/09/2023	EUR	8.770.190,00	455.400,00
(350,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES 20/09/2023	USD	31.323.556,37	269.445,46
<b>Totale future</b>				<b>(617.670,06)</b>

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Contratti a termine su valute</b>						
3.477.931,00	USD	3.157.650,51	EUR	20/07/23	3.187.837,76	26.818,90
26.737.250,00	USD	25.000.000,00	EUR	03/07/23	24.507.103,57	(491.952,94)
33.647.601,50	USD	30.800.585,07	EUR	26/07/23	30.841.064,62	(2.428,98)
27.331.664,60	USD	25.000.000,00	EUR	03/08/23	25.051.938,23	6.669,51
8.737.821,78	GBP	10.029.489,01	EUR	11/07/23	10.182.161,37	147.869,21
582.000.430,00	JPY	3.926.213,76	EUR	11/07/23	3.690.842,28	(231.066,92)
5.002.236.160,00	JPY	32.000.000,00	EUR	03/10/23	31.722.424,51	50.919,63
137.170,75	EUR	152.000,00	USD	20/07/23	139.321,72	(2.003,76)
96.308.240,96	EUR	106.602.486,00	USD	26/07/23	97.710.802,92	(1.266.619,01)
77.197.482,72	EUR	67.830.000,00	GBP	11/07/23	79.042.125,49	(1.807.356,81)
811.849,76	EUR	800.000,00	CHF	11/07/23	819.630,14	(8.259,31)
2.000.000,00	EUR	297.108.520,00	JPY	11/07/23	1.884.157,86	113.644,68
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(3.463.765,80)</b>		

Sottostante	Venduti / Acquisiti	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Credit Default Swaps</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5,00	EUR	20/12/27	50.000.000,00	(2.426.038,90)
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	5,00	EUR	20/12/27	50.000.000,00	2.426.038,90
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5,00	EUR	20/12/27	40.000.000,00	(1.940.831,12)
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5,00	EUR	20/12/27	50.000.000,00	(2.426.038,90)
<b>Totale Credit Default Swaps</b>						<b>(4.366.870,02)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(8.448.305,88)</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	581.814.352,01	98,21
Totale strumenti finanziari derivati	(8.448.305,88)	(1,42)
Liquidità presso banche	11.423.274,68	1,93
Altre attività e passività	7.603.689,15	1,28
Totale attivo netto	592.393.009,96	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	100,00	98,21
	<b>100,00</b>	<b>98,21</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Olanda	16,15	15,86
Italia	15,67	15,41
Regno Unito	15,42	15,13
Francia	13,22	12,97
Austria	8,03	7,89
Svezia	5,01	4,94
Lussemburgo	3,87	3,80
Belgio	3,60	3,54
Spagna	3,44	3,38
Australia	2,59	2,54
Canada	2,35	2,31
Stati Uniti	2,29	2,24
Portogallo	2,10	2,06
Altro	6,26	6,14
	<b>100,00</b>	<b>98,21</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OMV AG 20-31/12/2060 FRN	Energia	18.438.299,48	3,11
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	16.347.186,63	2,76
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	Energia	14.557.636,10	2,45
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	11.704.405,50	1,98
TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	Telecomunicazione	10.319.616,00	1,74
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	Telecomunicazione	10.199.000,00	1,72
BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	Energia	9.572.399,93	1,62
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	Trasporti	9.468.750,00	1,60
CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	Assicurazione	9.412.000,00	1,59
NATIONAL EXPRESS 20-31/12/2060 FRN	Trasporti	9.116.068,00	1,54

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		441.286.937,67
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(18.546.877,40)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	422.740.060,27
Liquidità presso banche	3.c, 23	12.448.821,75
Crediti per cessione di azioni del Fondo		148.316,92
Crediti su il rimborso della ritenuta d'acconto		659,38
Crediti su prestito titoli		10.487,01
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	371.000,00
Dividendi e interessi attivi		4.786.769,90
<b>Totale attività</b>		<b>440.506.115,23</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		775,34
Debiti per commissioni e spese		781.976,28
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		92.118,58
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	206.268,52
<b>Totale passività</b>		<b>1.081.138,72</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>439.424.976,51</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		16.602,00
Interessi sulle obbligazioni		5.530.270,10
Interessi bancari		166.082,18
Reddito da prestito titoli		62.079,34
<b>Totale proventi</b>		<b>5.775.033,62</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.738.049,48
Commissioni della banca depositaria	8	45.868,23
Commissioni di gestione variabile	6	(57.649,99)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	845.240,43
Commissioni di distribuzione	7	516.440,21
Costi di transazione	11	12.337,38
Taxe d'abonnement	10	116.915,53
Interessi passivi e spese bancarie		18.485,01
Commissioni di promozione	7	1.540.909,62
Spese di prestito titoli		18.623,70
Altre spese	25	19.832,00
<b>Spese totali</b>		<b>4.815.051,60</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>959.982,02</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(3.451.182,06)
Operazioni su cambi		1.801,69
Contratti futures	3.f	2.553.910,42
Contratti a termine su valute	3.d	167.617,42
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>232.129,49</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		8.998.302,48
Contratti futures	3.g	(6.157.041,11)
Contratti a termine su valute	3.e	(242.820,21)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>2.830.570,65</b>
Sottoscrizioni		31.895.082,40
Rimborsi		(104.749.521,92)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		509.448.845,38
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>439.424.976,51</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	83.236.998,34	4.123.437,19	(17.255.485,54)	70.104.949,99
B - AZ Fund (ACC)	1.752.444,08	1.177.779,29	(163.179,45)	2.767.043,92

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Certificati</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
500.000,00	BENIN INTL BOND 5.75% 19-26/03/2026	EUR	485.910,00	0,11
			<b>485.910,00</b>	<b>0,11</b>
			<b>485.910,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 18-16/04/2026	EUR	1.400.680,00	0,32
500.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025	EUR	396.170,00	0,09
26.000.000,00	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	23.563.753,20	5,36
22.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	19.680.320,00	4,48
45.000.000,00	ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	40.977.900,00	9,33
80.000.000,00	ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	75.016.792,00	17,07
300.000,00	KAZAKHSTAN 1.55% 18-09/11/2023	EUR	295.935,00	0,07
3.626.000,00	REP OF KOREA 0% 20-16/09/2025	EUR	3.326.855,00	0,76
30.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025	EUR	28.408.800,00	6,46
25.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024	EUR	24.196.750,00	5,51
			<b>217.263.955,20</b>	<b>49,45</b>
<b>Banche</b>				
1.200.000,00	BANCO BPM SPA 0.875% 21-15/07/2026	EUR	1.076.145,60	0,24
400.000,00	BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	341.966,40	0,08
700.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	616.000,70	0,14
1.500.000,00	CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	1.499.005,05	0,34
400.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	110.560,00	0,03
4.500.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	4.577.575,50	1,04
3.600.000,00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	3.397.500,00	0,77
3.500.000,00	ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	3.590.293,00	0,82
4.000.000,00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	4.004.800,00	0,91
4.000.000,00	ISPC 5.25% 22-31/10/2025	EUR	4.014.664,00	0,91
1.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	1.500.000,00	0,34
2.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	1.937.600,00	0,44
1.000.000,00	NATL BK GREECE 22-02/06/2027 FRN	GBP	1.159.470,96	0,26
3.000.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	2.988.264,00	0,68
2.800.000,00	RAIFFEISENBK AS 23-19/01/2026 FRN	EUR	2.778.384,00	0,63
1.800.000,00	UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	EUR	1.784.653,02	0,41

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.884.904,00	0,43
2.500.000,00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	2.557.473,00	0,58
			<b>39.819.259,23</b>	<b>9,05</b>
<b>Assicurazione</b>				
755.000,00	ACHMEA BV 15-29/12/2049 FRN	EUR	732.526,67	0,17
400.000,00	ATRADIUS FIN BV 14-23/09/2044 FRN	EUR	390.991,20	0,09
2.400.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	2.295.972,00	0,52
400.000,00	CLOVERIE PLC 14-11/09/2044 FRN	USD	348.849,86	0,08
3.000.000,00	CRDT AGR ASSR 14-31/10/2049 FRN	EUR	2.906.930,40	0,66
5.500.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	5.348.887,50	1,22
4.300.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	4.171.808,40	0,95
450.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	434.217,96	0,10
1.000.000,00	ROTHESAY LIFE 19-17/09/2029 FRN	GBP	1.129.977,28	0,26
12.600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	12.222.252,00	2,78
3.100.000,00	SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.943.331,27	0,67
2.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	1.971.000,00	0,45
			<b>34.896.744,54</b>	<b>7,95</b>
<b>Energia</b>				
500.000,00	AUDAX RENEVABLES 2.75% 20-30/11/2025 CV	EUR	376.193,91	0,09
5.400.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	4.926.150,00	1,12
3.000.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	2.633.496,00	0,60
2.500.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	2.122.320,00	0,48
2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.610.000,00	0,37
2.400.000,00	ENCAVIS FINANCE 21-31/12/2061 CV FRN	EUR	2.112.000,00	0,48
1.000.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	911.514,16	0,21
400.000,00	ENERGIE BADEN-WU 19-05/11/2079 FRN	EUR	373.306,00	0,08
3.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.756.856,00	0,63
5.000.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.305.907,00	0,98
1.000.000,00	OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.023.844,00	0,23
500.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	487.540,70	0,11
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	492.795,00	0,11
3.000.000,00	RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	2.948.793,00	0,67
1.650.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.614.856,82	0,37
400.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	378.941,20	0,09
1.000.000,00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	966.360,00	0,22
4.000.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	3.660.880,00	0,83
			<b>33.701.753,79</b>	<b>7,67</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Servizi finanziari</b>				
6.200.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	5.959.440,00	1,37
7.000.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	1.638.294,02	0,37
6.000.000,00	CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	EUR	6.277.860,00	1,43
2.500.000,00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	2.276.850,00	0,52
2.000.000,00	SAXO BANK 19-03/07/2029 FRN	EUR	1.900.000,00	0,43
2.100.000,00	SGX TREASURY 0% 21-01/03/2024 CV	EUR	2.045.400,00	0,47
			<b>20.097.844,02</b>	<b>4,59</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 2.748% 20-14/06/2024	GBP	1.112.451,20	0,25
2.000.000,00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	1.856.156,00	0,42
3.000.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	2.770.470,00	0,63
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	4.463.275,00	1,02
8.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	EUR	6.941.948,80	1,58
			<b>17.144.301,00</b>	<b>3,90</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
3.500.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	1.471.750,00	0,33
1.000.000,00	GRAND CITY PROP 16-31/12/2049	EUR	590.000,00	0,13
4.000.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.875.200,00	0,88
2.500.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.204.050,00	0,50
2.600.000,00	MAIRE TECNIMONT 2.625% 18-30/04/2024	EUR	2.556.850,40	0,58
3.000.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	2.842.500,00	0,65
			<b>13.540.350,40</b>	<b>3,07</b>
<b>Cosmetici</b>				
7.900.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	7.327.250,00	1,67
500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	486.008,00	0,11
1.450.000,00	MERCK 14-12/12/2074 SR	EUR	1.421.111,65	0,32
			<b>9.234.369,65</b>	<b>2,10</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
5.600.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.863.021,52	1,11
1.000.000,00	HELLOFRESH SE 0.75% 20-13/05/2025 CV	EUR	917.330,00	0,21
2.000.000,00	ITALIAN WINE BRA 2.5% 21-13/05/2027	EUR	1.843.612,00	0,42
			<b>7.623.963,52</b>	<b>1,74</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
3.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	2.309.212,50	0,53
2.200.000,00	FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	EUR	1.953.032,84	0,44
30.000,00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	3.228.000,00	0,73
			<b>7.490.245,34</b>	<b>1,70</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Chimico</b>				
2.000.000,00	ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.907.110,60	0,43
1.500.000,00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.321.875,00	0,30
3.000.000,00	UMICORE SA 0% 20-23/06/2025 CV	EUR	2.683.502,61	0,61
			<b>5.912.488,21</b>	<b>1,34</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
1.500.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	1.413.285,00	0,32
4.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.900.000,00	0,89
			<b>5.313.285,00</b>	<b>1,21</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
1.000.000,00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	770.710,00	0,18
2.700.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	2.563.968,60	0,58
			<b>3.334.678,60</b>	<b>0,76</b>
<b>Trasporti</b>				
3.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	2.897.483,20	0,66
			<b>2.897.483,20</b>	<b>0,66</b>
<b>Internet</b>				
1.000.000,00	UNITED GROUP 4% 20-15/11/2027	EUR	817.688,00	0,19
			<b>817.688,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Media</b>				
800.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.375% 19-04/12/2024	EUR	764.950,40	0,17
			<b>764.950,40</b>	<b>0,17</b>
<b>Metallo</b>				
500.000,00	METINVEST BV 5.625% 19-17/06/2025	EUR	250.200,00	0,06
			<b>250.200,00</b>	<b>0,06</b>
			<b>420.103.560,10</b>	<b>95,61</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Cosmetici</b>				
500.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	493.500,00	0,11
			<b>493.500,00</b>	<b>0,11</b>
			<b>493.500,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
198.452,07	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAT BONDS - A - INSTITUTIONAL (USD HEDGED - ACC)*	USD	938.600,09	0,21
6.363,64	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	718.490,08	0,16
			<b>1.657.090,17</b>	<b>0,37</b>
			<b>1.657.090,17</b>	<b>0,37</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>422.740.060,27</b>	<b>96,20</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(350,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	34.469.050,00	371.000,00
<b>Totale future</b>				<b>371.000,00</b>

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
7.000.000,00	USD	6.484.305,16	EUR	26/07/23	6.416.131,99	(77.099,80)
3.434.837,25	GBP	3.994.465,92	EUR	11/07/23	4.002.607,06	6.253,02
225.000.000,00	JPY	1.523.079,43	EUR	11/07/23	1.426.870,96	(94.544,34)
6.321.129,64	EUR	7.000.000,00	USD	26/07/23	6.416.131,99	(86.075,72)
3.900.000,00	EUR	3.434.837,25	GBP	11/07/23	4.002.607,06	(100.718,94)
1.574.452,36	EUR	225.000.000,00	JPY	11/07/23	1.426.870,96	145.917,26
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(206.268,52)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>164.731,48</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	422.740.060,27	96,20
Totale strumenti finanziari derivati	164.731,48	0,04
Liquidità presso banche	12.448.046,41	2,83
Altre attività e passività	4.072.138,35	0,93
<b>Totale attivo netto</b>	<b>439.424.976,51</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	99,50	95,72
Organismi d'investimento collettivo	0,39	0,37
Certificati	0,11	0,11
	<b>100,00</b>	<b>96,20</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	55,15	53,06
Spagna	13,76	13,25
Olanda	8,80	8,49
Francia	7,06	6,78
Portogallo	3,08	2,96
Germania	2,99	2,86
Altro	9,16	8,80
	<b>100,00</b>	<b>96,20</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	Titoli di stato	75.016.792,00	17,07
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	Titoli di stato	40.977.900,00	9,33
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025	Titoli di stato	28.408.800,00	6,46
SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024	Titoli di stato	24.196.750,00	5,51
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	Titoli di stato	23.563.753,20	5,36
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	Titoli di stato	19.680.320,00	4,48
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assicurazione	12.222.252,00	2,78
BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	Cosmetici	7.327.250,00	1,67
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	Ricambi e attrezzature per auto	6.941.948,80	1,58
CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	Servizi finanziari	6.277.860,00	1,43

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		116.904.689,77
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		2.347.098,29
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	119.251.788,06
Liquidità presso banche	3.c, 23	15.641.181,05
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.797.743,62
Dividendi e interessi attivi		139.952,07
<b>Totale attività</b>		<b>136.830.664,80</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		196.774,37
Debiti per commissioni e spese		352.106,29
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		97.425,68
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	466.699,34
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	165.439,51
<b>Totale passività</b>		<b>1.278.445,19</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>135.552.219,61</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		143.374,38
Interessi bancari		246.987,50
<b>Totale proventi</b>		<b>390.361,88</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	785.379,83
Commissioni della banca depositaria	8	10.054,69
Commissioni di gestione variabile	6	(77.224,31)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	227.209,60
Commissioni di distribuzione	7	391.467,05
Costi di transazione	11	10.799,17
Taxe d'abonnement	10	11.599,28
Interessi passivi e spese bancarie		1.456,60
Commissioni di promozione	7	414.390,71
Altre spese	25	60.180,95
<b>Spese totali</b>		<b>1.835.313,57</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(1.444.951,69)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(938.934,04)
Operazioni su cambi		931.245,66
Contratti futures	3.f	849.105,53
Contratti a termine su valute	3.d	(1.332.286,39)
Opzioni	3.e	(24.027,46)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(1.959.848,39)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		905.870,57
Contratti futures	3.g	(3.174.773,12)
Contratti a termine su valute	3.e	(473.055,01)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(4.701.805,95)</b>
Sottoscrizioni		41.145.184,75
Rimborsi		(29.513.052,24)
Ammontare distribuito	15	(193.078,08)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		128.814.971,13
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>135.552.219,61</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	12.694.086,70	2.992.573,38	(2.805.629,73)	12.881.030,35
A - AZ Fund (DIS)	154.685,24	929.962,54	(185.404,82)	899.242,96
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	451.768,94	518.125,43	(315.539,01)	654.355,36
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	70.360,28	1.610.310,49	(490.298,08)	1.190.372,69
B - AZ Fund (ACC)	5.995.158,48	274.822,21	(979.651,50)	5.290.329,19
B - AZ Fund (DIS)	101.691,49	18.012,14	(11.810,36)	107.893,27
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	162.631,89	63.001,42	(28.607,15)	197.026,16
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	14.085,37	1.160.569,48	(57.121,81)	1.117.533,04

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
8.000.000,00	ITALY 6.875% 93-27/09/2023	USD	7.349.367,77	5,42
8.047.000,00	ITALY GOVT INT 0.875% 21-06/05/2024	USD	7.056.429,79	5,21
			<b>14.405.797,56</b>	<b>10,63</b>
<b>Banche</b>				
700.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	702.293,27	0,52
			<b>702.293,27</b>	<b>0,52</b>
			<b>15.108.090,83</b>	<b>11,15</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/03/2024	EUR	4.869.702,00	3,59
			<b>4.869.702,00</b>	<b>3,59</b>
			<b>4.869.702,00</b>	<b>3,59</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
2.727,27	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	307.924,25	0,23
1.068.502,00	BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	USD	13.809.237,58	10,19
58.024,00	BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 US	USD	6.583.144,56	4,86
1.443,00	JPM LIQ-USD LIQUIDITY-C	USD	20.299.452,10	14,98
100.715,00	JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	USD	19.044.458,75	14,05
1.934,00	JPM-MGD RESERVES-C ACC USD	USD	20.341.230,56	15,01
50.000,00	L EURO CASH U ETF A PARTS -A-	EUR	5.225.350,00	3,85
40.000,00	LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	EUR	3.976.360,00	2,93
32.507,00	MUZINICH-GLOB TAC CR-HUSDACH	USD	3.632.679,60	2,67
11.427,00	NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	USD	1.258.645,82	0,93
11.718,00	PICTET-SHTRM EM CRP BD-IUSD	USD	1.294.242,90	0,95
27.860,00	SKY US SHORT DURA HI YD-AUSD	USD	3.501.269,11	2,58
			<b>99.273.995,23</b>	<b>73,23</b>
			<b>99.273.995,23</b>	<b>73,23</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>119.251.788,06</b>	<b>87,97</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(75,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	7.749.150,00	(51.309,52)
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	4.924.150,00	53.315,00
(15,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	9.421.914,33	(44.708,62)
20,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE 20/09/2023	USD	1.653.858,85	12.695,07

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
100,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	9.056.370,30	(135.431,44)		
<b>Totale future</b>				<b>(165.439,51)</b>		
Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Contratti a termine su valute</b>						
2.169.082,23	USD	1.986.250,00	EUR	20/07/23	1.988.159,69	(191,05)
45.000.000,00	USD	41.538.934,52	EUR	23/08/23	41.246.562,80	(406.607,27)
15.996.290,00	EUR	17.535.833,24	USD	20/07/23	16.073.174,37	(59.901,02)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(466.699,34)</b>		
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(632.138,85)</b>		

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>119.251.788,06</b>	<b>87,97</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(632.138,85)</b>	<b>(0,46)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>15.444.406,68</b>	<b>11,39</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>1.488.163,72</b>	<b>1,10</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>135.552.219,61</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	83,25	73,23
Obbligazioni e altri titoli di debito	12,67	11,15
Strumenti del mercato monetario	4,08	3,59
	<b>100,00</b>	<b>87,97</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	75,83	66,71
Italia	16,16	14,22
Francia	4,38	3,85
Irlanda	3,04	2,67
Altro	0,59	0,52
	<b>100,00</b>	<b>87,97</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPM-MGD RESERVES-C ACC USD	Fondi d'investimento aperti	20.341.230,56	15,01
JPM LIQ-USD LIQUIDITY-C	Fondi d'investimento aperti	20.299.452,10	14,98
JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	Fondi d'investimento aperti	19.044.458,75	14,05
BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	Fondi d'investimento aperti	13.809.237,58	10,19
ITALY 6.875% 93-27/09/2023	Titoli di stato	7.349.367,77	5,42
ITALY GOVT INT 0.875% 21-06/05/2024	Titoli di stato	7.056.429,79	5,21
BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 US	Fondi d'investimento aperti	6.583.144,56	4,86
L EURO CASH U ETF A PARTS -A-	Fondi d'investimento aperti	5.225.350,00	3,85
ITALY BOTS 0% 23-14/03/2024	Titoli di stato	4.869.702,00	3,59
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	Fondi d'investimento aperti	3.976.360,00	2,93

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		299.604.211,41
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(20.484.306,30)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	279.119.905,11
Liquidità presso banche	3.c, 23	12.703.113,36
Crediti per cessione di azioni del Fondo		2.738.016,52
Dividendi e interessi attivi		3.443.034,08
<b>Totale attività</b>		<b>298.004.069,07</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		694.834,01
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		717.656,51
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	395.346,60
<b>Totale passività</b>		<b>1.807.837,12</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>296.196.231,95</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		4.148.067,37
Interessi bancari		162.126,93
Altri proventi		560,66
<b>Totale proventi</b>		<b>4.310.754,96</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.650.310,40
Commissioni della banca depositaria	8	15.294,06
Commissioni di gestione variabile	6	(8.001,11)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	477.353,65
Commissioni di distribuzione	7	493.159,25
Costi di transazione	11	15.960,94
Taxe d'abonnement	10	71.829,93
Interessi passivi e spese bancarie		25.385,10
Commissioni di promozione	7	869.648,98
Altre spese	25	14.344,84
<b>Spese totali</b>		<b>3.625.286,04</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>685.468,92</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(3.759.721,78)
Operazioni su cambi		(125.620,36)
Contratti futures	3.f	789.121,68
Contratti a termine su valute	3.d	1.353.182,55
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(1.057.568,99)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		15.092.624,87
Contratti futures	3.g	(5.367.483,54)
Contratti a termine su valute	3.e	(1.441.579,06)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>7.225.993,28</b>
Sottoscrizioni		95.535.071,12
Rimborsi		(58.232.444,68)
Ammontare distribuito	15	(399.636,45)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		252.067.248,68
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>296.196.231,95</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	20.738.136,49	8.003.167,27	(5.277.882,12)	23.463.421,64
A - AZ Fund (DIS)	2.838.958,42	1.545.477,12	(321.077,14)	4.063.358,40
B - AZ Fund (ACC)	4.397.564,49	1.056.937,59	(744.906,96)	4.709.595,12
B - AZ Fund (DIS)	660.164,19	229.374,40	(91.059,48)	798.479,11

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
50.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	EUR	39.031.500,00	13,18
20.000.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	14.029.100,00	4,74
20.000.000,00	ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	17.415.204,00	5,88
10.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	8.885.710,00	3,00
65.000.000,00	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	58.114.251,00	19,62
25.000.000,00	ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	25.352.112,50	8,56
10.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	10.149.497,00	3,43
			<b>172.977.374,50</b>	<b>58,41</b>
<b>Banche</b>				
400.000,00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	403.540,00	0,14
2.500.000,00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	2.500.900,00	0,84
800.000,00	CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	799.469,36	0,27
1.000.000,00	CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	901.000,00	0,30
2.300.000,00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	2.170.625,00	0,73
4.600.000,00	ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	4.718.670,80	1,58
500.000,00	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	502.130,00	0,17
1.280.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	1.067.056,64	0,36
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	3.950.832,00	1,33
14.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.7% 19-23/09/2049	USD	9.387.577,07	3,17
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.95% 21-01/06/2042	USD	603.226,62	0,20
2.000.000,00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	2.002.400,00	0,68
4.000.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	1.818.000,00	0,61
1.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	1.500.000,00	0,51
2.600.000,00	UNICREDIT SPA 17-19/06/2032	USD	2.166.040,34	0,73
1.400.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.221.082,80	0,41
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	1.555.257,64	0,53
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	2.045.978,40	0,69
			<b>39.313.786,67</b>	<b>13,25</b>
<b>Assicurazione</b>				
1.500.000,00	ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	EUR	1.495.766,70	0,50
4.200.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	4.017.951,00	1,36
1.000.000,00	CREDEMIVITA SPA 20-18/02/2031 FRN	EUR	912.830,00	0,31

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.250.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	3.938.370,98	1,33
4.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.880.080,00	1,31
4.500.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	4.434.750,00	1,50
			<b>18.679.748,68</b>	<b>6,31</b>
<b>Energia</b>				
13.000.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	9.423.059,10	3,18
1.000.000,00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	1.006.611,30	0,34
7.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.880.676,20	1,99
1.500.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.170.440,55	0,40
			<b>17.480.787,15</b>	<b>5,91</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
3.650.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	3.100.821,00	1,05
500.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	480.600,00	0,16
4.000.000,00	CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	EUR	4.185.240,00	1,41
3.000.000,00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	2.732.220,00	0,92
			<b>10.498.881,00</b>	<b>3,54</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
1.700.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	1.485.023,95	0,50
5.500.000,00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	4.149.405,81	1,40
			<b>5.634.429,76</b>	<b>1,90</b>
<b>Trasporti</b>				
5.900.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.469.250,00	1,51
			<b>4.469.250,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
2.000.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	1.470.196,21	0,50
2.800.000,00	TELECOM ITALIA 5.25% 05-17/03/2055	EUR	2.130.800,00	0,72
			<b>3.600.996,21</b>	<b>1,22</b>
<b>Chimico</b>				
2.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.896.220,00	0,64
			<b>1.896.220,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
1.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	881.620,00	0,30
			<b>881.620,00</b>	<b>0,30</b>
			<b>275.433.093,97</b>	<b>92,99</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
4.243.732,40	REGION OF LAZIO 3.088% 17-31/03/2043	EUR	3.686.811,14	1,24
			<b>3.686.811,14</b>	<b>1,24</b>
			<b>3.686.811,14</b>	<b>1,24</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>279.119.905,11</b>	<b>94,23</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
19.500.000,00	USD	18.017.514,31	EUR	26/07/23	17.873.510,54	(168.870,81)
17.622.167,71	EUR	19.500.000,00	USD	26/07/23	17.873.510,54	(226.475,79)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(395.346,60)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(395.346,60)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>279.119.905,11</b>	<b>94,23</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(395.346,60)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>12.703.113,36</b>	<b>4,29</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>4.768.560,08</b>	<b>1,61</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>296.196.231,95</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	98,68	92,99
Mortgage backed securities	1,32	1,24
	<b>100,00</b>	<b>94,23</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	98,14	92,48
Altro	1,86	1,75
	<b>100,00</b>	<b>94,23</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	Titoli di stato	58.114.251,00	19,62
ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	Titoli di stato	39.031.500,00	13,18
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	Titoli di stato	25.352.112,50	8,56
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	Titoli di stato	17.415.204,00	5,88
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	Titoli di stato	14.029.100,00	4,74
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	Titoli di stato	10.149.497,00	3,43
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	9.423.059,10	3,18
INTESA SANPAOLO 4.7% 19-23/09/2049	Banche	9.387.577,07	3,17
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	Titoli di stato	8.885.710,00	3,00
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	Energia	5.880.676,20	1,99

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		69.663.936,23
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		15.832.942,05
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	85.496.878,28
Liquidità presso banche	3.c, 23	8.878.050,61
Crediti per cessione di azioni del Fondo		26.441,21
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	889.183,37
<b>Totale attività</b>		<b>95.290.553,47</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		187.650,80
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		41.751,34
Altre passività		98.546,44
<b>Totale passività</b>		<b>327.948,58</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>94.962.604,89</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		33.597,81
Interessi sulle obbligazioni		1.520,15
Interessi bancari		22.296,32
<b>Totale proventi</b>		<b>57.414,28</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	470.180,03
Commissioni della banca depositaria	8	16.267,35
Commissioni di gestione variabile	6	(36.922,79)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	149.038,07
Commissioni di distribuzione	7	234.102,91
Costi di transazione	11	110.921,23
Taxe d'abonnement	10	17.153,58
Interessi passivi e spese bancarie		1.009,96
Commissioni di promozione	7	200.810,32
Altre spese	25	557.727,77
<b>Spese totali</b>		<b>1.720.288,43</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(1.662.874,15)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		10.147.583,86
Operazioni su cambi		376.493,18
Contratti futures	3.f	1.142.445,10
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>10.003.647,99</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2.034.015,58
Contratti futures	3.g	818.654,45
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>12.856.318,02</b>
Sottoscrizioni		9.532.599,66
Rimborsi		(10.402.095,80)
Ammontare distribuito	15	(251.561,02)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		83.227.344,03
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>94.962.604,89</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	12.498.129,86	1.371.545,46	(2.036.459,98)	11.833.215,34
A - AZ Fund (DIS)	2.788.652,19	168.332,35	(122.621,56)	2.834.362,98
A - AZ Fund Institutional EUR (ACC)	5.462.398,00	636.482,73	(257.178,49)	5.841.702,24
A - AZ Fund Institutional EUR (DIS)	50.000,00	-	-	50.000,00
A - AZ Fund Institutional USD (ACC)	50.000,00	-	-	50.000,00
A - AZ Fund Institutional USD (DIS)	50.000,00	-	-	50.000,00
A - AZ Fund USD (ACC)	20.090,82	-	-	20.090,82
A - AZ Fund USD (DIS)	10.000,00	-	-	10.000,00
B - AZ Fund (ACC)	2.048.343,93	93.166,85	(245.723,32)	1.895.787,46
B - AZ Fund (DIS)	250.061,10	120.864,34	(40.797,34)	330.128,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
71.258,00	BRAZIL NTN-F 10% 16-01/01/2027 FLAT	BRL	14.115.392,25	14,86
90.551,00	BRAZIL NTN-F 10% 18-01/01/2029 FLAT	BRL	17.686.452,07	18,63
531.700,00	BRAZIL-LFT 18-01/03/2024 FRN FLAT	BRL	13.580.840,84	14,30
401.100,00	BRAZIL-LFT 18-01/03/2025 FRN FLAT	BRL	10.244.104,67	10,79
549.700,00	BRAZIL-LFT 21-01/09/2027 FRN FLAT	BRL	13.962.466,29	14,70
47.550,00	BRAZIL-LTN 0% 22-01/01/2026 FLAT	BRL	7.077.773,48	7,45
			<b>76.667.029,60</b>	<b>80,73</b>
			<b>76.667.029,60</b>	<b>80,73</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
370.997,00	AZ QUEST SOLE FIAGRO IMOBIL	BRL	684.472,90	0,72
10.235.234,46	LEGAN LOW VOL FI MULTIMERCAD	BRL	8.145.375,78	8,58
			<b>8.829.848,68</b>	<b>9,30</b>
			<b>8.829.848,68</b>	<b>9,30</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>85.496.878,28</b>	<b>90,03</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>85.496.878,28</b>	<b>90,03</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>889.183,37</b>	<b>0,94</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>8.878.050,61</b>	<b>9,35</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(301.507,37)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>94.962.604,89</b>	<b>100,00</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(1.900,00)	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT 31/12/2026	BRL	361.010,83	(386.097,04)
144,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	16.498.625,11	28.723,65
3.705,00	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT 28/12/2028	BRL	703.971,12	1.056.189,00
(1.405,00)	BRAZILIAN REAL SPT 1000 31/07/2023	BRL	2.669.580,09	190.367,76
	<b>Totale future</b>			<b>889.183,37</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>889.183,37</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	89,67	80,73
Organismi d'investimento collettivo	10,33	9,30
	<b>100,00</b>	<b>90,03</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Brasile	100,00	90,03
	<b>100,00</b>	<b>90,03</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BRAZIL NTN-F 10% 18-01/01/2029 FLAT	Titoli di stato	17.686.452,07	18,63
BRAZIL NTN-F 10% 16-01/01/2027 FLAT	Titoli di stato	14.115.392,25	14,86
BRAZIL-LFT 21-01/09/2027 FRN FLAT	Titoli di stato	13.962.466,29	14,70
BRAZIL-LFT 18-01/03/2024 FRN FLAT	Titoli di stato	13.580.840,84	14,30
BRAZIL-LFT 18-01/03/2025 FRN FLAT	Titoli di stato	10.244.104,67	10,79
LEGAN LOW VOL FI MULTIMERCAD	Fondi d'investimento aperti	8.145.375,78	8,58
BRAZIL-LTN 0% 22-01/01/2026 FLAT	Titoli di stato	7.077.773,48	7,45
AZ QUEST SOLE FIAGRO IMOBIL	Fondi d'investimento aperti	684.472,90	0,72

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		62.207.455,35
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(6.664.323,82)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	55.543.131,53
Liquidità presso banche	3.c, 23	2.067.688,37
Crediti per cessione di titoli		278.913,27
Crediti per cessione di azioni del Fondo		64.587,21
Dividendi e interessi attivi		470.957,51
<b>Totale attività</b>		<b>58.425.277,89</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		86.659,58
Debiti per commissioni e spese		153.246,72
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		236.526,01
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1.990.853,19
<b>Totale passività</b>		<b>2.467.285,50</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>55.957.992,39</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		0,36
Interessi sulle obbligazioni		1.161.377,59
Interessi bancari		46.741,43
Altri proventi		1.390,61
<b>Totale proventi</b>		<b>1.209.509,99</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	429.595,99
Commissioni della banca depositaria	8	9.027,99
Commissioni di gestione variabile	6	3.509,52
Commissioni per i servizi amministrativi	9	127.057,79
Commissioni di distribuzione	7	213.914,84
Costi di transazione	11	80,52
Taxe d'abonnement	10	14.675,07
Interessi passivi e spese bancarie		28.485,32
Commissioni di promozione	7	203.600,66
<b>Spese totali</b>		<b>1.029.947,70</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>179.562,29</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(2.138.909,47)
Operazioni su cambi		2.801.558,98
Contratti a termine su valute	3.d	1.711.592,28
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>2.553.804,08</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.379.831,73
Contratti a termine su valute	3.e	(6.758.976,44)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(2.825.340,63)</b>
Sottoscrizioni		2.068.537,96
Rimborsi		(26.547.632,69)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		83.262.427,75
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>55.957.992,39</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	6.104.968,69	228.636,83	(2.333.536,17)	4.000.069,35
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3.267.398,86	46.223,66	(605.729,51)	2.707.893,01
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	50.000,00	-	-	50.000,00
A - Institutional CNH (ACC)	40.000,00	-	-	40.000,00
A - Institutional EUR (ACC)	150.000,00	-	-	150.000,00
A - Institutional HKD (ACC)	50.000,00	-	-	50.000,00
A - Institutional USD (ACC)	1.582.273,97	-	(845.000,40)	737.273,57
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	862.524,11	35.465,26	(174.425,66)	723.563,71
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	1.661.100,33	4.123,15	(311.010,90)	1.354.212,58

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
11.000.000,00	AGRI BK CHINA/HK 2.9% 22-01/03/2024	CNH	1.514.489,67	2,71
10.000.000,00	AGRICUL DEV BANK 2.85% 20-11/08/2025	CNH	1.378.035,90	2,46
2.600.000,00	BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	USD	2.485.782,00	4,44
1.000.000,00	BK OF EAST ASIA 20-29/05/2030 FRN	USD	924.470,00	1,65
250.000,00	BK OF EAST ASIA 20-31/12/2060 FRN	USD	217.975,00	0,39
3.500.000,00	ICBC/NEW YORK 3.538% 17-08/11/2027	USD	3.322.270,00	5,94
800.000,00	JPMORGAN CHASE 17-31/12/2049 FRN	USD	789.000,00	1,41
8.000.000,00	QNB FINANCE LTD 3.28% 21-18/02/2024	CNH	1.097.488,16	1,96
1.000.000,00	ROYAL BK CANADA 3.7% 22-16/06/2024	CNH	137.529,30	0,25
0,00	ROYAL BK CANADA 4.1% 22-16/06/2025	CNH	0,00	0,00
			<b>11.867.040,03</b>	<b>21,21</b>
<b>Titoli di stato</b>				
1.000.000,00	CHINA (PEOPLES) 1.2% 20-21/10/2030	USD	831.630,00	1,49
400.000,00	EX-IM BK OF IN 3.875% 18-01/02/2028	USD	376.136,00	0,67
12.000.000,00	HONG KONG 2.8% 21-30/11/2024	CNH	1.656.162,41	2,96
18.850.000,00	HONG KONG 3% 21-30/11/2026	CNH	2.620.392,70	4,68
5.140.000,00	HONG KONG 3% 23-11/01/2025	CNH	711.495,08	1,27
			<b>6.195.816,19</b>	<b>11,07</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
3.000.000,00	CMB INTERNATIONAL 1.75% 21-16/09/2026	USD	2.647.860,00	4,73
13.000.000,00	HK MTGE CORP 3.44% 22-28/03/2024	CNH	1.795.488,67	3,21
			<b>4.443.348,67</b>	<b>7,94</b>
<b>Trasporti</b>				
2.000.000,00	GLP CHINA 4.974% 19-26/02/2024	USD	1.785.420,00	3,19
7.000.000,00	MTR CORP LTD 2.9% 21-24/03/2024	CNH	963.525,60	1,72
1.000.000,00	SF HLD INV 2021 2.375% 21-17/11/2026	USD	898.920,00	1,61
			<b>3.647.865,60</b>	<b>6,52</b>
<b>Energia</b>				
6.000.000,00	HKCG FINANCE 3.15% 23-06/02/2026	CNY	823.223,34	1,47
5.000.000,00	HKCG FINANCE 3.25% 22-18/10/2024	CNH	687.812,49	1,23
15.000.000,00	TCCL FINANCE LTD 3.4% 21-12/11/2024	CNH	2.061.316,17	3,68
			<b>3.572.352,00</b>	<b>6,38</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
500.000,00	SHUI ON DEVELOP 5.5% 20-03/03/2025	USD	409.330,00	0,73

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
15.000.000,00	VANKE REAL ESTAT 3.45% 21-25/05/2024	CNH	2.021.541,84	3,62
2.590.000,00	WHARF REIC FIN 3.7% 20-16/07/2025	CNH	358.206,26	0,64
			<b>2.789.078,10</b>	<b>4,99</b>
<b>Internet</b>				
2.000.000,00	MEITUAN 2.125% 20-28/10/2025	USD	1.819.960,00	3,25
800.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.28% 19-11/04/2024	USD	785.176,00	1,40
			<b>2.605.136,00</b>	<b>4,65</b>
<b>Chimico</b>				
17.000.000,00	HANWHA SOLUTIONS 3% 21-19/04/2024	CNH	2.319.309,73	4,14
			<b>2.319.309,73</b>	<b>4,14</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
16.000.000,00	INT BK RECON&DEV 3.05% 22-16/03/2024	CNH	2.204.213,69	3,94
			<b>2.204.213,69</b>	<b>3,94</b>
<b>Assicurazione</b>				
1.000.000,00	SWISS RE FIN 19-31/12/2059 FRN	USD	916.250,00	1,64
1.000.000,00	VIGOROUS CHAMP 2.75% 20-02/06/2025	USD	934.080,00	1,67
			<b>1.850.330,00</b>	<b>3,31</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
1.900.000,00	HAILILAO INTERNA 2.15% 21-14/01/2026	USD	1.710.000,00	3,06
			<b>1.710.000,00</b>	<b>3,06</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
1.946.000,00	FORTUNE STAR 5.95% 20-19/10/2025	USD	1.546.855,94	2,76
			<b>1.546.855,94</b>	<b>2,76</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
1.000.000,00	AAC TECHNOLOGIES 2.625% 21-02/06/2026	USD	875.000,00	1,56
			<b>875.000,00</b>	<b>1,56</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 17-31/12/2049 FRN	USD	500.000,00	0,89
			<b>500.000,00</b>	<b>0,89</b>
			<b>46.126.345,95</b>	<b>82,42</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
15.000.000,00	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.23% 27/11/2025	CNH	2.086.801,43	3,73
3.500.000,00	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 4.35% 06/08/2024	CNH	489.999,46	0,88
15.000.000,00	HSBC HOLDINGS PLC 3.4% 29/06/2027	CNH	2.039.995,97	3,65
6.000.000,00	QNB FINANCE LTD 3.5% 09/03/2026	CNH	814.950,94	1,46
			<b>5.431.747,80</b>	<b>9,72</b>
<b>Titoli di stato</b>				
15.000.000,00	PEOPLES REPUBLIC OF CHINA MIN 3.03% 24/06/2024	CNH	2.074.440,66	3,71
			<b>2.074.440,66</b>	<b>3,71</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
14.000.000,00	Ingegneria ed edilizia SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITA 3.2% 14/08/2027	CNH	1.910.597,12	3,41
			<b>1.910.597,12</b>	<b>3,41</b>
			<b>9.416.785,58</b>	<b>16,84</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>55.543.131,53</b>	<b>99,26</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Contratti a termine su valute</b>						
2.636.861,77	USD	2.435.100,00	EUR	20/07/23	2.656.694,92	(22.642,43)
21.429.350,00	EUR	23.625.365,50	USD	20/07/23	19.641.927,92	(221.215,18)
251.400.000,00	CNY	36.541.759,93	USD	31/07/23	1.828.883.211,60	(1.778.005,50)
3.550.000,00	USD	25.448.175,00	CNY	31/07/23	3.498.129,98	31.009,92
					<b>Totale contratti a termine su valute</b>	<b>(1.990.853,19)</b>
					<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(1.990.853,19)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>55.543.131,53</b>	<b>99,26</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(1.990.853,19)</b>	<b>(3,56)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>1.981.028,79</b>	<b>3,54</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>424.685,26</b>	<b>0,76</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>55.957.992,39</b>	<b>100,00</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	100,00	99,26
	<b>100,00</b>	<b>99,26</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cina	31,27	31,03
Hong Kong	29,91	29,71
Stati Uniti	11,37	11,29
Isole Vergini	9,23	9,16
Isole Cayman	6,89	6,83
Corea del Sud	4,18	4,14
Regno Unito	3,67	3,65
Altro	3,48	3,45
	<b>100,00</b>	<b>99,26</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ICBC/NEW YORK 3.538% 17-08/11/2027	Banche	3.322.270,00	5,94
CMB INTERNATIONAL 1.75% 21-16/09/2026	Servizi finanziari	2.647.860,00	4,73
HONG KONG 3% 21-30/11/2026	Titoli di stato	2.620.392,70	4,68
BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	Banche	2.485.782,00	4,44
HANWHA SOLUTIONS 3% 21-19/04/2024	Chimico	2.319.309,73	4,14
INT BK RECON&DEV 3.05% 22-16/03/2024	Organizzazione sovranazionale	2.204.213,69	3,94
CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.23% 27/11/2025	Banche	2.086.801,43	3,73
PEOPLES REPUBLIC OF CHINA MIN 3.03% 24/06/2024	Titoli di stato	2.074.440,66	3,71
TCCL FINANCE LTD 3.4% 21-12/11/2024	Energia	2.061.316,17	3,68
HSBC HOLDINGS PLC 3.4% 29/06/2027	Banche	2.039.995,97	3,65

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		126.288.906,04
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(8.925.791,67)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	117.363.114,37
Liquidità presso banche	3.c, 23	6.806.383,07
Crediti per cessione di azioni del Fondo		14.969,93
Dividendi e interessi attivi		935.876,60
<b>Totale attività</b>		<b>125.120.343,97</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		268.334,06
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		384.025,63
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	3.172.294,21
Altre passività		0,04
<b>Totale passività</b>		<b>3.824.653,94</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>121.295.690,03</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		1.780.768,87
Interessi bancari		101.201,09
Altri proventi		25,58
<b>Totale proventi</b>		<b>1.881.995,54</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	817.289,50
Commissioni della banca depositaria	8	13.769,53
Commissioni di gestione variabile	6	(115.391,97)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	238.417,69
Commissioni di distribuzione	7	244.116,45
Costi di transazione	11	96,68
Taxe d'abonnement	10	32.921,19
Interessi passivi e spese bancarie		70.509,51
Commissioni di promozione	7	425.337,01
Altre spese	25	3.682,03
<b>Spese totali</b>		<b>1.730.747,62</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>151.247,92</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(3.236.578,80)
Operazioni su cambi		11.723.963,75
Contratti a termine su valute	3.d	2.498.976,59
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>11.137.609,46</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(2.829.151,54)
Contratti a termine su valute	3.e	(16.098.187,83)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(7.789.729,91)</b>
Sottoscrizioni		843.656,27
Rimborsi		(14.193.549,28)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		142.435.312,95
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>121.295.690,03</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	25.110.378,35	106.324,57	(1.451.061,53)	23.765.641,39
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	1.363.965,53	44.717,02	(459.285,53)	949.397,02
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	19.699,06	-	-	19.699,06
A - Institutional EUR (ACC)	49.031,60	-	-	49.031,60
A - Institutional USD (ACC)	372.921,27	-	(200.000,00)	172.921,27
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3.358.281,97	19.238,14	(604.778,86)	2.772.741,25
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	541.916,13	-	(74.277,51)	467.638,62

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
580.000,00	AGRI BK CHINA/HK 0.7% 21-17/06/2024	USD	553.940,60	0,46
27.000.000,00	AGRI BK CHINA/HK 2.9% 22-01/03/2024	CNH	3.717.383,73	3,06
20.000.000,00	AGRICUL DEV BANK 2.9% 21-02/11/2024	CNY	2.761.507,84	2,28
31.000.000,00	BANK OF CHINA HK 2.8% 21-09/07/2023	CNH	4.262.652,80	3,51
3.000.000,00	BANK OF COMM/HK 20-10/09/2023 FRN	USD	3.001.620,00	2,47
10.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 4.15% 22-05/04/2025	CNY	1.391.103,49	1,15
26.500.000,00	CHINA CONST ASIA 4.08% 14-18/11/2024	CNH	3.705.539,40	3,05
510.000,00	KASIKORNBANK PCL 3.256% 18-12/07/2023	USD	509.796,00	0,42
50.000.000,00	PEOPLE BK CHINA 2.3% 22-24/08/2023	CNH	6.872.187,94	5,67
70.000.000,00	PEOPLE BK CHINA 2.5% 22-23/11/2023	CNY	9.625.826,14	7,94
8.000.000,00	ROYAL BK CANADA 3.7% 22-16/06/2024	CNH	1.100.234,41	0,91
11.000.000,00	STANDARD CHART 0% 23-11/03/2025	USD	10.397.200,00	8,57
			<b>47.898.992,35</b>	<b>39,49</b>
<b>Titoli di stato</b>				
34.500.000,00	CHINA GOVT BOND 2.41% 21-27/09/2023	CNH	4.743.493,23	3,91
24.500.000,00	CHINA GOVT BOND 3.3% 16-04/07/2023	CNH	3.369.767,94	2,78
25.660.000,00	HONG KONG 2.8% 21-30/11/2024	CNH	3.541.427,29	2,92
44.000.000,00	HONG KONG 3% 23-11/01/2025	CNH	6.090.619,39	5,02
			<b>17.745.307,85</b>	<b>14,63</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
500.000,00	BOCOM LEASING 4.375% 19-22/01/2024	USD	495.515,00	0,41
10.000.000,00	CITIGROUP GLOBAL 3.3% 22-11/08/2024	CNH	1.378.214,88	1,14
2.000.000,00	CITIGROUP GLOBAL 4% 22-28/04/2024	CNH	276.983,80	0,23
5.000.000,00	CITIGROUP GLOBAL 4.06% 22-28/03/2024	CNH	692.229,80	0,57
13.000.000,00	HK MTGE CORP 2.7% 21-09/02/2024	CNH	1.787.528,34	1,47
22.000.000,00	HK MTGE CORP 3.4% 22-25/10/2025	CNY	3.066.902,06	2,53
50.000.000,00	HK MTGE CORP 3.59% 22-30/10/2023	CNH	6.894.905,42	5,68
			<b>14.592.279,30</b>	<b>12,03</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
7.000.000,00	ASIAN DEV BANK 3% 22-22/03/2024	CNH	965.726,50	0,80
20.000.000,00	ASIAN INFRASTRUCTURE INV 2.5% 24/03/2025	CNY	2.744.242,74	2,26
20.000.000,00	INT BK RECON&DEV 3.05% 22-16/03/2024	CNH	2.755.267,11	2,27
			<b>6.465.236,35</b>	<b>5,33</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Trasporti</b>				
38.000.000,00	MTR CORP LTD 2.9% 21-24/03/2024	CNH	5.230.567,52	4,31
			<b>5.230.567,52</b>	<b>4,31</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
14.000.000,00	BMW FINANCE NV 2.8% 20-11/08/2023	CNH	1.925.530,87	1,59
8.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 3.2% 21-11/08/2024	CNH	1.096.773,36	0,90
			<b>3.022.304,23</b>	<b>2,49</b>
<b>Energia</b>				
14.000.000,00	HKCG FINANCE 3.25% 22-18/10/2024	CNH	1.925.874,97	1,59
			<b>1.925.874,97</b>	<b>1,59</b>
<b>Internet</b>				
200.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.28% 19-11/04/2024	USD	196.294,00	0,16
			<b>196.294,00</b>	<b>0,16</b>
			<b>97.076.856,57</b>	<b>80,03</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Banche</b>				
10.000.000,00	CHINA DEV BK/HK 4.5% 13-25/09/2023	HKD	1.275.701,45	1,05
			<b>1.275.701,45</b>	<b>1,05</b>
			<b>1.275.701,45</b>	<b>1,05</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
10.920.000,00	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/HONG KONG	CNH	1.502.709,65	1,24
20.000.000,00	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3	CNH	2.775.583,84	2,29
77.000.000,00	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.03% 27/11/2023	CNH	10.605.979,01	8,74
			<b>14.884.272,50</b>	<b>12,27</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
20.000.000,00	INT BK RECON&DEV 2.55% 21-19/07/2023	CNH	2.749.081,37	2,27
			<b>2.749.081,37</b>	<b>2,27</b>
			<b>17.633.353,87</b>	<b>14,54</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
10.000.000,00	PEOPLES REPUBLIC OF CHINA MIN 3.8% 09/07/2023	CNH	1.377.202,48	1,14
			<b>1.377.202,48</b>	<b>1,14</b>
			<b>1.377.202,48</b>	<b>1,14</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>117.363.114,37</b>	<b>96,76</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Contratti a termine su valute</b>						
8.501.375,24	USD	7.887.000,00	EUR	20/07/23	8.604.719,67	(112.443,36)
116.154.600,00	EUR	128.055.916,48	USD	20/07/23	106.466.144,82	(1.197.205,48)
285.372.400,00	CNY	41.471.313,14	USD	31/07/23	2.076.025.423,29	(2.009.833,29)
16.850.000,00	USD	120.789.225,00	CNY	31/07/23	16.603.800,05	147.187,92
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(3.172.294,21)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(3.172.294,21)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	117.363.114,37	96,76
Totale strumenti finanziari derivati	(3.172.294,21)	(2,62)
Liquidità presso banche	6.806.383,07	5,61
Altre attività e passività	298.486,80	0,25
Totale attivo netto	121.295.690,03	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	97,74	94,57
Strumenti del mercato monetario	2,26	2,19
	<b>100,00</b>	<b>96,76</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cina	39,70	38,43
Hong Kong	36,89	35,67
Regno Unito	10,05	9,72
Stati Uniti	6,69	6,48
Serbia	2,34	2,26
Altro	4,33	4,20
	<b>100,00</b>	<b>96,76</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.03% 27/11/2023	Banche	10.605.979,01	8,74
STANDARD CHART 0% 23-11/03/2025	Banche	10.397.200,00	8,57
PEOPLE BK CHINA 2.5% 22-23/11/2023	Banche	9.625.826,14	7,94
HK MTGE CORP 3.59% 22-30/10/2023	Servizi finanziari	6.894.905,42	5,68
PEOPLE BK CHINA 2.3% 22-24/08/2023	Banche	6.872.187,94	5,67
HONG KONG 3% 23-11/01/2025	Titoli di stato	6.090.619,39	5,02
MTR CORP LTD 2.9% 21-24/03/2024	Trasporti	5.230.567,52	4,31
CHINA GOVT BOND 2.41% 21-27/09/2023	Titoli di stato	4.743.493,23	3,91
BANK OF CHINA HK 2.8% 21-09/07/2023	Banche	4.262.652,80	3,51
AGRI BK CHINA/HK 2.9% 22-01/03/2024	Banche	3.717.383,73	3,06

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		58.145.063,10
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		2.079.837,22
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	60.224.900,32
Liquidità presso banche	3.c, 23	5.956.343,04
Crediti per cessione di azioni del Fondo		45.642,19
Dividendi e interessi attivi		0,15
<b>Totale attività</b>		<b>66.226.885,70</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		135.788,16
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		84.222,18
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	475.330,06
Altre passività		2.205,99
<b>Totale passività</b>		<b>697.546,39</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>65.529.339,31</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		22.817,47
Interessi bancari		83.539,99
Altri proventi		3.554,02
<b>Totale proventi</b>		<b>109.911,48</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	320.048,96
Commissioni della banca depositaria	8	6.570,88
Commissioni di gestione variabile	6	(27.166,77)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	111.448,05
Commissioni di distribuzione	7	95.588,00
Taxe d'abonnement	10	7.275,84
Interessi passivi e spese bancarie		9.028,44
Commissioni di promozione	7	201.725,93
Altre spese	25	38.271,67
<b>Spese totali</b>		<b>762.791,00</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(652.879,52)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		907.150,86
Operazioni su cambi		4.732.643,56
Contratti futures	3.f	89.867,46
Contratti a termine su valute	3.d	(394.802,43)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>4.681.979,93</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.551.500,76
Contratti futures	3.g	(36.312,49)
Contratti a termine su valute	3.e	(3.834.357,72)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>2.362.810,48</b>
Sottoscrizioni		15.408.652,67
Rimborsi		(12.365.009,71)
Ammontare distribuito	15	(180.164,80)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		60.303.050,67
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>65.529.339,31</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	6.321.460,28	1.050.904,24	(798.367,09)	6.573.997,43
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	745.087,40	495.500,16	(156.187,68)	1.084.399,88
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2.037.689,95	1.232.993,84	(904.884,38)	2.365.799,41
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	214.125,76	107.617,15	(47.540,52)	274.202,39
A - AZ Fund USD (ACC)	42.810,00	-	-	42.810,00
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.120.231,42	75.606,89	(370.985,25)	1.824.853,06
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	412.922,58	76.025,83	(87.604,43)	401.343,98
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	238.962,22	25.353,60	(56.951,32)	207.364,50
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	6.400,35	11.739,66	(32,32)	18.107,69

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
900.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	985.116,80	1,50
			<b>985.116,80</b>	<b>1,50</b>
			<b>985.116,80</b>	<b>1,50</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
2.384,00	ALLIANZ US SH DUR HI-IT	USD	3.163.830,24	4,83
24.450,00	AXA IM FIIS-EU SHDU H-AHUSDI	USD	4.098.798,00	6,25
12.861,00	AXA IM FIIS-US SHDR HY-AUSDC	USD	2.774.503,53	4,24
3.636,36	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	447.927,19	0,68
5.514.163,00	BNY MEL G SH DUR HYB-U W ACC	USD	7.112.718,85	10,85
44.593,00	JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	USD	9.199.535,90	14,04
314.146,00	M&G LX GB FLT RT HY-USD CACC	USD	3.840.466,26	5,86
56.160,00	MUZINICH SHORT DUR HY-USD HA	USD	7.271.035,20	11,10
349.980,00	NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-USDIA	USD	5.099.208,60	7,78
224.487,00	NORDEA 1 LOW DUR US HY-BIUSD	USD	3.207.919,23	4,90
7.106,00	PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I	USD	1.085.173,60	1,66
92.994,00	PIMCO GIS US SHORT-TERM-INSA	USD	1.083.380,10	1,65
122.067,00	POST GLOBAL LTD TERM HY-I	USD	1.833.605,03	2,80
9.610,00	SCHRODER INT-STR CRD-CUSDI	USD	865.302,66	1,32
21.639,00	SKY US SHORT DURA HI YD-AUSD	USD	2.966.923,29	4,53
25.496,00	UBAM GLOB HIGH YLD SOL-ICUSD	USD	5.189.455,84	7,92
			<b>59.239.783,52</b>	<b>90,41</b>
			<b>59.239.783,52</b>	<b>90,41</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>60.224.900,32</b>	<b>91,91</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>60.224.900,32</b>	<b>91,91</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(475.330,06)</b>	<b>(0,73)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>5.956.343,04</b>	<b>9,09</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(176.573,99)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>65.529.339,31</b>	<b>100,00</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD	
<b>Contratti a termine su valute</b>						
44.741.158,24	EUR	49.339.565,00	USD	20/07/23	41.009.298,23	(475.330,06)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>(475.330,06)</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>(475.330,06)</b>	

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	98,36	90,41
Obbligazioni e altri titoli di debito	1,64	1,50
	<b>100,00</b>	<b>91,91</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	61,18	56,23
Irlanda	37,18	34,18
Altro	1,64	1,50
	<b>100,00</b>	<b>91,91</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	Fondi d'investimento aperti	9.199.535,90	14,04
MUZINICH SHORT DUR HY-USD HA	Fondi d'investimento aperti	7.271.035,20	11,10
BNY MEL G SH DUR HYB-U W ACC	Fondi d'investimento aperti	7.112.718,85	10,85
UBAM GLOB HIGH YLD SOL-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	5.189.455,84	7,92
NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-USDIA	Fondi d'investimento aperti	5.099.208,60	7,78
AXA IM FIIS-EU SHDU H-AHUSDI	Fondi d'investimento aperti	4.098.798,00	6,25
M&G LX GB FLT RT HY-USD CACC	Fondi d'investimento aperti	3.840.466,26	5,86
NORDEA 1 LOW DUR US HY-BIUSD	Fondi d'investimento aperti	3.207.919,23	4,90
ALLIANZ US SH DUR HI-IT	Fondi d'investimento aperti	3.163.830,24	4,83
SKY US SHORT DURA HI YD-AUSD	Fondi d'investimento aperti	2.966.923,29	4,53

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		379.907.761,58
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(44.806.447,87)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	335.101.313,71
Liquidità presso banche	3.c, 23	19.740.321,94
Crediti per cessione di azioni del Fondo		439.693,07
Crediti su prestito titoli		9.777,61
Dividendi e interessi attivi		14.790.341,68
<b>Totale attività</b>		<b>370.081.448,01</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		1.928.225,60
Debiti per commissioni e spese		738.372,26
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1.720.916,64
Debiti su swap		69.444,44
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	2.056.684,88
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	348.272,10
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	2.426.038,90
Altre passività		10.005.545,37
<b>Totale passività</b>		<b>19.293.500,19</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>350.787.947,82</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		10.101,36
Interessi sulle obbligazioni		8.010.737,60
Interessi bancari		149.716,88
Reddito da prestito titoli		59.128,90
Altri proventi		70,29
<b>Totale proventi</b>		<b>8.229.755,03</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.981.457,86
Commissioni della banca depositaria	8	33.166,34
Commissioni di gestione variabile	6	(108.393,72)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	627.424,75
Commissioni di distribuzione	7	789.122,76
Costi di transazione	11	51.068,77
Taxe d'abonnement	10	71.273,05
Interessi passivi e spese bancarie		63.640,60
Spese su swap		1.333.333,33
Commissioni di promozione	7	846.752,94
Spese di prestito titoli		17.738,77
Altre spese	25	20.693,27
<b>Spese totali</b>		<b>5.727.278,72</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>2.502.476,31</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(6.161.154,23)
Operazioni su cambi		(792.253,47)
Contratti futures	3.f	(4.737.743,63)
Contratti a termine su valute	3.d	3.250.811,88
Swaps	3.i, j, k	1.888.769,87
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(4.049.093,27)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		15.681.311,26
Contratti futures	3.g	(2.336.611,07)
Contratti a termine su valute	3.e	(6.300.746,18)
Swaps	3.f, 3.h	(2.426.038,90)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>568.821,84</b>
Sottoscrizioni		68.394.753,52
Rimborsi		(80.426.051,53)
Ammontare distribuito	15	(329.135,15)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		362.579.559,14
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>350.787.947,82</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	42.027.173,37	9.060.617,26	(7.974.502,65)	43.113.287,98
A - AZ Fund (DIS)	3.432.394,88	1.038.630,60	(456.905,73)	4.014.119,75
A - AZ Fund USD (ACC)	105.650,49	17.863,52	-	123.514,01
A - Institutional EUR (ACC)	16.805.628,80	903.994,82	(5.183.908,73)	12.525.714,89
A - Institutional USD (ACC)	287.570,78	84.820,12	-	372.390,90
B - AZ Fund (ACC)	3.550.464,07	668.479,00	(356.332,27)	3.862.610,80
B - AZ Fund (DIS)	321.468,69	70.545,36	(39.419,83)	352.594,22
P - USD Hedged (ACC)	-	518.564,46	(28.084,25)	490.480,21

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
800.000,00	BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	683.932,80	0,19
1.500.000,00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	1.488.956,10	0,42
1.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 5.125% 23-13/01/2033	EUR	980.237,70	0,28
2.000.000,00	BARCLAYS PLC 22-15/12/2170 FRN	GBP	2.140.045,45	0,61
2.000.000,00	BARCLAYS PLC 23-15/06/2171 FRN	GBP	2.100.938,06	0,60
3.500.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	2.550.412,47	0,73
2.000.000,00	BNP PARIBAS 21-31/08/2033 FRN	EUR	1.576.700,20	0,45
3.000.000,00	BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN	EUR	2.871.924,00	0,82
5.000.000,00	BNP PARIBAS 85-29/10/2049 FRN	EUR	3.717.420,00	1,06
5.030.000,00	BNP PARIBAS 86-29/09/2049	USD	4.218.284,33	1,20
500.000,00	BPCE 23-25/01/2035 FRN	EUR	483.533,00	0,14
700.000,00	COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	655.025,00	0,19
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	432.040,00	0,12
4.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	EUR	3.973.200,00	1,13
1.500.000,00	DEN NORSE CRDBK 85-29/11/2049 FRN	USD	1.135.655,36	0,32
3.940.000,00	DNB NOR BANK ASA 86-31/12/2049 FRN	USD	2.983.450,34	0,85
2.750.000,00	FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	2.318.855,00	0,66
1.800.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	1.516.219,20	0,43
1.000.000,00	HSBC HOLDINGS 20-31/12/2060 FRN	USD	697.754,35	0,20
1.000.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	1.017.239,00	0,29
2.400.000,00	ING GROEP NV 23-16/05/2171 FRN	USD	2.015.520,44	0,57
3.800.000,00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	3.753.290,40	1,07
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.198% 21-01/06/2032	USD	1.365.799,19	0,39
3.886.000,00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	3.648.524,49	1,04
5.000.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	2.272.500,00	0,65
2.000.000,00	NATWEST GROUP 21-31/12/2061 FRN	GBP	1.748.980,95	0,50
2.500.000,00	NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	EUR	2.463.431,75	0,70
2.000.000,00	NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	2.055.800,00	0,59
1.800.000,00	OTP BANK 23-15/05/2033 FRN	USD	1.646.793,77	0,47
1.800.000,00	RAIFFEISEN BK IN 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.125.000,00	0,32
2.000.000,00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.568.916,00	0,45

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	991.274,90	0,28
1.000.000,00	ROYAL BK CANADA 86-29/06/2085	USD	824.931,26	0,24
1.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 22-30/12/2170 FRN	USD	860.449,13	0,25
3.800.000,00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	3.631.850,00	1,04
8.000.000,00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	USD	6.742.109,19	1,91
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-19/06/2032	USD	2.499.277,31	0,71
1.500.000,00	UNICREDIT SPA 19-02/04/2034 FRN	USD	1.295.078,61	0,37
2.800.000,00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	2.177.360,69	0,62
1.000.000,00	VIRGIN MONEY 22-08/12/2170 FRN	GBP	975.903,98	0,28
			<b>81.204.614,42</b>	<b>23,14</b>
<b>Assicurazione</b>				
800.000,00	ACHMEA BV 15-29/12/2049 FRN	EUR	776.187,20	0,22
3.800.000,00	ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	EUR	2.935.500,00	0,84
4.000.000,00	ACHMEA BV 19-24/09/2039 FRN	EUR	3.189.840,00	0,91
1.800.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	1.597.276,80	0,46
5.000.000,00	AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	NLG	1.441.008,30	0,41
3.400.000,00	AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	2.463.624,70	0,70
5.000.000,00	AGEASFINLUX 02-31/12/2049 CV FRN	EUR	4.175.000,00	1,19
1.300.000,00	ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	1.126.311,03	0,32
2.000.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	2.077.048,00	0,59
5.500.000,00	ASSICURAZIONI 06-29/06/2049 FRN	GBP	6.202.569,48	1,77
2.300.000,00	AVIVA PLC 20-03/06/2055 FRN	GBP	2.000.821,77	0,57
2.000.000,00	AVIVA PLC 22-15/12/2170 FRN	GBP	1.933.251,76	0,55
3.304.000,00	AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	2.610.556,48	0,74
1.900.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	GBP	2.145.296,28	0,61
5.400.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.887.000,00	1,38
200.000,00	CRDT AGR ASSR 14-31/10/2049 FRN	EUR	193.795,36	0,06
200.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	194.505,00	0,06
1.600.000,00	DIRECT LINE INS 17-31/12/2049 FRN	GBP	1.236.348,89	0,35
3.000.000,00	ETHIAS 6.75% 23-05/05/2033	EUR	2.977.500,00	0,85
1.000.000,00	FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	866.986,50	0,25
13.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	9.752.156,70	2,78
1.500.000,00	LEGAL & GENL GRP 19-26/11/2049 FRN	GBP	1.408.187,38	0,40
1.300.000,00	MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	990.227,55	0,28
2.000.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	1.998.469,40	0,57
1.500.000,00	PRUDENTIAL PLC 4.875% 17-31/12/2049	USD	1.194.173,24	0,34

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
800.000,00	RL FINANCE NO6 23-25/11/2171 FRN	GBP	917.089,09	0,26
1.000.000,00	ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033	GBP	1.125.884,75	0,32
4.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.880.080,00	1,11
1.800.000,00	SCOR SE 18-31/12/2049 FRN	USD	1.243.428,78	0,35
1.000.000,00	SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	949.461,70	0,27
2.000.000,00	SWISS RE FIN 19-31/12/2059 FRN	USD	1.679.651,70	0,48
1.000.000,00	UNIQA INSURANCE 20-09/10/2035 FRN	EUR	922.720,00	0,26
3.000.000,00	ZURICH FINANCE 21-19/04/2051 FRN	USD	2.144.683,78	0,61
			<b>73.236.641,62</b>	<b>20,86</b>
<b>Energia</b>				
3.600.000,00	AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	3.060.000,00	0,87
4.000.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	3.511.328,00	1,00
1.800.000,00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	1.782.021,60	0,51
2.300.000,00	ENCAVIS FINANCE 21-31/12/2061 CV FRN	EUR	2.024.000,00	0,58
14.320.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	10.820.574,02	3,09
2.000.000,00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	2.013.222,60	0,57
8.000.000,00	HYDRO-QUEBEC 86-31/12/2061 FRN	USD	6.058.679,16	1,73
2.300.000,00	NGG FINANCE 13-18/06/2073 FRN	GBP	2.546.174,91	0,73
2.500.000,00	NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN	EUR	2.146.875,00	0,61
6.600.000,00	ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN	GBP	5.076.035,66	1,45
11.000.000,00	ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	EUR	10.917.500,00	3,11
3.000.000,00	RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	2.948.793,00	0,84
2.000.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.742.428,00	0,50
1.500.000,00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	1.715.619,61	0,49
11.100.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	9.157.100,40	2,61
			<b>65.520.351,96</b>	<b>18,69</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
1.700.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.527.875,00	0,44
3.000.000,00	BRITISH TELECOMM 21-23/11/2081 FRN	USD	2.419.980,52	0,69
2.000.000,00	BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	GBP	2.287.875,08	0,65
1.500.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	1.226.837,76	0,35
1.000.000,00	ORANGE 23-18/04/2172 FRN	EUR	988.712,00	0,28
3.500.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.961.875,00	0,84
3.900.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.353.875,20	0,96
9.500.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	7.677.500,00	2,19
2.500.000,00	TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	EUR	2.549.970,00	0,73
3.000.000,00	TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	2.891.250,00	0,82

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
800.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	773.288,08	0,22
3.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	3.268.659,33	0,93
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	1.823.000,00	0,52
6.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	4.830.192,00	1,38
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	1.392.685,61	0,40
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	EUR	2.009.424,00	0,57
			<b>41.982.999,58</b>	<b>11,97</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
3.500.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.137.575,00	0,89
2.500.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.071.875,00	0,59
1.500.000,00	CEMEX SAB 23-14/06/2171 FRN	USD	1.389.775,44	0,40
1.000.000,00	CITYCON OYJ 19-31/12/2059 FRN	EUR	640.692,00	0,18
2.900.000,00	CITYCON OYJ 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.493.853,80	0,43
2.500.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.422.000,00	0,69
3.000.000,00	PORR 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.647.950,00	0,75
10.500.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	8.762.090,50	2,50
			<b>22.565.811,74</b>	<b>6,43</b>
<b>Trasporti</b>				
8.000.000,00	NATIONAL EXPRESS 20-31/12/2060 FRN	GBP	8.122.123,17	2,32
5.300.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.014.750,00	1,14
			<b>12.136.873,17</b>	<b>3,46</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
11.000.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	10.136.838,00	2,89
			<b>10.136.838,00</b>	<b>2,89</b>
<b>Chimico</b>				
3.400.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.000.500,00	0,86
4.100.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	3.396.226,80	0,97
3.500.000,00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.084.375,00	0,88
			<b>9.481.101,80</b>	<b>2,71</b>
<b>Cosmetici</b>				
1.800.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	1.795.428,00	0,51
3.500.000,00	KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	3.261.723,47	0,93
			<b>5.057.151,47</b>	<b>1,44</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
4.600.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	4.316.216,80	1,23
			<b>4.316.216,80</b>	<b>1,23</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
3.100.000,00	SUEDZUCKER INT FIN 05-29/06/2049 SR	EUR	2.896.640,00	0,83
			<b>2.896.640,00</b>	<b>0,83</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Servizi finanziari</b>				
3.907.000,00	VOYA FINANCIAL 18-23/01/2048 FRN	USD	2.871.235,65	0,82
			<b>2.871.235,65</b>	<b>0,82</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
3.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	2.309.212,50	0,66
			<b>2.309.212,50</b>	<b>0,66</b>
<b>Internet</b>				
2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	930.000,00	0,27
			<b>930.000,00</b>	<b>0,27</b>
<b>Media</b>				
500.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	455.625,00	0,13
			<b>455.625,00</b>	<b>0,13</b>
			<b>335.101.313,71</b>	<b>95,53</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>335.101.313,71</b>	<b>95,53</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(50,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	31.406.381,09	(128.418,39)
170,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE 20/09/2023	USD	14.057.800,18	367.122,09
500,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	45.281.851,51	(989.344,64)
60,00	EURO BUXL 30Y BONDS 07/09/2023	EUR	4.783.740,00	248.400,00
(200,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES 20/09/2023	USD	17.899.175,07	153.968,84
<b>Totale future</b>				<b>(348.272,10)</b>

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
5.881.374,00	USD	5.355.948,16	EUR	20/07/23	5.390.810,26	29.166,04
10.694.900,00	USD	10.000.000,00	EUR	03/07/23	9.802.841,43	(196.781,18)
5.723.235,00	USD	5.257.960,31	EUR	26/07/23	5.245.861,60	(19.397,17)
10.932.694,00	USD	10.000.000,00	EUR	03/08/23	10.020.801,10	2.693,57
9.400.000,00	BRL	1.664.247,02	EUR	11/07/23	1.786.053,58	117.150,15
1.900.000,00	GBP	2.142.948,66	EUR	11/07/23	2.214.065,14	70.072,06
200.000.000,00	JPY	1.344.352,99	EUR	11/07/23	1.268.329,74	(74.544,02)
2.501.118.080,00	JPY	16.000.000,00	EUR	03/10/23	15.861.212,26	25.459,81
505.917,20	EUR	560.660,00	USD	20/07/23	513.895,51	(7.435,31)
54.625.434,22	EUR	60.400.000,00	USD	26/07/23	55.362.053,15	(659.594,89)
56.701.941,32	EUR	49.835.181,50	GBP	11/07/23	58.072.809,53	(1.343.473,94)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>(2.056.684,88)</b>

Sottostante	Venduti / Acquistati	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Credit Default Swaps</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5,00	EUR	20/12/27	50.000.000,00	(2.426.038,90)
<b>Totale Credit Default Swaps</b>						<b>(2.426.038,90)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(4.830.995,88)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>335.101.313,71</b>	<b>95,53</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(4.830.995,88)</b>	<b>(1,38)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>17.812.096,34</b>	<b>5,08</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>2.705.533,65</b>	<b>0,77</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>350.787.947,82</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	100,00	95,53
	<b>100,00</b>	<b>95,53</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	20,23	19,35
Regno Unito	18,38	17,55
Italia	15,36	14,66
Olanda	13,75	13,14
Danimarca	4,77	4,56
Germania	4,67	4,46
Lussemburgo	4,56	4,36
Austria	3,10	2,94
Portogallo	2,65	2,54
Belgio	2,32	2,21
Canada	2,06	1,97
Altro	8,15	7,79
	<b>100,00</b>	<b>95,53</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	Energia	10.917.500,00	3,11
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	10.820.574,02	3,09
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	Elettrico ed elettronico	10.136.838,00	2,89
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	Assicurazione	9.752.156,70	2,78
VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	Energia	9.157.100,40	2,61
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	Ingegneria ed edilizia	8.762.090,50	2,50
NATIONAL EXPRESS 20-31/12/2060 FRN	Trasporti	8.122.123,17	2,32
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	Telecomunicazione	7.677.500,00	2,19
STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	Banche	6.742.109,19	1,91
ASSICURAZIONI 06-29/06/2049 FRN	Assicurazione	6.202.569,48	1,77

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		305.912.076,57
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(38.666.921,38)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	267.245.155,19
Liquidità presso banche	3.c, 23	10.598.793,36
Dividendi e interessi attivi		14.640.394,87
<b>Totale attività</b>		<b>292.484.343,42</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		1.714.824,87
Debiti per commissioni e spese		591.864,53
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		694.407,98
Debiti su swap		55.555,55
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1.614.156,94
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	102.734,71
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	1.940.831,12
Altre passività		10.006.034,53
<b>Totale passività</b>		<b>16.720.410,23</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>275.763.933,19</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		8.012,09
Interessi sulle obbligazioni		7.508.458,73
Interessi bancari		147.748,87
Reddito da prestito titoli		45.320,84
Altri proventi		1.145,01
<b>Totale proventi</b>		<b>7.710.685,54</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.525.609,41
Commissioni della banca depositaria	8	32.775,71
Commissioni di gestione variabile	6	19.938,77
Commissioni per i servizi amministrativi	9	537.472,57
Commissioni di distribuzione	7	459.578,71
Costi di transazione	11	8.779,67
Taxe d'abonnement	10	71.756,38
Interessi passivi e spese bancarie		22.873,41
Spese su swap		1.329.166,66
Commissioni di promozione	7	979.682,53
Spese di prestito titoli		13.591,82
Altre spese	25	22.286,41
<b>Spese totali</b>		<b>5.023.512,05</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>2.687.173,49</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(4.134.994,76)
Operazioni su cambi		(704.618,85)
Contratti futures	3.f	554.447,42
Contratti a termine su valute	3.d	5.719.188,23
Swaps	3.i, j, k	1.472.165,41
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>5.593.360,94</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		14.532.491,88
Contratti futures	3.g	(3.715.981,64)
Contratti a termine su valute	3.e	(7.619.025,67)
Swaps	3.f, 3.h	(1.940.831,12)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>6.850.014,39</b>
Sottoscrizioni		1.986.166,20
Rimborsi		(68.579.967,36)
Ammontare distribuito	15	(719.338,23)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		336.227.058,19
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>275.763.933,19</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	36.173.728,51	230.508,62	(9.173.167,17)	27.231.069,96
A - AZ Fund (DIS)	4.620.507,40	73.439,97	(772.351,27)	3.921.596,10
B - AZ Fund (ACC)	11.736.060,37	12.493,54	(898.251,35)	10.850.302,56
B - AZ Fund (DIS)	2.563.387,42	11.336,85	(90.376,72)	2.484.347,55

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Certificati</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
3.730.000,00	ARGENTINA 0.125% 20-09/07/2030	EUR	1.044.250,80	0,38
476.066,00	ARGENTINA 0.5% 20-09/07/2029	EUR	131.870,28	0,05
800.000,00	BENIN INTL BOND 5.75% 19-26/03/2026	EUR	777.456,00	0,28
1.000.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026	USD	411.191,57	0,15
1.000.000,00	IVORY COAST-PDI 4.875% 20-30/01/2032	EUR	777.350,00	0,28
1.250.000,00	IVORY COAST-PDI 5.875% 19-17/10/2031	EUR	1.043.400,00	0,38
3.000.000,00	REP OF CAMEROON 5.95% 21-07/07/2032	EUR	2.149.320,00	0,78
900.000,00	TAJKI INT BOND 7.125% 17-14/09/2027	USD	676.691,11	0,25
			<b>7.011.529,76</b>	<b>2,55</b>
			<b>7.011.529,76</b>	<b>2,55</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
1.200.000,00	ARDSHINBANK CJSC 6.5% 20-28/01/2025	USD	1.066.207,15	0,39
2.200.000,00	BANCA POP SONDRI 19-30/07/2029 FRN	EUR	2.183.500,00	0,79
2.000.000,00	BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	1.709.832,00	0,62
10.000.000,00	BANCO DE CREDITO 4.65% 19-17/09/2024	PEN	2.413.159,19	0,88
2.300.000,00	BANCO MERC NORTE 20-31/12/2060 FRN	USD	1.939.315,31	0,70
4.300.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.857.229,00	1,40
1.500.000,00	BNP PARIBAS 22-31/03/2032 FRN	EUR	1.332.191,10	0,48
2.500.000,00	BNP PARIBAS 86-29/09/2049	USD	2.096.562,79	0,76
1.100.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	1.103.603,71	0,40
2.300.000,00	BOI FINANCE BV 7.5% 22-16/02/2027	EUR	1.972.066,00	0,72
2.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	EUR	1.986.600,00	0,72
4.000.000,00	DEN NORISKE CRDBK 85-29/11/2049 FRN	USD	3.028.414,30	1,10
2.470.000,00	DEVELOPMENT BANK 6.75% 19-02/05/2024	USD	938.962,24	0,34
1.000.000,00	FIDELITY BANK PL 7.625% 21-28/10/2026	USD	791.109,07	0,29
1.250.000,00	FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	1.054.025,00	0,38
3.000.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	3.051.717,00	1,11
10.900.000,00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	10.286.875,00	3,73
6.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	5.633.336,83	2,04
1.000.000,00	INVERSIONES 7.5% 21-19/05/2026	USD	852.044,00	0,31
1.300.000,00	IPOTEKA-BANK ATI 5.5% 20-19/11/2025	USD	1.095.467,46	0,40

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 4.625% 20-27/08/2168	USD	711.622,36	0,26
2.480.000.000,00	KAZAKH DEVELOPME 10.75% 20-12/02/2025	KZT	4.445.702,47	1,60
5.000.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	2.272.500,00	0,82
4.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	3.740.608,00	1,36
4.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	3.875.200,00	1,41
325.000,00	NATL BK OF UZBEK 4.85% 20-21/10/2025	USD	280.965,63	0,10
7.600.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	7.570.268,80	2,75
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	1.911.500,00	0,69
1.900.000,00	SOVOMBANK 8% 19-07/04/2030	USD	102.575,62	0,04
3.550.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	3.178.340,06	1,15
5.500.000,00	UNICREDIT SPA 17-19/06/2032	USD	4.582.008,41	1,65
6.000.000,00	UNICREDIT SPA 19-02/04/2034 FRN	USD	5.180.314,43	1,88
2.000.000,00	WESTPAC BANKING 86-29/09/2049 FRN	USD	1.678.276,81	0,61
			<b>87.922.099,74</b>	<b>31,88</b>
<b>Assicurazione</b>				
2.000.000,00	ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	EUR	1.545.000,00	0,56
800.000,00	ACHMEA BV 19-24/09/2039 FRN	EUR	637.968,00	0,23
1.500.000,00	AGEASFINLUX 02-31/12/2049 CV FRN	EUR	1.252.500,00	0,45
4.300.000,00	ASSICURAZIONI 06-29/06/2049 FRN	GBP	4.849.281,59	1,76
2.800.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	2.678.634,00	0,97
4.000.000,00	CREDEM VITA SPA 20-18/02/2031 FRN	EUR	3.651.320,00	1,32
1.000.000,00	DIRECT LINE INS 17-31/12/2049 FRN	GBP	772.718,06	0,28
10.250.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	7.689.200,48	2,79
1.000.000,00	ROTHESAY LIFE 18-31/12/2049 FRN	GBP	959.913,77	0,35
15.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	14.550.300,00	5,28
4.200.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	4.139.100,00	1,50
			<b>42.725.935,90</b>	<b>15,49</b>
<b>Energia</b>				
2.600.000,00	ABU DHABI NAT 0.7% 21-04/06/2024 CV	USD	2.259.545,37	0,82
1.000.000,00	AES ANDRES 5.7% 21-04/05/2028	USD	818.826,76	0,30
400.000,00	AES GENER SA 19-07/10/2079 FRN	USD	335.472,04	0,12
1.000.000,00	AUDAX RENEWABLES 2.75% 20-30/11/2025 CV	EUR	752.387,82	0,27
1.300.000,00	CENTRICA PLC 15-10/04/2075 FRN	GBP	1.425.887,08	0,52
610.000,00	CITGO HOLDING 9.25% 19-01/08/2024	USD	559.120,07	0,20
700.000,00	CITGO PETROLEUM 7% 20-15/06/2025	USD	628.780,93	0,23

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
930.000,00	DNO ASA 7.875% 21-09/09/2026	USD	789.349,22	0,29
3.000.000.000,00	EE. PP. MEDELLIN 8.375% 17-08/11/2027	COP	518.836,31	0,19
4.000.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.899.402,80	1,05
6.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.040.579,60	1,83
5.430.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.236.994,79	1,54
800.000,00	FRONTERA ENERGY 7.875% 21-21/06/2028	USD	538.383,13	0,20
2.630.000,00	HYDRO-QUEBEC 86-31/12/2061 FRN	USD	1.991.790,77	0,72
1.500.000,00	KOSMOS ENERGY 7.125% 19-04/04/2026	USD	1.207.369,39	0,44
1.700.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.125% 19-19/07/2026	EUR	447.610,00	0,16
2.000.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.665.565,60	0,60
2.450.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.252.748,90	0,82
2.000.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	1.830.440,00	0,66
			<b>30.199.090,58</b>	<b>10,96</b>
	<b>Ingegneria ed edilizia</b>			
2.500.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.241.125,00	0,81
1.500.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.243.125,00	0,45
3.500.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	1.471.750,00	0,53
2.500.000,00	BALDER 21-02/06/2081 FRN	EUR	1.562.000,00	0,57
500.000,00	CAPITAL & COUNTI 2% 20-30/03/2026 CV	GBP	501.589,72	0,18
1.700.000,00	CPI PROPERTY GRO 19-31/12/2049 FRN	EUR	585.650,00	0,21
1.600.000,00	HEIMSTADEN 4.25% 21-09/03/2026	EUR	859.907,66	0,31
5.615.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	5.439.812,00	1,97
2.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	1.763.240,00	0,64
4.000.000,00	PORR 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.530.600,00	1,28
250.000,00	SAXA GRES SPA 7% 20-04/08/2026	EUR	40.211,64	0,01
2.300.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	2.260.072,00	0,82
			<b>21.499.083,02</b>	<b>7,78</b>
	<b>Servizi finanziari</b>			
4.000.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	936.168,01	0,34
1.100.000,00	BRAIT SE 6.5% 19-04/12/2024 CV	GBP	1.169.924,38	0,42
1.000.000,00	ELEVING GROUP SA 9.5% 21-18/10/2026	EUR	839.400,00	0,30
3.250.000,00	MONGOLIAN MORT 8.85% 21-08/02/2024	USD	2.596.812,56	0,94
10.300.000,00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	9.380.622,00	3,40
2.000.000,00	STEAS FUNDING 7.23% 22-17/03/2026	USD	1.782.768,10	0,65
			<b>16.705.695,05</b>	<b>6,05</b>
	<b>Titoli di stato</b>			
1.800.000,00	BAHAMAS-COMMONW 9% 22-16/06/2029	USD	1.457.917,51	0,53
3.400.000,00	EL SALVADOR REP 7.65% 05-15/06/2035	USD	1.831.824,01	0,66

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 8.25% 02-10/04/2032	USD	584.454,63	0,21
1.650.000,00	PNG GOVT INTL BO 8.375% 18-04/10/2028	USD	1.398.945,92	0,51
1.723.552,00	PROV DE CORDOBA 7.125% 17-01/02/2029	USD	1.033.957,42	0,37
53.500,00	REPUBLIC OF ECUA 20-31/07/2030 SR	USD	14.023,28	0,01
345.300,00	REPUBLIC OF ECUA 20-31/07/2035 SR	USD	109.280,64	0,04
427.000,00	REPUBLIC OF ECUA 20-31/07/2040 SR	USD	120.859,40	0,04
2.630.000,00	SURINAME, REPUB 9.25% 16-26/10/2026	USD	1.806.672,59	0,66
1.200.000,00	TURKEY REP OF 6.375% 20-14/10/2025	USD	1.047.739,69	0,38
1.800.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2028	EUR	375.120,00	0,14
1.000.000,00	UKREXIMBANK 19-14/11/2029 FRN	USD	287.167,74	0,10
			<b>10.067.962,83</b>	<b>3,65</b>
	<b>Elettrico ed elettronico</b>			
5.000.000,00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	3.853.550,00	1,40
4.000.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.643.992,00	1,32
			<b>7.497.542,00</b>	<b>2,72</b>
	<b>Cosmetici</b>			
1.000.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	865.000,00	0,31
600.000,00	IDORSIA LTD 0.75% 18-17/07/2024 CV	CHF	507.760,87	0,18
1.000.000,00	IDORSIA LTD 2.125% 21-04/08/2028 CV	CHF	543.564,01	0,20
1.500.000,00	KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	1.397.881,49	0,51
1.000.000,00	MITHRA PHARMA 4.25% 20-17/12/2025 CV	EUR	492.500,00	0,18
2.000.000,00	MORPHOSYS AG 0.625% 20-16/10/2025 CV	EUR	1.384.313,18	0,50
			<b>5.191.019,55</b>	<b>1,88</b>
	<b>Trasporti</b>			
1.600.000,00	BW OFFSHORE LTD 2.5% 19-12/11/2024 CV	USD	1.356.993,58	0,49
2.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.515.000,00	0,55
2.000.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	1.962.749,86	0,71
			<b>4.834.743,44</b>	<b>1,75</b>
	<b>Servizi diversificati</b>			
1.800.000,00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	1.357.987,36	0,49
27.000,00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	2.905.200,00	1,05
			<b>4.263.187,36</b>	<b>1,54</b>
	<b>Telecomunicazione</b>			
1.800.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.617.750,00	0,59
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.717.100,00	0,62
500.000,00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	402.677,06	0,15
			<b>3.737.527,06</b>	<b>1,36</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
40.000,00	ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	EUR	1.883.680,00	0,68
1.900.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.782.785,20	0,65
			<b>3.666.465,20</b>	<b>1,33</b>
<b>Internet</b>				
1.500.000,00	CENTURION BIDCO 5.875% 20-30/09/2026	EUR	1.349.571,62	0,49
2.800.000,00	MAIL RU GROUP 1.625% 20-01/10/2025 CV	USD	1.233.950,50	0,45
			<b>2.583.522,12</b>	<b>0,94</b>
<b>Chimico</b>				
2.000.000,00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.762.500,00	0,64
500.000,00	SASOL FINANCING 5.5% 21-18/03/2031	USD	359.688,36	0,13
			<b>2.122.188,36</b>	<b>0,77</b>
<b>Metallo</b>				
1.300.000,00	METINVEST BV 5.625% 19-17/06/2025	EUR	650.520,00	0,24
			<b>650.520,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
800.000,00	FRIG CONCEPCION 7.7% 21-21/07/2028	USD	572.890,93	0,21
			<b>572.890,93</b>	<b>0,21</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
500.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	489.375,00	0,18
			<b>489.375,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
384.000,00	BLACK SEA TRADE 3.5% 19-25/06/2024	USD	329.001,06	0,12
			<b>329.001,06</b>	<b>0,12</b>
			<b>245.057.849,20</b>	<b>88,85</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Telecomunicazione</b>				
3.200.000,00	TELE OF TRIN&TOB 8.875% 19-18/10/2029	USD	2.388.648,95	0,87
			<b>2.388.648,95</b>	<b>0,87</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
2.472.015,00	AEROPUERTOS ARG 8.5% 21-01/08/2031	USD	2.095.888,07	0,76
			<b>2.095.888,07</b>	<b>0,76</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
737.200,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	599.314,55	0,22
			<b>599.314,55</b>	<b>0,22</b>
			<b>5.083.851,57</b>	<b>1,85</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
21.500.000.000,00	IPOTEKA-BANK ATI 16% 21-16/04/2024	UZS	1.684.508,00	0,61
			<b>1.684.508,00</b>	<b>0,61</b>
			<b>1.684.508,00</b>	<b>0,61</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
500.000,00	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - LONG TERM CREDIT OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	2.529.500,00	0,92
300.000,00	AZ FUND 1 - AZ BOND - ASIAN BOND - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	1.320.989,92	0,48
1.010.777,01	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	180.347,31	0,07
61.010.738,00	MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	MXN	4.376.579,43	1,58
			<b>8.407.416,66</b>	<b>3,05</b>
			<b>8.407.416,66</b>	<b>3,05</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>267.245.155,19</b>	<b>96,91</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Future</b>						
(40,00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	25.125.104,88	(102.734,71)		
<b>Totale future</b>				<b>(102.734,71)</b>		
Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Contratti a termine su valute</b>						
10.694.900,00	USD	10.000.000,00	EUR	03/07/23	9.802.841,43	(196.781,18)
12.153.117,60	USD	11.088.035,81	EUR	26/07/23	11.139.429,51	35.895,65
10.932.694,00	USD	10.000.000,00	EUR	03/08/23	10.020.801,10	2.693,57
1.800.000,00	GBP	2.035.103,27	EUR	11/07/23	2.097.535,40	61.442,67
2.501.118.080,00	JPY	16.000.000,00	EUR	03/10/23	15.861.212,26	25.459,81
68.152.415,92	EUR	75.350.000,00	USD	26/07/23	69.065.077,90	(816.573,22)
16.907.175,54	EUR	14.850.000,00	GBP	11/07/23	17.304.667,01	(389.328,46)
3.873.367,55	EUR	79.000.000,00	MXN	11/07/23	4.222.070,20	(336.965,78)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>(1.614.156,94)</b>	
Sottostante	Venduti / Acquisiti	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Credit Default Swaps</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5,00	EUR	20/12/27	40.000.000,00	(1.940.831,12)
<b>Totale Credit Default Swaps</b>						<b>(1.940.831,12)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>(3.657.722,77)</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>267.245.155,19</b>	<b>96,91</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(3.657.722,77)</b>	<b>(1,32)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>8.883.968,49</b>	<b>3,22</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>3.292.532,28</b>	<b>1,19</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>275.763.933,19</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	92,35	89,46
Organismi d'investimento collettivo	3,15	3,05
Certificati	2,61	2,55
Mortgage backed securities	1,89	1,85
	<b>100,00</b>	<b>96,91</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	40,23	38,97
Francia	5,72	5,54
Olanda	5,56	5,38
Lussemburgo	5,33	5,15
Portogallo	4,20	4,08
Austria	4,04	3,92
Regno Unito	3,55	3,44
Germania	2,20	2,13
Spagna	2,03	1,97
Altro	27,14	26,33
	<b>100,00</b>	<b>96,91</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assicurazione	14.550.300,00	5,28
ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	Banche	10.286.875,00	3,73
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	Servizi finanziari	9.380.622,00	3,40
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	Assicurazione	7.689.200,48	2,79
NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	Banche	7.570.268,80	2,75
INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	Banche	5.633.336,83	2,04
HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	Ingegneria ed edilizia	5.439.812,00	1,97
UNICREDIT SPA 19-02/04/2034 FRN	Banche	5.180.314,43	1,88
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	Energia	5.040.579,60	1,83
ASSICURAZIONI 06-29/06/2049 FRN	Assicurazione	4.849.281,59	1,76

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		88.738.656,95
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(2.531.713,80)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	86.206.943,15
Liquidità presso banche	3.c, 23	1.242.299,71
Crediti per cessione di azioni del Fondo		63.638,78
Crediti su prestito titoli		2.610,59
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	39.244,19
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	54.843,80
Dividendi e interessi attivi		664.328,98
<b>Totale attività</b>		<b>88.273.909,20</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		18.089,25
Debiti per commissioni e spese		200.314,51
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		19.655,51
<b>Totale passività</b>		<b>238.059,27</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>88.035.849,93</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Interessi sulle obbligazioni		1.025.164,02
Interessi bancari		58.763,58
Reddito da prestito titoli		10.304,28
Altri proventi		10,30
<b>Totale proventi</b>		<b>1.094.242,18</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	568.014,48
Commissioni della banca depositaria	8	10.056,29
Commissioni di gestione variabile	6	(54.309,60)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	164.539,72
Commissioni di distribuzione	7	169.746,80
Costi di transazione	11	2.916,60
Taxe d'abonnement	10	23.663,60
Interessi passivi e spese bancarie		13.086,60
Commissioni di promozione	7	299.672,96
Spese di prestito titoli		3.426,39
Altre spese	25	9.767,27
<b>Spese totali</b>		<b>1.210.581,11</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(116.338,93)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		693.650,00
Operazioni su cambi		151.710,92
Contratti futures	3.f	63.983,30
Contratti a termine su valute	3.d	(44.665,07)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>748.340,22</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(841.458,17)
Contratti futures	3.g	7.031,16
Contratti a termine su valute	3.e	39.244,19
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(46.842,60)</b>
Sottoscrizioni		18.717.218,24
Rimborsi		(26.051.982,17)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		95.417.456,46
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>88.035.849,93</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	10.959.449,70	2.356.638,48	(3.418.192,54)	9.897.895,64
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	321.575,32	(404,23)	321.171,09
B - AZ Fund (ACC)	3.399.194,14	178.417,59	(474.263,65)	3.103.348,08
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	3.862,00	-	3.862,00

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
12.500.000,00	US TREASURY N/B 0.25% 20-30/09/2025	USD	11.319.336,00	12,86
2.800.000,00	US TREASURY N/B 0.75% 21-15/11/2024	USD	2.632.984,37	2,99
13.000.000,00	US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025	USD	12.466.796,94	14,16
19.000.000,00	US TREASURY N/B 3.5% 23-31/01/2028	USD	18.443.359,28	20,95
12.800.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2027	USD	12.614.499,97	14,33
8.000.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 23-31/12/2027	USD	7.885.312,48	8,96
7.000.000,00	US TREASURY N/B 4% 23-29/02/2028	USD	6.945.859,34	7,89
			<b>72.308.148,38</b>	<b>82,14</b>
<b>Banche</b>				
2.500.000,00	CASSA DEPOSITI E 5.75% 23-05/05/2026	USD	2.466.856,00	2,80
613.000,00	CITIGROUP INC 14-29/01/2034 FRN	USD	395.673,11	0,45
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 7% 22-21/11/2025	USD	1.008.906,40	1,15
1.500.000,00	MEDIOBANCA INTL 18-29/03/2024 SR	USD	1.478.885,84	1,68
			<b>5.350.321,35</b>	<b>6,08</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
2.000.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.009.997,30	2,28
1.250.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	USD	1.233.450,00	1,40
			<b>3.243.447,30</b>	<b>3,68</b>
<b>Organizzazione sovranazionale</b>				
2.000.000,00	INTERAMER DEV BK 0.875% 21-20/04/2026	USD	1.803.669,18	2,05
			<b>1.803.669,18</b>	<b>2,05</b>
<b>Energia</b>				
1.700.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	1.690.585,32	1,92
			<b>1.690.585,32</b>	<b>1,92</b>
<b>Internet</b>				
500.000,00	AMAZON.COM INC 4.55% 22-01/12/2027	USD	496.728,05	0,56
500.000,00	META PLATFORMS 3.5% 22-15/08/2027	USD	474.530,21	0,54
			<b>971.258,26</b>	<b>1,10</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
500.000,00	NESTLE HOLDINGS 5.25% 23-13/03/2026	USD	503.568,00	0,57
			<b>503.568,00</b>	<b>0,57</b>
			<b>85.870.997,79</b>	<b>97,54</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
2.727,27	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	335.945,36	0,38
			<b>335.945,36</b>	<b>0,38</b>
			<b>335.945,36</b>	<b>0,38</b>
			<b>86.206.943,15</b>	<b>97,92</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD		
<b>Future</b>						
(20,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	1.976.100,00	34.531,20		
(20,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES 20/09/2023	USD	1.952.800,00	20.312,60		
	<b>Totale future</b>			<b>54.843,80</b>		
<b>Contratti a termine su valute</b>						
2.764.035,93	USD	2.500.000,00	EUR	26/07/23	2.727.500,85	32.735,93
1.626.775,00	EUR	1.770.180,54	USD	20/07/23	1.491.085,70	6.508,26
	<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>39.244,19</b>	
	<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>94.087,99</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>86.206.943,15</b>	<b>97,92</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>94.087,99</b>	<b>0,11</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>1.224.210,46</b>	<b>1,39</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>510.608,33</b>	<b>0,58</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>88.035.849,93</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	99,61	97,54
Organismi d'investimento collettivo	0,39	0,38
	<b>100,00</b>	<b>97,92</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	90,46	88,59
Italia	6,00	5,87
Lussemburgo	2,11	2,06
Altro	1,43	1,40
	<b>100,00</b>	<b>97,92</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 3.5% 23-31/01/2028	Titoli di stato	18.443.359,28	20,95
US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2027	Titoli di stato	12.614.499,97	14,33
US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025	Titoli di stato	12.466.796,94	14,16
US TREASURY N/B 0.25% 20-30/09/2025	Titoli di stato	11.319.336,00	12,86
US TREASURY N/B 3.875% 23-31/12/2027	Titoli di stato	7.885.312,48	8,96
US TREASURY N/B 4% 23-29/02/2028	Titoli di stato	6.945.859,34	7,89
US TREASURY N/B 0.75% 21-15/11/2024	Titoli di stato	2.632.984,37	2,99
CASSA DEPOSITI E 5.75% 23-05/05/2026	Banche	2.466.856,00	2,80
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	Telecomunicazione	2.009.997,30	2,28
INTERAMER DEV BK 0.875% 21-20/04/2026	Organizzazione sovranazionale	1.803.669,18	2,05

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Equity - America (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		544.806.546,65
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		32.358.180,04
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	577.164.726,69
Liquidità presso banche	3.c, 23	159.760.968,31
Crediti per cessione di titoli		272.803,05
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.673.026,86
Crediti su prestito titoli		1.026,91
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	3.500,74
Dividendi e interessi attivi		278.673,05
<b>Totale attività</b>		<b>739.154.725,61</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		134.458.298,79
Debiti per commissioni e spese		1.862.286,59
Debiti per acquisto di titoli		392.673,14
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1.371.024,28
<b>Totale passività</b>		<b>138.084.282,80</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>601.070.442,81</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		2.484.594,66
Interessi bancari		309.799,84
Proventi da Contracts for Difference		62.147,55
Reddito da prestito titoli		6.981,88
<b>Totale proventi</b>		<b>2.863.523,93</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	4.381.700,31
Commissioni della banca depositaria	8	35.706,72
Commissioni di gestione variabile	6	(267.282,11)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	853.157,23
Commissioni di distribuzione	7	2.618.409,26
Costi di transazione	11	472.396,13
Taxe d'abonnement	10	128.739,41
Interessi passivi e spese bancarie		175.101,29
Spese su Contracts for Difference		36.250,85
Commissioni di promozione	7	1.515.646,91
Spese di prestito titoli		1.093,72
Altre spese	25	27.591,35
<b>Spese totali</b>		<b>9.978.511,07</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(7.114.987,14)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		66.893.656,58
Operazioni su cambi		49.368,07
Contratti a termine su valute	3.d	(653.664,15)
Opzioni	3.e	(237.800,00)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	1.894.597,53
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>60.831.170,89</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		5.459.349,62
Contratti a termine su valute	3.e	525.119,89
Contracts for Difference (CFD)		417.165,00
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>67.232.805,40</b>
Sottoscrizioni		200.351.518,19
Rimborsi		(75.397.599,80)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		408.883.719,02
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>601.070.442,81</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	67.802.924,12	32.874.390,80	(13.075.369,10)	87.601.945,82
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	152.056,59	-	152.056,59
A - Institutional EUR (ACC)	357.174,54	2.613.558,72	(2.569,09)	2.968.164,17
B - AZ Fund (ACC)	13.354.566,29	936.940,83	(882.327,47)	13.409.179,65
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	217.081,07	-	217.081,07

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - America (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
29.636,00	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	3.363.389,64	0,56
12.982,00	CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	1.413.350,34	0,24
11.678,00	CAVCO INDUSTRIES INC	USD	3.445.010,00	0,57
21.614,00	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	3.549.018,80	0,59
41.889,00	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	USD	1.383.174,78	0,23
21.299,00	DR HORTON INC	USD	2.591.875,31	0,43
30.259,00	EAGLE MATERIALS INC	USD	5.640.882,78	0,94
25.347,00	EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	4.400.239,20	0,73
75.721,00	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	5.448.125,95	0,91
269.734,00	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	USD	4.914.553,48	0,82
41.239,00	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	3.010.859,39	0,50
29.566,00	INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	4.143.970,56	0,69
93.926,00	KITE REALTY GROUP TRUST	USD	2.098.306,84	0,35
20.196,00	LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	2.004.453,00	0,33
38.713,00	MASTEC INC	USD	4.566.972,61	0,76
161.600,00	MASTERBRAND INC	USD	1.879.408,00	0,31
94.016,00	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	3.274.577,28	0,54
42.572,00	NEXPOINT RESIDENTIAL	USD	1.936.174,56	0,32
34.414,00	NV5 GLOBAL INC	USD	3.812.038,78	0,63
27.242,00	POTLATCHDELTIC CORP	USD	1.439.739,70	0,24
94.677,00	SKYLINE CHAMPION CORP	USD	6.196.609,65	1,04
24.450,00	SUN COMMUNITIES INC	USD	3.189.747,00	0,53
22.724,00	TOPBUILD CORP	USD	6.045.038,48	1,02
68.188,00	TREX COMPANY INC	USD	4.470.405,28	0,74
69.875,00	UFP INDUSTRIES INC	USD	6.781.368,75	1,13
			<b>90.999.290,16</b>	<b>15,15</b>
<b>Cosmetici</b>				
9.610,00	ADDUS HOMECARE CORP	USD	890.847,00	0,15
397.460,00	ADMA BIOLOGICS INC	USD	1.466.627,40	0,24
50.574,00	ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	2.722.398,42	0,45
162.358,00	ARTIVION INC	USD	2.790.934,02	0,46
192.340,00	AVID BIOSERVICES INC	USD	2.686.989,80	0,45
69.027,00	AXONICS INC	USD	3.483.792,69	0,58
54.814,00	BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	USD	1.398.853,28	0,23
54.123,00	BRUKER CORP	USD	4.000.772,16	0,67
26.259,00	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	5.520.954,75	0,92
4.804,00	CHEMED CORP	USD	2.602.182,68	0,43
87.037,00	CULLINAN ONCOLOGY INC	USD	936.518,12	0,16
414.696,00	DOCGO INC	USD	3.885.701,52	0,65
76.436,00	ELF BEAUTY INC	USD	8.731.284,28	1,45
31.597,00	ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	2.139.432,87	0,36
104.733,00	HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	3.777.719,31	0,63
17.511,00	ICU MEDICAL INC	USD	3.120.285,09	0,52

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
36.733,00	IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1.507.154,99	0,25
128.727,00	IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	906.238,08	0,15
31.630,00	KEROS THERAPEUTICS INC	USD	1.270.893,40	0,21
19.670,00	LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	1.418.207,00	0,24
61.405,00	LIVANOVA PLC	USD	3.158.059,15	0,53
76.523,00	NUVASIVE INC	USD	3.182.591,57	0,53
65.434,00	OMNICELL INC	USD	4.820.522,78	0,80
105.326,00	OPTION CARE HEALTH INC	USD	3.422.041,74	0,57
108.741,00	PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	USD	1.557.171,12	0,26
67.123,00	PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	1.853.937,26	0,31
88.801,00	SURGERY PARTNERS INC	USD	3.995.156,99	0,66
80.520,00	TANDEM DIABETES CARE INC	USD	1.975.960,80	0,33
66.796,00	VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	1.412.067,44	0,23
67.802,00	ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1.912.694,42	0,32
			<b>82.547.990,13</b>	<b>13,74</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
14.982,00	AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	1.634.835,84	0,27
61.196,00	ASGN INC	USD	4.628.253,48	0,77
47.195,00	BRUNSWICK CORP	USD	4.088.974,80	0,68
73.545,00	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	6.652.145,25	1,11
24.834,00	EURONET WORLDWIDE INC	USD	2.914.766,58	0,48
22.327,00	PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	4.120.001,31	0,69
65.374,00	PLANET FITNESS INC - CL A	USD	4.408.822,56	0,73
71.997,00	SHIFT4 PAYMENTS INC- CLASS A	USD	4.889.316,27	0,81
35.098,00	TETRA TECH INC	USD	5.746.946,52	0,96
195.145,00	TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	USD	3.873.628,25	0,64
6.882,00	UNITED RENTALS INC	USD	3.065.036,34	0,51
161.901,00	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	USD	7.737.248,79	1,29
			<b>53.759.975,99</b>	<b>8,94</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
21.982,00	AMERICAS CAR-MART INC	USD	2.193.363,96	0,36
20.991,00	AVERY DENNISON CORP	USD	3.606.253,80	0,60
27.853,00	BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	2.358.870,57	0,39
36.188,00	COPART INC	USD	3.300.707,48	0,55
137.485,00	CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	4.308.779,90	0,72
39.992,00	HASBRO INC	USD	2.590.281,84	0,43
25.852,00	LITHIA MOTORS INC	USD	7.861.851,72	1,31
99.607,00	LKQ CORP	USD	5.804.099,89	0,97
224.972,00	MRC GLOBAL INC	USD	2.265.468,04	0,38
12.702,00	POOL CORP	USD	4.758.677,28	0,79
14.249,00	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	2.551.425,94	0,42
27.753,00	WINGSTOP INC	USD	5.555.040,48	0,92
			<b>47.154.820,90</b>	<b>7,84</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
12.538,00	ALAMO GROUP INC	USD	2.305.863,58	0,38
36.454,00	CHART INDUSTRIES INC	USD	5.824.984,66	0,97
55.402,00	ICHOR HOLDINGS LTD	USD	2.077.575,00	0,35
11.066,00	IDEX CORP	USD	2.382.067,16	0,40

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - America (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
28.439,00	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	5.648.838,57	0,94
27.946,00	MIDDLEBY CORP	USD	4.131.257,18	0,69
18.306,00	NORDSON CORP	USD	4.543.183,08	0,76
31.014,00	REGAL REXNORD CORP	USD	4.773.054,60	0,79
23.980,00	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	2.247.165,80	0,37
40.161,00	TORO CO	USD	4.082.365,65	0,68
			<b>38.016.355,28</b>	<b>6,33</b>
<b>Banche</b>				
26.778,00	1ST SOURCE CORP	USD	1.122.801,54	0,19
64.694,00	AXOS FINANCIAL INC	USD	2.551.531,36	0,42
108.048,00	BANK OZK	USD	4.339.207,68	0,72
60.818,00	CADENCE BANK	USD	1.194.465,52	0,20
49.566,00	FIRST HORIZON CORP	USD	558.608,82	0,09
130.772,00	FNB CORP	USD	1.496.031,68	0,25
95.486,00	HERITAGE COMMERCE CORP	USD	790.624,08	0,13
217.649,00	HOME BANCSHARES INC	USD	4.962.397,20	0,83
57.101,00	NATIONAL BANK HOLD-CL A	USD	1.658.213,04	0,28
25.818,00	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	1.462.589,70	0,24
24.495,00	PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	1.383.477,60	0,23
104.612,00	SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	3.164.513,00	0,53
66.093,00	TRIUMPH FINANCIAL INC	USD	4.013.166,96	0,67
34.548,00	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	2.508.875,76	0,42
			<b>31.206.503,94</b>	<b>5,20</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
5.639,00	ACUITY BRANDS INC-W/D	USD	919.608,12	0,15
38.865,00	AMBARELLA INC	USD	3.251.834,55	0,54
29.505,00	GENERAC HOLDINGS INC	USD	4.400.080,65	0,73
73.403,00	M/A-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	4.810.098,59	0,80
90.903,00	NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	3.149.788,95	0,52
16.157,00	PLEXUS CORP	USD	1.587.263,68	0,26
21.608,00	SITIME CORP	USD	2.549.095,76	0,42
34.906,00	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	3.863.745,14	0,64
31.968,00	SYNAPTICS INC	USD	2.729.427,84	0,45
27.373,00	TD SYNnex CORP	USD	2.573.062,00	0,43
			<b>29.834.005,28</b>	<b>4,94</b>
<b>Software per il computer</b>				
35.114,00	BILL HOLDINGS INC	USD	4.103.070,90	0,68
33.298,00	CONCENTRIX CORP	USD	2.688.813,50	0,45
140.223,00	EVOLent HEALTH INC - A	USD	4.248.756,90	0,71
66.806,00	FIVE9 INC	USD	5.508.154,70	0,92
300.232,00	INFORMATICA INC - CLASS A	USD	5.554.292,00	0,92
107.979,00	NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	1.751.419,38	0,29
134.681,00	PAGERDUTY INC	USD	3.027.628,88	0,50
5.535,00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2.661.228,00	0,44
			<b>29.543.364,26</b>	<b>4,91</b>
<b>Energia</b>				
40.541,00	ALLIANT ENERGY CORP	USD	2.127.591,68	0,35
213.378,00	ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	4.822.342,80	0,80
15.725,00	ATMOS ENERGY CORP	USD	1.829.446,50	0,30
83.639,00	COTERRA ENERGY INC	USD	2.116.066,70	0,35

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
16.410,00	DENBURY INC	USD	1.415.526,60	0,24
17.472,00	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	2.295.121,92	0,38
34.179,00	HELMERICH & PAYNE	USD	1.211.645,55	0,20
62.565,00	HF SINCLAIR CORP	USD	2.791.024,65	0,46
9.620,00	IDACORP INC	USD	987.012,00	0,16
59.233,00	NORTHERN OIL AND GAS INC	USD	2.032.876,56	0,34
47.401,00	NRG ENERGY INC	USD	1.772.323,39	0,29
9.485,00	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1.965.102,30	0,33
			<b>25.366.080,65</b>	<b>4,20</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
24.191,00	AXON ENTERPRISE INC	USD	4.720.147,92	0,79
18.197,00	CARLISLE COS INC	USD	4.668.076,41	0,78
31.487,00	JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	3.819.373,10	0,64
11.071,00	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	4.551.398,81	0,76
4.391,00	VALMONT INDUSTRIES	USD	1.278.000,55	0,21
			<b>19.036.996,79</b>	<b>3,18</b>
<b>Assicurazione</b>				
20.111,00	AMERICAN EQUITY INVNT LIFE HL	USD	1.047.984,21	0,17
27.131,00	ASSURANT INC	USD	3.410.909,32	0,57
77.027,00	BROWN & BROWN INC	USD	5.302.538,68	0,88
159.711,00	BRP GROUP INC-A	USD	3.957.638,58	0,66
33.654,00	REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	4.667.473,26	0,78
			<b>18.386.544,05</b>	<b>3,06</b>
<b>Internet</b>				
605.798,00	MAGNITE INC	USD	8.269.142,70	1,38
52.906,00	MATCH GROUP INC	USD	2.214.116,10	0,37
76.354,00	PERFICIENT INC	USD	6.362.578,82	1,06
			<b>16.845.837,62</b>	<b>2,81</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
201.955,00	CHEFS WAREHOUSE INC/THE	USD	7.221.910,80	1,20
19.644,00	POST HOLDINGS INC - W/I	USD	1.702.152,60	0,28
94.707,00	TYSON FOODS INC-CL A	USD	4.833.845,28	0,80
			<b>13.757.908,68</b>	<b>2,28</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
18.227,00	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	2.849.426,91	0,47
29.513,00	INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	4.318.932,42	0,72
65.031,00	WNS HOLDINGS LTD-ADR	USD	4.794.085,32	0,80
			<b>11.962.444,65</b>	<b>1,99</b>
<b>Divertimento</b>				
64.752,00	ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	6.238.855,20	1,04
39.937,00	MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	4.901.068,64	0,82
			<b>11.139.923,84</b>	<b>1,86</b>
<b>Trasporti</b>				
53.001,00	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	2.944.735,56	0,49
119.609,00	XPO INC	USD	7.056.931,00	1,17
			<b>10.001.666,56</b>	<b>1,66</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - America (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Metallo</b>				
20.395,00	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	5.539.078,05	0,92
25.380,00	STEEL DYNAMICS INC	USD	2.764.643,40	0,46
			<b>8.303.721,45</b>	<b>1,38</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
15.182,00	PIPER SANDLER COS	USD	1.962.425,32	0,33
99.245,00	STIFEL FINANCIAL CORP	USD	5.921.949,15	0,99
			<b>7.884.374,47</b>	<b>1,32</b>
<b>Tessile</b>				
36.534,00	CAPRI HOLDINGS LTD	USD	1.311.205,26	0,22
3.529,00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	1.862.112,14	0,31
73.107,00	GILDAN ACTIVEWEAR INC	USD	2.356.969,68	0,39
42.518,00	STEVEN MADDEN LTD	USD	1.389.913,42	0,23
			<b>6.920.200,50</b>	<b>1,15</b>
<b>Chimico</b>				
28.147,00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1.953.964,74	0,33
19.110,00	FMC CORP	USD	1.993.937,40	0,33
8.350,00	ROGERS CORP	USD	1.352.115,50	0,22
16.134,00	RPM INTERNATIONAL INC	USD	1.447.703,82	0,24
			<b>6.747.721,46</b>	<b>1,12</b>
<b>Ingegneria e costruzione</b>				
234.288,00	LEONARDO DRS INC	USD	4.062.553,92	0,68
59.608,00	MERCURY SYSTEMS INC	USD	2.061.840,72	0,34
			<b>6.124.394,64</b>	<b>1,02</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
35.152,00	CIENA CORP	USD	1.493.608,48	0,25
608.491,00	INFINERA CORP	USD	2.939.011,53	0,49
			<b>4.432.620,01</b>	<b>0,74</b>
<b>Stoccaggio e magazzinaggio</b>				
14.625,00	CROWN HOLDINGS INC	USD	1.270.473,75	0,21
39.396,00	SONOCO PRODUCTS CO	USD	2.325.151,92	0,39
			<b>3.595.625,67</b>	<b>0,60</b>
<b>Media</b>				
4.514,00	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1.808.534,10	0,30
			<b>1.808.534,10</b>	<b>0,30</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
26.073,00	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	1.787.825,61	0,30
			<b>1.787.825,61</b>	<b>0,30</b>
			<b>577.164.726,69</b>	<b>96,02</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>577.164.726,69</b>	<b>96,02</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD	
<b>Contratti a termine su valute</b>					
1.870.450,00	EUR	2.039.318,72	USD 20/07/23	1.714.435,77	3.500,74
					<b>3.500,74</b>
					<b>Totale contratti a termine su valute</b>
					<b>3.500,74</b>
					<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>
					<b>3.500,74</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>577.164.726,69</b>	<b>96,02</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>3.500,74</b>	<b>-</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>25.302.669,52</b>	<b>4,21</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(1.400.454,14)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>601.070.442,81</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - America (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	100,00	96,02
	<b>100,00</b>	<b>96,02</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	97,01	93,15
Altro	2,99	2,87
	<b>100,00</b>	<b>96,02</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ELF BEAUTY INC	Cosmetici	8.731.284,28	1,45
MAGNITE INC	Internet	8.269.142,70	1,38
LITHIA MOTORS INC	Distribuzione e vendita all'ingrosso	7.861.851,72	1,31
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	Servizi diversificati	7.737.248,79	1,29
CHEFS WAREHOUSE INC/THE	Servizi alimentari	7.221.910,80	1,20
XPO INC	Trasporti	7.056.931,00	1,17
UFP INDUSTRIES INC	Ingegneria ed edilizia	6.781.368,75	1,13
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Servizi diversificati	6.652.145,25	1,11
PERFICIENT INC	Internet	6.362.578,82	1,06
ARES MANAGEMENT CORP - A	Divertimento	6.238.855,20	1,04

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		19.500.050,39
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(297.540,79)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	19.202.509,60
Liquidità presso banche	3.c, 23	618.786,10
Crediti per cessione di titoli		4.945,12
Crediti per cessione di azioni del Fondo		51.229,44
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	159,00
Dividendi e interessi attivi		57.400,71
<b>Totale attività</b>		<b>19.935.029,97</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		2.658,48
Debiti per commissioni e spese		78.361,72
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		14.656,48
Altre passività		4,35
<b>Totale passività</b>		<b>95.681,03</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>19.839.348,94</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		422.588,47
Interessi bancari		10.489,15
<b>Totale proventi</b>		<b>433.077,62</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	214.827,19
Commissioni della banca depositaria	8	11.862,60
Commissioni di gestione variabile	6	(6.606,25)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	40.617,97
Commissioni di distribuzione	7	128.335,68
Costi di transazione	11	64.240,48
Taxe d'abonnement	10	5.682,17
Interessi passivi e spese bancarie		4.828,61
Commissioni di promozione	7	74.932,85
Altre spese	25	19.672,68
<b>Spese totali</b>		<b>558.393,98</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(125.316,36)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(2.098.459,60)
Operazioni su cambi		16.184,34
Contratti futures	3.f	(81.967,39)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(2.289.559,01)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		995.762,30
Contratti futures	3.g	(18.361,61)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(1.312.158,32)</b>
Sottoscrizioni		1.991.673,81
Rimborsi		(6.136.006,56)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		25.295.840,01
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>19.839.348,94</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	6.657.872,85	579.494,50	(1.548.209,88)	5.689.157,47
A - Institutional EUR (ACC)	20.000,00	-	(20.000,00)	-
A - Institutional USD (ACC)	50.000,00	-	(50.000,00)	-
B - AZ Fund (ACC)	1.467.390,82	57.214,49	(178.304,97)	1.346.300,34
B - Institutional SGD (ACC)	180.965,48	-	(180.965,48)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Banche</b>				
148.000,00	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	THB	665.801,81	3,36
1.430.000,00	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	872.736,35	4,40
231.000,00	BANK JAGO TBK PT	IDR	48.996,50	0,25
2.514.400,00	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	872.094,70	4,40
2.175.000,00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	787.018,50	3,97
390.000,00	BDO UNIBANK INC	PHP	972.888,51	4,90
51.000,00	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	231.682,94	1,17
38.845,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	904.429,73	4,56
56.700,00	KASIKORN BANK PCL-NVDR	THB	207.097,76	1,04
261.000,00	METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	263.366,32	1,33
59.100,00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	536.262,15	2,70
862.490,00	SECURITY BANK CORP	PHP	1.304.683,21	6,58
27.800,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	575.167,22	2,89
			<b>8.242.225,70</b>	<b>41,55</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
75.400,00	AEM HOLDINGS LTD	SGD	206.698,13	1,04
7.000,00	ASMEDIA TECHNOLOGY INC	TWD	237.120,52	1,20
156.000,00	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	THB	404.794,86	2,04
484,00	ECOPRO BM CO LTD	KRW	91.462,83	0,46
11.000,00	MEDIATEK INC	TWD	242.996,35	1,22
2.214.000,00	MI TECHNOVATION BHD	MYR	654.600,00	3,30
			<b>1.837.672,69</b>	<b>9,26</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
285.000,00	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	THB	578.761,89	2,92
21.580,00	AYALA CORPORATION	PHP	244.340,80	1,23
156.364,00	CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	124.781,97	0,63
120.000,00	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	169.358,08	0,85
74.000,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	366.898,16	1,85
			<b>1.484.140,90</b>	<b>7,48</b>
<b>Energia</b>				
93.300,00	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	THB	394.725,76	1,99
264.200,00	PTT PCL-NVDR	THB	249.631,96	1,26
132.000,00	SEBCCORP INDUSTRIES LTD	SGD	560.832,37	2,82
			<b>1.205.190,09</b>	<b>6,07</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
537.000,00	MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	THB	594.478,99	3,00
404.100,00	SRISAWAD CORP PCL-NVDR	THB	538.534,13	2,71
			<b>1.133.013,12</b>	<b>5,71</b>
<b>Internet</b>				
19.060,00	SEA LTD-ADR	USD	1.106.242,40	5,58
			<b>1.106.242,40</b>	<b>5,58</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Metallo</b>				
2.067.000,00	ANEKA TAMBANG TBK	IDR	268.844,42	1,36
1.823.196,00	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDR	372.118,04	1,88
700.000,00	VALE INDONESIA TBK	IDR	294.147,07	1,48
			<b>935.109,53</b>	<b>4,72</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
1.727.000,00	AKR CORPORINDO TBK PT	IDR	163.571,12	0,82
182.000,00	CP ALL PCL-NVDR	THB	320.829,26	1,62
3.187.200,00	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	359.270,83	1,81
			<b>843.671,21</b>	<b>4,25</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
365.000,00	CENTRAL PLAZA HOTEL PCL-NVDR	THB	509.589,69	2,57
			<b>509.589,69</b>	<b>2,57</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
4.830,00	PLDT INC	PHP	114.800,95	0,58
1.280.000,00	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	341.504,08	1,72
			<b>456.305,03</b>	<b>2,30</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
425.800,00	GREATECH TECHNOLOGY BHD	MYR	398.663,42	2,01
			<b>398.663,42</b>	<b>2,01</b>
<b>Chimico</b>				
7.574.500,00	JIUTIAN CHEMICAL GROUP LTD	SGD	307.827,89	1,55
1,00	SEATRIUM LTD	SGD	0,10	0,00
			<b>307.827,99</b>	<b>1,55</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
15.300,00	SM INVESTMENTS CORP	PHP	256.388,00	1,29
			<b>256.388,00</b>	<b>1,29</b>
<b>Software per il computer</b>				
74.200,00	XD INC	HKD	186.527,99	0,94
			<b>186.527,99</b>	<b>0,94</b>
<b>Cosmetici</b>				
211.000,00	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	THB	165.145,98	0,83
			<b>165.145,98</b>	<b>0,83</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
171.000,00	CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	HKD	133.106,67	0,67
			<b>133.106,67</b>	<b>0,67</b>
			<b>19.200.820,41</b>	<b>96,78</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
17.719,00	MINOR INTERNATIONAL PCL 15/02/2024	THB	1.689,19	0,01
			<b>1.689,19</b>	<b>0,01</b>
			<b>1.689,19</b>	<b>0,01</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>19.202.509,60</b>	<b>96,79</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Future</b>				
159,00	SGX FTSE XINHUA FSP 28/07/2023	USD	1.962.537,00	159,00
<b>Totale future</b>				<b>159,00</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>159,00</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	19.202.509,60	96,79
Totale strumenti finanziari derivati	159,00	-
Liquidità presso banche	616.127,62	3,11
Altre attività e passività	20.552,72	0,10
Totale attivo netto	19.839.348,94	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	99,99	96,78
Warrants	0,01	0,01
	<b>100,00</b>	<b>96,79</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Singapore	25,29	24,47
Tailandia	24,12	23,35
Indonesia	22,81	22,09
Filippine	16,44	15,91
Malaysia	5,49	5,31
Taiwan	2,50	2,42
Cina	2,18	2,11
Altro	1,17	1,13
	<b>100,00</b>	<b>96,79</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SECURITY BANK CORP	Banche	1.304.683,21	6,58
SEA LTD-ADR	Internet	1.106.242,40	5,58
BDO UNIBANK INC	Banche	972.888,51	4,90
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banche	904.429,73	4,56
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Banche	872.736,35	4,40
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Banche	872.094,70	4,40
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Banche	787.018,50	3,97
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	Banche	665.801,81	3,36
MI TECHNOVATION BHD	Elettrico ed elettronico	654.600,00	3,30
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	Servizi finanziari	594.478,99	3,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		27.966.104,16
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1.033.167,15
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	28.999.271,31
Liquidità presso banche	3.c, 23	2.229.967,18
Crediti per cessione di titoli		219.816,09
Crediti per cessione di azioni del Fondo		25.007,12
Dividendi e interessi attivi		4.467,06
<b>Totale attività</b>		<b>31.478.528,76</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		107.265,46
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		974.849,69
<b>Totale passività</b>		<b>1.082.115,15</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>30.396.413,61</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		362.458,32
Interessi sulle obbligazioni		0,01
Interessi bancari		17.277,18
Altri proventi		441,06
<b>Totale proventi</b>		<b>380.176,57</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	267.477,22
Commissioni della banca depositaria	8	4.695,28
Commissioni di gestione variabile	6	7.497,81
Commissioni per i servizi amministrativi	9	51.688,24
Commissioni di distribuzione	7	159.576,79
Costi di transazione	11	81.049,82
Taxe d'abonnement	10	6.386,40
Interessi passivi e spese bancarie		5.704,67
Commissioni di promozione	7	85.437,83
Altre spese	25	19.913,46
<b>Spese totali</b>		<b>689.427,52</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(309.250,95)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1.654.809,61
Operazioni su cambi		8.162,59
Contratti futures	3.f	26.500,00
Contratti a termine su valute	3.d	(261.173,90)
Opzioni	3.e	26.550,00
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>1.145.597,35</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.638.942,48
Contratti a termine su valute	3.e	240.825,87
Opzioni	3.f, 3.h	(24.500,00)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>3.000.865,70</b>
Sottoscrizioni		7.409.698,83
Rimborsi		(4.230.766,37)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		24.216.615,45
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>30.396.413,61</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	2.880.415,58	885.130,84	(254.736,69)	3.510.809,73
A - AZ Fund USD (ACC)	673.926,00	63.083,00	(449.263,00)	287.746,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
18.000,00	BIESSE SPA	EUR	217.080,00	0,71
16.000,00	DANIELI & CO-RSP	EUR	269.120,00	0,89
6.000,00	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	682.500,00	2,25
10.000,00	DUERR AG	EUR	296.400,00	0,98
10.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	270.600,00	0,89
100.000,00	PIRELLI & C SPA	EUR	452.400,00	1,49
20.000,00	SIEMENS ENERGY AG	EUR	323.600,00	1,06
3.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	368.820,00	1,21
			<b>2.880.520,00</b>	<b>9,48</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
5.000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	259.150,00	0,85
12.500,00	DANONE	EUR	701.750,00	2,31
15.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	468.900,00	1,54
2.500,00	PERNOD RICARD SA	EUR	506.000,00	1,66
4.000,00	SAVENCIA SA	EUR	232.800,00	0,77
			<b>2.168.600,00</b>	<b>7,13</b>
<b>Chimico</b>				
4.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	298.880,00	0,98
8.000,00	BASF SE	EUR	355.760,00	1,17
8.000,00	BRENTAG SE	EUR	571.200,00	1,88
85,00	GIVAUDAN-REG	CHF	258.209,11	0,85
13.000,00	SOL SPA	EUR	343.850,00	1,13
			<b>1.827.899,11</b>	<b>6,01</b>
<b>Tessile</b>				
2.000,00	ADIDAS AG	EUR	355.560,00	1,17
1.200,00	KERING	EUR	606.720,00	2,00
600,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	517.800,00	1,70
			<b>1.480.080,00</b>	<b>4,87</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
25.000,00	BUZZI SPA	EUR	573.500,00	1,89
8.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	445.840,00	1,47
5.506,00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	414.051,20	1,36
			<b>1.433.391,20</b>	<b>4,72</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
1.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	663.000,00	2,18
30.000,00	EL.EN. SPA	EUR	329.700,00	1,08
3.000,00	SESA SPA	EUR	343.200,00	1,13
			<b>1.335.900,00</b>	<b>4,39</b>
<b>Cosmetici</b>				
7.000,00	BAYER AG-REG	EUR	354.690,00	1,17
2.000,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	345.200,00	1,14
600,00	LOREAL	EUR	256.260,00	0,84
1.000,00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	228.700,00	0,75
			<b>1.184.850,00</b>	<b>3,90</b>
<b>Software per il computer</b>				
10.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	406.250,00	1,34
2.500,00	SAP SE	EUR	312.850,00	1,03
			<b>719.100,00</b>	<b>2,37</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Prodotti forestali e carta</b>				
20.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	610.600,00	2,01
			<b>610.600,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
20.000,00	ESPRINET SPA	EUR	111.200,00	0,37
10.000,00	ZALANDO SE	EUR	263.600,00	0,87
			<b>374.800,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Energia</b>				
20.000,00	ENI SPA	EUR	263.640,00	0,87
			<b>263.640,00</b>	<b>0,87</b>
			<b>14.279.380,31</b>	<b>46,99</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
12.000,00	AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ETF	EUR	1.200.480,00	3,95
35.000,00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	1.605.975,00	5,28
200.000,00	ISHARES EUROPE IT EUR ACC	EUR	1.332.200,00	4,38
100.000,00	ISHARES MSCI EUROPE EUR SHS ETF	EUR	2.899.000,00	9,54
10.000,00	ISHARES ST 600 HE CARE DE	EUR	1.061.000,00	3,49
30.000,00	ISHARES ST 600 TELECOM DE	EUR	560.400,00	1,84
7.000,00	LYXO MSCI EUROPE DR ETF	EUR	1.142.750,00	3,76
8.000,00	LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	1.666.400,00	5,48
50.000,00	LYXOR ROBOTICS & AI ETF	EUR	1.511.500,00	4,97
7.000,00	LYXOR STX600 BASIC RSRCES	EUR	578.886,00	1,90
210.000,00	SELECTRA-SHIELD OPPORTUN-I	EUR	1.161.300,00	3,82
			<b>14.719.891,00</b>	<b>48,41</b>
			<b>14.719.891,00</b>	<b>48,41</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>28.999.271,31</b>	<b>95,40</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

	Valore in EUR	% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>28.999.271,31</b>	<b>95,40</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>2.229.967,18</b>	<b>7,34</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(832.824,88)</b>	<b>(2,74)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>30.396.413,61</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	50,76	48,41
Azioni	49,24	46,99
	<b>100,00</b>	<b>95,40</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	23,61	22,51
Lussemburgo	21,10	20,12
Francia	19,51	18,63
Irlanda	19,04	18,18
Italia	10,02	9,56
Olanda	4,94	4,70
Altro	1,78	1,70
	<b>100,00</b>	<b>95,40</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES MSCI EUROPE EUR SHS ETF	Fondi d'investimento aperti	2.899.000,00	9,54
LYXOR CORE EURSTX 600 DR	Fondi d'investimento aperti	1.666.400,00	5,48
ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	Fondi d'investimento aperti	1.605.975,00	5,28
LYXOR ROBOTICS & AI ETF	Fondi d'investimento aperti	1.511.500,00	4,97
ISHARES EUROPE IT EUR ACC	Fondi d'investimento aperti	1.332.200,00	4,38
AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ETF	Fondi d'investimento aperti	1.200.480,00	3,95
SELECTRA-SHIELD OPPORTUN-I	Fondi d'investimento aperti	1.161.300,00	3,82
LYXO MSCI EUROPE DR ETF	Fondi d'investimento aperti	1.142.750,00	3,76
ISHARES ST 600 HE CARE DE	Fondi d'investimento aperti	1.061.000,00	3,49
DANONE	Servizi alimentari	701.750,00	2,31

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		43.691.599,80
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		5.110.630,41
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	48.802.230,21
Liquidità presso banche	3.c, 23	5.562.532,14
Crediti per cessione di azioni del Fondo		23.200,35
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	194.327,97
Dividendi e interessi attivi		2.964,60
<b>Totale attività</b>		<b>54.585.255,27</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		58.892,56
Debiti per commissioni e spese		184.966,61
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		23.075,00
<b>Totale passività</b>		<b>266.934,17</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>54.318.321,10</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		164.774,44
Interessi sulle obbligazioni		11.922,68
Interessi bancari		80.355,50
Altri proventi		161,75
<b>Totale proventi</b>		<b>257.214,37</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	442.872,41
Commissioni della banca depositaria	8	6.887,24
Commissioni di gestione variabile	6	12.421,88
Commissioni per i servizi amministrativi	9	85.482,85
Commissioni di distribuzione	7	264.520,97
Costi di transazione	11	17.554,36
Taxe d'abonnement	10	12.620,91
Interessi passivi e spese bancarie		7.581,49
Commissioni di promozione	7	138.970,34
Altre spese	25	24.456,21
<b>Spese totali</b>		<b>1.013.368,66</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(756.154,29)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(190.076,81)
Operazioni su cambi		(84.802,88)
Contratti futures	3.f	1.183.945,87
Contratti a termine su valute	3.d	(336.489,13)
Opzioni	3.e	(296.394,18)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(479.971,42)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		5.750.723,59
Contratti futures	3.g	206.344,20
Contratti a termine su valute	3.e	259.744,88
Opzioni	3.f, 3.h	68.980,28
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>5.805.821,53</b>
Sottoscrizioni		10.495.906,51
Rimborsi		(3.153.525,72)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		41.170.118,78
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>54.318.321,10</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	4.591.106,01	879.385,32	(351.036,51)	5.119.454,82
A - AZ Fund USD (ACC)	796.673,00	638.093,00	(9.000,00)	1.425.766,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Energia</b>				
4.000,00	AKER BP ASA	NOK	86.170,17	0,16
130.000,00	ENEL SPA	EUR	801.840,00	1,47
25.559,00	INFINITY ENERGY SYSTEMS PLC	GBP	14.594,08	0,03
2.500,00	VALARIS LTD	USD	144.202,57	0,27
			<b>1.046.806,82</b>	<b>1,93</b>
<b>Cosmetici</b>				
15.000,00	BAYER AG-REG	EUR	760.050,00	1,39
948,00	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	182.692,03	0,34
281,00	DANAHER CORP	USD	61.814,85	0,11
			<b>1.004.556,88</b>	<b>1,84</b>
<b>Internet</b>				
600,00	AIRBNB INC-CLASS A	USD	70.482,13	0,13
1.000,00	ALPHABET INC-CL A	USD	109.715,86	0,20
3.500,00	AMAZON.COM INC	USD	418.203,48	0,77
800,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	210.434,46	0,39
1.300,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	76.975,25	0,14
3.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	118.707,61	0,22
			<b>1.004.518,79</b>	<b>1,85</b>
<b>Banche</b>				
100.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	240.000,00	0,44
23.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	489.095,00	0,90
			<b>729.095,00</b>	<b>1,34</b>
<b>Chimico</b>				
1.650,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	270.930,00	0,50
900,00	LINDE PLC	EUR	315.180,00	0,58
2.500,00	SOL SPA	EUR	66.125,00	0,12
			<b>652.235,00</b>	<b>1,20</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
5.000,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	503.437,21	0,93
			<b>503.437,21</b>	<b>0,93</b>
<b>Software per il computer</b>				
4.000,00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	309.074,24	0,57
3.980,00	DYNATRACE INC	USD	187.764,07	0,35
			<b>496.838,31</b>	<b>0,92</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
18.000,00	ASPEN AEROGELS INC	USD	130.174,15	0,24
3.000,00	VINCI SA	EUR	319.140,00	0,59
			<b>449.314,15</b>	<b>0,83</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
9.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	410.040,00	0,75
			<b>410.040,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
785,00	NESTLE SA-REG	CHF	86.538,60	0,16
6.000,00	TYSON FOODS INC-CL A	USD	280.696,61	0,52
			<b>367.235,21</b>	<b>0,68</b>
<b>Tessile</b>				
2.000,00	ADIDAS AG	EUR	355.560,00	0,65
			<b>355.560,00</b>	<b>0,65</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Telecomunicazione</b>				
80.000,00	NOKIA CORP-SPON ADR	USD	305.041,25	0,56
			<b>305.041,25</b>	<b>0,56</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
132,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	37.335,07	0,07
4.000,00	DARLING INGREDIENTS INC	USD	233.877,18	0,43
			<b>271.212,25</b>	<b>0,50</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
699,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	31.938,73	0,06
23.000,00	UTA ACQUISITION CORPORATIO-A	USD	222.832,26	0,41
			<b>254.770,99</b>	<b>0,47</b>
<b>Divertimento</b>				
38.000,00	CINEPLEX INC	CAD	233.469,56	0,43
			<b>233.469,56</b>	<b>0,43</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
308,00	DOLLAR GENERAL CORP	USD	47.930,56	0,09
1.500,00	GRAINES VOLTZ SA	EUR	57.375,00	0,11
800,00	WALMART INC	USD	115.255,73	0,21
			<b>220.561,29</b>	<b>0,41</b>
<b>Pubblicità</b>				
3.000,00	TRADE DESK INC/THE - CLASS A	USD	212.337,31	0,39
			<b>212.337,31</b>	<b>0,39</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
19.621,00	WESTPORT FUEL SYSTEMS INC	USD	138.480,02	0,25
			<b>138.480,02</b>	<b>0,25</b>
<b>Trasporti</b>				
5.000,00	EASYJET PLC	GBP	28.118,63	0,05
5.000,00	RYANAIR HOLDINGS PLC-DI	GBP	85.591,10	0,16
			<b>113.709,73</b>	<b>0,21</b>
<b>Metallo</b>				
20.000,00	OUTOKUMPU OYJ	EUR	98.040,00	0,18
			<b>98.040,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Media</b>				
500,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	40.916,59	0,08
			<b>40.916,59</b>	<b>0,08</b>
			<b>8.908.176,36</b>	<b>16,40</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
480.000,00	NATIXIS 0% 17-18/05/2027	USD	394.818,70	0,73
			<b>394.818,70</b>	<b>0,73</b>
<b>Chimico</b>				
300.000,00	TIDEWATER INC 8.5% 16/11/2026	USD	281.851,51	0,52
			<b>281.851,51</b>	<b>0,52</b>
			<b>676.670,21</b>	<b>1,25</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
29.591,00	UTA ACQUISITION CORPORAT CW 30/10/2026 U	USD	1.714,16	0,00
			<b>1.714,16</b>	<b>-</b>
			<b>1.714,16</b>	<b>-</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
0,00	ALKEN FUND - EUROP OPPORTUN-R	EUR	0,40	0,00
3.824,00	AMUNDI NAS-100 EUR HE	EUR	1.384.288,00	2,55
50.600,00	ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	2.259.796,00	4,16
15.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	1.157.850,00	2,13
7.300,00	ISHARES MSCI EM MK USD SHS ETF USD	EUR	259.697,50	0,48
97.400,00	ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	EUR	7.090.720,00	13,05
94.100,00	ISHARES S&P 500 EUR-H	EUR	8.875.982,50	16,34
30.200,00	ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	EUR	1.223.371,80	2,25
13.200,00	LYX MSCI WORLD MHDG EUR ETF	EUR	2.222.352,00	4,09
151.500,00	LYXOR EUROS TOXX 50 DR	EUR	6.978.090,00	12,85
4.480,00	MUL LY DAX(DR)SHS-ACC-CAPITALISATION	EUR	667.878,40	1,22
108.672,03	SELECTRA-SHIELD OPPORTUN-I	EUR	600.956,31	1,11
46.000,00	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	USD	2.259.945,00	4,16
10.425,00	SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	EUR	4.234.739,25	7,80
0,01	THEAM QUANT-EQ US GURU-C	USD	2,32	0,00
			<b>39.215.669,48</b>	<b>72,19</b>
			<b>39.215.669,48</b>	<b>72,19</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>48.802.230,21</b>	<b>89,84</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>48.802.230,21</b>	<b>89,84</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>194.327,97</b>	<b>0,36</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>5.503.639,58</b>	<b>10,13</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(181.876,66)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>54.318.321,10</b>	<b>100,00</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
32,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	6.526.680,11	101.088,45
(30,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	1.319.727,00	(7.500,00)
(21,00)	HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 28/07/2023	HKD	789.048,04	12.649,57
60,00	MSCI WORLD NR 15/09/2023	USD	5.108.524,29	32.722,27
(12,00)	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 15/09/2023	USD	1.892.260,31	(6.159,49)
25,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	2.864.344,64	29.645,97
13,00	CHF / USD CURRENCY FUTURE 18/09/2023	USD	1.489.459,21	16.986,61
(25,00)	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUTURES 15/09/2023	USD	2.163.994,04	14.894,59
<b>Totale future</b>			<b>194.327,97</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>194.327,97</b>	

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	80,34	72,19
Azioni	18,27	16,40
Obbligazioni e altri titoli di debito	1,39	1,25
Warrants	0,00	0,00
	<b>100,00</b>	<b>89,84</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	51,70	46,44
Francia	23,83	21,42
Stati Uniti	7,73	6,96
Germania	6,91	6,20
Italia	3,26	2,93
Lussemburgo	2,58	2,33
Altro	3,99	3,56
	<b>100,00</b>	<b>89,84</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES S&P 500 EUR-H	Fondi d'investimento aperti	8.875.982,50	16,34
ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	Fondi d'investimento aperti	7.090.720,00	13,05
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	Fondi d'investimento aperti	6.978.090,00	12,85
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	Fondi d'investimento aperti	4.234.739,25	7,80
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	Fondi d'investimento aperti	2.259.945,00	4,16
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	Fondi d'investimento aperti	2.259.796,00	4,16
LYX MSCI WORLD MHDG EUR ETF	Fondi d'investimento aperti	2.222.352,00	4,09
AMUNDI NAS-100 EUR HE	Fondi d'investimento aperti	1.384.288,00	2,55
ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	Fondi d'investimento aperti	1.223.371,80	2,25
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	1.157.850,00	2,13

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		611.928.623,97
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(18.965.236,83)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	592.963.387,14
Liquidità presso banche	3.c, 23	27.973.858,50
Crediti per cessione di titoli		15.214.157,75
Crediti per cessione di azioni del Fondo		730.306,91
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	165.021,16
Dividendi e interessi attivi		22,77
<b>Totale attività</b>		<b>637.046.754,23</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		2.061.140,34
Debiti per acquisto di titoli		8.736.104,62
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		565.366,24
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	830.368,99
<b>Totale passività</b>		<b>12.192.980,19</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>624.853.774,04</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Interessi bancari		613.256,05
<b>Totale proventi</b>		<b>613.256,05</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	5.876.518,27
Commissioni della banca depositaria	8	32.770,25
Commissioni di gestione variabile	6	(360.512,29)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1.132.727,34
Commissioni di distribuzione	7	3.510.589,47
Costi di transazione	11	31.660,28
Taxe d'abonnement	10	40.988,68
Interessi passivi e spese bancarie		1.404,96
Commissioni di promozione	7	2.064.089,11
Altre spese	25	324.388,84
<b>Spese totali</b>		<b>12.654.624,91</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(12.041.368,86)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(16.667.126,98)
Operazioni su cambi		1.280.472,19
Contratti futures	3.f	1.300.195,98
Contratti a termine su valute	3.d	260.502,28
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(25.867.325,39)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		26.372.570,61
Contratti futures	3.g	171.427,34
Contratti a termine su valute	3.e	(678.802,02)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(2.129,46)</b>
Sottoscrizioni		62.865.210,00
Rimborsi		(68.003.287,44)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		629.993.980,94
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>624.853.774,04</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	37.776.980,88	5.018.187,66	(4.981.411,61)	37.813.756,93
A - AZ Fund USD (ACC)	41.483,00	-	(943,90)	40.539,10
B - AZ Fund (ACC)	21.171.455,18	664.813,65	(1.281.248,70)	20.555.020,13

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
23.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023	EUR	24.688.950,00	3,95
			<b>24.688.950,00</b>	<b>3,95</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
288.980,00	AB FCP I-AS EX-JPN EQ-I	USD	7.033.773,20	1,13
130.278,00	BGF-ASIAN DRAGON FUND-USDD2	USD	6.539.955,60	1,05
740.215,00	EASTSPRING AS LOW VOL-C USD	USD	9.467.349,85	1,52
3.948.333,00	EASTSPRING INV ASIA PAC-CUSD	USD	40.498.051,58	6,48
195.656,00	FANK.TEMP.INV.ASIA GROW-I-ACC EUR	EUR	7.426.297,61	1,19
406.273,00	FIDELITY FDS-APAC D-YACCUSD	USD	7.446.984,09	1,19
1.783.402,00	FIDELITY FDS-ASIA P OP-IAEUR	EUR	33.602.093,62	5,38
616.523,00	FIDELITY FDS-EMERG AS-IA USD	USD	12.256.477,24	1,96
380.550,00	FIDELITY-ASEAN F-I ACC USD	USD	4.893.873,00	0,78
334.904,00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	4.896.095,54	0,78
322.299,00	FIDELITY-CHINA CONSUMER-YAUSD	USD	5.211.574,83	0,83
2.467.415,00	FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	USD	31.163.451,45	4,99
2.075.814,00	FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	EUR	25.251.550,78	4,04
70.407,00	FRANKLIN INDIA-I ACC USD	USD	4.373.682,84	0,70
853.149,00	GUINNESS ASIA EQ INC-Y USD A	USD	10.679.548,55	1,71
15.450.816,00	HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD	USD	60.296.809,44	9,65
295.446,00	HSBC GIF-ASIA PAC EX JP H-IA	USD	8.376.780,44	1,34
2.579.591,00	INVESCO-ASIA EQUITY-C USDACC	USD	52.081.942,29	8,34
101.888,00	JPM ASEAN EQUITY-CAUSD	USD	17.615.416,32	2,82
85.269,00	JPM ASIA EQUITY -CA USD	USD	13.898.847,00	2,22
143.624,00	JPM ASIA PACIFIC EQY-C A EUR	EUR	26.169.428,87	4,19
37.875,00	JPMF CHINA JPMCC SHS JPM USD CAP	USD	1.770.656,25	0,28
320.642,00	JPMORGAN CHINA A SH OP-CAUSD	USD	8.420.058,92	1,35
327.891,00	JPMORGAN F-J GREATER CHIN-CUSD	USD	16.440.454,74	2,63
13.845.571,00	JUPITER ASIAN INCOME-I ACC	GBP	36.472.217,23	5,84
733.695,00	SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA	USD	28.680.651,14	4,59
135.772,00	SCHRODER INT EME ASIA-CE-ACC	EUR	7.114.892,61	1,14
113.484,42	SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	40.145.113,58	6,42
67.850,00	SISF-ASIAN DIVIDND MAX-C USD	USD	9.939.678,97	1,59

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
214.250,00	TT INTER ASIA PAC EQ FUND-A2	USD	2.282.191,00	0,37
122.437,00	UBS EQ-ALL CHINA USD-Q ACC	USD	9.457.033,88	1,51
54.192,00	UBS L E-GRT CHINA USD-QA	USD	12.179.110,08	1,95
37.724,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	6.192.394,60	0,99
			<b>568.274.437,14</b>	<b>90,95</b>
			<b>568.274.437,14</b>	<b>90,95</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>592.963.387,14</b>	<b>94,90</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Future</b>				
685,00	SGX S&P CNX NIFTY INDEX 27/07/2023	USD	320.411,94	165.021,16
<b>Totale future</b>				<b>165.021,16</b>

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Contratti a termine su valute</b>				
84.000.000,00	USD	77.539.344,44 EUR	23/08/23	84.595.451,02 (830.368,99)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(830.368,99)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(665.347,83)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

	Valore	% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>592.963.387,14</b>	<b>94,90</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(665.347,83)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>27.973.858,50</b>	<b>4,48</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>4.581.876,23</b>	<b>0,73</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>624.853.774,04</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	95,84	90,95
Strumenti del mercato monetario	4,16	3,95
	<b>100,00</b>	<b>94,90</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	77,34	73,38
Irlanda	12,35	11,73
Regno Unito	6,15	5,84
Italia	4,16	3,95
	<b>100,00</b>	<b>94,90</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD	Fondi d'investimento aperti	60.296.809,44	9,65
INVESCO-ASIA EQUITY-C USDACC	Fondi d'investimento aperti	52.081.942,29	8,34
EASTSPRING INV ASIA PAC-CUSD	Fondi d'investimento aperti	40.498.051,58	6,48
SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	Fondi d'investimento aperti	40.145.113,58	6,42
JUPITER ASIAN INCOME-I ACC	Fondi d'investimento aperti	36.472.217,23	5,84
FIDELITY FDS-ASIA P OP-IAEUR	Fondi d'investimento aperti	33.602.093,62	5,38
FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	Fondi d'investimento aperti	31.163.451,45	4,99
SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA	Fondi d'investimento aperti	28.680.651,14	4,59
JPM ASIA PACIFIC EQY-C A	Fondi d'investimento aperti	26.169.428,87	4,19
FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	Fondi d'investimento aperti	25.251.550,78	4,04

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		42.779.733,20
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(22.976.848,84)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	19.802.884,36
Liquidità presso banche	3.c, 23	202.450,56
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.138,62
Dividendi e interessi attivi		63,62
<b>Totale attività</b>		<b>20.006.537,16</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		64.934,76
Debiti per commissioni e spese		79.363,43
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		18.714,51
<b>Totale passività</b>		<b>163.012,70</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>19.843.524,46</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Interessi bancari		9.643,04
<b>Totale proventi</b>		<b>9.643,04</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	164.295,37
Commissioni della banca depositaria	8	5.422,54
Commissioni di gestione variabile	6	6.453,38
Commissioni per i servizi amministrativi	9	32.215,42
Commissioni di distribuzione	7	99.515,76
Costi di transazione	11	230,20
Taxe d'abonnement	10	79,06
Interessi passivi e spese bancarie		1.300,36
Commissioni di promozione	7	58.475,70
Altre spese	25	17.038,02
<b>Spese totali</b>		<b>385.025,81</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(375.382,77)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(1.402.666,56)
Operazioni su cambi		21.081,27
Contratti a termine su valute	3.d	(1.655,43)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(1.758.623,49)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2.938.772,27
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>1.180.148,78</b>
Sottoscrizioni		799.130,26
Rimborsi		(1.152.125,60)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		19.016.371,02
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>19.843.524,46</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	10.318.880,58	533.497,18	(647.025,35)	10.205.352,41
B - AZ Fund (ACC)	5.169.378,74	133.656,36	(301.194,72)	5.001.840,38

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
141.614,00	AMUNDI EM EUR&MED EQ-I2C USD	USD	3.342.090,40	16,84
159.548,48	AMUNDI FUNDS SICAV - EMERGING EUROPE & M	EUR	0,00	0,00
92.425,99	AZ FUND 3 - AL MAL MENA EQUITY IUC	USD	710.293,74	3,58
20.200,00	BGF-EMERGING EUROPE FUND-EURD2	EUR	982.866,26	4,95
83.778,19	EAST CAPITAL LUX EASTERN EUROPE - C EUR	EUR	2.418.295,88	12,19
111.907,00	FIDELITY FUNDS-EMEA-I ACC US	USD	798.904,07	4,03
350.824,56	FRANK TEMP INV E EUR-IEURRC	EUR	3.827,50	0,02
378.714,56	FRANK TP INV E EUR-I-ACC	EUR	3.710.334,73	18,70
534.634,00	JPM-EMERG EUR EQ II FD-CAEUR	EUR	3.960.509,86	19,96
54.506,00	JPMORGAN F-EAST EURO E-CEURA	EUR	0,00	0,00
300.987,00	JPMORGAN JPM RUSSIA-CUSD-ACC	USD	0,00	0,00
27.791,00	PICTET-RUSSIAN EQUITIES-IUSD	USD	0,00	0,00
9.969,63	SCHDER INT SLEM EUR-Y9	EUR	61.783,86	0,31
178.176,33	SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	EUR	3.813.978,06	19,22
			<b>19.802.884,36</b>	<b>99,80</b>
			<b>19.802.884,36</b>	<b>99,80</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>19.802.884,36</b>	<b>99,80</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>19.802.884,36</b>	<b>99,80</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>137.515,80</b>	<b>0,69</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(96.875,70)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>19.843.524,46</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100,00	99,80
	<b>100,00</b>	<b>99,80</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	100,00	99,80
	<b>100,00</b>	<b>99,80</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
JPM-EMERG EUR EQ II FD-CAEUR	Fondi d'investimento aperti	3.960.509,86	19,96
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	Fondi d'investimento aperti	3.813.978,06	19,22
FRANK TP INV E EUR-I-ACC	Fondi d'investimento aperti	3.710.334,73	18,70
AMUNDI EM EUR&MED EQ-I2C USD	Fondi d'investimento aperti	3.342.090,40	16,84
EAST CAPITAL LUX EASTERN EUROPE - C EUR	Fondi d'investimento aperti	2.418.295,88	12,19
BGF-EMERGING EUROPE FUND-EURD2	Fondi d'investimento aperti	982.866,26	4,95
FIDELITY FUNDS-EMEA-I ACC US	Fondi d'investimento aperti	798.904,07	4,03
AZ FUND 3 - AL MAL MENA EQUITY IUC	Fondi d'investimento aperti	710.293,74	3,58
SCHDER INT SLEM EUR-Y9	Fondi d'investimento aperti	61.783,86	0,31
FRANK TEMP INV E EUR-IEURRC	Fondi d'investimento aperti	3.827,50	0,02

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		53.725.329,69
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		6.330.280,37
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	60.055.610,06
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	153,40
Liquidità presso banche	3.c, 23	3.992.610,11
Crediti per cessione di titoli		190.309,83
Crediti per cessione di azioni del Fondo		13.430,82
Dividendi e interessi attivi		604.126,08
<b>Totale attività</b>		<b>64.856.240,30</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		570.130,01
Debiti per commissioni e spese		215.716,00
Debiti per acquisto di titoli		981.100,71
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		46.893,87
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	67.828,27
<b>Totale passività</b>		<b>1.881.668,86</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>62.974.571,44</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		2.144.233,77
Interessi bancari		29.538,42
<b>Totale proventi</b>		<b>2.173.772,19</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	536.426,60
Commissioni della banca depositaria	8	23.757,18
Commissioni di gestione variabile	6	(38.385,49)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	103.884,27
Commissioni di distribuzione	7	320.672,70
Costi di transazione	11	184.970,77
Taxe d'abonnement	10	15.071,05
Interessi passivi e spese bancarie		15.009,25
Commissioni di promozione	7	188.486,80
Altre spese	25	56,70
<b>Spese totali</b>		<b>1.349.949,83</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>823.822,36</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1.002.600,60
Operazioni su cambi		108.633,24
Contratti futures	3.f	51.581,59
Opzioni	3.e	88.595,81
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>2.075.233,60</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		6.562.208,55
Contratti futures	3.g	(60.015,57)
Opzioni	3.f, 3.h	11,21
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>8.577.437,79</b>
Sottoscrizioni		3.289.995,24
Rimborsi		(8.232.394,17)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		59.339.532,58
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>62.974.571,44</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	10.953.780,82	677.911,88	(1.771.976,03)	9.859.716,67
A - Institutional EUR (ACC)	30.857,44	2.276,77	(3.254,00)	29.880,21
B - AZ Fund (ACC)	4.321.457,69	85.453,54	(281.856,01)	4.125.055,22

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Energia</b>				
330.600,00	AUREN ENERGIA SA - ON	BRL	982.065,42	1,56
139.200,00	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	1.632.363,20	2,59
80.900,00	EMPRESAS COPEC SA	CLP	600.081,03	0,95
6.081.600,00	ENEL CHILE SA	CLP	395.002,63	0,63
102.100,00	ENERGISA SA-UNITS	BRL	1.062.480,19	1,69
206.790,00	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	1.378.167,14	2,19
155.100,00	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	1.064.219,40	1,69
829.000,00	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	5.074.688,14	8,06
53.000,00	PRIOR SA	BRL	407.386,82	0,65
			<b>12.596.453,97</b>	<b>20,01</b>
<b>Banche</b>				
5.521.500,00	BANCO DE CHILE	CLP	576.069,73	0,91
172.400,00	BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	1.765.450,69	2,80
20.579,00	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	549.047,72	0,87
7.153,00	CREDICORP LTD	USD	1.056.068,92	1,68
294.960,00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	2.428.575,94	3,86
175.200,00	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	1.032.166,02	1,64
224.667,00	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	1.325.535,30	2,10
			<b>8.732.914,32</b>	<b>13,86</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
46.200,00	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	473.946,88	0,75
453.359,00	CENCOSUD SA	CLP	878.232,94	1,39
12.187,00	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	USD	1.015.298,97	1,61
280.600,00	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	3.100.906,98	4,92
21.000,00	GRUMA S.A.B.-B	MXN	336.455,42	0,53
138.300,00	GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	MXN	739.056,70	1,17
95.800,00	M DIAS BRANCO SA	BRL	845.396,68	1,34
167.200,00	MINERVA SA	BRL	368.435,03	0,59
			<b>7.757.729,60</b>	<b>12,30</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
305.800,00	ALFA S.A.B.-A	MXN	189.893,54	0,30
509.400,00	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	1.542.767,70	2,45
484.600,00	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	3.159.333,26	5,02
77.044,00	BRADSPAR SA -PREF	BRL	354.714,35	0,56
742.100,00	ITAUSA SA	BRL	1.482.964,81	2,36
			<b>6.729.673,66</b>	<b>10,69</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
1.918.400,00	CEMEX SAB-CPO	MXN	1.353.466,92	2,15
199.900,00	CURY CONSTRUTORA E INCORPORA	BRL	665.088,15	1,06
100.200,00	CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	BRL	418.121,86	0,66

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
37.299,00	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	668.165,30	1,06
21.100,00	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	MXN	587.104,08	0,93
30.225,00	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	320.534,19	0,51
171.700,00	MRV ENGENHARIA	BRL	411.808,24	0,65
61.900,00	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	355.051,37	0,56
323.100,00	TRUST FIBRA UNO	MXN	470.977,41	0,75
			<b>5.250.317,52</b>	<b>8,33</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
96.953,00	AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	BRL	1.589.148,09	2,52
34.784,00	RAIA DROGASIL SA	BRL	213.433,51	0,34
371.100,00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1.465.315,06	2,34
			<b>3.267.896,66</b>	<b>5,20</b>
<b>Metallo</b>				
128.845,00	GERDAU SA-PREF	BRL	669.596,67	1,06
311.200,00	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	1.495.349,16	2,38
79.353,00	VALE SA	BRL	1.056.391,83	1,68
			<b>3.221.337,66</b>	<b>5,12</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
103.105,00	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	1.464.069,45	2,32
24.000,00	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	239.964,96	0,38
196.900,00	SMARTFIT - ORDINARY	BRL	877.557,45	1,39
			<b>2.581.591,86</b>	<b>4,09</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
1.609.500,00	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	1.745.528,87	2,77
101.000,00	INTELBRAZ SA INDUSTRIA DE TE	BRL	542.056,81	0,86
			<b>2.287.585,68</b>	<b>3,63</b>
<b>Cosmetici</b>				
2.404.500,00	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	2.183.183,66	3,47
			<b>2.183.183,66</b>	<b>3,47</b>
<b>Trasporti</b>				
326.139,00	GRUPO TRAXION SAB DE CV	MXN	620.501,62	0,99
752.800,00	HIDROVIAS DO BRASIL SA	BRL	496.247,25	0,79
128.200,00	RUMO SA	BRL	589.973,33	0,94
			<b>1.706.722,20</b>	<b>2,72</b>
<b>Chimico</b>				
106.600,00	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	229.229,88	0,36
14.600,00	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	1.062.925,14	1,69
			<b>1.292.155,02</b>	<b>2,05</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
97.400,00	WEG SA	BRL	762.197,10	1,21
			<b>762.197,10</b>	<b>1,21</b>
<b>Software per il computer</b>				
110.300,00	TOTVS SA	BRL	685.485,89	1,09
			<b>685.485,89</b>	<b>1,09</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Assicurazione</b>				
300.551,00	CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	BRL	641.721,78	1,02
			<b>641.721,78</b>	<b>1,02</b>
<b>Media</b>				
251.800,00	GRUPO TELEVISA SAB-SER CPO	MXN	258.546,22	0,41
			<b>258.546,22</b>	<b>0,41</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
305.800,00	CONTROLADORA AXTEL SAB DE CV	MXN	3.958,34	0,01
			<b>3.958,34</b>	<b>0,01</b>
			<b>59.959.471,14</b>	<b>95,21</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
20.000,00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - PLATFORMS EUR (ACC)*	EUR	96.138,92	0,15
			<b>96.138,92</b>	<b>0,15</b>
			<b>96.138,92</b>	<b>0,15</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>60.055.610,06</b>	<b>95,36</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Future</b>				
1.919,00	BOVESPA INDEX 16/08/2023	BRL	9.536,41	(67.828,27)
<b>Totale future</b>				<b>(67.828,27)</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Valore di mercato in USD
<b>Opzioni</b>				
1.000,00	CALL PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR 21/07/2023	BRL	29.530,00	153,40
<b>Totale opzioni</b>				<b>153,40</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(67.674,87)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>60.055.610,06</b>	<b>95,36</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(67.674,87)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>3.422.480,10</b>	<b>5,43</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(435.843,85)</b>	<b>(0,69)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>62.974.571,44</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	99,84	95,21
Organismi d'investimento collettivo	0,16	0,15
	<b>100,00</b>	<b>95,36</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Brasile	56,54	53,89
Messico	29,52	28,18
Chile	5,85	5,57
Isole Cayman	5,26	5,02
Altro	2,83	2,70
	<b>100,00</b>	<b>95,36</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	Energia	5.074.688,14	8,06
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	Servizi finanziari	3.159.333,26	5,02
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	Servizi alimentari	3.100.906,98	4,92
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Banche	2.428.575,94	3,86
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	Cosmetici	2.183.183,66	3,47
BANCO DO BRASIL S.A.	Banche	1.765.450,69	2,80
AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telecomunicazione	1.745.528,87	2,77
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	Energia	1.632.363,20	2,59
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	Distribuzione e vendita all'ingrosso	1.589.148,09	2,52
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	Servizi finanziari	1.542.767,70	2,45

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		255.918.488,49
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		10.736.062,19
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	266.654.550,68
Liquidità presso banche	3.c, 23	25.054.597,00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		230.619,48
Crediti su Contract for Difference		26.102,66
Crediti su prestito titoli		8.334,38
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1.172.442,90
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	25.475,00
Dividendi e interessi attivi		178.699,82
Altre attività		604,85
<b>Totale attività</b>		<b>293.351.426,77</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		272.389,46
Debiti per commissioni e spese		935.395,19
Debiti per acquisto di titoli		2.211.328,92
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		138.807,73
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	1.419.270,98
<b>Totale passività</b>		<b>4.977.192,28</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>288.374.234,49</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		4.178.701,23
Interessi sulle obbligazioni		3.816,38
Interessi bancari		395.471,64
Proventi da Contracts for Difference		1.213.326,46
Reddito da prestito titoli		57.460,56
Altri proventi		2.647,21
<b>Totale proventi</b>		<b>5.851.423,48</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.184.323,55
Commissioni della banca depositaria	8	22.442,76
Commissioni di gestione variabile	6	(21.421,71)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	453.341,49
Commissioni di distribuzione	7	1.344.405,42
Costi di transazione	11	380.632,45
Taxe d'abonnement	10	62.767,40
Interessi passivi e spese bancarie		20.211,86
Spese su Contracts for Difference		1.013.163,48
Commissioni di promozione	7	798.995,65
Spese di prestito titoli		17.238,18
Altre spese	25	59.665,07
<b>Spese totali</b>		<b>6.335.765,60</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(484.342,12)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		7.436.306,46
Operazioni su cambi		103.925,50
Contratti futures	3.f	(350.624,97)
Contratti a termine su valute	3.d	(40.950,66)
Opzioni	3.e	(168.100,00)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	2.626.771,32
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>9.122.985,53</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		13.278.795,61
Contratti futures	3.g	(638.425,00)
Contratti a termine su valute	3.e	1.172.442,90
Contracts for Difference (CFD)		30.267,47
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>22.966.066,51</b>
Sottoscrizioni		90.895.973,29
Rimborsi		(31.602.122,55)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		206.114.317,24
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>288.374.234,49</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	43.279.782,97	19.118.106,91	(6.625.383,43)	55.772.506,45
A - Institutional EUR (ACC)	78.094,31	1.911.734,39	(2.941,18)	1.986.887,52
B - AZ Fund (ACC)	11.227.649,94	711.474,79	(1.064.527,19)	10.874.597,54

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
85.000,00	BAYER AG-REG	EUR	4.306.950,00	1,49
14.000,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	2.416.400,00	0,84
106.500,00	INTERCOS SPA	EUR	1.640.100,00	0,57
11.500,00	MERCK KGAA	EUR	1.742.825,00	0,60
120.000,00	MISTER SPEX SE	EUR	379.800,00	0,13
28.900,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	8.098.099,48	2,81
32.000,00	SANOFI	EUR	3.142.400,00	1,09
127.454,00	UNILEVER PLC	EUR	6.057.251,35	2,10
			<b>27.783.825,83</b>	<b>9,63</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
175.000,00	BREMBO SPA	EUR	2.376.500,00	0,82
40.000,00	CONTINENTAL AG	EUR	2.764.000,00	0,96
79.000,00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2.607.000,00	0,90
13.000,00	DR ING HC F PORSCHER AG	EUR	1.478.750,00	0,51
175.000,00	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	1.149.750,00	0,40
6.000,00	FERRARI NV	EUR	1.797.000,00	0,62
55.000,00	FORVIA	EUR	1.186.350,00	0,41
80.000,00	KION GROUP AG	EUR	2.948.800,00	1,02
30.000,00	KONE OYJ-B	EUR	1.434.900,00	0,50
60.000,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	4.420.200,00	1,54
80.000,00	NOVEM GROUP SA	EUR	828.000,00	0,29
120.000,00	VALEO	EUR	2.355.600,00	0,82
			<b>25.346.850,00</b>	<b>8,79</b>
<b>Energia</b>				
80.000,00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	2.449.600,00	0,85
370.000,00	ENEL SPA	EUR	2.282.160,00	0,79
145.000,00	ENI SPA	EUR	1.911.390,00	0,66
25.000,00	EQUINOR ASA	NOK	667.536,47	0,23
380.000,00	IREN SPA	EUR	646.380,00	0,22
93.020,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.127.860,05	0,39
60.000,00	RWE AG	EUR	2.392.200,00	0,83
230.234,00	SHELL PLC	EUR	6.353.307,23	2,20
90.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	4.729.500,00	1,65
			<b>22.559.933,75</b>	<b>7,82</b>
<b>Banche</b>				
240.000,00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	1.987.680,00	0,69
1.250.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	4.231.250,00	1,47
75.000,00	BNP PARIBAS	EUR	4.329.000,00	1,51
90.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.888.100,00	1,00
150.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	1.847.250,00	0,64
1.470.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	3.528.000,00	1,22
130.000,00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.094.000,00	1,07
			<b>21.905.280,00</b>	<b>7,60</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
54.000,00	HEINEKEN NV	EUR	5.085.720,00	1,76
98.000,00	HELLOFRESH SE	EUR	2.214.800,00	0,77
135.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	4.220.100,00	1,46
62.750,00	NESTLE SA-REG	CHF	6.917.575,94	2,40
			<b>18.438.195,94</b>	<b>6,39</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
4.500,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.747.575,00	0,61
8.500,00	ASML HOLDING NV	EUR	5.635.500,00	1,95
100.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	2.197.848,82	0,76
66.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2.493.810,00	0,86
82.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	3.735.920,00	1,30
			<b>15.810.653,82</b>	<b>5,48</b>
<b>Assicurazione</b>				
17.000,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	3.624.400,00	1,26
90.000,00	AXA SA	EUR	2.432.250,00	0,84
8.000,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	2.748.800,00	0,95
7.900,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3.439.075,87	1,19
			<b>12.244.525,87</b>	<b>4,24</b>
<b>Tessile</b>				
9.500,00	KERING	EUR	4.803.200,00	1,68
5.500,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.746.500,00	1,66
46.000,00	PUMA SE	EUR	2.535.520,00	0,88
			<b>12.085.220,00</b>	<b>4,22</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
133.869,00	ARISTON HOLDING NV	EUR	1.295.851,92	0,45
62.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.455.260,00	1,20
61.000,00	CRH PLC	EUR	3.080.500,00	1,07
27.500,00	VINCI SA	EUR	2.925.450,00	1,01
			<b>10.757.061,92</b>	<b>3,73</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
38.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	5.796.520,00	2,01
120.000,00	TENARIS SA	EUR	1.645.800,00	0,57
			<b>7.442.320,00</b>	<b>2,58</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
22.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3.418.165,05	1,19
27.000,00	MONCLER SPA	EUR	1.710.180,00	0,59
85.000,00	REXEL SA	EUR	1.921.850,00	0,67
			<b>7.050.195,05</b>	<b>2,45</b>
<b>Trasporti</b>				
90.000,00	DHL GROUP	EUR	4.025.700,00	1,40
10.000,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	172.150,00	0,06
140.000,00	RYANAIR HOLDINGS PLC-DI	GBP	2.396.550,72	0,83
			<b>6.594.400,72</b>	<b>2,29</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
150.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2.996.400,00	1,04
3.700.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.189.290,92	1,11
			<b>6.185.690,92</b>	<b>2,15</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
54.000,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	3.117.012,45	1,08
300.000,00	VAM INVESTMENTS SPAC BV	EUR	3.030.000,00	1,05
			<b>6.147.012,45</b>	<b>2,13</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
20.000,00	CAPGEMINI SE	EUR	3.471.000,00	1,20
			<b>3.471.000,00</b>	<b>1,20</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Pubblicità</b>				
40.959,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	3.010.486,50	1,04
			<b>3.010.486,50</b>	<b>1,04</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
88.000,00	WORLDLINE SA - W/I	EUR	2.948.000,00	1,02
			<b>2.948.000,00</b>	<b>1,02</b>
<b>Divertimento</b>				
126.465,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	2.573.562,75	0,89
			<b>2.573.562,75</b>	<b>0,89</b>
<b>Software per il computer</b>				
15.000,00	SAP SE	EUR	1.877.100,00	0,65
			<b>1.877.100,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Media</b>				
65.000,00	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	555.230,00	0,19
			<b>555.230,00</b>	<b>0,19</b>
			<b>214.786.545,52</b>	<b>74,49</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
1.000.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	1.022.784,50	0,35
			<b>1.022.784,50</b>	<b>0,35</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
500.000,00	AZIMUT HOLDING 5% 20-16/06/2025	EUR	117.021,00	0,04
			<b>117.021,00</b>	<b>0,04</b>
			<b>1.139.805,50</b>	<b>0,39</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/08/2023	EUR	16.933.664,30	5,87
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	14.873.787,00	5,16
			<b>31.807.451,30</b>	<b>11,03</b>
			<b>31.807.451,30</b>	<b>11,03</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Servizi finanziari</b>				
150.000,00	VAM INVESTMENTS SPAC BV CW 27/07/2026 VA	EUR	51.000,00	0,02
			<b>51.000,00</b>	<b>0,02</b>
			<b>51.000,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
1.000.000,00	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - SMART RISK PREMIA - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	4.189.000,00	1,45
1.338.557,54	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	8.489.131,91	2,94
504.642,71	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	2.509.588,21	0,87
40.000,00	AZ RAIF I - DIGITAL ASSET OPPORTUN BZD	EUR	187.640,00	0,07
60.000.004,00	AZMTEG-M4	MXN	3.353.490,11	1,16

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
789.679,59	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	140.898,13	0,05
			<b>18.869.748,36</b>	<b>6,54</b>
			<b>18.869.748,36</b>	<b>6,54</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>266.654.550,68</b>	<b>92,47</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Future</b>					
(250,00)	STOXX 600(SXXP) 15/09/2023	EUR	5.797.500,00	25.475,00	
<b>Totale future</b>				<b>25.475,00</b>	
<b>Contratti a termine su valute</b>					
30.000.000,00	GBP	33.780.150,92 EUR	31/07/23	34.958.923,26	1.129.224,34
10.000.000,00	CHF	10.220.455,22 EUR	31/07/23	10.245.376,77	43.218,56
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>1.172.442,90</b>	
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>					
45.000,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2.236.497,12	(67.645,52)	
207.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2.729.728,24	0,00	
47.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	6.175.750,16	0,00	
145.000,00	DIAGEO PLC	GBP	5.709.433,08	(365.421,08)	
79.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5.442.498,40	(103.105,51)	
66.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.085.753,80	0,00	
40.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.906.029,45	0,00	
110.000,00	ENGIE	EUR	1.675.080,00	0,00	
65.000,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.691.370,97	0,00	
1.750.000,00	BARCLAYS PLC	GBP	3.127.833,13	(8.564,93)	
733.869,00	BP PLC	GBP	3.919.697,68	0,00	
220.000,00	GSK PLC	GBP	3.560.403,19	(1.471.188,77)	
200.000,00	HALEON PLC	GBP	751.034,20	751.034,20	
980.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7.099.761,11	140.464,96	
1.200.000,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	2.041.601,12	0,00	
5.300.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.692.151,72	(84.612,24)	
400.000,00	NATWEST GROUP PLC	GBP	1.122.414,50	(210.232,09)	
35.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.033.356,64	0,00	
<b>Totale Contracts for Difference</b>				<b>(1.419.270,98)</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(221.353,08)</b>	

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>266.654.550,68</b>	<b>92,47</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(221.353,08)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>24.782.207,54</b>	<b>8,59</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(2.841.170,65)</b>	<b>(0,99)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>288.374.234,49</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	80,56	74,49
Strumenti del mercato monetario	11,93	11,03
Organismi d'investimento collettivo	7,07	6,54
Obbligazioni e altri titoli di debito	0,42	0,39
Warrants	0,02	0,02
	<b>100,00</b>	<b>92,47</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	21,72	20,06
Germania	19,23	17,77
Francia	19,11	17,71
Svizzera	10,77	9,97
Olanda	10,66	9,84
Lussemburgo	5,44	5,03
Regno Unito	3,89	3,60
Irlanda	2,67	2,47
Spagna	2,51	2,32
Altro	4,00	3,70
	<b>100,00</b>	<b>92,47</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 22-14/08/2023	Titoli di stato	16.933.664,30	5,87
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	14.873.787,00	5,16
AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	Fondi d'investimento aperti	8.489.131,91	2,94
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetici	8.098.099,48	2,81
NESTLE SA-REG	Servizi alimentari	6.917.575,94	2,40
SHELL PLC	Energia	6.353.307,23	2,20
UNILEVER PLC	Cosmetici	6.057.251,35	2,10
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversificati	5.796.520,00	2,01
ASML HOLDING NV	Elettrico ed elettronico	5.635.500,00	1,95
HEINEKEN NV	Servizi alimentari	5.085.720,00	1,76

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		223.454.844,51
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1.163.313,92
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	224.618.158,43
Liquidità presso banche	3.c, 23	17.763.672,25
Crediti per cessione di titoli		9.147.852,94
Crediti per cessione di azioni del Fondo		357.692,95
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	53.117,22
Dividendi e interessi attivi		52,76
<b>Totale attività</b>		<b>251.940.546,55</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		98.407,68
Debiti per commissioni e spese		835.143,95
Debiti per acquisto di titoli		2.733.528,48
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		151.725,46
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	220.840,31
<b>Totale passività</b>		<b>4.039.645,88</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>247.900.900,67</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		19.043,12
Interessi bancari		235.915,97
<b>Totale proventi</b>		<b>254.959,09</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.190.317,29
Commissioni della banca depositaria	8	15.477,53
Commissioni di gestione variabile	6	(52.833,83)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	422.473,50
Commissioni di distribuzione	7	1.308.758,76
Costi di transazione	11	19.805,52
Taxe d'abonnement	10	20.292,90
Interessi passivi e spese bancarie		3.047,59
Commissioni di promozione	7	769.574,96
Altre spese	25	122.144,48
<b>Spese totali</b>		<b>4.819.058,70</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(4.564.099,61)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(2.803.087,38)
Operazioni su cambi		297.958,48
Contratti futures	3.f	1.036.437,30
Contratti a termine su valute	3.d	301.351,77
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(5.731.439,44)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		11.267.486,90
Contratti futures	3.g	86.429,69
Contratti a termine su valute	3.e	(214.777,63)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>5.407.699,52</b>
Sottoscrizioni		46.457.616,73
Rimborsi		(24.464.435,74)
Ammontare distribuito	15	(478.153,24)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		220.978.173,40
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>247.900.900,67</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	27.022.647,70	6.799.991,38	(3.238.781,09)	30.583.857,99
A - AZ Fund (DIS)	2.346.454,42	346.130,97	(332.808,58)	2.359.776,81
A - AZ Fund USD (ACC)	5.892,00	-	(5.892,00)	-
B - AZ Fund (ACC)	7.512.849,19	507.411,01	(483.968,17)	7.536.292,03
B - AZ Fund (DIS)	1.188.471,05	56.252,69	(55.348,03)	1.189.375,71

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Titoli di stato</b>				
6.500.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	EUR	7.023.999,56	2,83
			<b>7.023.999,56</b>	<b>2,83</b>
			<b>7.023.999,56</b>	<b>2,83</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
2,30	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	3,92	0,00
			<b>3,92</b>	<b>-</b>
			<b>3,92</b>	<b>-</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
98.429,00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	5.398.296,18	2,18
106.863,00	ACADIAN EMK MNG VOL EQ-EUR	EUR	1.898.045,04	0,77
3.255,00	ALLIANZ GEM EQ HI DVD-IT USD	USD	3.666.399,45	1,48
0,16	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	0,57	0,00
30.802,00	DWS INVEST-LATIN AM EQ-TFC	EUR	5.180.207,98	2,09
236.155,00	EASTSPRING AS LOW VOL-C USD	USD	3.020.422,45	1,22
585.367,00	EASTSPRING INV ASIA PAC-CUSD	USD	6.004.109,32	2,42
97.827,00	FANK.TEMP.INV.ASIA GROW-I-ACC EUR	EUR	3.713.110,85	1,50
57.675,00	FIDELITY FDS-APAC D-YACCUSD	USD	1.057.182,75	0,43
562.512,00	FIDELITY FDS-ASIA P OP-IAEUR	EUR	10.598.609,22	4,28
1.320.000,00	FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	EUR	16.057.338,00	6,48
204.472,00	FIDELITY-LATIN AMERICA-IAUSD	USD	2.273.728,64	0,92
44.004,00	FRANKLIN INDIA-I ACC USD	USD	2.733.528,48	1,10
4.661.796,00	HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD	USD	18.192.658,89	7,34
132.160,00	HSBC GIF-ASIA PAC EX JP H-IA	USD	3.747.132,48	1,51
43.407,00	INVECO CHINA FOC-C USD ACC	USD	816.051,60	0,33
688.712,00	INVECO-ASIA EQUITY-C USDACC	USD	13.905.095,28	5,61
55.850,00	JPM ASIA EQUITY -CA USD	USD	9.103.550,00	3,67
12.633,00	JPM ASIA PACIFIC EQY-C A	EUR	2.301.832,53	0,93
7.528,00	JPMORGAN F-J GREATER CHIN-CUSD	USD	377.453,92	0,15
117.881,00	JPMORGAN-EM MK DIV-C	EUR	16.298.513,51	6,57
2.460.923,00	JUPITER ASIAN INCOME-I ACC	GBP	6.482.601,43	2,61
364.867,00	M&G LX GBL EMRG MKT-USD CIA	USD	4.646.289,35	1,87
253.262,00	NORDEA 1-STABLE EMMK EQ-BIEUR	EUR	19.635.086,56	7,92

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
104.549,37	PZENA EM FCS MKT VAL FD-AEUR	EUR	19.277.620,62	7,78
53.541,00	ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	EUR	11.415.113,60	4,60
149.359,00	SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA	USD	5.838.547,86	2,36
74.245,00	SCHRODER INT EME ASIA-CE-ACC	EUR	3.890.678,50	1,57
4.629,00	SCHRODER INT-GREAT CHINA-CAC	USD	373.980,61	0,15
44.382,00	SHS LAZARD GL ACT FDS-EMER MK EQFD INST	USD	4.884.767,25	1,97
7.880,00	SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	2.787.550,00	1,12
18.041,00	SISF-ASIAN DIVDND MAX-C USD	USD	2.642.914,49	1,07
54.127,00	UBS EQ-ALL CHINA USD-Q ACC	USD	4.180.769,48	1,69
18.549,00	UBS L E-GRT CHINA USD-QA	USD	4.168.702,26	1,68
6.252,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	1.026.265,80	0,41
			<b>217.594.154,95</b>	<b>87,78</b>
			<b>217.594.154,95</b>	<b>87,78</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>224.618.158,43</b>	<b>90,61</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
<b>Future</b>				
300,00	BOVESPA INDEX 16/08/2023	BRL	7.454,21	3.731,33
205,00	SGX S&P CNX NIFTY INDEX 27/07/2023	USD	95.889,71	49.385,89
<b>Totale future</b>				<b>53.117,22</b>
<b>Contratti a termine su valute</b>				
45.000.000,00	USD	41.538.934,52 EUR	23/08/23	45.318.991,60 (444.840,54)
66.000.000,00	BRL	12.110.500,12 EUR	17/07/23	26.894.109,22 412.934,32
5.504.348,85	EUR	30.000.000,00 BRL	17/07/23	12.224.132,59 (188.934,09)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(220.840,31)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(167.723,09)</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>224.618.158,43</b>	<b>90,61</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(167.723,09)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>17.665.264,57</b>	<b>7,13</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>5.785.200,76</b>	<b>2,33</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>247.900.900,67</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	96,87	87,78
Strumenti del mercato monetario	3,13	2,83
Azioni	0,00	0,00
	<b>100,00</b>	<b>90,61</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	74,28	67,31
Irlanda	19,70	17,86
Italia	3,13	2,83
Regno Unito	2,89	2,61
Altro	0,00	0,00
	<b>100,00</b>	<b>90,61</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NORDEA 1-STABLE EMMK EQ-BIEUR	Fondi d'investimento aperti	19.635.086,56	7,92
PZENA EM FCS MKT VAL FD-AEUR	Fondi d'investimento aperti	19.277.620,62	7,78
HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD	Fondi d'investimento aperti	18.192.658,89	7,34
JPMORGAN-EM MK DIV-C	Fondi d'investimento aperti	16.298.513,51	6,57
FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	Fondi d'investimento aperti	16.057.338,00	6,48
INVESCO-ASIA EQUITY-C USDACC	Fondi d'investimento aperti	13.905.095,28	5,61
ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	Fondi d'investimento aperti	11.415.113,60	4,60
FIDELITY FDS-ASIA P OP-IAEUR	Fondi d'investimento aperti	10.598.609,22	4,28
JPM ASIA EQUITY -CA USD	Fondi d'investimento aperti	9.103.550,00	3,67
ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	Titoli di stato	7.023.999,56	2,83

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		657.987.022,32
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		23.327.833,34
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	681.314.855,66
Liquidità presso banche	3.c, 23	14.705.420,89
Crediti per cessione di titoli		21.058.580,12
Crediti per cessione di azioni del Fondo		339.976,30
Dividendi e interessi attivi		5.499.545,63
<b>Totale attività</b>		<b>722.918.378,60</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		164.926,40
Debiti per commissioni e spese		2.130.597,42
Debiti per acquisto di titoli		14.600.427,63
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1.011.296,58
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	219.008,57
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	982.550,81
Altre passività		5.520.494,94
<b>Totale passività</b>		<b>24.629.302,35</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>698.289.076,25</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		570.460,85
Interessi bancari		281.682,40
Altri proventi		11.129,44
<b>Totale proventi</b>		<b>863.272,69</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	6.377.251,14
Commissioni della banca depositaria	8	24.956,53
Commissioni di gestione variabile	6	(762.803,00)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1.291.274,73
Commissioni di distribuzione	7	3.914.774,22
Costi di transazione	11	65.576,79
Taxe d'abonnement	10	56.100,43
Interessi passivi e spese bancarie		11.974,77
Commissioni di promozione	7	2.354.028,87
Altre spese	25	389.087,17
<b>Spese totali</b>		<b>13.722.221,65</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(12.858.948,96)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(1.293.809,43)
Operazioni su cambi		(580.142,03)
Contratti futures	3.f	2.472.534,71
Contratti a termine su valute	3.d	(414.417,32)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(12.674.783,03)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		21.666.086,63
Contratti futures	3.g	(4.580.683,79)
Contratti a termine su valute	3.e	(261.369,41)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>4.149.250,40</b>
Sottoscrizioni		92.091.170,64
Rimborsi		(147.614.524,14)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		749.663.179,35
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>698.289.076,25</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	66.367.184,96	9.980.204,04	(15.553.824,82)	60.793.564,18
B - AZ Fund (ACC)	24.620.469,46	1.012.375,74	(2.180.141,81)	23.452.703,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
2.100.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	2.106.879,81	0,30
			<b>2.106.879,81</b>	<b>0,30</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
20.404,00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	1.025.709,08	0,15
1.544.523,00	AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	EUR	32.635.770,99	4,67
1.991,00	AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	4.993.169,17	0,72
144.928,00	AMUNDI EUROLAND EQY-I2EURC	EUR	2.040.586,24	0,29
7.002,00	AMUNDI GL EQ T INC-I2 EUR C	EUR	19.646.631,72	2,81
2.988,00	AMUNDI PI GL EQUITY-I2 EUR C	EUR	8.381.280,24	1,20
199.528,00	ARTISAN GLOBL VALUE FND-IEUR	EUR	3.627.419,04	0,52
38.776,00	AXA WF- GB FTR SS EQ-ICAEUR	EUR	11.264.815,76	1,61
18.370,00	AXA WF-FRM EUROPE-IEUR	EUR	6.395.515,50	0,92
683.768,00	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	3.645.850,98	0,52
79.142,00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - CHINA - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	276.743,11	0,04
327.310,00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - EUROPE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	1.350.481,06	0,19
1.638.264,00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - B - AZ FUND (ACC)*	EUR	8.148.725,14	1,17
3.198.520,32	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - WORLD MINIMUM VOLATILITY - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	15.663.153,99	2,24
80.000,00	AZ RAIF I - DIGITAL ASSET OPPORTUN BZD	EUR	375.280,00	0,05
619.815,28	AZ RAIF I YHOX AZD	EUR	2.892.677,92	0,41
16.363,64	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	1.847.545,99	0,26
286.490,00	BGF-N/R GR & INC-I4G USD	USD	3.342.820,99	0,48
302.407,00	BGF-WLD FIN D2C SHS D2 CAP	EUR	11.098.336,90	1,59
10.113,00	BLCKRCK EMMK EQ ST-D2 EUR	EUR	2.048.388,15	0,29
39.838,00	BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IEC	EUR	6.432.641,86	0,92
1.218.217,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	5.184.731,55	0,74
25.634,00	BRANDES INVEST-GLOBAL EQ-EURI	EUR	863.096,78	0,12
87.097,00	BRANDES US VALUE FD-I-USD	USD	1.805.805,81	0,26
12.049,00	DNB-TECHNOLOGY-A-I-CAP	EUR	5.765.906,77	0,83

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
15.347,00	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	EUR	3.296.689,07	0,47
59.646,00	DODGE & COX-US STOCK-EUR ACC	EUR	2.797.397,40	0,40
319.039,00	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	EUR	13.607.013,35	1,95
48.177,00	DWS INVEST-ESG EQ IN-TFC	EUR	7.536.328,11	1,08
19.576,00	DWS INVEST-GLB INF-TFC	EUR	2.697.572,80	0,39
51.230,00	DWS INVEST-TOP DVD-TFC	EUR	6.719.839,10	0,96
3.124,00	DWSI - CROCI US DIVS-TFC	EUR	947.790,36	0,14
1.160.172,00	EASTSPRING INV JAPAN DY-RE	EUR	23.929.707,67	3,43
65.844,00	EDR FUND-BIG DATA-I EUR	EUR	17.604.051,84	2,51
22.372,00	FIDELITY ACT STR-GLOB FD-YEA	EUR	6.985.433,28	1,00
226.071,00	FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	EUR	6.820.562,07	0,98
69.385,00	FIDELITY FNDS-CONSUM I-Y ACEUR	EUR	3.615.652,35	0,52
80.170,00	FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACEUR	EUR	2.512.527,80	0,36
256.168,00	FIDELITY FNDS-GLO FIN-IAEUR	EUR	4.026.960,96	0,58
931.316,00	FIDELITY FUNDS-JP ADV-IA JPY	JPY	9.951.742,97	1,43
113.498,00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	1.520.873,20	0,22
1.483.241,00	FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	EUR	16.538.137,15	2,37
966.905,00	FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	EUR	14.793.646,50	2,12
340.560,00	FRANK TEMP INV FR MU DIS-IAEUR	EUR	10.530.115,20	1,51
96.243,00	FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VAL-PEA	EUR	2.311.756,86	0,33
194.106,00	FUNDSMITH EQUITY FD SICAV-IA	EUR	10.884.028,10	1,56
79.205,00	GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	EUR	20.134.703,05	2,88
227,00	GLOBAL MINVOL-I/A EUR	EUR	5.287.706,22	0,76
731.287,00	GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I EUR	EUR	16.315.744,26	2,34
40.438,00	GUINNESS GLOBAL ENERG -YEURA	EUR	420.134,64	0,06
1.227.685,00	GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	EUR	23.846.798,98	3,42
12.297,00	HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-IE	EUR	2.460.293,99	0,35
2.627,00	ING (L) INV EURO HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	2.425.115,05	0,35
16.736,00	ING (L) INV GLOBAL HIGH DIV I CAP EUR	EUR	12.624.466,88	1,81
46.404,00	INVESCO GLOBAL EQ INC-AAUSD	USD	4.051.311,64	0,58
24.232,00	INVESCO-ASIA EQUITY-C USDACC	USD	448.436,37	0,06
2.000.000,00	ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	EUR	11.176.000,00	1,60
500.000,00	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	EUR	26.305.000,00	3,77
2.936.380,00	JOHCM GLOBAL OPPORTUNIT-EURI	EUR	7.931.162,38	1,14
26.011,00	JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CA	EUR	7.110.887,18	1,02

Le note allegatoe costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
55.544,00	JPMF INV-GLOB DIVIDEND-C ACC	EUR	21.508.858,56	3,08
71.168,00	JPMORGAN F-EURO STRAT VL -C- CAP	EUR	1.794.856,96	0,26
167.071,00	JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-CEURA	EUR	7.110.541,76	1,02
49.564,00	JPMORGAN F-J GREATER CHIN-CUSD	USD	2.277.854,23	0,33
137.080,00	JUPITER GLOBAL VALUE-DEURA	EUR	1.930.086,40	0,28
3.483,00	KEMPEN INTL-GLB HIGH DVD-I	EUR	9.374.076,54	1,34
0,00	KOTAK FUNDS-IND MIDCP-JA USD	USD	0,02	0,00
120.748,00	LAZARD GB EQY FRAN-C ACC EUR	EUR	18.171.185,40	2,60
459.446,00	LAZARD GLOB LIST INFR EQ-IA	EUR	1.329.590,78	0,19
3.912.126,00	LINDSELL TRAIN GLOBL EQ-EEUR	EUR	5.967.948,21	0,85
1.180,35	LIONTRUST JAPAN EQUITY-B	GBP	1.606,40	0,00
507.148,00	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA	EUR	6.667.322,61	0,95
877.749,00	M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA	EUR	13.257.345,35	1,90
34.525,00	MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I	EUR	6.517.851,15	0,93
2.451,00	MEMNON EU IC	EUR	758.756,07	0,11
19.086,00	MFS INVST-LOW VO GL EQ-Q1EUR	EUR	3.555.530,94	0,51
49.813,00	MFS MER CONTR VALUE-I1 EUR	EUR	8.504.573,49	1,22
709.337,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	24.143.419,73	3,46
11.251,00	NORDEA I SIC-N AM ALL CA-BIUSD	USD	3.512.620,98	0,50
297.478,00	POLAR CAP-INSURANCE-IEA	EUR	3.397.347,50	0,49
4.113.604,00	POLAR CPTL-JAPAN VALUE-I JPY	JPY	4.410.643,98	0,63
51.633,00	ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	EUR	11.874.557,34	1,70
16.842,00	ROBECO CG-EURO CONSV EQ-IEUR	EUR	3.563.767,20	0,51
16.590,00	ROBECO EMERGING STARS-IE	EUR	3.123.399,30	0,45
9.796,00	ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	EUR	1.914.334,32	0,27
11.866,00	ROBECO QI GLB DEV M/F-I EUR	EUR	2.151.780,44	0,31
8.062,00	ROBECO US LARGE CAP EQ-I EUR	EUR	2.196.169,42	0,31
15.136,00	ROBECO-QI GLB CONSV EQ-I EUR	EUR	4.236.869,12	0,61
11.910,00	SCHRODER INTL EU VAL-C AC	EUR	1.082.315,30	0,15
6.326,00	SCHRODER INTL GL EQ ALP-CEUR A	EUR	1.988.936,78	0,28
183.986,00	SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC	USD	8.144.711,14	1,17
53.735,00	SCHRODER INTL SEL GLOBAL ENERGY C-USD	USD	916.824,50	0,13
135.420,77	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-ZUUSD	USD	3.084.304,28	0,44
404.368,00	VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD	USD	18.795.143,24	2,69

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
88.540,00	WELLINGTON ASIA TECH-S USD A	USD	1.024.174,89	0,15
			<b>679.207.975,85</b>	<b>97,27</b>
			<b>679.207.975,85</b>	<b>97,27</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>681.314.855,66</b>	<b>97,57</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Future</b>					
(250,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	10.997.725,00	(196.250,00)	
70,00	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/09/2023	EUR	9.880.790,50	(18.900,00)	
50,00	HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 28/07/2023	HKD	1.878.685,80	(29.374,60)	
(80,00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	22.260.986,25	(738.026,21)	
<b>Totale future</b>				<b>(982.550,81)</b>	
Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Contratti a termine su valute</b>					
40.000.000,00	USD	36.781.077,28	EUR 23/08/23	36.663.611,36	(219.008,57)
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(219.008,57)</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(1.201.559,38)</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>681.314.855,66</b>	<b>97,57</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(1.201.559,38)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>14.540.494,49</b>	<b>2,08</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>3.635.285,48</b>	<b>0,52</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>698.289.076,25</b>	<b>100,00</b>

\* «Cross investments», vedere nota 4 per dettagli.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	99,69	97,27
Obbligazioni e altri titoli di debito	0,31	0,30
	<b>100,00</b>	<b>97,57</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	71,46	69,75
Irlanda	28,03	27,33
Altro	0,51	0,49
	<b>100,00</b>	<b>97,57</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	Fondi d'investimento aperti	32.635.770,99	4,67
ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	Fondi d'investimento aperti	26.305.000,00	3,77
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	Fondi d'investimento aperti	24.143.419,73	3,46
EASTSPRING INV JAPAN DY-RE	Fondi d'investimento aperti	23.929.707,67	3,43
GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	Fondi d'investimento aperti	23.846.798,98	3,42
JPMF INV-GLOB DIVIDEND-C ACC	Fondi d'investimento aperti	21.508.858,56	3,08
GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	Fondi d'investimento aperti	20.134.703,05	2,88
AMUNDI GL EQ T INC-I2 EUR C	Fondi d'investimento aperti	19.646.631,72	2,81
VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD	Fondi d'investimento aperti	18.795.143,24	2,69
LAZARD GB EQY FRAN-C ACC EUR	Fondi d'investimento aperti	18.171.185,40	2,60

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		378.982.443,07
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		112.064.264,20
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	491.046.707,27
Liquidità presso banche	3.c, 23	3.325.619,44
Crediti per cessione di titoli		868.345,46
Crediti per cessione di azioni del Fondo		566.813,21
Crediti su prestito titoli		8.753,99
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	2.072,63
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	859.224,80
Dividendi e interessi attivi		83.564,26
<b>Totale attività</b>		<b>496.761.101,06</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		2.139.741,40
Debiti per commissioni e spese		1.691.940,25
Debiti per acquisto di titoli		44.641,45
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		854.277,08
<b>Totale passività</b>		<b>4.730.600,18</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>492.030.500,88</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		1.540.529,17
Interessi bancari		90.703,31
Proventi da Contracts for Difference		200.829,17
Reddito da prestito titoli		74.360,45
Altri proventi		15,56
<b>Totale proventi</b>		<b>1.906.437,66</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	3.705.039,42
Commissioni della banca depositaria	8	39.593,93
Commissioni di gestione variabile	6	310.953,63
Commissioni per i servizi amministrativi	9	747.349,34
Commissioni di distribuzione	7	2.210.734,60
Costi di transazione	11	191.652,47
Taxe d'abonnement	10	104.602,65
Interessi passivi e spese bancarie		35.685,70
Spese su Contracts for Difference		518.149,24
Commissioni di promozione	7	1.221.439,95
Spese di prestito titoli		22.308,28
Altre spese	25	21.767,48
<b>Spese totali</b>		<b>9.129.276,69</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(7.222.839,03)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1.220.979,84
Operazioni su cambi		214.665,91
Contratti a termine su valute	3.d	(13.343,36)
Opzioni	3.e	(274.040,27)
Contracts for Difference (CFD)	3.g	1.371.028,08
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(4.703.548,83)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		121.219.874,30
Contratti a termine su valute	3.e	21.574,16
Contracts for Difference (CFD)		907.293,30
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>117.445.192,93</b>
Sottoscrizioni		58.677.041,79
Rimborsi		(53.814.404,44)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		369.722.670,60
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>492.030.500,88</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	34.383.503,03	5.631.535,36	(5.224.767,32)	34.790.271,07
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)	47.141,47	8.100,00	(398,25)	54.843,22
A - Institutional EUR (ACC)	8.589.636,77	1.405.291,32	(6.671,85)	9.988.256,24
B - AZ Fund (ACC)	13.853.654,69	747.101,70	(1.479.530,03)	13.121.226,36

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Internet</b>				
240.000,00	ALPHABET INC-CL A	USD	26.331.805,68	5,35
280.000,00	AMAZON.COM INC	USD	33.456.278,64	6,80
700,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.732.567,37	0,35
80.000,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	21.043.446,38	4,28
16.000,00	NETFLIX INC	USD	6.459.981,67	1,31
7.000,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1.639.385,88	0,33
25.000,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	1.480.293,31	0,30
250.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	9.892.300,64	2,00
			<b>102.036.059,57</b>	<b>20,72</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
400.000,00	ABB LTD-REG	CHF	14.417.294,20	2,93
60.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	6.264.527,96	1,27
5.000,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.941.750,00	0,39
7.500,00	ASML HOLDING NV	EUR	4.972.500,00	1,01
6.000,00	BROADCOM INC	USD	4.770.467,46	0,97
8.500,00	HOYA CORP	JPY	920.411,04	0,19
85.000,00	NVIDIA CORP	USD	32.957.561,87	6,70
15.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.496.900,00	0,51
9.000,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.173.458,68	0,24
			<b>69.914.871,21</b>	<b>14,21</b>
<b>Software per il computer</b>				
9.000,00	ADOBE INC	USD	4.033.831,35	0,82
10.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2.149.587,53	0,44
5.000,00	INTUIT INC	USD	2.099.862,51	0,43
151.000,00	MICROSOFT CORP	USD	47.132.483,96	9,58
6.000,00	MSCI INC	USD	2.580.879,93	0,52
11.000,00	ORACLE CORP	USD	1.200.724,11	0,24
20.000,00	SALESFORCE INC	USD	3.872.777,27	0,79
10.000,00	SERVICENOW INC	USD	5.150.962,42	1,05
			<b>68.221.109,08</b>	<b>13,87</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
7.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.979.890,01	0,40
275.000,00	APPLE INC	USD	48.892.529,79	9,94
			<b>50.872.419,80</b>	<b>10,34</b>
<b>Cosmetici</b>				
25.000,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.239.459,21	0,25
12.500,00	CSL LTD	AUD	2.115.466,75	0,43
47.000,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1.356.161,58	0,28
11.400,00	DANAHER CORP	USD	2.507.791,02	0,51
10.000,00	DEXCOM INC	USD	1.177.910,17	0,24
15.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.296.929,42	0,26
6.000,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.443.391,38	0,50
20.500,00	ELI LILLY & CO	USD	8.812.181,48	1,78
10.000,00	ILLUMINA INC	USD	1.718.515,12	0,35
9.000,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2.820.769,94	0,57
1.900,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.038.327,95	0,21
5.500,00	LOREAL	EUR	2.349.050,00	0,48
3.500,00	MCKESSON CORP	USD	1.370.838,68	0,28
8.000,00	MODERNA INC	USD	890.925,76	0,18
17.700,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.959.735,67	1,01

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
6.000,00	STRYKER CORP	USD	1.677.855,18	0,34
9.700,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4.638.840,51	0,94
6.500,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.096.622,36	0,43
11.500,00	ZOETIS INC	USD	1.815.229,15	0,37
			<b>46.326.001,33</b>	<b>9,41</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
8.000,00	DEERE & CO	USD	2.971.145,74	0,60
4.000,00	KEYENCE CORP	JPY	1.721.123,46	0,35
100.000,00	MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	3.521.539,87	0,72
85.000,00	TESLA INC	USD	20.394.546,29	4,14
			<b>28.608.355,36</b>	<b>5,81</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
28.500,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	984.034,53	0,20
19.800,00	MASTERCARD INC - A	USD	7.137.800,18	1,45
37.500,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8.162.694,78	1,66
			<b>16.284.529,49</b>	<b>3,31</b>
<b>Tessile</b>				
600,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.194.000,00	0,24
14.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	12.082.000,00	2,46
25.000,00	NIKE INC -CL B	USD	2.529.101,74	0,51
			<b>15.805.101,74</b>	<b>3,21</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
10.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1.553.711,39	0,32
16.000,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7.895.582,03	1,60
7.000,00	MCDONALDS CORP	USD	1.914.637,95	0,39
25.000,00	SONY GROUP CORP	JPY	2.055.486,89	0,42
22.500,00	STARBUCKS CORP	USD	2.042.942,25	0,42
			<b>15.462.360,51</b>	<b>3,15</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
22.000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.140.260,00	0,23
18.000,00	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	947.681,03	0,19
60.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	6.614.415,25	1,34
35.000,00	PEPSICO INC	USD	5.941.979,84	1,21
			<b>14.644.336,12</b>	<b>2,97</b>
<b>Pubblicità</b>				
190.000,00	TRADE DESK INC/THE - CLASS A	USD	13.448.029,33	2,73
			<b>13.448.029,33</b>	<b>2,73</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
11.400,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	2.296.614,12	0,47
40.000,00	BLOCK INC	USD	2.440.696,61	0,50
25.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.529.101,74	0,31
35.000,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1.012.793,01	0,21
6.600,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.425.182,40	0,49
			<b>9.704.387,88</b>	<b>1,98</b>
<b>Trasporti</b>				
16.000,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	1.777.876,29	0,36
26.000,00	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	1.926.993,14	0,39

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
18.000,00	UNION PACIFIC CORP	USD	3.375.948,67	0,69
			<b>7.080.818,10</b>	<b>1,44</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
6.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.066.581,12	0,22
7.000,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1.299.118,45	0,26
3.000,00	EQUINIX INC	USD	2.155.655,36	0,44
3.700,00	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	785.987,17	0,16
			<b>5.307.342,10</b>	<b>1,08</b>
<b>Energia</b>				
40.000,00	EXXON MOBIL CORP	USD	3.932.172,32	0,80
10.000,00	HESS CORP	USD	1.246.104,49	0,25
			<b>5.178.276,81</b>	<b>1,05</b>
<b>Assicurazione</b>				
4.900,00	AON PLC-CLASS A	USD	1.550.394,13	0,32
7.500,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.292.942,25	0,26
15.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.819.935,84	0,37
			<b>4.663.272,22</b>	<b>0,95</b>
<b>Ingegneria e costruzione</b>				
16.250,00	AIRBUS SE	EUR	2.150.850,00	0,44
9.000,00	SAFRAN SA	EUR	1.291.140,00	0,26
			<b>3.441.990,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Banche</b>				
40.000,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	2.447.101,89	0,50
9.000,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	788.723,42	0,16
			<b>3.235.825,31</b>	<b>0,66</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
20.000,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2.013.748,85	0,41
6.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	915.240,00	0,19
			<b>2.928.988,85</b>	<b>0,60</b>
<b>Chimico</b>				
40.000,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	1.800.916,59	0,37
			<b>1.800.916,59</b>	<b>0,37</b>
			<b>484.964.991,40</b>	<b>98,56</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
2.700.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	2.708.845,47	0,55
			<b>2.708.845,47</b>	<b>0,55</b>
			<b>2.708.845,47</b>	<b>0,55</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
524.769,10	AZ RAIF I YHOX AZD	EUR	2.449.097,40	0,50
8.181,82	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	923.773,00	0,19
			<b>3.372.870,40</b>	<b>0,69</b>
			<b>3.372.870,40</b>	<b>0,69</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>491.046.707,27</b>	<b>99,80</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>						
373.520,00	USD	339.943,41	EUR	20/07/23	342.364,79	2.059,64
2.274,58	EUR	2.470,00	USD	20/07/23	2.263,98	12,99
						<b>2.072,63</b>
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>						
25.500,00	ASTRAZENECA PLC		GBP		3.350.672,96	(129.557,77)
50.000,00	DIAGEO PLC		GBP		1.968.770,03	34.084,95
41.500,00	NOVO NORDISK A/S-B		DKK		6.127.505,56	860.448,99
53.000,00	RELX PLC		GBP		1.618.749,64	59.531,86
8.000,00	NU734855		USD		10.600.329,97	34.716,77
						<b>859.224,80</b>
						<b>861.297,43</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	491.046.707,27	99,80
Totale strumenti finanziari derivati	861.297,43	0,18
Liquidità presso banche	1.185.878,04	0,24
Altre attività e passività	(1.063.381,86)	(0,22)
Totale attivo netto	492.030.500,88	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	98,76	98,56
Organismi d'investimento collettivo	0,69	0,69
Obbligazioni e altri titoli di debito	0,55	0,55
	<b>100,00</b>	<b>99,80</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	80,98	80,81
Svizzera	5,83	5,81
Francia	4,39	4,39
Altro	8,80	8,79
	<b>100,00</b>	<b>99,80</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
APPLE INC	Attrezzature per ufficio e aziende	48.892.529,79	9,94
MICROSOFT CORP	Software per il computer	47.132.483,96	9,58
AMAZON.COM INC	Internet	33.456.278,64	6,80
NVIDIA CORP	Elettrico ed elettronico	32.957.561,87	6,70
ALPHABET INC-CL A	Internet	26.331.805,68	5,35
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	21.043.446,38	4,28
TESLA INC	Ricambi e attrezzature per auto	20.394.546,29	4,14
ABB LTD-REG	Elettrico ed elettronico	14.417.294,20	2,93
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	Pubblicità	13.448.029,33	2,73
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	12.082.000,00	2,46

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		123.656.609,99
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		13.915.163,78
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	137.571.773,77
Liquidità presso banche	3.c, 23	40.306.618,23
Crediti per cessione di titoli		803.851,61
Crediti per cessione di azioni del Fondo		955.909,15
Dividendi e interessi attivi		44.495,66
<b>Totale attività</b>		<b>179.682.648,42</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		31.071.479,02
Debiti per commissioni e spese		562.036,60
Debiti per acquisto di titoli		876.748,01
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		823.697,22
<b>Totale passività</b>		<b>33.333.960,85</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>146.348.687,57</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		496.271,45
Interessi bancari		63.940,66
Altri proventi		62,47
<b>Totale proventi</b>		<b>560.274,58</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.318.239,13
Commissioni della banca depositaria	8	13.129,49
Commissioni di gestione variabile	6	(126.318,66)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	290.346,76
Commissioni di distribuzione	7	787.745,83
Costi di transazione	11	161.498,48
Taxe d'abonnement	10	31.267,68
Interessi passivi e spese bancarie		9.328,12
Commissioni di promozione	7	369.790,03
Altre spese	25	34.371,48
<b>Spese totali</b>		<b>2.889.398,34</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(2.329.123,76)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		7.482.579,57
Operazioni su cambi		64.193,70
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>5.217.649,51</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		9.122.999,95
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>14.340.649,46</b>
Sottoscrizioni		46.706.036,36
Rimborsi		(12.475.839,58)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		97.777.841,33
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>146.348.687,57</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	7.279.977,39	4.287.675,42	(876.444,18)	10.691.208,63
B - AZ Fund (ACC)	2.764.903,94	228.759,95	(329.678,75)	2.663.985,14

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
14.498,00	AXONICS INC	USD	670.682,00	0,46
4.566,00	AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	300.744,97	0,21
4.682,00	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	902.282,77	0,62
1.612,00	CHEMED CORP	USD	800.341,01	0,55
43.864,00	DOCGO INC	USD	376.723,81	0,26
14.071,00	ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	873.279,02	0,60
77.373,00	GSK PLC	GBP	1.252.177,62	0,86
13.317,00	HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	440.278,82	0,30
2.821,00	ICON PLC	USD	646.942,44	0,44
5.911,00	ICU MEDICAL INC	USD	965.427,21	0,66
9.401,00	INTEGER HOLDINGS CORP	USD	763.540,43	0,52
14.147,00	IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	532.036,12	0,36
17.076,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.590.668,57	1,77
15.424,00	LIVANOVA PLC	USD	727.091,04	0,50
2.346,00	LOREAL	EUR	1.001.976,60	0,68
9.555,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.010.587,95	0,69
6.019,00	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	520.249,04	0,36
14.546,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.341.263,26	0,92
16.704,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.466.357,80	1,69
16.155,00	NUVASIVE INC	USD	615.844,59	0,42
33.373,00	PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	USD	438.039,74	0,30
8.612,00	PREMIER INC-CLASS A	USD	218.339,07	0,15
10.399,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.913.914,76	1,99
6.749,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.973.271,64	2,03
35.703,00	ZIMVIE INC	USD	367.502,01	0,25
			<b>25.709.562,29</b>	<b>17,59</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
5.343,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.542.409,00	2,42
12.548,00	KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	683.756,74	0,47
7.981,00	NVIDIA CORP	USD	3.094.521,19	2,11
63.607,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2.897.934,92	1,98
4.683,00	TD SYNEX CORP	USD	403.484,88	0,28
4.858,00	TERADYNE INC	USD	495.729,73	0,34
18.786,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2.449.399,31	1,67
20.831,00	TRIMBLE INC	USD	1.010.809,48	0,69
6.492,00	VICOR CORP	USD	321.327,22	0,22
19.801,00	VISHAY PRECISION GROUP	USD	674.250,37	0,46
8.159,00	WOLFSPEED INC	USD	415.727,60	0,28
			<b>15.989.350,44</b>	<b>10,92</b>
<b>Software per il computer</b>				
1.399,00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.659.776,34	1,81
10.467,00	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	USD	768.571,37	0,53
15.539,00	EVERBRIDGE INC	USD	383.133,91	0,26
35.493,00	EVOLENT HEALTH INC - A	USD	985.735,93	0,67
22.261,00	MICROSOFT CORP	USD	6.948.451,82	4,75
48.336,00	NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	718.615,88	0,49

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
17.995,00	PAGERDUTY INC	USD	370.786,07	0,25
			<b>12.835.071,32</b>	<b>8,76</b>
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
9.261,00	ALBANY INTL CORP-CL A	USD	791.811,26	0,54
7.133,00	CHART INDUSTRIES INC	USD	1.044.713,17	0,71
31.380,00	ENERPAC TOOL GROUP CORP	USD	776.590,28	0,53
3.841,00	IDEX CORP	USD	757.849,37	0,52
4.647,00	KEYENCE CORP	JPY	1.999.515,18	1,37
5.962,00	MIDDLEBY CORP	USD	807.848,27	0,55
7.355,00	MSA SAFETY INC	USD	1.172.755,08	0,80
4.130,00	NORDSON CORP	USD	939.489,83	0,64
7.408,00	REGAL REXNORD CORP	USD	1.044.996,52	0,71
9.676,00	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	831.107,20	0,57
37.139,00	THERMON GROUP HOLDINGS INC	USD	905.497,16	0,62
23.358,00	ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	USD	575.707,26	0,39
			<b>11.647.880,58</b>	<b>7,95</b>
<b>Internet</b>				
57.155,00	ALPHABET INC-CL C	USD	6.337.342,21	4,33
2.617,00	F5 INC	USD	350.836,32	0,24
36.080,00	MAGNITE INC	USD	451.413,38	0,31
11.658,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.066.556,22	2,10
4.432,00	PERFICIENT INC	USD	338.513,80	0,23
			<b>10.544.661,93</b>	<b>7,21</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
6.851,00	AAON INC	USD	595.365,09	0,41
8.320,00	ARCOSA INC	USD	577.824,38	0,39
1.835,00	CAVCO INDUSTRIES INC	USD	496.173,24	0,34
15.967,00	COUSINS PROPERTIES INC	USD	333.682,49	0,23
5.581,00	EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	888.049,13	0,61
49.261,00	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	USD	822.672,25	0,56
4.118,00	JONES LANG LASALLE INC	USD	588.070,03	0,40
42.065,00	KITE REALTY GROUP TRUST	USD	861.349,31	0,59
65.043,00	MACERICH CO/THE	USD	671.892,40	0,46
9.061,00	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	289.270,97	0,20
5.849,00	SPX TECHNOLOGIES INC	USD	455.535,77	0,31
5.700,00	SUN COMMUNITIES INC	USD	681.596,70	0,47
3.514,00	TOPBUILD CORP	USD	856.823,35	0,59
13.808,00	TREX COMPANY INC	USD	829.745,63	0,57
			<b>8.948.050,74</b>	<b>6,13</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
34.271,00	APPLE INC	USD	6.093.075,96	4,16
6.207,00	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	889.404,50	0,61
12.265,00	DARLING INGREDIENTS INC	USD	717.125,89	0,49
11.321,00	WNS HOLDINGS LTD-ADR	USD	764.971,70	0,52
			<b>8.464.578,05</b>	<b>5,78</b>
<b>Servizi alimentari</b>				
42.172,00	DIAGEO PLC	GBP	1.857.416,40	1,27
33.324,00	NESTLE SA-REG	CHF	3.673.646,23	2,51
			<b>5.531.062,63</b>	<b>3,78</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
9.802,00	HASBRO INC	USD	581.920,75	0,40
7.463,00	HELEN OF TROY LTD	USD	738.912,25	0,50
3.014,00	LITHIA MOTORS INC	USD	840.135,23	0,57
18.743,00	LKQ CORP	USD	1.001.058,30	0,68
7.770,00	PAPA JOHNS INTL INC	USD	525.810,36	0,36
2.450,00	POOL CORP	USD	841.308,89	0,57
17.515,00	TITAN MACHINERY INC	USD	473.595,33	0,32
			<b>5.002.741,11</b>	<b>3,40</b>
<b>Chimico</b>				
17.219,00	AVIENT CORP	USD	645.515,22	0,44
37.793,00	CHAMPIONX CORP	USD	1.075.247,22	0,73
38.426,00	DMC GLOBAL INC	USD	625.523,15	0,43
18.414,00	LIVENT CORP	USD	462.966,10	0,32
3.611,00	ROGERS CORP	USD	535.957,13	0,37
4.903,00	RPM INTERNATIONAL INC	USD	403.250,40	0,28
35.065,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	1.060.259,74	0,72
			<b>4.808.718,96</b>	<b>3,29</b>
<b>Macchinari diversificati</b>				
1.748,00	AXON ENTERPRISE INC	USD	312.621,23	0,21
3.433,00	CARLISLE COS INC	USD	807.211,26	0,55
3.968,00	ENPRO INDUSTRIES INC	USD	485.652,65	0,33
8.946,00	ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	849.747,00	0,58
4.095,00	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1.543.075,57	1,05
3.018,00	VALMONT INDUSTRIES	USD	805.122,73	0,55
			<b>4.803.430,44</b>	<b>3,27</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
8.230,00	BRUNSWICK CORP	USD	653.572,14	0,45
10.717,00	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	888.499,22	0,61
6.971,00	EURONET WORLDWIDE INC	USD	749.941,59	0,51
4.671,00	PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	790.045,49	0,54
4.879,00	TETRA TECH INC	USD	732.252,89	0,50
50.178,00	TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	USD	912.954,45	0,62
			<b>4.727.265,78</b>	<b>3,23</b>
<b>Banche</b>				
10.626,00	BANNER CORPORATION	USD	425.332,19	0,29
10.456,00	COMMERCE BANCSHARES INC	USD	466.734,37	0,32
15.968,00	EAST WEST BANCORP INC	USD	772.640,44	0,53
11.884,00	SOUTHSTATE CORP	USD	716.743,54	0,49
3.065,00	WALKER + DUNLOP INC	USD	222.191,43	0,15
16.825,00	WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	562.426,90	0,38
12.663,00	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	842.884,56	0,58
			<b>4.008.953,43</b>	<b>2,74</b>
<b>Metallo</b>				
66.998,00	BHP GROUP LTD	AUD	1.839.072,62	1,26
4.808,00	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	1.196.887,92	0,82
			<b>3.035.960,54</b>	<b>2,08</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
20.733,00	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	USD	475.091,66	0,32
2.197,00	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	437.849,41	0,30

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
13.313,00	STIFEL FINANCIAL CORP	USD	728.127,14	0,50
16.416,00	VOYA FINANCIAL INC	USD	1.079.002,16	0,74
			<b>2.720.070,37</b>	<b>1,86</b>
<b>Assicurazione</b>				
4.735,00	ASSURANT INC	USD	545.631,71	0,37
13.223,00	BROWN & BROWN INC	USD	834.345,85	0,57
7.971,00	GLOBE LIFE INC	USD	800.899,19	0,55
			<b>2.180.876,75</b>	<b>1,49</b>
<b>Energia</b>				
32.724,00	ATLANTICA SUSTAINABLE INFRAS	USD	703.071,09	0,48
24.821,00	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	907.979,94	0,62
			<b>1.611.051,03</b>	<b>1,10</b>
<b>Ingegneria e costruzione</b>				
10.627,00	HEXCEL CORP	USD	740.480,79	0,51
17.296,00	MERCURY SYSTEMS INC	USD	548.367,22	0,37
			<b>1.288.848,01</b>	<b>0,88</b>
<b>Tessile</b>				
7.758,00	COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	549.246,49	0,38
18.984,00	STEVEN MADDEN LTD	USD	568.823,98	0,39
			<b>1.118.070,47</b>	<b>0,77</b>
<b>Alloggi e ristoranti</b>				
12.272,00	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	771.302,51	0,53
			<b>771.302,51</b>	<b>0,53</b>
<b>Divertimento</b>				
2.457,00	VAIL RESORTS INC	USD	566.979,21	0,39
			<b>566.979,21</b>	<b>0,39</b>
<b>Stoccaggio e magazzinaggio</b>				
6.466,00	CROWN HOLDINGS INC	USD	514.850,06	0,35
			<b>514.850,06</b>	<b>0,35</b>
<b>Trasporti</b>				
7.169,00	XPO INC	USD	387.691,11	0,26
			<b>387.691,11</b>	<b>0,26</b>
<b>Media</b>				
966,00	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	354.746,01	0,24
			<b>354.746,01</b>	<b>0,24</b>
			<b>137.571.773,77</b>	<b>94,00</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>137.571.773,77</b>	<b>94,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	137.571.773,77	94,00
Liquidità presso banche	9.235.139,21	6,31
Altre attività e passività	(458.225,41)	(0,31)
Totale attivo netto	146.348.687,57	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	100,00	94,00
	<b>100,00</b>	<b>94,00</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	73,20	68,80
Svizzera	7,87	7,40
Giappone	4,00	3,76
Regno Unito	2,79	2,63
Olanda	2,57	2,42
Canada	2,48	2,34
Altro	7,09	6,65
	<b>100,00</b>	<b>94,00</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MICROSOFT CORP	Software per il computer	6.948.451,82	4,75
ALPHABET INC-CL C	Internet	6.337.342,21	4,33
APPLE INC	Attrezzature per ufficio e aziende	6.093.075,96	4,16
NESTLE SA-REG	Servizi alimentari	3.673.646,23	2,51
ASML HOLDING NV	Elettrico ed elettronico	3.542.409,00	2,42
NVIDIA CORP	Elettrico ed elettronico	3.094.521,19	2,11
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	3.066.556,22	2,10
UNITEDHEALTH GROUP INC	Cosmetici	2.973.271,64	2,03
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetici	2.913.914,76	1,99
STMICROELECTRONICS NV	Elettrico ed elettronico	2.897.934,92	1,98

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan (in JPY)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	JPY
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		12.020.323.020,10
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1.989.955.600,00
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	14.010.278.620,10
Liquidità presso banche	3.c, 23	768.490.864,00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		7.502.404,00
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	26.739.513,00
Dividendi e interessi attivi		43.857.824,00
<b>Totale attività</b>		<b>14.856.869.225,10</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		3,00
Debiti per commissioni e spese		51.919.158,99
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		8.780.958,00
<b>Totale passività</b>		<b>60.700.119,99</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>14.796.169.105,11</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	JPY
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		208.397.359,00
Interessi bancari		2.388.522,56
<b>Totale proventi</b>		<b>210.785.881,56</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	119.782.245,00
Commissioni della banca depositaria	8	1.443.793,00
Commissioni di gestione variabile	6	(4.450.523,08)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	30.007.011,00
Commissioni di distribuzione	7	71.577.284,00
Costi di transazione	11	16.905.955,56
Taxe d'abonnement	10	3.311.957,00
Interessi passivi e spese bancarie		304.012,04
Commissioni di promozione	7	38.086.705,00
Altre spese	25	37.269,37
<b>Spese totali</b>		<b>277.005.708,89</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(66.219.827,33)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		845.154.012,82
Operazioni su cambi		39.746.017,00
Contratti futures	3.f	13.210.000,00
Contratti a termine su valute	3.d	(9.042.029,00)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>822.848.173,49</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.639.203.440,55
Contratti a termine su valute	3.e	35.095.599,00
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>2.497.147.213,04</b>
Sottoscrizioni		2.129.146.721,00
Rimborsi		(945.668.949,00)
Ammontare distribuito	15	(2.542.406,00)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		11.118.086.526,07
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>14.796.169.105,11</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	11.685.182,61	2.452.445,67	(647.832,39)	13.489.795,89
A - AZ Fund (DIS)	58.535,23	5.899,97	(4.875,08)	59.560,12
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	267.256,53	182.321,73	(17.614,56)	431.963,70
A - Institutional EUR (ACC)	42.694,17	2.464,14	(5.958,40)	39.199,91
B - AZ Fund (ACC)	4.421.707,57	153.008,31	(611.351,59)	3.963.364,29
B - AZ Fund (DIS)	46.840,35	732,97	(161,50)	47.411,82
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	57.815,62	1.344,55	-	59.160,17

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan (in JPY)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in JPY	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Ricambi e attrezzature per auto</b>				
24.600,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	144.943.200,00	0,98
6.700,00	DISCO CORP	JPY	151.487.000,00	1,02
45.300,00	FANUC CORP	JPY	227.949.600,00	1,54
18.800,00	HITACHI LTD	JPY	167.244.800,00	1,13
55.400,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	240.491.400,00	1,63
2.400,00	KEYENCE CORP	JPY	162.840.000,00	1,10
75.300,00	KOMATSU LTD	JPY	292.239.300,00	1,98
122.100,00	KUBOTA CORP	JPY	256.287.900,00	1,73
114.900,00	MINI ELECTRIC CORP	JPY	232.902.300,00	1,57
449.300,00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	264.278.260,00	1,79
18.800,00	OMRON CORP	JPY	164.838.400,00	1,11
2.400,00	SMC CORP	JPY	190.752.000,00	1,29
104.800,00	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	184.133.600,00	1,24
51.800,00	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	269.411.800,00	1,82
71.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	163.903.500,00	1,11
			<b>3.113.703.060,00</b>	<b>21,04</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
42.300,00	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	140.478.300,00	0,95
3.500,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	128.520.000,00	0,87
32.000,00	ITOCHU CORP	JPY	181.984.000,00	1,23
76.300,00	MARUBENI CORP	JPY	186.172.000,00	1,26
26.465,00	MITSUBISHI CORP	JPY	183.402.450,00	1,24
34.100,00	MITSUI & CO LTD	JPY	184.515.100,00	1,25
25.300,00	NINTENDO CO LTD	JPY	165.512.600,00	1,12
6.500,00	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	104.682.500,00	0,71
152.000,00	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	266.532.000,00	1,80
10.200,00	SONY GROUP CORP	JPY	132.243.000,00	0,89
57.300,00	SUMITOMO CORP	JPY	174.249.300,00	1,18
			<b>1.848.291.250,00</b>	<b>12,50</b>
<b>Cosmetici</b>				
101.900,00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	218.983.100,01	1,48
39.500,00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	161.397.000,00	1,09
35.200,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	160.160.000,00	1,08
17.800,00	EISAI CO LTD	JPY	173.087.200,00	1,17
15.500,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	132.385.500,00	0,89
31.500,00	KAO CORP	JPY	164.241.000,00	1,11
77.500,00	OLYMPUS CORP	JPY	175.615.000,00	1,19
34.080,00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	154.280.160,00	1,04
32.700,00	TERUMO CORP	JPY	149.177.400,00	1,01
			<b>1.489.326.360,01</b>	<b>10,06</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
9.800,00	ADVANTEST CORP	JPY	187.670.000,00	1,27
7.400,00	HOYA CORP	JPY	126.355.000,00	0,85
22.300,00	KYOCERA CORP	JPY	173.739.300,00	1,17
27.700,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	228.137.200,00	1,54
26.400,00	NIDEC CORP	JPY	207.108.000,01	1,40
77.400,00	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	209.096.100,01	1,41
25.000,00	TDK CORP	JPY	139.175.000,00	0,94

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in JPY	% VDI
9.900,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	203.544.000,00	1,38
			<b>1.474.824.600,02</b>	<b>9,96</b>
<b>Banche</b>				
189.800,00	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	213.335.200,01	1,44
156.200,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	166.353.000,00	1,12
72.600,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	159.647.400,00	1,08
35.400,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	218.028.600,01	1,47
30.000,00	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	153.390.000,00	1,04
			<b>910.754.200,02</b>	<b>6,15</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
52.600,00	CANON INC	JPY	199.354.000,00	1,35
11.700,00	FUJITSU LIMITED	JPY	217.561.500,01	1,47
37.100,00	NEC CORP	JPY	258.401.500,00	1,75
			<b>675.317.000,01</b>	<b>4,57</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
33.500,00	KDDI CORP	JPY	149.075.000,00	1,01
912.500,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	155.581.250,00	1,05
97.100,00	SOFTBANK CORP	JPY	149.534.000,00	1,01
25.400,00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	172.034.200,00	1,16
			<b>626.224.450,00</b>	<b>4,23</b>
<b>Ingegneria ed edilizia</b>				
5.600,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	163.884.000,00	1,11
32.900,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	124.756.800,00	0,84
44.100,00	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	126.148.050,00	0,85
67.300,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	195.540.150,00	1,32
			<b>610.329.000,00</b>	<b>4,12</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
33.000,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	150.579.000,00	1,02
14.200,00	SECOM CO LTD	JPY	138.293.800,00	0,93
6.300,00	SHIMANO INC	JPY	150.948.000,00	1,02
40.100,00	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	165.292.200,00	1,12
			<b>605.113.000,00</b>	<b>4,09</b>
<b>Trasporti</b>				
12.500,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	225.750.000,01	1,53
26.500,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	211.655.500,01	1,43
46.300,00	NIPPON YUSEN KK	JPY	147.697.000,00	1,00
			<b>585.102.500,02</b>	<b>3,96</b>
<b>Chimico</b>				
141.500,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	137.538.000,00	0,93
13.300,00	NITTO DENKO CORP	JPY	141.379.000,00	0,96
31.000,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	147.808.000,00	1,00
			<b>426.725.000,00</b>	<b>2,89</b>
<b>Assicurazione</b>				
47.100,00	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	128.959.800,00	0,87
28.200,00	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	143.707.200,00	0,97
37.400,00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	123.981.000,00	0,84
			<b>396.648.000,00</b>	<b>2,68</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan (in JPY)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in JPY	% VDI
<b>Servizi alimentari</b>				
27.300,00	AJINOMOTO CO INC	JPY	156.265.200,00	1,06
37.900,00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	211.254.600,01	1,43
			<b>367.519.800,01</b>	<b>2,49</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
206.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	112.723.200,00	0,76
84.800,00	ORIX CORP	JPY	221.540.000,01	1,50
			<b>334.263.200,01</b>	<b>2,26</b>
<b>Metallo</b>				
48.400,00	NIPPON STEEL CORP	JPY	145.393.600,00	0,98
			<b>145.393.600,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Divertimento</b>				
25.900,00	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	145.065.900,00	0,98
			<b>145.065.900,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Software per il computer</b>				
52.000,00	NEXON CO LTD	JPY	142.844.000,00	0,97
			<b>142.844.000,00</b>	<b>0,97</b>
<b>Energia</b>				
35.900,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	112.833.700,00	0,76
			<b>112.833.700,00</b>	<b>0,76</b>
			<b>14.010.278.620,10</b>	<b>94,69</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>14.010.278.620,10</b>	<b>94,69</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in JPY	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in JPY
<b>Contratti a termine su valute</b>						
4.414.303,00	JPY	28.650,00	EUR	20/07/23	4.517.502,36	(93.497,00)
2.674.040,00	EUR	393.901.272,00	JPY	20/07/23	16.958,76	26.833.010,00
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>26.739.513,00</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>26.739.513,00</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>14.010.278.620,10</b>	<b>94,69</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>26.739.513,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>768.490.861,00</b>	<b>5,19</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(9.339.888,99)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>14.796.169.105,11</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan (in JPY)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	100,00	94,69
	<b>100,00</b>	<b>94,69</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Giappone	100,00	94,69
	<b>100,00</b>	<b>94,69</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
KOMATSU LTD	Ricambi e attrezzature per auto	292.239.300,00	1,98
SUZUKI MOTOR CORP	Ricambi e attrezzature per auto	269.411.800,00	1,82
PANASONIC HOLDINGS CORP	Distribuzione e vendita all'ingrosso	266.532.000,00	1,80
NISSAN MOTOR CO LTD	Ricambi e attrezzature per auto	264.278.260,00	1,79
NEC CORP	Attrezzature per ufficio e aziende	258.401.500,00	1,75
KUBOTA CORP	Ricambi e attrezzature per auto	256.287.900,00	1,73
HONDA MOTOR CO LTD	Ricambi e attrezzature per auto	240.491.400,00	1,63
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Ricambi e attrezzature per auto	232.902.300,00	1,57
MURATA MANUFACTURING CO LTD	Elettrico ed elettronico	228.137.200,00	1,54
FANUC CORP	Ricambi e attrezzature per auto	227.949.600,00	1,54

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		154.216.885,73
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		2.083.683,47
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	156.300.569,20
Liquidità presso banche	3.c, 23	15.081.388,76
Crediti per cessione di titoli		1.511.500,45
Crediti per cessione di azioni del Fondo		175.724,67
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	55.159,37
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	22.083,66
Dividendi e interessi attivi		0,95
<b>Totale attività</b>		<b>173.146.427,06</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		564.777,48
Debiti per acquisto di titoli		2.009.421,85
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		196.636,82
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	62.800,00
<b>Totale passività</b>		<b>2.833.636,15</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>170.312.790,91</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		45.672,76
Interessi bancari		139.150,00
Proventi da Contracts for Difference		96.690,84
Altri proventi		2.361,84
<b>Totale proventi</b>		<b>283.875,44</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	1.632.385,76
Commissioni della banca depositaria	8	10.055,33
Commissioni di gestione variabile	6	(173.598,15)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	314.649,87
Commissioni di distribuzione	7	974.801,44
Costi di transazione	11	2.597,73
Taxe d'abonnement	10	22.118,87
Interessi passivi e spese bancarie		2.940,59
Spese su Contracts for Difference		82.423,01
Commissioni di promozione	7	573.233,46
Altre spese	25	95.589,99
<b>Spese totali</b>		<b>3.537.197,90</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(3.253.322,46)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(424.616,52)
Operazioni su cambi		33.864,72
Contratti futures	3.f	(490.225,66)
Contratti a termine su valute	3.d	19.664,44
Contracts for Difference (CFD)	3.g	(193.537,85)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(4.308.173,33)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		6.386.465,04
Contratti futures	3.g	(633.651,92)
Contratti a termine su valute	3.e	118.450,55
Contracts for Difference (CFD)		179.387,27
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>1.742.477,61</b>
Sottoscrizioni		20.016.542,01
Rimborsi		(22.109.724,56)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		170.663.495,85
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>170.312.790,91</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	14.473.703,03	2.438.712,51	(2.607.451,49)	14.304.964,05
B - AZ Fund (ACC)	10.460.606,03	350.822,93	(500.493,61)	10.310.935,35

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
12.145,00	ALGEBRIS CORE ITALY-EB EUR	EUR	1.969.554,65	1,16
14.750,00	ALKEN FUND-SMALL CAP EUR-EU1	EUR	3.545.457,50	2,08
858,00	ALLIANZ EUR SM CP-ITEUR	EUR	2.838.058,08	1,67
871,00	BGF-US S/M CAP OPPOR-ED2	EUR	294.014,76	0,17
1.088,89	BLACKROCK STR-EUR O EX-D2EUR	EUR	639.417,99	0,38
20,00	CARLSON EQUITY-ASIAN SM CP-A	EUR	146,96	0,00
17.054,00	DNCA INVEST-ARCHER MID-CAP EUROPE INC	EUR	3.459.744,98	2,03
19.166,00	DPAM INV-EQ EU SM CAPS SUS-F	EUR	5.929.577,08	3,48
22.264,00	DWS-ESG EURO SM/MID CAP-TFC	EUR	3.426.874,88	2,01
6.081,00	ECHIQUIER VALUE-H	EUR	25.481.335,92	14,96
232,00	EI STURDZA-STRAT EU SS-B EUR	EUR	380.793,20	0,22
1.239.669,00	FIDELITY FDS-EURO SM-I A EUR	EUR	16.710.738,12	9,81
172.078,00	FIDELITY FNDS-NORDIC-YA EUR	EUR	2.314.449,10	1,36
2.052.409,00	FIDELITY UK SMALLER COMP-WA	GBP	8.456.934,36	4,97
167.664,00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	2.246.697,60	1,32
15.873,00	FTIF EUR.SMA.MID CAP GWTH I C.	EUR	800.634,12	0,47
940.542,00	INVESCO-CONT EU SM CP-CEURA	EUR	15.387.267,12	9,03
249.472,00	JANUS HENDERSON HORIZON PAN EU SMALLER	EUR	19.461.310,72	11,43
1.181.602,00	JOHAM SELECT VALUE EUR-A SHS CLASS-A EUR	EUR	4.063.529,28	2,39
4.081,00	JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR	EUR	579.991,72	0,34
660,00	KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I	EUR	1.514.106,00	0,89
107.705,00	LAZARD SMALL CAPS EURO SRI-T	EUR	20.937.852,00	12,29
149.993,00	MAINFIRST TOP EUROPN IDEAS-C	EUR	12.132.933,77	7,12
4.487,00	NORDEA 1 SIC-EUR SM MD-BIEUR	EUR	3.729.149,29	2,19
			<b>156.300.569,20</b>	<b>91,77</b>
			<b>156.300.569,20</b>	<b>91,77</b>
	<b>Totale portafoglio titoli</b>		<b>156.300.569,20</b>	<b>91,77</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Future</b>				
(80,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	3.519.272,00	(62.800,00)
	<b>Totale future</b>			<b>(62.800,00)</b>

Da pagare		Di ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
3.600.000,00	GBP	4.129.349,58	EUR	23/08/23	4.195.070,79	55.159,37
<b>Contratti a termine su valute</b>						
<b>Totale contratti a termine su valute</b>						<b>55.159,37</b>
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Contracts for Difference (CFD)</b>						
100,00	FTSE ITALIA STAR INDEX	EUR	4.746.576,00	54.846,00		
500,00	FTSE SMALLCAP INDEX	GBP	3.550.795,32	(32.762,34)		
<b>Totale Contracts for Difference</b>						<b>22.083,66</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>14.443,03</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>156.300.569,20</b>	<b>91,77</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>14.443,03</b>	<b>0,01</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>15.081.388,76</b>	<b>8,86</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(1.083.610,08)</b>	<b>(0,64)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>170.312.790,91</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100,00	91,77
	<b>100,00</b>	<b>91,77</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	57,00	52,30
Francia	29,70	27,25
Regno Unito	5,41	4,97
Irlanda	4,10	3,77
Belgio	3,79	3,48
	<b>100,00</b>	<b>91,77</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ECHQUIER VALUE-H	Fondi d'investimento aperti	25.481.335,92	14,96
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI-T	Fondi d'investimento aperti	20.937.852,00	12,29
JANUS HENDERSON HORIZON PAN EU SMALLER	Fondi d'investimento aperti	19.461.310,72	11,43
FIDELITY FDS-EURO SM-I A EUR	Fondi d'investimento aperti	16.710.738,12	9,81
INVESCO-CONT EU SM CP-CEURA	Fondi d'investimento aperti	15.387.267,12	9,03
MAINFIRST TOP EUROPN IDEAS-C	Fondi d'investimento aperti	12.132.933,77	7,12
FIDELITY UK SMALLER COMP-WA	Fondi d'investimento aperti	8.456.934,36	4,97
DPAM INV-EQ EU SM CAPS SUS-F	Fondi d'investimento aperti	5.929.577,08	3,48
JOHAM SELECT VALUE EUR-A SHS CLASS-A EUR	Fondi d'investimento aperti	4.063.529,28	2,39
NORDEA 1 SIC-EUR SM MD-BIEUR	Fondi d'investimento aperti	3.729.149,29	2,19

## AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility (in EUR)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		236.727.976,23
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		2.242.696,65
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	238.970.672,88
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	290.788,27
Liquidità presso banche	3.c, 23	604.236,67
Crediti per cessione di azioni del Fondo		499.025,99
Dividendi e interessi attivi		318.202,84
<b>Totale attività</b>		<b>240.682.926,65</b>
<b>Passività</b>		
Scoperti bancari		970.354,19
Debiti per commissioni e spese		813.059,16
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		261.966,27
Altre passività		203.183,20
<b>Totale passività</b>		<b>2.248.562,82</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>238.434.363,83</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		2.587.403,24
Interessi sulle obbligazioni		10.534,49
Interessi bancari		114.420,55
Altri proventi		163,38
<b>Totale proventi</b>		<b>2.712.521,66</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	2.279.046,46
Commissioni della banca depositaria	8	26.114,74
Commissioni di gestione variabile	6	(137.018,77)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	453.805,67
Commissioni di distribuzione	7	1.360.983,08
Costi di transazione	11	116.179,80
Taxe d'abonnement	10	56.646,14
Interessi passivi e spese bancarie		27.835,03
Commissioni di promozione	7	759.649,48
Altre spese	25	57.251,01
<b>Spese totali</b>		<b>5.000.492,64</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(2.287.970,98)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1.005.236,45
Operazioni su cambi		(303.883,66)
Contratti futures	3.f	822.885,58
Opzioni	3.e	(3.063.165,43)
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>(3.826.898,04)</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		3.498.071,76
Contratti futures	3.g	1.217.467,95
Opzioni	3.f, 3.h	3.549,42
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>892.191,09</b>
Sottoscrizioni		34.049.285,15
Rimborsi		(77.200.401,17)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		280.693.288,76
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>238.434.363,83</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	39.889.241,13	4.791.429,42	(10.077.850,81)	34.602.819,74
A - AZ Fund (DIS)	248.197,73	53.201,66	(43.437,75)	257.961,64
A - Institutional EUR (ACC)	6.513.602,89	321.521,97	(3.041.752,00)	3.793.372,86
B - AZ Fund (ACC)	4.398.948,54	179.714,57	(639.770,92)	3.938.892,19
B - AZ Fund (DIS)	117.090,47	7.457,94	(39.494,02)	85.054,39
P - USD (ACC)	-	518.170,55	(27.866,24)	490.304,31

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Cosmetici</b>				
26.800,00	ABBVIE INC	USD	3.309.591,20	1,39
11.300,00	AMGEN INC	USD	2.299.565,54	0,96
40.400,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.368.084,33	0,99
34.300,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.422.064,16	1,02
5.740,00	ELI LILLY & CO	USD	2.467.410,82	1,03
40.200,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	2.177.393,67	0,91
46.130,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	3.258.697,62	1,37
41.300,00	INCYTE CORP	USD	2.356.484,88	0,99
15.800,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.397.081,58	1,01
6.500,00	MCKESSON CORP	USD	2.545.843,26	1,08
23.570,00	MERCK & CO. INC.	USD	2.492.889,37	1,05
37.100,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.420.931,30	1,43
91.710,00	PFIZER INC	USD	3.083.338,96	1,29
17.730,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.465.948,85	1,03
3.320,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.186.574,52	0,92
12.110,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.393.355,87	1,42
13.100,00	SEAGEN INC	USD	2.310.931,26	0,97
5.580,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.458.268,74	1,03
7.390,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.383.698,35	1,00
			<b>49.798.154,28</b>	<b>20,89</b>
<b>Telecomunicazione</b>				
47.840,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2.268.782,40	0,95
80.110,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.600.277,36	0,67
82.800,00	KDDI CORP	JPY	2.336.643,89	0,98
8.760,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	2.354.842,16	0,99
2.290.000,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	2.476.065,03	1,04
220.640,00	ORANGE	EUR	2.361.289,28	0,99
1.265.640,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	2.142.973,25	0,90
342.180,00	SOFTBANK CORP	JPY	3.341.777,45	1,40
2.625,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	1.500.153,68	0,63
986.100,00	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	2.541.179,70	1,07
696.400,00	TELEFONICA SA	EUR	2.587.822,40	1,09
129.070,00	TELUS-SHS NON-CANADIAN	CAD	2.304.789,50	0,97
19.100,00	T-MOBILE US INC	USD	2.431.704,86	1,02
98.660,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.363.121,36	1,41
			<b>33.611.422,32</b>	<b>14,11</b>
<b>Energia</b>				
28.670,00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	2.375.589,37	1,00
70.960,00	DOMINION ENERGY INC	USD	3.368.486,16	1,41
40.920,00	DUKE ENERGY CORP	USD	3.365.866,91	1,41
2.952.700,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	2.338.067,89	0,98
52.980,00	SOUTHERN CO/THE	USD	3.411.406,97	1,43
29.080,00	WEC ENERGY GROUP INC	USD	2.351.988,27	0,99
118.400,00	WILLIAMS COS INC	USD	3.541.147,57	1,49
41.460,00	XCEL ENERGY INC	USD	2.362.573,97	0,99
			<b>23.115.127,11</b>	<b>9,70</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Servizi alimentari</b>				
32.700,00	GENERAL MILLS INC	USD	2.298.890,93	0,96
10.080,00	HERSHEY CO/THE	USD	2.307.035,75	0,97
63.900,00	HORMEL FOODS CORP	USD	2.355.690,19	0,99
17.300,00	JM SMUCKER CO/THE	USD	2.341.604,95	0,98
40.300,00	KELLOGG CO	USD	2.489.660,86	1,04
57.420,00	KROGER CO	USD	2.473.638,86	1,04
21.840,00	NESTLE SA-REG	CHF	2.407.647,15	1,01
14.246,00	PEPSICO INC	USD	2.418.555,56	1,01
			<b>19.092.724,25</b>	<b>8,00</b>
<b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>				
1.000,00	AUTOZONE INC	USD	2.285.389,55	0,96
27.500,00	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	2.526.420,71	1,06
51.630,00	ITOCHU CORP	JPY	1.862.033,69	0,78
8.640,00	MCDONALDS CORP	USD	2.363.210,27	0,99
44.300,00	MCDONALDS HOLDINGS CO JAPAN	JPY	1.576.045,56	0,66
2.700,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2.364.170,49	0,99
16.740,00	WALMART INC	USD	2.411.726,12	1,01
18.200,00	YUM! BRANDS INC	USD	2.311.283,23	0,97
			<b>17.700.279,62</b>	<b>7,42</b>
<b>Software per il computer</b>				
27.000,00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	2.224.097,16	0,93
700,00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1.330.838,82	0,56
19.600,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2.330.082,49	0,98
7.180,00	MICROSOFT CORP	USD	2.241.134,01	0,94
19.600,00	ORACLE CORP	USD	2.139.472,04	0,90
5.400,00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2.379.761,69	1,00
17.400,00	VMWARE INC-CLASS A	USD	2.291.664,53	0,96
			<b>14.937.050,74</b>	<b>6,27</b>
<b>Assicurazione</b>				
7.300,00	AON PLC-CLASS A	USD	2.309.770,85	0,97
11.300,00	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	2.274.189,73	0,95
7.070,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2.209.780,02	0,93
14.020,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	1.986.320,43	0,83
13.370,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	2.304.885,06	0,97
18.890,00	PROGRESSIVE CORP	USD	2.291.905,87	0,96
			<b>13.376.851,96</b>	<b>5,61</b>
<b>Servizi diversificati</b>				
10.790,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	2.173.725,11	0,91
22.200,00	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	2.270.870,76	0,95
16.450,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	2.309.483,50	0,97
17.300,00	WASTE CONNECTIONS INC	USD	2.266.442,71	0,95
14.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.304.848,76	0,97
			<b>11.325.370,84</b>	<b>4,75</b>
<b>Attrezzature per ufficio e aziende</b>				
7.620,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.155.251,70	0,90
93.370,00	CANON INC	JPY	2.244.133,82	0,94
13.760,00	CGI INC	CAD	1.331.489,92	0,56
25.600,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3.139.813,02	1,32
14.700,00	OBIC CO LTD	JPY	2.147.840,32	0,90
			<b>11.018.528,78</b>	<b>4,62</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Trasporti</b>				
24.900,00	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	2.153.359,30	0,90
16.500,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.889.747,90	0,79
37.700,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.909.533,21	0,80
19.950,00	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	2.214.980,29	0,93
8.530,00	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	2.313.294,40	0,97
400,00	MTR CORP	HKD	1.684,27	0,00
			<b>10.482.599,37</b>	<b>4,39</b>
<b>Elettrico ed elettronico</b>				
30.300,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	2.359.289,64	0,99
15.040,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-WI	USD	2.308.384,97	0,97
44.600,00	KYOCERA CORP	JPY	2.203.587,22	0,92
13.900,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.293.563,70	0,96
			<b>9.164.825,53</b>	<b>3,84</b>
<b>Servizi finanziari</b>				
17.400,00	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	2.201.076,08	0,92
246.400,00	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	1.603.727,73	0,67
10.740,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.337.795,78	0,98
			<b>6.142.599,59</b>	<b>2,57</b>
<b>Banche</b>				
178.300,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	2.325.280,42	0,98
234.600,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	3.271.563,98	1,37
			<b>5.596.844,40</b>	<b>2,35</b>
<b>Metallo</b>				
5.200,00	ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	114.358,94	0,05
11.390,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1.489.607,19	0,62
64.240,00	NEWMONT CORP	USD	2.511.895,88	1,05
37.000,00	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	1.468.262,10	0,62
			<b>5.584.124,11</b>	<b>2,34</b>
<b>Media</b>				
16.098,00	THOMSON REUTERS CORP	CAD	1.994.381,30	0,84
162.200,00	VIVENDI SE	EUR	1.363.453,20	0,57
			<b>3.357.834,50</b>	<b>1,41</b>
<b>Chimico</b>				
39.100,00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2.487.921,17	1,04
			<b>2.487.921,17</b>	<b>1,04</b>
			<b>236.792.258,57</b>	<b>99,31</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Banche</b>				
300.000,00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	306.835,35	0,13
			<b>306.835,35</b>	<b>0,13</b>
			<b>306.835,35</b>	<b>0,13</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
209.907,64	AZ RAIF I YHOX AZD	EUR	979.638,96	0,41
70.000,00	NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	EUR	891.940,00	0,37
			<b>1.871.578,96</b>	<b>0,78</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			<b>1.871.578,96</b>	<b>0,78</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>238.970.672,88</b>	<b>100,22</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
50,00	PUT NASDAQ 100 STOCK INDEX 31/08/2023 14	USD	15.179.210,00	170.714,94
50,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 31/08/2023 4200	USD	3.431.020,46	120.073,33
				<b>290.788,27</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>290.788,27</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>238.970.672,88</b>	<b>100,22</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>290.788,27</b>	<b>0,12</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>(366.117,52)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(460.979,80)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>238.434.363,83</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility (in EUR)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	99,09	99,31
Organismi d'investimento collettivo	0,78	0,78
Obbligazioni e altri titoli di debito	0,13	0,13
	<b>100,00</b>	<b>100,22</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	66,79	66,95
Giappone	11,49	11,49
Svizzera	5,46	5,46
Canada	4,14	4,16
Regno Unito	2,43	2,43
Altro	9,69	9,73
	<b>100,00</b>	<b>100,22</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
WILLIAMS COS INC	Energia	3.541.147,57	1,49
NOVARTIS AG-REG	Cosmetici	3.420.931,30	1,43
SOUTHERN CO/THE	Energia	3.411.406,97	1,43
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetici	3.393.355,87	1,42
DOMINION ENERGY INC	Energia	3.368.486,16	1,41
DUKE ENERGY CORP	Energia	3.365.866,91	1,41
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telecomunicazione	3.363.121,36	1,41
SOFTBANK CORP	Telecomunicazione	3.341.777,45	1,40
ABBVIE INC	Cosmetici	3.309.591,20	1,39
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Banche	3.271.563,98	1,37

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk (in USD)

## Patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli, al costo		108.920.180,70
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		10.087.597,35
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	119.007.778,05
Liquidità presso banche	3.c, 23	448.494,14
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.730.764,91
<b>Totale attività</b>		<b>121.187.037,10</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per commissioni e spese		262.732,96
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		150.211,56
<b>Totale passività</b>		<b>412.944,52</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>120.774.092,58</b>

## Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	USD
<b>Proventi</b>		
Dividendi (al netto delle ritenute)		343,08
Interessi bancari		3.211,94
<b>Totale proventi</b>		<b>3.555,02</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	5	745.303,66
Commissioni della banca depositaria	8	8.161,10
Commissioni di gestione variabile	6	(36.417,68)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	215.886,06
Commissioni di distribuzione	7	222.837,14
Costi di transazione	11	117,08
Taxe d'abonnement	10	262,96
Interessi passivi e spese bancarie		2.599,60
Commissioni di promozione	7	370.538,29
Altre spese	25	9.779,17
<b>Spese totali</b>		<b>1.539.067,38</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(1.535.512,36)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		4.593.973,07
Operazioni su cambi		67.601,05
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>		<b>3.126.061,76</b>
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(1.372.903,59)
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>1.753.158,17</b>
Sottoscrizioni		12.080.303,91
Rimborsi		(21.614.589,90)
Ammontare distribuito	15	(431.675,35)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		128.986.895,75
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>120.774.092,58</b>

## Variazione del numero di quote

	Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	Numero di quote emesse	Numero di quote rimborsate	Numero di quote in circolazione alla fine del periodo
A - AZ Fund (ACC)	12.188.300,95	970.642,01	(2.188.019,25)	10.970.923,71
A - AZ Fund (DIS)	2.259.437,72	889.673,38	(548.544,50)	2.600.566,60
A - AZ Fund USD (ACC)	1.329.046,85	-	(500,00)	1.328.546,85
A - AZ Fund USD (DIS)	29.188,38	712,81	-	29.901,19
B - AZ Fund (ACC)	2.869.222,10	94.188,70	(396.809,04)	2.566.601,76
B - AZ Fund (DIS)	1.107.074,24	49.406,41	(127.051,79)	1.029.428,86

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk (in USD)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Fondi d'investimento aperti</b>				
18.804.229,43	AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK ACC M3	USD	110.606.477,49	91,59
10.000,00	AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK AEA	AED	15.028,37	0,01
10.000,00	AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK DDA	AED	10.930,96	0,01
951.035,23	AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK MDI	EUR	8.375.341,23	6,93
			<b>119.007.778,05</b>	<b>98,54</b>
			<b>119.007.778,05</b>	<b>98,54</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>119.007.778,05</b>	<b>98,54</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	119.007.778,05	98,54
Liquidità presso banche	448.494,14	0,37
Altre attività e passività	1.317.820,39	1,09
<b>Totale attivo netto</b>	<b>120.774.092,58</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk (in USD)

## Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100,00	98,54
	<b>100,00</b>	<b>98,54</b>

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	100,00	98,54
	<b>100,00</b>	<b>98,54</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK ACC M3	Fondi d'investimento aperti	110.606.477,49	91,59
AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK MDI	Fondi d'investimento aperti	8.375.341,23	6,93
AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK AEA	Fondi d'investimento aperti	15.028,37	0,01
AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK DDA	Fondi d'investimento aperti	10.930,96	0,01

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023

### Nota 1. Generalità

AZ Fund 1 (il «Fondo») è un fondo comune di investimento mobiliare a comparti multipli di diritto lussemburghese conforme alla parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa ai Fondi Comuni di Investimento (la «Legge»). Il Fondo è stato creato a seguito di un regolamento di gestione (il «Regolamento di gestione») approvato il 4 febbraio 2000 dal Consiglio di Amministrazione di Azimut Investments S.A. (la «Società di gestione») pubblicato sul Mémorial Recueil des Sociétés et Associations il 13 marzo 2000 dopo essere stato depositato al Greffe du Tribunal d'Arrondissement di e a Lussemburgo il 28 febbraio 2000, poi sostituita dall'ultima versione datata 14 gennaio 2021.

Al 30 giugno 2023, i Comparti di seguito elencati sono aperti alla sottoscrizione.

Comparti	Valuta di Referimento	Comparti	Valuta di Referimento
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	USD
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	USD
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	USD
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	USD
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey	USD	AZ Fund 1 - AZ Equity - America	USD
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage	USD	AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries	USD
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European	EUR
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds	USD	AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	EUR
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	USD	AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	USD
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF	USD
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	EUR
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	EUR
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	USD
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	JPY
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	USD	AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	EUR	AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	USD
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	EUR		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	EUR		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	EUR		
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	EUR		
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	EUR		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids	EUR		

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote

Il Consiglio di Amministrazione della Società di gestione ha deciso di emettere le seguenti classi di quote:

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Titoli Azionari»</b>	
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	A - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF	A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund TW (ACC) A - AZ Fund TW USD (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund TW (ACC) B - AZ Fund TW USD (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund TW (ACC) A - AZ Fund TW USD (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund TW (ACC) B - AZ Fund TW USD (ACC)
<b>Categoria «Flessibili»</b>	
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European	A - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (CHF Hedged - ACC) A - AZ Fund CHF (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional (CHF Hedged - ACC) A - Institutional (USD Hedged - ACC) A - Institutional CHF (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) P - USD (ACC) P - USD-HEDGED (ACC)



## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Flessibili» (segue)</b>	
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	A - AZ Fund (ACC) A - AZ FUND (Euro Hedged- ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ FUND ( Euro Hedged - ACC)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional (AUD Hedged - ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) Reserved (AUD Hedged - ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional (Euro Hedged - ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional SGD (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - Institutional (Euro Hedged - ACC) B - Institutional EUR (ACC) B - Institutional SGD (ACC) B - Institutional USD (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund JPY (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional JPY (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)**

\*\*solo per AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Flessibili» (segue)</b>	
AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) P - USD (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund TW (ACC) A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC) A - AZ Fund TW USD (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) B - AZ Fund TW (ACC) B - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC) B - AZ Fund TW USD (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional USD (ACC) A - Institutional USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - AZ Fund (USD Hedged - ACC) A - Institutional EUR (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) D - AZ Fund (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC) A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (YEN Hedged - ACC) B - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC) P - USD (ACC) Reserved - EUR (DIS)

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Flessibili» (segue)</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC) A - AZ Fund (YEN Hedged - DIS) A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC) A - AZ Fund (YEN non Hedged - DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional USD (ACC) A - Institutional USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) B - AZ Fund (YEN Hedged - ACC) B - AZ Fund (YEN Hedged - DIS) B - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC) B - AZ Fund (YEN non Hedged - DIS)
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional (USD - ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund TW (ACC) A - AZ Fund TW USD (ACC) A - AZ Fund TW (USD Hedged) (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - AZ Fund (USD Hedged) (ACC) A - AZ Fund (USD Hedged) (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) B - AZ Fund TW (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional (Euro Hedged - ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged) (ACC)

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Flessibili» (segue)</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional (USD Hedged - ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) <b>P - USD - Hedged (ACC)</b>
<b>Categoria «Bilanciato»</b>	
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional USD (ACC) A - Institutional USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)
<b>Categoria «Obbligazionari»</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS) A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS) B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional (USD Hedged - ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) P - USD - Hedged (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	A - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	A - AZ Fund (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional (USD Hedged - ACC) A - Institutional EUR (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Obbligazionari» (segue)</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC) A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS) A - AZ Fund (USD Corporate - ACC) A - AZ Fund (USD Corporate - DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional USD-Hedged (ACC) A - Institutional USD-Hedged (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)
AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	A-AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A-AZ Fund (Euro Hedged - DIS) A-AZ Fund (Euro non Hedged - ACC) A-AZ Fund (Euro non Hedged - DIS) A-AZ Fund USD (ACC) A-AZ Fund USD (DIS) B-AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B-AZ Fund (Euro Hedged - DIS) B-AZ Fund (Euro non Hedged - ACC) B-AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional USD (ACC) A - Institutional USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund TW (ACC) A - AZ Fund TW USD (ACC) A - AZ Fund USD Hedged (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD Hedged (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund TW (ACC) B - AZ Fund TW USD (ACC)

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Obbligazionari» (segue)</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS) A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional USD (ACC) A - Institutional USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (CHF Hedged - ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund CHF (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional CHF (ACC) A - Institutional (CHF Hedged - ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional USD (ACC) A - Institutional USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) P - USD - Hedged (ACC)

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Obbligazionari» (segue)</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional USD (ACC) A - Institutional USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) D1 - AZ Fund (USD Hedged - DIS) D2 - AZ Fund (USD Hedged - DIS) D3 - AZ Fund (USD Hedged - DIS) D4 - AZ Fund (USD Hedged - DIS) P - USD - Hedged (ACC) Reserved AUD - Hedged (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	A - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government	A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC) A - AZ Fund (YEN Hedged - DIS) A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC) A - AZ Fund (YEN non Hedged - DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional EUR (DIS) A - Institutional GBP (ACC) A - Institutional GBP (DIS) A - Institutional USD (ACC) A - Institutional USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS) B - AZ Fund (YEN Hedged - ACC) B - AZ Fund (YEN Hedged - DIS) B - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC) B - AZ Fund (YEN non Hedged - DIS) D1 - AZ Fund USD - Hedged (DIS) D2 - AZ Fund USD - Hedged (DIS) D3 - AZ Fund USD - Hedged (DIS) D4 - AZ Fund USD - Hedged (DIS) P - USD - Hedged (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional (USD Hedged - ACC) B - AZ Fund (ACC)

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
<b>Categoria «Obbligazionari» (segue)</b>	
<b>Categoria «Breve Termine»</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS) A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS) B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	A - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional Euro Hedged (ACC) A - Institutional CNH (ACC) A - Institutional EURO (ACC) A - Institutional HKD (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional Euro Hedged (ACC) A - Institutional CNH (ACC) A - Institutional EURO (ACC) A - Institutional HKD (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)
<b>Categoria «Long / Short Equity Market Neutral»</b>	
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC)

Le Quote sono emesse sotto forma nominativa. Queste classi di Quote si differenziano in base sia alle percentuali di commissioni, sia alle loro modalità di sottoscrizione, sia la divisa, sia in funzione della politica di distribuzione dei proventi adottata, così come dettagliate nel Prospetto.



## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 3. Principali metodi contabili

Il bilancio del fondo è redatto in conformità alla regolamentazione sui Fondi di Investimento vigente in Lussemburgo.

#### a) Rendiconti finanziari consolidati per il Fondo

I rendiconti finanziari di AZ Fund 1 (combinato) sono espressi in EUR e corrispondono al totale dei rendiconti finanziari dei Comparti che, se denominati in valute diverse dall'EUR, sono stati convertiti in EUR al cambio del 30 giugno 2023.

#### b) Conversione delle divise

Alla data di chiusura, i prezzi di valutazione dei titoli (determinati come descritto qui di seguito), i debiti, i crediti ed i depositi bancari denominati in una divisa diversa da quella del comparto sono convertiti nella divisa del comparto stesso sulla base dei prezzi in vigore e questa data, le differenze di cambio risultanti dalla conversione di debiti, i crediti e depositi bancari sono inclusi nel risultato netto della chiusura del periodo ed evidenziati nelle operazioni e variazioni degli attività netti sotto la voce guadagno / (perdita) realizzati su cambio.

#### c) Valorizzazione degli investimenti

La valorizzazione delle attività e delle passività di ogni Comparto del Fondo si effettua secondo i seguenti principi:

- 1) Il valore del denaro in cassa o in deposito, gli effetti ed i biglietti pagabili a vista ed i conti a termine, il valore delle spese pagate in anticipo, dei dividendi, benefici e/o interessi scaduti non ancora percepiti, è costituito dal valore nominale di questi averi, salvo il caso che diventi improbabile il loro incasso. In quest'ultimo caso, il valore è determinato stabilendo un dato importo che è adeguato in vista di riflettere il valore reale di questi averi;
- 2) La valorizzazione dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi ad una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato funzionante regolarmente, riconosciuto ed aperto al pubblico, è basata sull'ultimo prezzo conosciuto. Se questo valore mobiliare o strumento del mercato monetario è trattato su molteplici mercati, la valorizzazione è basata sull'ultimo prezzo conosciuto del mercato principale di questo valore o strumento. Se l'ultimo prezzo conosciuto non è rappresentativo, la valorizzazione si basa sul valore probabile di realizzo, stimato con prudenza e buona fede della Società del Fondo;
- 3) I valori mobiliari non quotati o non negoziati su un mercato regolamentato, funzionante regolarmente, riconosciuto ed aperto al pubblico, sono valutati sulla base del valore probabile di realizzo, stimato con prudenza e buona fede della Società del Fondo;
- 4) Le parti di Organismi di Investimento Collettivo sono valutate sulla base del loro ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile;
- 5) I beni espressi in un'altra divisa rispetto a quella di espressione del Comparto considerato sono convertiti all'ultimo tasso di cambio conosciuto;
- 6) Tutti gli altri averi sono valorizzati sulla base del valore probabile di realizzo, il quale deve essere stimato con prudenza e buona fede della Società del Fondo.

#### d) Contratti di cambio a termine

I contratti a termine su valute estere rappresentano obblighi di acquisto o di vendita di valuta estera sulla base dei tassi di cambio futuri determinati ad un prezzo fissato nel momento della conclusione dei contratti. I contratti di cambio a termine non scaduti sono valutati agli ultimi prezzi «forward» disponibili alla data di valutazione o alla data di chiusura e i guadagni e le perdite realizzati e non realizzati sono inclusi nel Conto Economico. I guadagni e le perdite realizzati o non realizzati sono inclusi nel Conto Economico.

#### e) Opzioni

L'acquirente di un'opzione di vendita ha il diritto e non l'obbligo di scambiare con il venditore dell'opzione lo strumento sottostante ad un prezzo definito (prezzo d'esercizio). L'acquirente di un'opzione d'acquisto ha il diritto ma non l'obbligo di acquistare dal venditore lo strumento sottostante al prezzo d'esercizio.

I premi pagati dal Comparto pre le opzioni acquistate sono inclusi nell'attivo netto come investimento. L'opzione viene adeguata giornalmente per tenere conto del valore di mercato aggiornato dell'opzione, la variazione è contabilizzata come plus/minus valenza non realizzata.

Le opzioni negoziate su un mercato regolamentato sono valutate con l'ultimo prezzo di chiusura disponibile. Le opzioni non quotate in una borsa valori ufficiale (opzioni OTC) sono valutate al valore equo stimato determinato dalla Società in conformità con la Legge e la politica dei prezzi della Società.

#### f) Contratti future

I contratti future prevedono la consegna differita dello strumento sottostante a un prezzo fisso o per un importo basato sulla variazione del valore dello strumento sottostante a una data futura. Al momento della chiusura di un contratto a termine, il comparto deve depositare presso il broker, la tesoreria o i valori un importo uguale ad una percentuale dell'importo del contratto, denominato conto margine originale. I pagamenti futuri, denominati margini di variazione, sono pagati o ricevuti periodicamente dal comparto e sono basati sulle variazioni del valore mercato dei contratti future.

I contratti future sono valorizzati all'ultimo prezzo del mercato disponibile. I guadagni e le perdite realizzati sono inclusi nel Conto Economico. Ai fini del calcolo degli investimenti netti in strumenti finanziari per divisa, gli investimenti sono convertiti al tasso di cambio in vigore alla fine del periodo. I guadagni e le perdite realizzati o non realizzati sono inclusi nel Conto Economico.

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 3. Principali metodi contabili (segue)

#### g) Contracts for Difference (CFD)

La valutazione di un CFD riflette in ogni momento la differenza tra l'ultimo prezzo conosciuto del valore sottostante e la valutazione presa in considerazione alla data della transazione. I guadagni e le perdite realizzati e variazione della plus o (minus)-valenza netta non realizzati sono inclusi nel Conto Economico. Le posizioni divulgate nei portafogli CFD sono gli importi netti tra posizioni lunghe e corte.

La valutazione di un CFD rispecchierà in ogni momento la differenza tra l'ultimo prezzo noto del valore sottostante e la valutazione tenuta in considerazione al momento dell'esecuzione dell'operazione. Gli utili o le perdite realizzati e la variazione delle derivanti plus/minusvalenze non realizzate sono inclusi nel prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto.

La rubrica "Da ricevere su Contract for Difference" comprende i redditi da ricevere su posizioni "CFD" nonché gli importi da ricevere su operazioni di transazione su "CFD". La rubrica "Da pagare su Contract for Difference" comprende le spese da pagare su posizioni "CFD" nonché gli importi da pagare su operazioni di transazione su "CFD".

#### h) Variance Swap

Un Variance Swap è un accordo bilaterale nel quale ciascuna parte accetta lo scambio di flussi di liquidità basato sulla misura della variance (o la volatilità per gli swaps di volatilità) di un attivo sottostante specifico. Una parte accetta di scambiare un "tasso fisso" o prezzo da esercitare con i "floating rates" o prezzo realizzato sull'attivo sottostante rispetto all'ammontare nozionale. Alla maturità, un flusso di liquidità è scambiato nel quale l'ammontare del profitto equivale alla differenza tra il prezzo di variance realizzato e il prezzo del attivo sottostante moltiplicato per l'ammontare nozionale.

I contratti Variance Swap sono valorizzati all'ultimo prezzo del mercato disponibile. I guadagni e le perdite realizzati e variazione della plus o (minus)-valenza netta non realizzati sono inclusi nel Conto Economico.

Nessuno contratto Variance Swap è aperto a partire dal 30 giugno 2023.

#### i) Contratti Interest Rate Swap (IRS) e Inflation Linked Swap (ILS)

Un Interest Rate Swap è un contratto bilaterale in cui ogni parte accetta di scambiare una serie di pagamenti di interessi con un'altra serie di pagamenti di interessi sulla base di un importo nozionale che serve come riferimento per il calcolo, e generalmente non viene scambiato.

Un Inflation Linked Swap è un contratto bilaterale in cui ogni parte accetta di scambiare un tasso variabile collegato a un indice di inflazione (inflazione realizzata) con una cedola a tasso fisso nella stessa valuta.

I guadagni e le perdite realizzati e variazione della plus o (minus)-valenza netta non realizzati sono inclusi nel Conto Economico sotto le voci Opzioni e swap.

#### j) Credit Default Swap (CDS)

Un Credit Default Swap è un'operazione derivata su crediti in cui due parti concludono un contratto mediante il quale una parte versa un pagamento cedolare fisso periodico all'altra parte per un termine specificato in cambio del pagamento subordinato a un evento creditizio associato con un'obbligazione di riferimento sottostante.

I contratti Credit Default Swap sono valorizzati all'ultimo prezzo del mercato disponibile. I guadagni e le perdite realizzati e variazione della plus o (minus)-valenza netta non realizzati sono inclusi nel Conto Economico sotto le voci Opzioni e swap.

#### k) Total Return Swap (TRS)

Un Total Return Swap è un contratto nel quale si scambia la performance totale di un'obbligazione o altro strumento sottostante (azione, indice...) contro il tasso di un indice di riferimento maggiorato di uno spread. La performance totale prende in considerazione i coupon di interessi, i dividendi e meno o plus valenze del attivo sottostante durante il periodo del contratto rispetto al tipo di sottostante riguardante. Il rischio di questo tipo di accordo consiste nel fatto che gli utili di ogni controparte dipendono della performance dell'attivo sottostante nel tempo, la quale è sconosciuta al momento della firma del contratto.

I contratti Total Return Swap sono valorizzati all'ultimo prezzo del mercato disponibile. I guadagni e le perdite realizzati e variazione della plus o (minus)-valenza netta non realizzati sono inclusi nel Conto Economico sotto le voci Opzioni e swap.

#### l) «Reverse Repurchase Agreements»

Le operazioni di «reverse repurchase agreements» sono considerate come operazioni di prestito garantito da titoli sottostanti. Si tratta di operazioni per le quali il cedente cede la proprietà ad un'altra persona (l'assegnatario) dei titoli e per le quali il cedente e l'assegnatario si impegnano rispettivamente e irrevocabilmente il primo a recuperarli, il secondo a retrocederli ad un prezzo e data prestabiliti. Per queste operazioni, il fondo agisce come assegnatario.

Le operazioni di pronti/termine ("Repo") sono operazioni di vendita di titoli in garanzia in cui il venditore si impegna a riacquistare lo stesso titolo venduto ad un prezzo specificato in una data futura. Un'operazione pronti/termine inversa ("Reverse Repo") è dello stesso tipo, ma è considerata dal punto di vista dell'acquirente. Per approvazione, l'operazione viene definita acquisto del titolo con riacquisto, o vendita del titolo con riacquisto, a seconda se viene considerata dal punto di vista del rivenditore.

Non ci sono stati accordi di riacquisto al 30 giugno 2023.

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 3. Principali metodi contabili (segue)

#### m) Ricavi

Gli interessi obbligazionari e bancari sono registrati prorata temporis. I dividendi sono contabilizzati alla data di esecuzione al netto di ritenute alla fonte. Gli altri ricavi includono principalmente le commissioni di rimborso e di ricavo finanziario straordinario.

#### n) Investimenti in altri comparti dello stesso Fondo («Cross-investment»)

Un comparto del Fondo può sottoscrivere, acquisire e/o detenere titoli da emettere o emessi da uno o diversi altri comparti del Fondo. Queste attività sono svolte in conformità alla legge del 17 dicembre 2010 concernente i Fondi Comuni di Investimento che pone le seguenti condizioni:

- 1) il comparto target non investa a sua volta nel comparto che investe nel citato comparto target; e
- 2) la proporzione di attivi che i comparti target di cui si prevede l'acquisizione possono investire globalmente in quote di altri comparti target del Fondo, in base al regolamento di gestione, non superi il 10%.

#### o) Investimento in Comparti di altri Fondi della stessa Società di gestione

Un comparto del Fondo può investire in quote di altri OICVM e/o OIC gestiti dalla stessa Società di gestione o da qualsiasi altra Società alla quale la Società di gestione è legata in un quadro di controllo o gestione comune, o di una partecipazione importante diretta o indiretta. La suddetta Società di gestione o le altre Società di gestione non possono addebitare diritti di sottoscrizione o di rimborso per l'investimento dell'OICVM nelle quote di altri OICVM e/o altri OIC.

#### p) Prestito titoli

I Comparti possono prestare i titoli inclusi nel loro portafoglio a un mutuatario. A garanzia di questa transazione, il Comparto riceve garanzie. I titoli in prestito vengono consegnati a un intermediario terzo, le attività prestate continuano a essere valutate come parte del portafoglio del Comparto. Alla cessazione di un prestito, il Comparto è tenuto a restituire al mutuatario la garanzia fornita. I prestiti sono soggetti a cessazione da parte del Comparto o del mutuatario in qualsiasi momento.

Il prestito titoli genera reddito aggiuntivo per i Comparti. Tale remunerazione è contabilizzata nel Conto Economico sotto la voce Proventi da prestito titoli o Spese da prestito titoli.

### Nota 4. Investimenti in altri comparti dello stesso Fondo («Cross-investment»)

Al 30 giugno 2023 l'ammontare totale del «cross investment» è pari a 174.895.622,51 EUR. Eliminando l'effetto del «cross investment», il patrimonio netto combinato del Fondo sarebbe pari a 16.207.357.078,86 EUR.

Comparti	Descrizione dei titoli	Valuta	Valore di mercato in EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAT BONDS - A - AZ FUND EURO HEDGED (ACC)*	EUR	3.198.000,00
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAPITAL ENHANCED - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	18.567.360,00
	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - SMART RISK PREMIA - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	1.047.250,00
	AZ FUND 1 - AZ BOND - SUSTAINABLE HYBRID - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	5.328.000,00
	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - RISK PARITY FACTORS - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	4.795.120,00
	AZ FUND 1 - AZ BOND - US MUNICIPAL - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	3.109.400,00
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	22.197.000,00
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	1.618.240,15
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	1.989.200,85
	AZ FUND 1 - AZ BOND - TARGET 2024 - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	1,93
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	11.423.700,00
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - COMMODITY ALPHA - A - AZ FUND USD (ACC)*	USD	1.088.909,28

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 4. Investimenti in altri comparti della stesso Fondo («Cross-investment») (segue)

Comparti	Descrizione dei titoli	Valuta	Valore di mercato in EUR
	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL AUD HEDGED (ACC)*	AUD	271.990,86
	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL USD HEDGED (ACC)*	USD	133.409,52
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - SMART RISK PREMIA - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	0,80
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	9.513.000,00
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	0,09
	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	288.550,97
	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL HKD (ACC)*	HKD	331.847,90
	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	996.300,00
	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL EURO HEDGED (ACC)*	EUR	242.750,00
	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	51.081,58
	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL CNH (ACC)*	CNH	286.513,46
	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL CNH (ACC)*	CNH	320.280,21
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe	AZ FUND 1 - AZ BOND - ENHANCED YIELD - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	751.768,13
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	211.550,00
	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL EUR (DIS)*	EUR	184.800,00
	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	178.964,25
	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND INSTITUTIONAL USD (DIS)*	USD	155.820,35
	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND USD (ACC)*	USD	34.078,83
	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND USD (DIS)*	USD	29.120,07
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAPITAL ENHANCED - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	11.151.202,00
	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAT BONDS - A - INSTITUTIONAL (USD HEDGED - ACC)*	USD	3.754.400,37
	AZ FUND 1 - AZ BOND - INFLATION LINKED - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	12.657.500,00
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	AZ FUND 1 - AZ BOND - MID YIELD - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	886.354,85
	AZ FUND 1 - AZ BOND - TARGET 2024 USD - A - AZ FUND USD (ACC)*	USD	5.086.087,19
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	AZ FUND 1 - AZ BOND - MID YIELD - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	3.866.183,96
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAT BONDS - A - INSTITUTIONAL (USD HEDGED - ACC)*	USD	938.600,09
AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024	AZ FUND 1 - AZ BOND - ASIAN BOND - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	1.320.989,92
	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - LONG TERM CREDIT OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	2.529.500,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - PLATFORMS EUR (ACC)*	EUR	88.119,99

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 4. Investimenti in altri comparti della stesso Fondo («Cross-investment») (segue)

Comparti	Descrizione dei titoli	Valuta	Valore di mercato in EUR
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - SMART RISK PREMIA - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	4.189.000,00
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	8.489.131,91
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	2.509.588,21
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	0,52
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - WORLD MINIMUM VOLATILITY - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC)*	EUR	15.663.153,99
	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	3.645.850,98
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - B - AZ FUND (ACC)*	EUR	8.148.725,14
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - CHINA - A - INSTITUTIONAL USD (ACC)*	USD	276.743,11
	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - EUROPE - A - AZ FUND (ACC)*	EUR	1.350.481,06

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 5. Commissioni di gestione

Per ciascun Comparto, la Società di gestione riceve una commissione di gestione per le sue attività di gestione e per rimborsarne le spese. L'importo della commissione di gestione può variare secondo la commissione di gestione variabile applicata, come descritto nella Nota 6. La commissione di gestione, rettificata dalla commissione di gestione variabile (ove pertinente) è pagabile mensilmente. Le percentuali di commissione di gestione sono (in % p.a.):

Classi di quote (ACC), (DIS), (Euro Hedged - ACC) e (Euro non Hedged - ACC)	A - AZ FUND AP - AZ FUND A-PLATFORMS	A - AZ FUND TW	B - AZ FUND B-PLATFORMS	B - AZ FUND TW	D - AZ FUND (DIS)	Classi di quote A - Institutional (ACC) e (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	1,50	–	1,50	–	–	0,90
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	1,20	–	1,20	–	–	–
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	1,80	–	1,80	–	–	1,00
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	1,50	1,50	1,50	1,50	–	0,90
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	1,50	–	1,50	–	–	0,90
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	1,20	–	1,20	–	–	0,80 Quote A - AZ FUND CORPORATE
	–	–	–	–	–	0,60 Quote A - INSTITUTIONAL
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	1,80	–	1,80	–	–	1,00
	1,80 Quote A – PLATFORMS	–	1,80 Quote B – PLATFORMS	–	–	–
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities	1,80	–	–	–	–	1,80 Quote A - AZ FUND CORPORATE 1,00 Quote A - INSTITUTIONAL
AZ Fund 1 – AZ Allocation – Italian Trend	1,80	1,50	1,80	1,50	–	1,00
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	1,35	–	1,35	–	1,35	0,90
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	1,80	–	1,80	–	–	1,00
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey	1,50	–	1,50	–	–	–
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage	1,50	–	1,50	–	–	0,80
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	0,25	–	0,25	–	–	–
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds	1,50 (*)	–	1,50 (*)	–	–	0,80
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	1,80	–	1,80	–	–	1,00
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands	1,50	–	1,50	–	–	0,80
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	1,80	–	1,80	–	–	1,00 (0,30 AUD Hedged ACC Quote)
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe	1,80	–	1,80	–	–	1,00
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	1,50	–	1,50	–	–	–
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia	1,20	–	1,20	–	–	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	1,20	1,20	1,20	1,20	–	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government	1,20	–	1,20	–	–	–
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	1,50	–	1,50	–	–	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	1,20	–	1,20	–	–	–

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 5. Commissioni di gestione (segue)

Classi di quote (ACC), (DIS), (Euro Hedged - ACC) e (Euro non Hedged - ACC)	A - AZ FUND AP - AZ FUND A-PLATFORMS	A - AZ FUND TW	B - AZ FUND B-PLATFORMS	B - AZ FUND TW	D - AZ FUND (DIS)	Classi di quote A - Institutional (ACC) e (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	1,20	-	1,20	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	0,20 (****)	-	0,20 (****)	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	1,20 (***)	-	1,20 (***)	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	1,20	-	1,20	-	-	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	1,20	-	1,20	-	-	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	1,20	-	1,20	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	1,20	-	1,20	-	-	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids	1,20	-	1,20	-	-	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	0,72 (****)	-	0,72 (****)	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	1,20	-	1,20	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	1,20	-	1,20	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus	1,20	-	1,20	-	-	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	1,20	-	1,20	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	1,20	-	1,20	-	-	0,75
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	1,00	-	1,00	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid	1,20	-	1,20	-	-	0,80 (0,30 AUD Hedged ACC Quote)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024	1,00	-	1,00	-	-	0,80
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	1,20	-	1,20	-	-	0,80
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	1,80	-	1,80	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries	1,80	-	1,80	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European	1,80	-	1,80	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	1,80	-	1,80	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	1,80	-	1,80	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF	1,80	-	1,80	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	1,80	-	1,80	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	1,80	-	1,80	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - Food & Agriculture	1,80	-	1,80	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	1,80	-	1,80	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	1,80	-	1,80	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	1,80	1,80	1,80	1,80	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality	2,25	2,50	2,25	2,25	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	2,15	-	2,15	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	1,80	-	1,80	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility	1,80	-	1,80	-	-	1,00
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	1,20	-	1,20	-	-	-

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 5. Commissioni di gestione (segue)

Se applicabile, le commissioni pagate al Gestore degli Investimenti e/o al Consulente per gli Investimenti del Comparto sono incluse nelle Commissioni di gestione.

(A) La commissione di gestione del Comparto è:

per il primo anno:	0,8% (Regolazione del fulcro: Massimo 0,96%, Minimo 0,64%)
per il secondo anno:	1,1% (Regolazione del fulcro: Massimo 1,32%, Minimo 0,88%)
per il terzo anno:	1,4% (Regolazione del fulcro: Massimo 1,68%, Minimo 1,12%)
per il quarto anno:	1,7% (Regolazione del fulcro: Massimo 2,04%, Minimo 1,36%)
dal quinto anno:	1,8% (Regolazione del fulcro: Massimo 2,16%, Minimo 1,44%)

(B) La commissione di gestione del Comparto è:

per il primo anno:	1,4% (Regolazione del fulcro: Massimo 1,68%, Minimo 1,12%)
per il secondo anno:	1,7% (Regolazione del fulcro: Massimo 2,04%, Minimo 1,36%)
per il terzo anno:	1,8% (Regolazione del fulcro: Massimo 2,16%, Minimo 1,44%)

(\*) Fino al 30 giugno 2023 la commissione di gestione del Comparto è pari allo 0,50% (Regolazione del fulcro: Massimo 0,60%, Minimo 0,40%).

(\*\*) Fino al 30 giugno 2023 la commissione di gestione del Comparto è pari allo 1,25% (Regolazione del fulcro: Massimo 1,50%, Minimo 1,00%).

(\*\*\*) Fino al 30 giugno 2023 la commissione di gestione del Comparto è pari allo 0,80% (Regolazione del fulcro: Massimo 0,96%, Minimo 0,64%).

(\*\*\*\*) Fino al 30 giugno 2023 la commissione di gestione del Comparto è pari allo 0,240% (Regolazione del fulcro: Massimo 0,288%, Minimo 0,192%).

(\*\*\*\*\*) Fino al 30 giugno 2023 la commissione di gestione del Comparto è pari allo 0,10% (Regolazione del fulcro: Massimo 0,12%, Minimo 0,08%).

Per i Comparti AZ Fund 1 - AZ Allocation - PIR Italian Excellence 30%, AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids, AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality e AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan, una commissione di servizio pari a un massimo dello 0,15% del patrimonio netto del Comparto è pagabile alla Società di gestione su base annuale.

Per i Comparti AZ Fund 1 - AZ Allocation - PIR Italian Excellence 30% è dovuta alla Società di gestione una commissione di servizio dello 0,20% sul patrimonio netto del Comparto esclusivamente per la classe di quote AP - AZ Fund (ACC).

Per il Comparto AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced, è dovuta alla Società di gestione una commissione di servizio pari a un massimo dello 0,12% del patrimonio netto del Comparto su base annuale.

Le commissioni di servizio sono incluse nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto alla voce Commissioni per i servizi amministrativi.



## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 6. Commissione di gestione variabile

Una commissione di gestione variabile viene applicata per aumentare o diminuire simmetricamente (linearmente) la commissione di gestione. L'aumento o la diminuzione è limitato al 20% dell'importo della commissione di gestione e si basa sulla performance della Classe di Quote ("Performance della Classe di Quote") rispetto all'Indice di Riferimento ("Performance dell'Indice di Riferimento") rispetto allo stesso periodo di performance (questo è noto come commissione di "fulcro").

Se la Classe di Quote supera il proprio Indice di Riferimento ("Sovraperformance") durante lo stesso periodo di performance, la commissione di gestione aumenta in modo lineare entro un intervallo prestabilito (definito di seguito), fino a un massimo del 20%. Se la Classe di Quote sottoperforma il proprio Indice di Riferimento ("Sottoperformance") durante lo stesso periodo di performance, la commissione di gestione diminuisce in modo lineare entro un intervallo prestabilito (definito di seguito) fino a un massimo del 20%.

Quando la Performance della Classe di Quote è equivalente a quella dell'Indice di Riferimento nello stesso periodo di performance, la commissione di gestione non viene adeguata.

La Società definisce un intervallo di Sovraperformance e Sottoperformance per ogni Comparto ("l'intervallo"). La commissione di gestione aumenta o diminuisce in modo lineare, fino al 20%. L'intervallo per ogni Comparto dipende dalla volatilità prevista: maggiore è la volatilità, maggiore è la potenziale Sovraperformance o Sottoperformance. Gli intervalli possono variare da "-1% a 1%" a "-5% a 5%". Ad esempio, per un intervallo compreso tra "-5% e 5%", la commissione di gestione massima (minima) è pagabile se la performance della Classe di Quote supera (non è inferiore a) la performance dell'Indice di Riferimento di cinque punti percentuali rispetto al periodo di prestazione. Per un intervallo compreso tra "-1% e 1%", la commissione di gestione massima (minima) è pagabile se la performance della Classe di Quote supera (non è inferiore a) la performance dell'Indice di Riferimento di un punto percentuale durante il periodo di performance. Per le Quote con copertura, i costi di copertura sono aggiunti all'Indice di Riferimento.

I dettagli riguardanti l'Indice di Riferimento e l'Intervallo applicabile a ciascun Comparto sono riportati nel relativo Prospetto del Fondo.

Il periodo di performance è un periodo di 3 mesi consecutivi. La commissione di gestione variabile e la conseguente variazione della commissione di gestione sono calcolate in ogni giorno di valutazione e maturano con il Valore Patrimoniale Netto della Classe di Quote in questione. La commissione di gestione variabile si cristallizza alla fine di ogni mese solare. Quando viene registrata la Sovraperformance, la commissione di gestione pagabile da un Comparto aumenta dell'importo della commissione di gestione variabile applicabile. In caso di sottoperformance, la commissione di gestione pagabile da un Comparto diminuisce dell'importo della commissione di gestione variabile applicabile. Durante i primi due mesi di calendario successivi al lancio di una Classe di Quote, la commissione di gestione matura nel Valore Patrimoniale Netto della Classe di Quote e pagata mensilmente, senza essere rettificata da una commissione di gestione variabile. La commissione di gestione è rettificata dall'eventuale commissione di gestione variabile a partire dal terzo mese di calendario successivo alla data di lancio di una Classe di Quote.

La performance delle Classi di Quote è calcolata come la differenza tra il Valore Patrimoniale Netto al netto delle spese (esclusa la commissione di gestione variabile maturata e l'eventuale distribuzione di reddito (dividendi) che potrebbe essere stata effettuata) della Classe di Quote alla fine del periodo di performance e il Valore Patrimoniale Netto al netto delle spese (escluse le commissioni di gestione variabili maturate e qualsiasi distribuzione di reddito (dividendi) eventualmente effettuata) della Classe di Quote all'inizio del periodo di performance. La performance dell'Indice di Riferimento è calcolata come differenza tra il valore del Benchmark alla fine del periodo di performance e all'inizio.

Una commissione di gestione variabile può essere applicata per la Sovraperformance, anche quando la performance del Comparto è negativa. Maggiori dettagli sulla commissione di gestione variabile aggiuntiva sono riportati nella Nota 4 delle Informazioni aggiuntive (non certificate).

### Nota 7. Commissioni di distribuzione e Commissioni di promozione

Conformemente al prospetto del Fondo, alle classi di quote può essere addebitata una commissione di distribuzione fino a un massimo mensile dello 0,053% del patrimonio netto.

Dal 1° aprile 2022, la Società di gestione percepisce inoltre una commissione di promozione, non superiore all'equivalente del 60% della sua commissione di gestione per remunerare i distributori e gli altri intermediari coinvolti nelle attività di distribuzione. Le commissioni di promozione sono incluse nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

### Nota 8. Commissioni di banca depositaria

La banca depositaria percepisce una commissione di 0,065% sul patrimonio netto del Fondo. Questa commissione potrà essere differente da quella che sarà applicata effettivamente su ogni comparto separatamente in funzione dei suoi attivi netti. La banca addebita anche una commissione per ogni transazione da 5 euro a 140 euro a seconda del tipo di operazione con un minimo di 500 EUR al mese per comparto. Le commissioni di banca depositaria sono incluse nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

### Nota 9. Spese amministrative

Fino al 14 gennaio 2023: La Società di gestione riceve una commissione annuale massima dello 0,33% del patrimonio netto del Fondo per i servizi amministrativi e organizzativi che BNP Paribas, succursale di Lussemburgo\*, fornisce al Fondo.

A partire dal 15 gennaio 2023: La Società di gestione riceve una commissione annuale massima dello 0,35% del patrimonio netto del Fondo per i servizi amministrativi e organizzativi che BNP Paribas, succursale di Lussemburgo\*, fornisce al Fondo.

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 9. Spese amministrative (segue)

Inoltre, nelle spese amministrative sono comprese le spese di consulenza in investimenti, le spese bancarie (spese Deposito titoli, spese relative alla gestione dei Partecipanti), e tutte le altre spese di amministrazione generale. Il tasso annuo di spese generali di amministrazione è di 0,01% con un minimo di 1.250 euro al mese per ogni comparto. Per la preparazione della reportistica annuale e semestrale nella lingua del prospetto, una commissione di 5.700 euro per anno e per i cinque comparti sarà applicata. Per tutti i nuovi comparti aggiuntivi, verrà addebitato un costo di 350 euro all'anno.

### Nota 10. Taxe d'abonnement

Il Fondo è soggetto alla "taxe d'abonnement" (tassa di registro), calcolata e pagabile trimestralmente, sulla base del patrimonio netto alla fine di ogni trimestre. L'aliquota fiscale è pari allo 0,01% per un anno per le classi di Quote aperte esclusivamente a investitori istituzionali e 0,05% per un anno per altre classi di Quote.

Questa tassa è ridotta allo 0% sul valore delle attività rappresentate da Quote detenute in altri OIC lussemburghesi che sono già stati soggetti all'imposta di registro.

### Nota 11. Costi di transazione

Al 30 giugno 2023, i costi di transazione registrati nella voce di bilancio si riferisce alle spese su operazioni di acquisto e vendita di azioni, opzioni, future, swap, contratti a termine su valute, CFD e OIC. Per quel che concerne le obbligazioni, le spese di transazione sono incluse nella transazione stessa.

### Nota 12. Tassi di cambio al 30 giugno 2023

Per convertire gli investimenti e le altre attività e passività denominate in valute diverse dalla valuta base del Comparto sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio al 30 giugno 2023:

1 EUR =	1,639000	AUD	(Ringgit malese)	1 EUR =	5,092200	MYR	(Peso messicano)
1 EUR =	5,263000	BRL	(Fiorino olandese)	1 EUR =	2,203700	NLG	(Ringgit malese)
1 EUR =	1,443700	CAD	(Corona norvegese)	1 EUR =	11,688500	NOK	(Corona norvegese)
1 EUR =	0,976050	CHF	(Dollaro neozelandese)	1 EUR =	1,780800	NZD	(Dollaro neozelandese)
1 EUR =	875,145650	CLP	(Sol peruviano)	1 EUR =	3,954650	PEN	(Sol peruviano)
1 EUR =	7,936800	CNH	(Zloty polacco)	1 EUR =	4,432650	PLN	(Zloty polacco)
1 EUR =	4.555,772100	COP	(Rublo russo)	1 EUR =	60,222700	PHP	(Rublo russo)
1 EUR =	23,758500	CZK	(Peso filippino)	1 EUR =	97,644550	RUB	(Peso filippino)
1 EUR =	7,445950	DKK	(Corona svedese)	1 EUR =	11,784250	SEK	(Corona svedese)
1 EUR =	33,711900	EGP	(Dollaro Singapore)	1 EUR =	1,476500	SGD	(Dollaro Singapore)
1 EUR =	0,858150	GBP	(Baht thailandese)	1 EUR =	38,681400	THB	(Baht thailandese)
1 EUR =	8,549700	HKD	(Lira turca)	1 EUR =	28,442400	TRY	(Lira turca)
1 EUR =	89,501550	INR	(Dollaro Taiwan)	1 EUR =	33,978650	TWD	(Dollaro Taiwan)
1 EUR =	157,687700	JPY	(Dollaro americano)	1 EUR =	1,091000	USD	(Dollaro americano)
1 EUR =	1.437,556150	KRW	(Peso uruguaiano)	1 EUR =	40,776150	UYU	(Peso uruguaiano)
1 EUR =	491,882850	KZT	(Som dell'Uzbekistan)	1 EUR =	12.570,643800	UZS	(Som dell'Uzbekistan)
1 EUR =	18,711200	MXN	(Rand sudafricano)	1 EUR =	20,610350	ZAR	(Rand sudafricano)
1 JPY =	0,010394	AUD	(Dollaro di Hong Kong)	1 JPY =	0,054219	HKD	(Dollaro di Hong Kong)
1 JPY =	0,006342	EUR	(Dollaro americano)	1 JPY =	0,006919	USD	(Dollaro americano)
1 USD =	3,673052	AED	(Yen giapponese)	1 USD =	144,535014	JPY	(Yen giapponese)
1 USD =	1,502291	AUD	(Won sudcoreano)	1 USD =	1.317,650000	KRW	(Won sudcoreano)
1 USD =	4,824015	BRL	(Peso messicano)	1 USD =	17,150504	MXN	(Peso messicano)
1 USD =	1,323281	CAD	(Ringgit malese)	1 USD =	4,667461	MYR	(Ringgit malese)
1 USD =	0,894638	CHF	(Corona norvegese)	1 USD =	10,713566	NOK	(Corona norvegese)
1 USD =	802,150000	CLP	(Sol peruviano)	1 USD =	3,624794	PEN	(Sol peruviano)
1 USD =	7,274794	CNH	(Rublo russo)	1 USD =	55,199542	PHP	(Rublo russo)
1 USD =	6,824885	DKK	(Corona svedese)	1 USD =	10,801329	SEK	(Zloty polacco)
1 USD =	30,900000	EGP	(Dollaro Singapore)	1 USD =	1,353346	SGD	(Corona svedese)
1 USD =	0,916590	EUR	(Baht thailandese)	1 USD =	35,454995	THB	(Dollaro Singapore)
1 USD =	0,786572	GBP	(nuova Lira turca)	1 USD =	26,070027	TRY	(Baht thailandese)
1 USD =	7,836572	HKD	(nuovo Dollaro Taiwan)	1 USD =	31,144500	TWD	(nuova Lira turca)
1 USD =	14.992,500229	IDR	(Rupia indonesiana)				

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 13. Struttura «Master - Feeder»

In conformità con le condizioni definite dalla legge e dai regolamenti lussemburghesi, i Comparti del Fondo possono qualificarsi come OICVM feeder ("il Feeder") o come OICVM master (il "Master"). Un Feeder investirà almeno l'85% del proprio patrimonio netto in titoli dello stesso OICVM Master o Comparto di un OICVM. Un Master o Feeder esistente può essere convertito in un Comparto standard che non sia né un OICVM Feeder né un OICVM Master. Un feeder può sostituire l'OICVM Master con un altro OICVM Master. Se si qualifica come Feeder, ciò dovrà essere specificato nella descrizione del Comparto inclusa nel relativo prospetto.

I compartimenti Feeder e Master sono gestiti dalla stessa Società di gestione. A tale riguardo, la Società di gestione ha anche implementato specifiche politiche interne relative al Feeder e al Master, in conformità con quanto previsto dalla Legge del 2010.

Tali politiche descrivono in particolare i) le basi per il rimborso, la sottoscrizione e il rimborso delle Quote nonché la loro sospensione e (ii) le procedure di coordinamento per il calendario di calcolo e la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Al 30 giugno 2023, i seguenti Comparti fanno parte di una "Struttura Master-Feeder" come definita nell'articolo 77-86 della Legge del 17 dicembre 2010, come modificato.

Fondo «Feeder»	Fondo «Master»
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	AZ Multi Asset - AZ Islamic - MAMG Global Sukuk

Comparto «Feeder»	Valore di mercato «Feeder» in USD	Patrimonio netto «Master» in USD	Percentuale di possesso di fondi feeder nei fondi master
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	119.007.778,05	808.125.277,82	14,73%

La classe di quote MASTER (USD) del Master in cui investe il Feeder non prevede alcuna commissione di sottoscrizione o rimborso, commissione di gestione o commissione di gestione variabile aggiuntiva. La classe di quote MASTER (USD) del Master in cui investe il Feeder sostiene tutte le spese correnti addebitate al Master su base proporzionale. Si tratta in particolare delle commissioni di banca depositaria, delle commissioni relative all'amministrazione centrale e delle commissioni addebitate dal revisore indipendente del Master. Le commissioni totali a carico della classe di quote MASTER (USD) del Master dovrebbero ammontare allo 0,42% del patrimonio netto medio. Le commissioni totali combinate del Feeder e del Master, esclusa la commissione di gestione variabile, non supereranno il 5% del patrimonio netto medio del Comparto.

Comparto «Feeder»	Spese totali «Feeder» in USD	% spese «Feeder»	Spese totali «Master» in USD	% spese «Master»
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	1.539.067,38	1,29%	5.075.726,96	0,63%

Gli investitori possono ottenere copie gratuite del prospetto, delle politiche che regolano il rapporto tra Feeder e Master e della relazione annuale del Master presso la sede legale della Società di gestione (Azimut Investments S.A., 2A, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo).

Il comparto Feeder potrà investire fino al 15% delle sue Attività in uno o più degli elementi seguenti:

- liquidità conformemente al secondo paragrafo dell'articolo 41 paragrafo 2 della legge del 2010, e
- strumenti finanziari che non possono essere utilizzati che a fini di copertura conformemente alle disposizioni corrispondenti dell'articolo 41 (1) (g) e articolo 42 (2) e (3) della legge del 2010.

### Nota 14. Tasso di commissione di gestione

Le quote detenute dai seguenti compartimenti nei fondi sottostanti sono comunque soggette alle spese di gestione. Queste spese di gestione sono applicate con due tassi differenti ma non possono comunque superare il 2% dell'attivo netto medio quotidiano per un fondo d'investimento individuale sottostante.

### Nota 15. Dividendi distribuiti

Relativamente ai compartimenti che assicurano una distribuzione dei proventi, la Società di gestione decide come utilizzare i proventi ricavati dal Fondo ed acquisiti in base alla contabilità relativa ad ogni periodo di riferimento. Essa potrà decidere di capitalizzare i proventi oppure distribuirli totalmente o parzialmente.

La Società di gestione si riserva il diritto di trattenere i proventi per coprire qualsiasi eventuale perdita di capitale. Il Consiglio di Amministrazione della Società di gestione potrà procedere, entro i limiti di legge, al versamento di acconti sui dividendi. In questo contesto, la Società di gestione procederà o alla distribuzione dei proventi degli investimenti o, entro i limiti di legge, alla distribuzione del capitale. I dividendi e gli acconti sui dividendi saranno pagati al momento e nel luogo stabilito dal Consiglio di Amministrazione della Società di gestione, al netto di eventuali oneri fiscali se essi sono dovuti.

I dividendi e gli acconti sui dividendi messi in pagamento ma non riscossi dal partecipante nei cinque anni successivi al pagamento, non possono più essere reclamati e sono riversati al Comparto in questione.

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 15. Dividendi distribuiti (segue)

Nessun interesse sarà pagato sui dividendi annunciati se si trovano in possesso della Banca Depositaria per conto dei partecipanti del Comparto in questione.

Gli ammontari distribuiti per il periodo chiuso il 30 giugno 2023 sono qui riepilogati:

Comparti e loro classi di quote	Ex-date	Dividendo per quota	Valuta di quote
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,018	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,018	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,018	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,018	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,019	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,019	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,019	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,019	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,090	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,090	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	23/01/23	0,070	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	24/04/23	0,070	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,090	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,090	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	23/01/23	0,070	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	24/04/23	0,070	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,075	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,075	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	23/01/23	0,055	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	24/04/23	0,055	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,075	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,075	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	23/01/23	0,055	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	24/04/23	0,055	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,058	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,053	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,028	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,020	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,028	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,020	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,037	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,037	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,037	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,037	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,021	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,022	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,021	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,022	EUR
D - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,021	EUR
D - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,021	EUR

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 15. Dividendi distribuiti (segue)

Comparti e loro classi di quote	Ex-date	Dividendo per quota	Valuta di quote
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,037	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,037	EUR
A - Institutional EUR (DIS)	23/01/23	0,043	EUR
A - Institutional EUR (DIS)	24/04/23	0,040	EUR
A - Institutional USD (DIS)	23/01/23	0,068	USD
A - Institutional USD (DIS)	24/04/23	0,075	USD
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,037	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,037	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,052	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,052	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,052	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,052	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,050	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,050	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,050	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,050	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,026	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,026	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,026	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,026	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,086	EUR
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	23/01/23	0,084	EUR
A - Institutional EUR (DIS)	23/01/23	0,090	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,086	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus</b>			
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,080	EUR
A - AZ Fund Institutional EUR (DIS)	24/04/23	0,087	EUR
A - AZ Fund Institutional USD (DIS)	24/04/23	0,080	USD
A - AZ Fund USD (DIS)	24/04/23	0,075	USD
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,080	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF</b>			
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	23/01/23	0,042	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	24/04/23	0,042	EUR
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	23/01/23	0,052	EUR
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	24/04/23	0,052	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	23/01/23	0,043	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	24/04/23	0,043	EUR
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	23/01/23	0,052	EUR
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	24/04/23	0,052	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,024	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,025	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,024	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,025	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,042	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,042	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,042	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,042	EUR

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 15. Dividendi distribuiti (segue)

Comparti e loro classi di quote	Ex-date	Dividendo per quota	Valuta di quote
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,040	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,041	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,040	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,041	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,170	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,170	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,062	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,062	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,064	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,064	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF</b>			
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	23/01/23	0,050	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	24/04/23	0,050	EUR
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	23/01/23	0,058	EUR
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	24/04/23	0,058	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	23/01/23	0,050	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	24/04/23	0,050	EUR
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	23/01/23	0,060	EUR
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	24/04/23	0,060	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,050	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,050	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,050	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,050	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,020	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,019	EUR
A - AZ Fund USD (DIS)	23/01/23	0,023	USD
A - AZ Fund USD (DIS)	24/04/23	0,022	USD
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,020	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,019	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,028	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,028	EUR
B - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,028	EUR
B - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,028	EUR
<b>AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk</b>			
A - AZ Fund (DIS)	23/01/23	0,057	EUR
A - AZ Fund (DIS)	24/04/23	0,057	EUR
A - AZ Fund USD (DIS)	23/01/23	0,048	USD
A - AZ Fund USD (DIS)	24/04/23	0,048	USD

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 16. Inflation Linked Swap

Al 30 giugno 2023, i seguenti Comparti detenevano Inflation Linked Swap come segue:

	Nominale	Valuta	Recevuto	Pagato	Controparti	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Data di scadenza
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Inflation Linked</b>	100.000,00	EUR	1.985%	EUR/HICPxT/3M	Goldman Sachs International	12.386,79	15/02/2032

### Nota 17. Interest Rate Swaps

Al 30 giugno 2023, i seguenti Comparti detenevano Interest Rate Swap come segue:

Ricevere (%)	Pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Controparti
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond</b>						
4.17	Floating	15/03/2025	USD	5.300.000,00	(76.035,88)	BNP Paribas
Floating	3.11	15/03/2033	USD	11.800.000,00	(39.709,12)	BNP Paribas
Floating	3.22	15/03/2033	USD	1.200.000,00	36.652,33	BNP Paribas
4.04	Floating	15/03/2025	USD	52.000.000,00	(826.783,22)	BNP Paribas
3.84	Floating	15/03/2025	USD	31.200.000,00	(627.534,84)	BNP Paribas
Floating	3.25	15/03/2033	USD	7.100.000,00	198.599,68	BNP Paribas
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - US Dollar Aggregate</b>						
4.26	Floating	05/06/2025	USD	2.700.000,00	(30.012,53)	BNP Paribas
Floating	3.37	05/06/2033	USD	600.000,00	10.061,04	BNP Paribas

### Nota 18. Total Return Swaps

Al 30 giugno 2023, i seguenti Comparti detenevano Total Return Swap come segue:

Nominale	Valuta	Recevuto	Pagato	Controparti	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Data di scadenza
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity</b>						
5.000.000,00	USD	MS Dynamic Roll HDX R	0.38%	Morgan Stanley & Co International Plc	(31.596,00)	27/07/2023
14.000.000,00	USD	CTRB Bloomberg Commodity Index	0.15%	Morgan Stanley & Co International Plc	34.998,83	27/10/2023
20.000.000,00	USD	CTRB Bloomberg Commodity Index	0.15%	Goldman Sachs International	(185.496,91)	26/01/2024
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity Alpha</b>						
2.000.000,00	USD	MS CECD CECF	0.63%	Morgan Stanley & Co International Plc	(25.895,52)	06/07/2023
10.000.000,00	USD	MS Dynamic Roll HDX R	0.38%	Morgan Stanley & Co International Plc	(183.939,61)	07/03/2024
11.000.000,00	USD	CTRB Bloomberg Commodity Index	0.00%	Goldman Sachs International	197.679,71	08/03/2024
11.000.000,00	USD	Goldman Sachs GSCI Mod Stra D166	0.33%	Goldman Sachs International	(218.613,37)	08/03/2024
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond</b>						
11.064.500,00	USD	CIIRVUT1 Index	0.20%	Citigroup Global Markets Ltd	(3.282,97)	17/05/2024
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Future Opportunities</b>						
21.999.990,40	USD	BCKTAZVC Index	0.00%	BNP Paribas	(33.159,70)	03/07/2023
15.619.795,83	USD	BNPUAZ01	0.57%	BNP Paribas	752.930,85	06/07/2023

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 19. Credit Default Swaps

Al 30 giugno 2023, i seguenti Comparti detenevano Credit Default Swap come segue:

Recevuto	Acquisto / Pagato / Vendito	Tasso di interesse (%)	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Controparti
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Long Term Credit Opportunities</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	45.000.000,00	(2.183.435,01)	BNP Paribas
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	25.000.000,00	(1.213.019,45)	BNP Paribas
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate</b>						
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps Sell	5,000	20/06/2028	7.500.000,00	(295.414,90)	JP Morgan Securities Plc
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond</b>						
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	500 bps Sell	5,000	20/12/2026	1.000.000,00	(51.312,89)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	500 bps Buy	5,000	20/12/2026	5.000.000,00	256.564,45	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	500 bps Sell	5,000	20/12/2026	10.000.000,00	(513.128,90)	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	500 bps Sell	5,000	20/12/2026	5.000.000,00	40.218,40	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	500 bps Sell	5,000	20/12/2026	12.500.000,00	100.546,00	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	500 bps Buy	5,000	20/12/2026	3.000.000,00	153.938,67	Goldman Sachs International
PORTUGAL (REP) 5.125% 14- 15/10/2024	500 bps Sell	5,000	20/06/2027	12.500.000,00	(267.508,45)	JP Morgan Securities Plc
PORTUGUESE OTS 4.95% 08- 25/10/2023	500 bps Buy	5,000	20/06/2027	7.500.000,00	160.505,07	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	500 bps Buy	5,000	20/06/2027	3.000.000,00	156.068,40	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	100 bps Sell	1,000	20/06/2027	7.500.000,00	100.175,87	BNP Paribas
ITALY 6.875% 93-20/06/2027	100 bps Sell	1,000	20/06/2027	5.000.000,00	(43.971,42)	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	500 bps Sell	5,000	20/06/2027	5.000.000,00	(260.113,99)	JP Morgan Securities Plc
DEUTSCHLAND REP 5.5% 00- 20/06/2022	25 bps Sell	0,250	20/12/2027	10.000.000,00	(44.229,30)	Goldman Sachs International
ITALY 6.875% 93-27/09/2023	100 bps Sell	1,000	20/12/2027	10.000.000,00	(65.157,19)	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	100 bps Buy	1,000	20/12/2026	5.000.000,00	(40.218,40)	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	100 bps Buy	1,000	20/12/2026	5.000.000,00	(43.040,24)	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	100 bps Buy	1,000	20/12/2026	5.000.000,00	(43.040,24)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y Corp 20/12/2027	500 bps Buy	5,000	20/12/2027	5.000.000,00	242.603,89	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	100 bps Buy	1,000	20/12/2027	5.000.000,00	(97.073,59)	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	100 bps Sell	1,000	20/12/2027	5.000.000,00	97.073,59	Goldman Sachs International
CDX HY CDSI S39 5Y PRC Corp 20/12/2027	500 bps Buy	5,000	20/12/2027	7.500.000,00	(216.989,22)	JP Morgan Securities Plc
CDX HY CDSI S39 5Y PRC Corp 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	7.500.000,00	(216.989,22)	JP Morgan Securities Plc
CDX HY CDSI S39 5Y PRC Corp 20/12/2027	500 bps Buy	5,000	20/12/2027	7.500.000,00	433.978,44	Goldman Sachs International
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	100 bps Sell	1,000	20/06/2028	7.500.000,00	198.332,74	Deutsche Bank AG



## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 19. Credit Default Swaps (segue)

Recevuto	Acquisto Pagato / Vendito	Tasso di interesse (%)	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Controparti
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps Sell	5,000	20/06/2028	10.000.000,00	(393.886,53)	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2028	500 bps Buy	5,000	20/06/2028	10.000.000,00	393.886,53	Deutsche Bank AG
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Green &amp; Social</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	15.000.000,00	(727.811,67)	BNP Paribas
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	2.500.000,00	(121.301,95)	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	100 bps Sell	1,000	20/12/2027	5.000.000,00	97.073,59	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	4.000.000,00	(194.083,11)	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	100 bps Buy	1,000	20/12/2027	5.000.000,00	(97.073,59)	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Buy	5,000	20/12/2027	3.750.000,00	181.952,92	Goldman Sachs International
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	100 bps Sell	1,000	20/06/2028	7.500.000,00	198.332,74	Deutsche Bank AG
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps Sell	5,000	20/06/2028	10.000.000,00	(393.886,53)	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2028	500 bps Buy	5,000	20/06/2028	10.000.000,00	393.886,53	Deutsche Bank AG
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	50.000.000,00	(2.426.038,90)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Buy	5,000	20/12/2027	50.000.000,00	2.426.038,90	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	40.000.000,00	(1.940.831,12)	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	50.000.000,00	(2.426.038,90)	JP Morgan Securities Plc
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield</b>						
ITRX EUR CDSI S33 5Y CORP 20/06/2025	408 bps Buy	4,080	20/06/2025	5.000.000,00	78.000,00	Société Générale
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	50.000.000,00	(2.426.038,90)	BNP Paribas
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	40.000.000,00	(1.940.831,12)	BNP Paribas
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 USD</b>						
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	100 bps Sell	1,000	20/06/2028	1.500.000,00	43.276,21	Deutsche Bank AG
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2025</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	50.000.000,00	(2.426.038,90)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Buy	5,000	20/12/2027	50.000.000,00	2.426.038,90	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	30.000.000,00	(1.455.623,34)	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	50.000.000,00	(2.426.038,90)	JP Morgan Securities Plc
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2026 *</b>						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps Sell	5,000	20/12/2027	15.000.000,00	(727.811,67)	BNP Paribas

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 19. Credit Default Swaps (segue)

Recevuto	Acquisto Pagato / Vendito	Tasso di interesse (%)	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Controparti
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps Sell	5,000	20/06/2028	15.000.000,00	(590.829,80)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps Sell	5,000	20/06/2028	15.000.000,00	(590.829,80)	JP Morgan Securities Plc

\* Vedere nota 1 per dettagli.

### Nota 20. Spese di investimento

Relativamente alle Quote di classe D-AZ Fund (DIS) del comparto AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options, è prevista una commissione di collocamento prelevata in unica soluzione alla chiusura del Periodo di Collocamento (come sarà determinate dalla Società di gestione) in misura pari al 3,50% del capitale complessivamente raccolto e successivamente ammortizzata linearmente in 4 anni, mediante addebito a valere sul valore complessivo netto di queste quote in occasione di ciascuno calcolo del valore netto d'inventario.

Le commissioni di collocamento sono incluse nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto alla voce Ammortamento delle spese di costituzione. Al 30 giugno 2023 non sono presenti commissioni di collocamento.

### Nota 21. «Money Market Fund Regulation»

Alla data della presente relazione, nessuno dei Comparti del Fondo è un «Fondo del mercato monetario» ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio sui fondi del mercato monetario, né lo è attualmente prevede di ottenere questo status per uno qualsiasi dei Comparti in futuro.

### Nota 22. Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata di strumenti finanziari derivati per controparte

Di seguito gli importi non realizzati dalla controparte nella valuta di riferimento del Comparto:

Comparti e loro controparti	Contracts for Difference	Contratti a termine su valute	Contratti future	Opzioni
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(418.815,54)	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(108.029,82)	-	-
Goldman Sachs International	-	(108.387,68)	(16.408.873,87)	-
JP Morgan Securities Plc	-	(109.154,61)	-	-
Nomura	-	1.165.223,75	-	-
Société Générale	-	2.670.856,92	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF</b>				
Goldman Sachs International	-	-	(2.432.971,62)	-
Nomura	-	208.672,20	-	-
Société Générale	-	1.435.212,91	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(83.219,32)	-	-
BNP Paribas	-	(5.295,90)	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(306.084,48)	-	-
Goldman Sachs International	-	(700.326,52)	(16.795.802,11)	-
HSBC Bank PLC	-	391.090,66	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(309.271,39)	-	-
Nomura	-	(303.384,08)	-	-
Société Générale	-	(566.424,63)	-	-
UBS AG	-	279.787,67	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic</b>				
BNP Paribas	195.010,40	-	-	-
Goldman Sachs International	-	-	(287.925,10)	-

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 22. Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata di strumenti finanziari derivati per controparte (segue)

Comparti e loro controparti	Contracts for Difference	Contratti a termine su valute	Contratti future	Opzioni
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(23.884,75)	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	998.924,21	-	-
Goldman Sachs International	-	-	(179.358,39)	(367.307,23)
Nomura	-	423,11	-	-
UBS AG	-	(11.277,92)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	99.027,32	-	-
BNP Paribas	-	(21.707,28)	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	21.355,01	-	-
Goldman Sachs International	-	-	(60.089,04)	-
HSBC Bank PLC	-	(134.099,27)	-	-
Société Générale	-	20.959,12	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income</b>				
Goldman Sachs International	-	-	(1.537.839,25)	-
Merrill Lynch International	(38.656,44)	-	-	-
Nomura	-	36.761,92	-	-
Société Générale	1.519.651,77	8,67	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend</b>				
Goldman Sachs International	-	-	(349.790,21)	-
HSBC Bank PLC	-	197,64	-	-
Nomura	-	192,63	-	-
Société Générale	-	5,87	-	-
UBS AG	35.349,91	-	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(464.184,28)	-	-
BNP Paribas	-	(932.491,72)	(25.683,68)	-
BofA Securities Europe S.A.	-	27.068,51	-	-
Goldman Sachs International	-	2.049,45	-	-
Nomura	-	(676.432,72)	-	-
Société Générale	-	3.337,68	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	48.456,92	-	-
BNP Paribas	-	-	1.240.722,20	-
Citigroup Global Markets Ltd	(751.466,60)	-	-	-
Goldman Sachs International	-	3.162.705,94	-	-
HSBC Bank PLC	-	(264.637,42)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	5.892.066,98	-	-
Merrill Lynch International	(5.693.813,59)	-	-	-
Nomura	-	736.432,42	-	-
Société Générale	-	(57.517,28)	-	-
UBS AG	-	5.063.003,65	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey</b>				
Ünlü Menkul Değerler	-	-	427.104,27	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(4.426,18)	-	-
Nomura	-	20.384,68	-	-
Société Générale	-	(455.505,84)	-	-

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 22. Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata di strumenti finanziari derivati per controparte (segue)

Comparti e loro controparti	Contracts for Difference	Contratti a termine su valute	Contratti future	Opzioni
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced</b>				
BNP Paribas	-	-	-	35.159,43
BofA Securities Europe S.A.	-	231.418,74	-	-
HSBC Bank PLC	-	-	-	(81.957,31)
JP Morgan Securities Plc	-	(7.022,84)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(310.254,47)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(8.426,75)	-	-
Société Générale	-	23.896,62	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity</b>				
Goldman Sachs International	-	(88,06)	-	-
HSBC Bank PLC	-	13.228,41	-	-
Nomura	-	(14.371,29)	-	-
Société Générale	-	(271.232,26)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands</b>				
Goldman Sachs International	-	-	(818.207,38)	-
-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co International Plc	(962.855,75)	-	-	-
Nomura	-	3.428,39	-	-
Société Générale	1.168.121,32	-	-	-
UBS AG	(130.513,31)	-	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(25.804,87)	-	-
Goldman Sachs International	113.800,00	(185.105,47)	(343.996,33)	-
HSBC Bank PLC	-	23.010,94	-	-
Nomura	-	(705.018,62)	-	-
Société Générale	-	(3.328,62)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe</b>				
Goldman Sachs International	(161.442,49)	-	(24.436,78)	-
JP Morgan Securities Plc	(1.886,39)	-	-	-
Merrill Lynch International	98.462,38	-	-	-
Morgan Stanley & Co International Plc	(215.894,34)	-	-	-
UBS AG	(6.375,00)	-	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia</b>				
BNP Paribas	-	-	(304.591,19)	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro</b>				
BNP Paribas	-	-	-	1.650,00
Goldman Sachs International	-	(35.927,76)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government</b>				
Goldman Sachs International	-	(8.382,81)	24.252,40	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(498.181,05)	-	-
BNP Paribas	-	41.997,43	143.590,75	(120.837,69)
BofA Securities Europe S.A.	-	954.626,62	-	-
Goldman Sachs International	-	2.039,88	-	-
Nomura	-	(4.956,38)	-	-
Société Générale	-	(599.371,45)	-	-

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 22. Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata di strumenti finanziari derivati per controparte (segue)

Comparti e loro controparti	Contracts for Difference	Contratti a termine su valute	Contratti future	Opzioni
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF</b>				
BofA Securities Europe S.A.	-	(4.432,04)	-	-
Goldman Sachs International	-	(4.446,73)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(4.478,19)	-	-
Merrill Lynch International	(69.660,35)	-	-	-
Nomura	-	(4.423,65)	-	-
Société Générale	-	(4.461,41)	-	-
UBS AG	-	(84.118,94)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(9.602,04)	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(9.002,48)	-	-
Goldman Sachs International	-	(9.032,30)	-	-
HSBC Bank PLC	-	923,19	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(9.066,98)	-	-
Nomura	-	(8.985,44)	-	-
Société Générale	-	114.924,39	-	-
UBS AG	-	(99.809,22)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield</b>				
BNP Paribas	-	-	530.000,00	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term</b>				
Deutsche Bank AG	-	234.757,68	-	-
Goldman Sachs International	-	(213.823,30)	(165.668,78)	-
UBS AG	-	(258.002,98)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate</b>				
Goldman Sachs International	-	(156.585,38)	101.711,73	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond</b>				
BNP Paribas	-	-	(913.627,21)	(476.134,45)
BofA Securities Europe S.A.	-	(601,16)	-	(61.050,00)
Credit Suisse International	-	-	-	(584.487,60)
Deutsche Bank AG	-	1.084.055,77	-	(113.820,00)
Goldman Sachs International	-	(269.946,29)	-	(141.726,42)
HSBC Bank PLC	-	(23.698,18)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(134.788,61)	-	-
Morgan Stanley & Co International Plc	-	2.935,05	-	846.682,21
Nomura	-	70.329,70	-	(23.788,34)
Société Générale	-	193,30	-	-
UBS AG	-	(875.052,29)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF</b>				
BofA Securities Europe S.A.	-	(22.506,21)	-	-
Goldman Sachs International	-	(22.580,77)	(70.137,37)	-
HSBC Bank PLC	-	(374.445,69)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(22.740,55)	-	-
Nomura	-	(22.463,61)	-	-
Société Générale	-	(19.531,32)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield</b>				
BNP Paribas	-	-	(215.184,01)	(135.950,00)
Deutsche Bank AG	-	925.528,10	-	(436.500,00)
Goldman Sachs International	-	(215.674,95)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(84.724,27)	-	-
Morgan Stanley & Co International Plc	-	(20.566,48)	-	-
Nomura	-	31.777,29	-	-
UBS AG	-	(92.881,08)	-	-

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 22. Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata di strumenti finanziari derivati per controparte (segue)

Comparti e loro controparti	Contracts for Difference	Contratti a termine su valute	Contratti future	Opzioni
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(173.360,41)	-	-
BNP Paribas	-	(2.063.874,32)	(617.670,06)	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(469.837,84)	-	-
Goldman Sachs International	-	(8.841,12)	-	-
Nomura	-	(465.134,04)	-	-
Société Générale	-	(282.718,07)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	(86.075,72)	-	-
BNP Paribas	-	-	371.000,00	-
BofA Securities Europe S.A.	-	152.170,28	-	-
Nomura	-	(94.544,34)	-	-
Société Générale	-	(177.818,74)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF</b>				
BofA Securities Europe S.A.	-	(84.436,58)	-	-
Goldman Sachs International	-	(81.290,76)	(165.439,51)	-
HSBC Bank PLC	-	(4.888,95)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(81.865,96)	-	-
Nomura	-	(140.767,60)	-	-
Société Générale	-	(81.491,58)	-	-
UBS AG	-	8.042,09	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	22.697,35	-	-
Nomura	-	(226.475,79)	-	-
Société Générale	-	(191.568,16)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus</b>				
Goldman Sachs International	-	-	889.183,37	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income</b>				
BNP Paribas	-	(221.215,18)	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(6.176,93)	-	-
HSBC Bank PLC	-	1.982,81	-	-
Nomura	-	31.009,92	-	-
Société Générale	-	(1.796.453,81)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities</b>				
HSBC Bank PLC	-	(401.740,05)	-	-
Nomura	-	(2.262.255,92)	-	-
Société Générale	-	(112.443,36)	-	-
UBS AG	-	(395.854,88)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF</b>				
UBS AG	-	(475.330,06)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid</b>				
BNP Paribas	-	-	(348.272,10)	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(81.663,43)	-	-
Goldman Sachs International	-	118.174,88	-	-
Nomura	-	(857.958,25)	-	-
Société Générale	-	(1.235.238,08)	-	-

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 22. Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata di strumenti finanziari derivati per controparte (segue)

Comparti e loro controparti	Contracts for Difference	Contratti a termine su valute	Contratti future	Opzioni
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	104.119,63	-	-
BNP Paribas	-	(336.965,78)	(102.734,71)	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(264.587,24)	-	-
Goldman Sachs International	-	(385.811,51)	-	-
Nomura	-	(742.207,28)	-	-
Société Générale	-	11.295,24	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term</b>				
BNP Paribas	-	32.752,39	54.843,80	-
BofA Securities Europe S.A.	-	33,07	-	-
Goldman Sachs International	-	94,12	-	-
HSBC Bank PLC	-	81,30	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	4,05	-	-
Société Générale	-	6.279,26	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - America</b>				
BNP Paribas	-	3.616,58	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	4.051,40	-	-
HSBC Bank PLC	-	17,21	-	-
Société Générale	-	(4.184,45)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries</b>				
BNP Paribas	-	-	159,00	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global</b>				
Goldman Sachs International	-	-	194.327,97	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF</b>				
BofA Securities Europe S.A.	-	(165.463,00)	-	-
Goldman Sachs International	-	(166.011,12)	165.021,16	-
JP Morgan Securities Plc	-	(167.185,78)	-	-
Nomura	-	(165.149,81)	-	-
Société Générale	-	(166.559,28)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America</b>				
Goldman Sachs International	-	-	(67.828,27)	11,21
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe</b>				
Goldman Sachs International	(210.232,09)	565.097,14	25.475,00	-
JP Morgan Securities Plc	-	564.127,20	-	-
	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co International Plc	(1.085.575,65)	-	-	-
Société Générale	-	43.218,56	-	-
UBS AG	(123.463,24)	-	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF</b>				
BofA Securities Europe S.A.	-	(88.640,90)	-	-
Goldman Sachs International	-	(88.934,53)	53.117,22	-
JP Morgan Securities Plc	-	(89.563,81)	-	-
Nomura	-	(88.473,11)	-	-
Société Générale	-	134.772,04	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF</b>				
BofA Securities Europe S.A.	-	(38.128,09)	-	-
Goldman Sachs International	-	(45.161,53)	(982.550,81)	-
JP Morgan Securities Plc	-	(45.481,08)	-	-
Nomura	-	(44.927,22)	-	-
Société Générale	-	(45.310,65)	-	-

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 22. Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata di strumenti finanziari derivati per controparte (segue)

Comparti e loro controparti	Contracts for Difference	Contratti a termine su valute	Contratti future	Opzioni
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth</b>				
HSBC Bank PLC	-	12,24	-	-
JP Morgan Securities Plc	34.716,77	-	-	-
Merrill Lynch International	814.268,25	-	-	-
Morgan Stanley & Co International Plc	10.239,78	-	-	-
Nomura	-	2.230,61	-	-
Société Générale	-	(170,22)	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan</b>				
Bayer Hypovereinsbank	-	8.125.510,00	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	15.510,00	-	-
HSBC Bank PLC	-	852.121,00	-	-
Société Générale	-	17.746.372,00	-	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF</b>				
BNP Paribas	22.083,66	-	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	55.159,37	-	-
Goldman Sachs International	-	-	(62.800,00)	-
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility</b>				
BNP Paribas	-	-	-	(124.185,04)

### Nota 23. Garanzia fornita

Gli importi delle garanzie reali pagate al 30 giugno 2023 presenti nell'elenco «Liquidità presso banche» sono dettagliati di seguito:

Comparti	Controparti	Importo in EUR	Tipo della garanzia
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	Goldman Sachs International	91.659,03	In contanti
	Unicredit Bank AG	310.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	Goldman Sachs International	788.267,64	In contanti
	JP Morgan Securities Plc	370.000,00	In contanti
	Nomura	320.000,00	In contanti
	Société Générale	630.000,00	In contanti
	Bank of America Securities Europe S.A.	366.636,11	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	Bank of America Securities Europe S.A.	284.142,99	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	UBS AG	928.220,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	BNP Paribas	870.000,00	In contanti
	Nomura	700.000,00	In contanti
	Unicredit Bank AG	350.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	Citigroup Global Markets Ltd	1.080.709,77	In contanti
	Bank of America Securities Europe S.A.	6.581.118,24	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands	Morgan Stanley & Co International Plc	1.299.942,96	In contanti
	UBS AG	257.678,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	Goldman Sachs International	91.659,03	In contanti
	Nomura	530.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe	Goldman Sachs International	155.820,35	In contanti
	Morgan Stanley & Co International Plc	230.000,00	In contanti



## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 23. Garanzia fornita (segue)

Comparti	Controparti	Importo in EUR	Tipo della garanzia
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	Goldman Sachs International	45.829,51	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government	Goldman Sachs International	9.165,90	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	BNP Paribas	1.060.000,00	In contanti
	Société Générale	690.000,00	In contanti
	Unicredit Bank AG	390.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	Goldman Sachs International	9.165,90	In contanti
	UBS AG	254.337,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	Goldman Sachs International	192.483,96	In contanti
	UBS AG	263.104,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	Goldman Sachs International	128.322,64	In contanti
	JP Morgan Securities Plc	260.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	BNP Paribas	1.373.422,42	In contanti
	Credit Suisse International	750.000,00	In contanti
	Goldman Sachs International	284.142,99	In contanti
	HSBC Bank PLC	20.000,00	In contanti
	JP Morgan Securities Plc	1.550.000,00	In contanti
	UBS AG	892.351,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	Goldman Sachs International	18.331,81	In contanti
	HSBC Bank PLC	330.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	BNP Paribas	160.000,00	In contanti
	Citigroup Global Markets Ltd	4.767,56	In contanti
	Goldman Sachs International	265.811,18	In contanti
	JP Morgan Securities Plc	270.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids	BNP Paribas	3.750.000,00	In contanti
	JP Morgan Securities Plc	2.180.000,00	In contanti
	Nomura	480.000,00	In contanti
	Société Générale	340.000,00	In contanti
	Unicredit Bank AG	260.000,00	In contanti
	Bank of America Securities Europe S.A.	604.949,59	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	Nomura	70.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	Goldman Sachs International	119.156,74	In contanti
	Nomura	130.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	Nomura	230.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid	BNP Paribas	2.180.000,00	In contanti
	Nomura	900.000,00	In contanti
	Société Générale	880.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024	BNP Paribas	2.510.000,00	In contanti
	Goldman Sachs International	293.308,89	In contanti
	Nomura	780.000,00	In contanti
	Société Générale	10.000,00	In contanti
	Merrill Lynch International	256.645,28	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	Morgan Stanley & Co International Plc	1.258.448,00	In contanti
	UBS AG	435.324,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	Goldman Sachs International	36.663,61	In contanti

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 23. Garanzia fornita (segue)

Comparti	Controparti	Importo in EUR	Tipo della garanzia
	Nomura	60.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage	Société Générale	333.382,22	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds	Unicredit Bank AG	230.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	Société Générale	366.636,11	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	BNP Paribas	300.000,00	In contanti
	Société Générale	1.580.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	HSBC Bank PLC	464.414,30	In contanti
	Nomura	2.029.614,97	In contanti
	UBS AG	461.564,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	UBS AG	356.439,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	Goldman Sachs International	119.156,74	In contanti
	Nomura	155.320,36	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	Goldman Sachs International	91.659,03	In contanti
	Nomura	100.000,00	In contanti

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 23. Garanzia fornita (segue)

Le garanzie reali ricevute al 30 giugno 2023 sono dettagliate di seguito:

Comparti	Controparti	Valuta	Importo	Tipo della garanzia
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	HSBC Bank PLC	EUR	400.000,00	In contanti
	UBS AG	EUR	330.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	Nomura	EUR	160.000,00	In contanti
	Société Générale	EUR	1.430.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	Nomura	EUR	1.160.000,00	In contanti
	Société Générale	EUR	2.600.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	BofA Securities Europe S.A.	USD	290.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands	Société Générale	EUR	1.150.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	Nomura	EUR	30.000,00	In contanti
	Société Générale	EUR	1.550.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	Goldman Sachs International	USD	250.000,00	In contanti
	JP Morgan Securities Plc	EUR	10.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	BofA Securities Europe S.A.	USD	510.000,00	In contanti
	JP Morgan Securities Plc	EUR	410.000,00	In contanti
	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	10.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	Deutsche Bank AG	EUR	290.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	BofA Securities Europe S.A.	USD	960.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.060.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid	Goldman Sachs International	USD	130.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	Deutsche Bank AG	EUR	1.780.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage	Nomura	EUR	11.387,79	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	BNP Paribas	EUR	780.000,00	In contanti
	BofA Securities Europe S.A.	USD	280.000,00	In contanti
	Deutsche Bank AG	EUR	1.940.000,00	In contanti
	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	771.873,00	In contanti
	Nomura	EUR	270.000,00	In contanti
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	Goldman Sachs International	USD	3.680.000,00	In contanti
	JP Morgan Securities Plc	EUR	3.170.000,00	In contanti
	Nomura	EUR	560.000,00	In contanti
	Société Générale	EUR	900.000,00	In contanti
	UBS AG	EUR	4.142.766,00	In contanti

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 24. Prestito titoli

Il Fondo ha incaricato BNP Paribas, succursale di Lussemburgo (la "Banca") (quale agente di prestito) di prestare a nome della Banca, ma per conto del Fondo, i titoli detenuti nel conto titoli aperto presso la Banca nell'ambito del sistema automatico di prestito titoli organizzato da BNP Paribas, succursale di Lussemburgo.

Gli importi dei titoli prestati al 30 giugno 2023 sono dettagliate di seguito:

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic</b>		
23.750,00	A2A SPA	39.733,75
3.990,00	ALSTOM	109.006,80
19.000,00	ANTOFAGASTA PLC	323.474,91
57,00	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	91.670,64
6.500,00	ASSA ABLOY AB-B	142.860,17
2.975,00	AXA SA	80.399,38
100.000,00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	100.885,00
69.910,00	BANCO SANTANDER SA	236.645,35
5.500,00	BREMBO SPA	74.690,00
65.300,00	BT GROUP PLC	93.100,92
1.735,00	CARLSBERG AS-B	254.100,21
11.875,00	CNH INDUSTRIAL NV	156.779,05
2.059,00	DANIELI & CO	45.195,05
20.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	253.800,00
2.850.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	2.804.685,00
28.050.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	27.768.434,10
3.800.000,00	DEUTSCHLAND REP 6.25% 94-04/01/2024	3.850.350,00
950,00	DIASORIN SPA	90.630,00
13.677,00	ENDESA SA	268.753,05
11.875,00	ENGIE	180.832,50
1.140,00	EUROFINS SCIENTIFIC	66.302,40
67.728,00	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	444.972,96
900.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	860.070,60
1.995,00	HELLOFRESH SE	45.087,00
2.460,00	HUHTAMAKI OYJ	73.947,60
200.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	193.701,64
7.125,00	INDUSTRIE DE NORA SPA	137.013,75
3.750,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	141.693,75
200.000,00	JPMORGAN CHASE 2.875% 13-24/05/2028	188.923,28
232,00	KARDEX HOLDING AG-REG	47.657,39
1.140,00	NEXANS SA	90.459,00
35.625,00	NOKIA OYJ	136.639,69
4.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	590.602,95
1.235,00	PERNOD RICARD SA	249.964,00
1.400.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	1.370.181,54
95,00	SARTORIUS AG-VORZUG	30.124,50
1.425,00	SENSIRION HOLDING AG	143.076,69
6.650,00	SHELL PLC	183.506,75
399,00	SIEMENS AG-REG	60.863,46
500.000,00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	421.381,83
16.000,00	STANDARD CHARTERED PLC	127.343,71
9.500,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	100.937,50
7.925,00	THULE GROUP AB/THE	213.252,22
949,00	TOMRA SYSTEMS ASA	14.005,43
400.000,00	UNICREDIT SPA 19-25/06/2025 FRN	386.978,64
2.850,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	57.997,50
992,00	UPM-KYMMENE OYJ	27.051,84
5.900,00	VITROLIFE AB	104.839,93
		<b>43.474.603,43</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced</b>		
1.200.000,00	APPLE INC 1.375% 15-17/01/2024	1.186.075,20
400.000,00	ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	398.871,12
92.700,00	CANON INC	2.228.030,47
300.000,00	COCA-COLA CO/THE 0.5% 17-08/03/2024	293.844,60
70.841,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1.415.119,82
800.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	762.814,40

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

## Nota 24. Prestito titoli (segue)

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
7.457,00	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2.022.302,03
20.577,00	NESTLE SA-REG	2.268.413,71
36.109,00	NOVARTIS AG-REG	3.329.552,79
193.895,00	ORANGE	2.075.064,29
197,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	55.201,58
2.441,00	SWISSCOM AG-REG	1.395.000,05
500.000,00	TERNA SPA 1% 18-23/07/2023	499.230,00
3.100.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	2.602.388,00
4.700.000,00	US TREASURY N/B 0.375% 21-31/10/2023	4.240.157,39
10.550,00	VISA INC-CLASS A SHARES	2.296.438,13
3.000,00	WEC ENERGY GROUP INC	242.639,78
		<b>27.311.143,35</b>

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative

400.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	358.580,00
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	421.250,00
400.000,00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	297.032,00
100.000,00	ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	82.222,50
300.000,00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	283.563,42
300.000,00	BANCO COM PORTUG 22-25/10/2025 FRN	309.189,60
900.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	807.327,00
500.000,00	BPER BANCA 22-22/01/2025 FRN	498.395,00
200.000,00	BRITISH TELECOMM 21-23/11/2081 FRN	161.332,04
300.000,00	CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	301.175,04
500.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 19-31/12/2059 FRN	397.098,55
9.400.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	7.953.810,00
1.900.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	1.818.300,00
6.650.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	6.544.265,00
9.500,00	EQUINOR ASA	253.663,86
400.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	340.428,12
200.000,00	INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	200.314,42
300.000,00	ISPC 5.25% 22-31/10/2025	301.099,80
250.000,00	MEDIOBANCA SPA 20-23/11/2030 FRN	225.325,00
800.000,00	MEITUAN 2.125% 20-28/10/2025	667.263,06
600.000,00	MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	457.028,10
2.850,00	NESTLE SA-REG	314.184,73
1.900,00	NOVO NORDISK A/S-B	280.536,40
200.000,00	PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	196.612,38
700.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	530.250,00
5.000,00	RELX PLC	152.712,23
500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	441.975,00
400.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	391.480,44
400.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	385.632,00
200.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	197.150,00
700.000,00	SWISS RE FIN UK 20-04/06/2052 FRN	556.464,16
33.000,00	TELECOM ITALI FIN SA 7.75% 03-24/01/2033	34.446,06
9.500,00	UPM-KYMMENE OYJ	259.065,00
6.999.000,00	US TREASURY N/B 0.5% 20-31/03/2025	5.932.821,29
6.000.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 20-15/08/2040	3.529.159,03
9.006.000,00	US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	7.067.537,99
1.900,00	VISA INC-CLASS A SHARES	413.576,53
700.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	687.848,00
400.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	347.500,00
		<b>44.397.613,75</b>

## AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income

400.000,00	ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	398.871,12
262.994,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	3.468.126,32
950.000,00	ENEL SPA	5.859.600,00
1.600.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	1.522.204,00
357.770,00	ENGIE	5.448.121,56
1.091.750,00	FERRETTI SPA	3.144.240,00
1.400.000,00	IVORY COAST-PDI 5.875% 19-17/10/2031	1.168.608,00
66.500,00	KONE OYJ-B	3.180.695,00

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 24. Prestito titoli (segue)

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
66.500,00	NESTLE SA-REG	7.330.976,90
400.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	271.360,00
33.250,00	SIEMENS AG-REG	5.071.955,00
50.000.000,00	US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025	43.949.788,26
		<b>80.814.546,17</b>

### AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend

1.284.400,00	A2A SPA	2.148.801,20
80.000,00	ABITARE IN SPA	430.400,00
195.120,00	AEFFE SPA	229.070,88
83.115,00	AMPLIFON SPA	2.791.832,85
179.431,00	ANTARES VISION SPA	1.236.279,59
108.000,00	AZIMUT HOLDING SPA	2.133.540,00
8.782,00	BB BIOTECH AG-REG	351.280,00
135.139,00	DANIELI & CO	2.966.301,05
92.543,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	1.174.370,67
6.747,00	DIASORIN SPA	643.663,80
137.491,00	EL.EN. SPA	1.511.026,09
137.750,00	FERRETTI SPA	396.720,00
1.808,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	14.464,00
226.612,00	GVS SPA	1.254.297,42
22.875,00	INDUSTRIE DE NORA SPA	439.886,25
180.000,00	IVECO GROUP NV	1.485.360,00
94.300,00	SAES GETTERS SPA	2.673.405,00
1.600,00	SAES GETTERS-RSP	44.480,00
521.137,00	SAFILO GROUP SPA	647.252,15
377.542,00	SALVATORE FERRAGAMO SPA	5.693.333,36
222.846,00	SERI INDUSTRIAL SPA	935.953,20
195,00	SESA SPA	22.308,00
17.000,00	TECHNOPROBE SPA	123.080,00
19.834.375,00	TELECOM ITALIA SPA	5.113.301,88
3.349,00	TODS SPA	128.735,56
52.526,00	UNIEURO SPA	520.007,40
303.000,00	WEBUILD SPA	523.281,00
6.748,00	WIIT SPA	136.647,00
		<b>35.769.078,35</b>

### AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options

900.000,00	ARAB REP EGYPT 5.25% 20-06/10/2025	626.139,32
300.000,00	CENTURION BIDCO 5.875% 20-30/09/2026	269.914,32
1.800.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	1.800.000,00
9.999.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	9.709.428,96
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 20-23/11/2030 FRN	1.802.600,00
1.800.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	1.221.120,00
1.200.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	1.140.302,40
300.000,00	TURKEY REP OF 4.625% 19-31/03/2025	290.346,00
300.000,00	VAKIFBANK 5.25% 20-05/02/2025	256.658,11
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	1.983.000,00
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	498.280,00
		<b>19.597.789,11</b>

### AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield

1.800.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	1.361.920,46
2.700.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	2.447.820,00
100.000,00	BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN	92.038,20
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	747.200,00
2.800.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	2.590.000,00
600.000,00	BNP PARIBAS 20-31/12/2060 FRN	389.972,50
1.600.000,00	BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	1.660.000,00
800.000,00	CN HONGQIAO LTD 6.25% 21-08/06/2024	716.289,64
3.200.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	2.331.805,68
400.000,00	DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	279.595,17
1.050.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	1.047.333,00
1.400.000,00	FINNAIR OYJ 4.25% 21-19/05/2025	1.302.000,00
900.000,00	GOLDEN GOOSE SPA 21-14/05/2027 FRN	895.500,00

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 24. Prestito titoli (segue)

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
400.000,00	INEOS FINANCE PL 6.625% 23-15/05/2028	392.302,40
800.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	634.400,00
1.150.000,00	INTL PERSONAL FI 9.75% 20-12/11/2025	1.009.412,50
500.000,00	INTL PETROLEUM C 7.25% 22-01/02/2027	425.939,51
2.683.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	2.340.917,50
800.000,00	JAGUAR LAND ROVR 7.75% 20-15/10/2025	736.225,11
300.000,00	METALCORP GROUP 8.5% 21-28/06/2026	15.000,00
1.330.000,00	PETROLEOS MEXICA 10% 23-07/02/2033	1.116.700,06
1.900.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	1.831.752,00
1.000.000,00	SKILL BIDCO APS 23-02/03/2028 FRN	973.700,00
1.400.000,00	STILLWATER MNG 4% 21-16/11/2026	1.138.940,43
400.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	392.549,97
1.300.000,00	TELECOM ITALI FIN SA 7.75% 03-24/01/2033	1.356.966,00
1.000.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	901.780,00
1.300.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	1.118.748,80
1.900.000,00	VICTORIA PLC 3.625% 21-24/08/2026	1.560.375,00
200.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	183.588,80
3.450.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	3.390.108,00
		<b>35.380.880,72</b>

### AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids

600.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	461.842,50
1.800.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	1.597.276,80
1.400.000,00	AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	1.140.960,80
2.000.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	663.800,00
2.200.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	748.000,00
1.900.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	1.973.195,60
1.300.000,00	AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	1.105.000,00
1.800.000,00	AVIVA PLC 20-03/06/2055 FRN	1.565.860,51
2.600.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	2.332.278,00
200.000,00	BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN	191.461,60
1.000.000,00	CEMEX SAB 23-14/06/2171 FRN	926.516,96
2.700.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	2.443.500,00
3.500.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	3.024.280,00
2.100.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	2.085.930,00
1.200.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	924.014,40
800.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	579.880,56
500.000,00	ENGIE 20-31/12/2060 FRN	408.809,65
3.300.000,00	ENGIE 21-31/12/2061 FRN	2.480.651,58
3.100.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	2.604.299,46
2.850.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	2.842.761,00
900.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 19-31/12/2059 FRN	534.344,40
1.900.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	1.467.514,40
3.800.000,00	ING GROEP NV 23-16/05/2171 FRN	3.191.240,69
5.300.000,00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	4.670.625,00
1.610.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	1.608.767,87
2.300.000,00	NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	2.364.170,00
1.200.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	1.076.514,96
1.300.000,00	ORANGE 23-18/04/2172 FRN	1.285.325,60
1.900.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	1.439.250,00
3.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	2.695.346,70
1.800.000,00	SKANDINAV ENSKIL 22-30/12/2170 FRN	1.548.808,43
1.800.000,00	SOCIETE GENERALE 22-22/05/2171 FRN	1.612.740,61
4.700.000,00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	4.312.052,60
1.400.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	1.245.472,62
4.885.000,00	TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	3.744.605,05
600.000,00	VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	561.208,20
		<b>63.458.306,55</b>

### AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid

700.000,00	ACHMEA BV 15-29/12/2049 FRN	679.163,80
1.100.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	976.113,60
3.200.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	2.824.000,00
700.000,00	ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	606.475,17

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 24. Prestito titoli (segue)

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
3.400.000,00	AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	2.890.000,00
800.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	582.951,42
400.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	345.632,00
1.700.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	1.695.682,00
2.500.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	2.070.870,00
600.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	505.406,40
800.000,00	HSBC HOLDINGS 20-31/12/2060 FRN	558.203,48
7.100.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	6.468.085,80
2.150.000,00	ING GROEP NV 23-16/05/2171 FRN	1.805.570,39
300.000,00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	264.375,00
1.300.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	1.063.259,39
1.900.000,00	NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	1.953.010,00
800.000,00	SKANDINAV ENSKIL 22-30/12/2170 FRN	688.359,30
800.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	696.971,20
1.800.000,00	SWISS RE FIN 19-31/12/2059 FRN	1.511.686,53
1.400.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	1.136.625,00
7.600.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	6.380.048,00
		<b>35.702.488,49</b>

### AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend

2.436,00	ALERION INDUSTRIES SPA	69.669,60
71.400,00	ARRAY TECHNOLOGIES INC	1.479.046,75
421.791,00	ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS 31/03/2059	1.042.117,55
234.000,00	BLOOM ENERGY CORP- A	3.506.782,77
2.660.000,00	BT GROUP PLC 31/12/2049	677.432,60
20.118,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	3.125.756,57
471.700,00	CLARIANE SE	3.141.522,00
85.100,00	COMPASS PATHWAYS PLC	645.855,18
504.125,00	ENGIE	4.149.520,80
684.000,00	FERRETTI SPA	1.969.920,00
20.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	144.893,08
310.000,00	INTEGRATED DIAGNOSTICS HOLDI	136.530,70
474.485,00	LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	6.275.727,36
16.877,00	MANZ AG 30/04/2060	157.731,35
435.747,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	32.101.481,49
81.015,00	NESTLE SA-REG	8.931.114,18
234.800,00	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	3.424.076,99
31.407,00	REDCARE PHARMACY NV	2.978.639,88
68.908,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	19.308.783,36
161.348,00	SIEMENS AG-REG	24.612.023,92
103.665,00	SIGNIFY NV	2.661.080,55
52.003,00	SIKA AG-REG	13.623.448,69
444.441,00	STANDARD BIOTOOLS INC	786.224,69
6.674.187,00	TELECOM ITALIA-RSP	1.665.877,08
16.000,00	TONIX PHARMACEUTICALS HOLDIN	23.171,40
126.500,00	TRIPADVISOR INC	1.911.993,58
179.000,00	VICTORIAS SECRET & CO	2.859.734,19
155.750,00	VISA INC-CLASS A SHARES	33.902.392,30
18.000,00	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A 16/09/2066	773.004,46
444.000,00	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	11.594.463,80
15.644,00	WILLIAMS-SONOMA INC	1.794.399,78
		<b>189.474.416,67</b>

### AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond

1.400.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	1.059.271,47
1.875.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	1.743.165,00
2.280.000,00	ARCELORMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	2.322.831,17
1.500.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	1.498.029,00
500.000,00	BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	471.490,00
200.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	130.843,26
2.700.000,00	CN HONGQIAO LTD 6.25% 21-08/06/2024	2.417.477,54
500.000,00	ELEC DE FRANCE 5.7% 23-23/05/2028	457.455,58
200.000,00	ELEC DE FRANCE 6.9% 23-23/05/2053	189.757,20
900.000,00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	904.937,67



## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 24. Prestito titoli (segue)

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
1.900.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.875% 20-05/01/2026	1.886.569,66
2.600.000,00	FINNAIR OYJ 4.25% 21-19/05/2025	2.418.000,00
680.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	617.367,92
1.150.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	911.950,00
3.500.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	2.965.578,00
900.000,00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	898.012,35
300.000,00	INTESA SANPAOLO 7% 22-21/11/2025	277.426,14
23.000,00	ISHARES HY CORP	2.090.930,00
400.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	349.000,00
1.100.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-14/03/2028 FRN	1.097.501,79
600.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	597.080,40
700.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	627.270,00
950.000,00	PETROLEOS MEXICA 10% 23-07/02/2033	797.642,90
1.100.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	746.240,00
1.040.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	1.002.643,20
300.000,00	SOCIETE GENERALE 22-22/05/2171 FRN	268.790,10
1.300.000,00	STANDARD CHART 20-31/12/2060 FRN	1.131.735,71
1.900.000,00	STANDARD CHART 23-10/05/2031 FRN	1.874.044,48
500.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	490.687,47
2.600.000,00	UBS GROUP FUNDIN 19-31/12/2049 FRN	2.301.270,63
150.000,00	UNILEVER NV 1.375% 17-31/07/2029	132.145,70
9.500.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 18-31/10/2023	8.637.198,51
910.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.25% 22-31/01/2025	852.688,47
600.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	497.849,52
500.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	458.972,00
3.325.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	3.267.278,00
		<b>48.391.130,83</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024</b>		
500.000,00	BENIN INTL BOND 5.75% 19-26/03/2026	485.910,00
1.400.000,00	CENTURION BIDCO 5.875% 20-30/09/2026	1.259.600,18
1.900.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	1.675.078,00
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	3.006.293,40
1.150.000,00	IVORY COAST-PDI 5.875% 19-17/10/2031	959.928,00
1.300.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	1.275.787,41
2.185.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	2.147.068,40
		<b>10.809.665,39</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth</b>		
284.346,00	ABB LTD-REG	10.248.749,84
4.750,00	ASM INTERNATIONAL NV	1.844.662,50
9.500,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1.476.025,82
1.805,00	LONZA GROUP AG-REG	986.411,55
13.573,00	MOBILEYE GLOBAL INC-A	477.978,61
57.000,00	NESTLE SA-REG	6.283.694,49
475,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	133.100,25
4.750,00	STRYKER CORP	1.328.302,02
189.232,00	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	13.393.670,98
35.500,00	VISA INC-CLASS A SHARES	7.727.351,06
		<b>43.899.947,12</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible</b>		
1.000.000,00	AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	675.063,98
600.000,00	DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	419.392,75
200.000.000,00	NIPPON STEEL 0% 21-05/10/2026 CV	1.598.095,48
		<b>2.692.552,21</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro</b>		
100.000,00	ABN AMRO BANK NV 1.25% 22-20/01/2034	75.450,96
100.000,00	AKZO NOBEL NV 4% 23-24/05/2033	96.459,77
100.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	92.750,00
475.000,00	BUNDESUBL-120 0% 20-11/04/2025	449.193,25
237.500,00	BUNDESUBL-186 1.3% 22-15/10/2027	224.682,13
560.000,00	CHINA (PEOPLES) 0% 20-25/11/2025	512.248,80
900.000,00	CHINA (PEOPLES) 0.25% 20-25/11/2030	710.478,00
100.000,00	COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	100.465,88

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 24. Prestito titoli (segue)

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	730.860,00
1.100.000,00	EUROPEAN UNION 0.1% 20-04/10/2040	649.239,25
100.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	98.609,27
2.090.000,00	ITALY BTPS 1.7% 20-01/09/2051	1.253.749,20
100.000,00	NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	99.375,00
800.000,00	REP OF ITALY 4% 19-17/10/2049	565.081,58
400.000,00	ROMANIA 1.375% 20-02/12/2029	309.248,00
100.000,00	SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	85.376,99
700.000,00	STADSHYPOTEK AB 0.125% 16-05/10/2026	624.922,48
300.000,00	TAKEDA PHARM 2% 20-09/07/2040	221.134,50
200.000,00	VONOVIA BV 1% 20-09/07/2030	152.078,34
		<b>7.051.403,39</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands</b>		
52.287,00	AVANTIUM	194.507,64
23.750,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	3.690.064,55
132.886,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	1.686.323,34
22.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	17.992.700,00
61.750,00	NESTLE SA-REG	6.807.335,69
8.625,00	SGS SA-REG	747.226,07
		<b>31.118.157,29</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate</b>		
650.000,00	ABBVIE INC 2.125% 16-17/11/2028	595.024,95
700.000,00	ABN AMRO BANK NV 1.25% 22-20/01/2034	528.156,72
700.000,00	ALBEMARLE NH 1.625% 19-25/11/2028	609.260,68
900.000,00	ALIBABA GROUP 4.2% 17-06/12/2047	646.638,86
600.000,00	AMER INTL GROUP 1.875% 17-21/06/2027	547.317,42
200.000,00	AMER MED SYST EU 1.375% 22-08/03/2028	179.918,64
150.000,00	ANHEUSER-BUSCH 3.25% 13-24/01/2033	145.115,54
600.000,00	ASAHI GROUP 1.151% 17-19/09/2025	563.077,68
100.000,00	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	83.542,89
700.000,00	BANQ FED CRD MUT 1.375% 18-16/07/2028	613.423,79
600.000,00	BANQ FED CRD MUT 1.75% 19-15/03/2029	518.215,50
700.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	647.500,00
700.000,00	BLACKSTONE HLDGS 1% 16-05/10/2026	619.732,82
700.000,00	BLACKSTONE HLDGS 3.5% 22-01/06/2034	603.359,54
650.000,00	BP CAPITAL PLC 1.637% 17-26/06/2029	574.024,88
100.000,00	BPCE 0.25% 21-14/01/2031	75.155,69
1.000.000,00	BUNDESOBL-120 0% 18-13/10/2023	990.440,00
100.000,00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	87.847,40
400.000,00	CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	322.314,40
900.000,00	CKH FIN 16 2% 16-06/04/2028	809.442,36
665.000,00	CONTINENTAL AG 2.5% 20-27/08/2026	641.867,84
900.000,00	COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031	720.299,07
1.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 3.375% 22-28/07/2027	1.362.775,26
700.000,00	DAIMLER INTL FIN BV 2.625% 20-07/04/2025	686.562,17
700.000,00	DEUTSCHE BANK AG 4% 22-29/11/2027	690.306,96
1.600.000,00	DH EUROPE 1.8% 19-18/09/2049	1.062.675,36
600.000,00	ELEC DE FRANCE 20-15/03/2169 FRN	510.327,60
650.000,00	ELI LILLY & CO 1.7% 19-01/11/2049	448.686,03
600.000,00	ENGIE 4% 23-11/01/2035	597.181,56
600.000,00	ENI SPA 1.125% 16-19/09/2028	519.706,98
600.000,00	EURONEXT NV 1.125% 19-12/06/2029	522.647,76
1.150.000,00	EXXON MOBIL CORP 0.835% 20-26/06/2032	889.428,17
300.000,00	FERROVIAL EMISIO 0.54% 20-12/11/2028	252.820,77
700.000,00	FRESENIUS FIN IR 3% 17-30/01/2032	627.272,24
700.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	690.264,89
1.500.000,00	GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	1.462.410,00
400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4% 22-21/09/2029	393.906,24
600.000,00	HOLCIM FINANCE L 1.75% 17-29/08/2029	526.990,62
400.000,00	HSBC FRANCE 0.1% 19-03/09/2027	342.445,64
900.000,00	IBM CORP 1.75% 19-31/01/2031	780.870,87
650.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	573.053,00

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

## Nota 24. Prestito titoli (segue)

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
600.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	510.642,18
600.000,00	INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	600.943,26
700.000,00	LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	691.803,28
500.000,00	LVMH MOET HENNES 3.375% 23-21/10/2025	496.905,10
800.000,00	MADRILENA RED FI 2.25% 17-11/04/2029	679.593,60
650.000,00	MARSH & MCLENNAN 1.979% 19-21/03/2030	562.704,68
500.000,00	MITSUB UFJ FIN 3.556% 22-15/06/2032	478.225,55
650.000,00	MIZUHO FINANCIAL 4.029% 22-05/09/2032	636.836,01
700.000,00	NASDAQ INC 0.9% 21-30/07/2033	502.848,78
1.400.000,00	NESTLE FIN INTL 3.25% 22-15/01/2031	1.400.541,38
500.000,00	NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	496.875,00
100.000,00	NORDEA BANK ABP 2.5% 22-23/05/2029	91.078,75
600.000,00	PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	555.711,60
200.000,00	PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	196.612,38
600.000,00	RAIFFEISEN BK IN 5.75% 22-27/01/2028	616.613,34
1.300.000,00	REP OF ITALY 4% 19-17/10/2049	918.257,57
150.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	149.625,00
500.000,00	SIKA CAPITAL BV 1.5% 19-29/04/2031	421.947,90
400.000,00	SNAM 1.25% 22-20/06/2034	298.138,60
900.000,00	SOCIETA INIZIATI 1.625% 18-08/02/2028	794.377,26
500.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 22-16/11/2027	494.399,95
400.000,00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	366.983,20
100.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625% 22-05/09/20	93.116,79
600.000,00	TELSTRA CORP LTD 1.125% 16-14/04/2026	556.586,22
800.000,00	TENCENT HOLD 3.24% 20-03/06/2050	481.459,21
800.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	733.477,04
600.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.25% 16-01/09/2026	538.951,02
200.000,00	UNICREDIT SPA 19-25/06/2025 FRN	193.489,32
400.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	375.848,00
900.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	788.279,40
650.000,00	VESTAS WIND SYST 1.5% 22-15/06/2029	567.416,72
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	397.619,36
1.100.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	918.698,88
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	296.713,02
650.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	596.663,60
		<b>42.561.991,77</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe</b>		
949.690,00	BANCO SANTANDER SA	3.214.700,65
109.409,00	BREMBO SPA	1.485.774,22
20.900,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	3.247.256,80
15.733,00	CONTINENTAL AG	1.087.150,30
23.750,00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	727.225,00
23.750,00	EQUINOR ASA	634.159,65
36.272,00	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	238.307,04
129.800,00	HELLOFRESH SE	2.933.480,00
65.600,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.478.696,00
51.300,00	JULIUS BAER GROUP LTD	2.961.161,83
29.950,00	KONE OYJ-B	1.432.508,50
57.000,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	4.199.190,00
25.046,00	MISTER SPEX SE	79.270,59
59.612,00	NESTLE SA-REG	6.571.642,02
43.700,00	PUMA SE	2.408.744,00
2.375,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	665.501,25
216.817,00	SHELL PLC	5.983.065,12
33.725,00	SIEMENS AG-REG	5.144.411,50
95.000,00	SOCIETE GENERALE SA	2.261.000,00
90.000,00	TENARIS SA	1.234.350,00
159,00	UNILEVER PLC	7.556,48
72.291,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1.471.121,85
7.505,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	3.267.122,08
		<b>53.733.394,87</b>

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 24. Prestito titoli (segue)

Quantità / Valore nominale	Denominazione	Valore di mercato della valuta del Comparto
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic</b>		
2.850.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	2.193.751,88
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	1.869.344,00
600.000,00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	462.426,00
1.100.000,00	BANCO BPM SPA 0.875% 21-15/07/2026	986.466,80
300.000,00	BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	256.474,80
5.400.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	5.008.500,00
400.000,00	BENIN INTL BOND 5.75% 19-26/03/2026	388.728,00
400.000,00	CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	418.524,00
500.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	485.094,00
2.375.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	2.093.847,50
38.000.000,00	ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	34.603.560,00
75.000.000,00	ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	70.328.242,50
500.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	484.400,00
2.100.000,00	RAIFFEISENBK AS 23-19/01/2026 FRN	2.083.788,00
1.100.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	1.076.571,21
100.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	94.750,00
900.000,00	UNITED GROUP 4% 20-15/11/2027	735.919,20
11.944,00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	1.285.174,40
		<b>124.855.562,29</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield</b>		
100.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026	99.374.000,00
		<b>99.374.000,00</b>
<b>AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term</b>		
300.000,00	INTESA SANPAOLO 7% 22-21/11/2025	302.671,92
9.100.000,00	US TREASURY N/B 0.25% 20-30/09/2025	8.240.476,61
3.500.000,00	US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025	3.356.445,33
15.200.000,00	US TREASURY N/B 3.5% 23-31/01/2028	14.754.687,42

Le garanzie reali ricevute al 30 giugno 2023 sono dettagliate di seguito:

Comparti	Garanzia nella valuta del Comparto	Tipo della garanzia
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic		
Obbligazione	42.142.185,75	Obbligazione
Azione	4.048.842,91	Azione
	<b>46.191.028,66</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced		
Obbligazione	6.371.581,79	Obbligazione
Azione	22.309.419,35	Azione
	<b>28.681.001,14</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative		
Obbligazione	25.932.589,05	Obbligazione
Azione	24.113.708,69	Azione
	<b>50.046.297,75</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income		
Obbligazione	17.066.563,94	Obbligazione
Azione	68.630.413,60	Azione
	<b>85.696.977,55</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend		
Obbligazione	16.030.919,47	Obbligazione
Azione	21.048.170,13	Azione
	<b>37.079.089,60</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options		
Obbligazione	9.115.987,17	Obbligazione
Azione	11.811.090,71	Azione
	<b>20.927.077,88</b>	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend		
Obbligazione	54.946.073,05	Obbligazione
Azione	151.034.256,64	Azione
	<b>205.980.329,69</b>	
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands		

## Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

### Nota 24. Prestito titoli (segue)

<b>Comparti</b>	<b>Garanzia nella valuta del Comparto</b>	<b>Tipo della garanzia</b>
Obbligazione	20.816.136,95	Obbligazione
Azione	11.824.675,53	Azione
	<b>32.640.812,48</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro		
Obbligazione	7.285.660,24	Obbligazione
Azione	336.572,56	Azione
	<b>7.622.232,80</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible		
Obbligazione	1.078.005,16	Obbligazione
Azione	1.759.628,94	Azione
	<b>2.837.634,10</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield		
Azione	111.717.245,13	Azione
	<b>111.717.245,13</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond		
Obbligazione	33.131.771,59	Obbligazione
Azione	19.117.679,99	Azione
	<b>52.249.451,59</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield		
Obbligazione	36.245.224,01	Obbligazione
Azione	2.227.638,64	Azione
	<b>38.472.862,66</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids		
Obbligazione	67.842.438,83	Obbligazione
Azione	681.869,00	Azione
	<b>68.524.307,84</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic		
Obbligazione	18.338.464,50	Obbligazione
Azione	114.430.397,29	Azione
	<b>132.768.861,80</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid		
Obbligazione	31.211.865,78	Obbligazione
Azione	7.429.892,95	Azione
	<b>38.641.758,74</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024		
Obbligazione	11.269.048,70	Obbligazione
Azione	425.829,46	Azione
	<b>11.694.878,17</b>	
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term		
Obbligazione	9.045.313,47	Obbligazione
Azione	19.557.169,46	Azione
	<b>28.602.482,93</b>	
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe		
Obbligazione	9.001.589,15	Obbligazione
Azione	47.338.125,59	Azione
	<b>56.339.714,73</b>	
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth		
Obbligazione	7.375.347,11	Obbligazione
Azione	38.676.184,81	Azione
	<b>46.051.531,92</b>	

### Nota 25. Altre spese

Le altre spese includono principalmente le commissioni dell'agente di trasferimento, le spese di monitoraggio del rischio, le spese di traduzione, le spese di stampa e diffusione e i compensi per prestazioni professionali.

### Nota 26. Evento significativo

Non si sono verificati eventi significativi dopo il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

## Informazioni Aggiuntive

### Note 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR)

Il Fondo utilizza operazioni di prestito di titoli e di prestito ai sensi del Regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("SFTR"), fatte salve le restrizioni agli investimenti e entro gli intervalli indicati nell'Appendice VI del Prospetto. Il Fondo non utilizza altre operazioni di finanziamento tramite titoli coperte da SFTR (ovvero operazioni di riacquisto, operazioni di riacquisto-rivendi o operazioni di vendere-riacquistare e operazioni di prestito a margine). Ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento, si riportano di seguito le informazioni sui total return swap e sul prestito titoli.

#### 1. Total Return Swaps (TRS)

##### a) Dati globali

L'esposizione al mercato in contratti Total Return Swap è riportata nella Nota 17.

##### b) Dati concentrati

Il valore di mercato della garanzia collaterale (se presente) ordinato per Comparto e paese dell'emittente al 30 giugno 2023 viene indicato nella Tabella delle garanzie.

Non esistono garanzie non di cassa ricevute riguardo ai Total Return Swap.

##### c) Dati raggruppati per fondo e per tipo di garanzia

Tutte le controparti dei Total Return Swap alla data di chiusura sono indicate nella Tabella delle garanzie.

##### d) Aggregazione dei dati di transazione

###### *Tipo e qualità della garanzia*

La tabella degli investimenti riflette il valore di mercato assoluto, diviso per Comparto di tutte le garanzie ricevute e il tipo e la qualità della garanzia al 30 giugno 2023.

###### *Scadenza della garanzia*

La tabella degli investimenti riflette il valore di mercato assoluto in EUR di tutte le garanzie ricevute e in prestito per scadenza per ogni tipo di SFT e swap al 30 giugno 2023.

###### *Valuta di garanzia*

La tabella degli investimenti riflette il valore di mercato assoluto in EUR diviso per Comparto e la valuta di tutte le garanzie ricevute e in prestito per ogni tipo di SFT e swap al 30 giugno 2023.

Il valuta dei contratti di Total Return Swap alla data di chiusura è indicato nella Nota 17.

###### *Paesi nei quali sono situate le controparti*

La tabella seguente riflette i paesi e le controparti al 30 giugno 2023.

Controparti	Paese
Citigroup Global Market Ltd	Germania
Goldman Sachs International	Regno Unito
Morgan Stanley International	Regno Unito

##### e) Dati su garanzia riutilizzata

Le garanzie ricevute in relazione a contratti di Total Return Swap non possono essere vendute, reinvestite o date in pegno.

##### f) La custodia delle garanzie ricevute da parte dell'organismo di investimento collettivo nel quadro del SFT e dei Total Return Swap

Il nome delle banche depositarie e l'importo delle garanzie collaterali ricevute da ciascun comparto sono indicati nella Tabella delle garanzie.

##### g) La custodia delle garanzie assegnate da parte dell'organismo di investimento collettivo nel quadro del SFT e dei Total Return Swap

Il nome delle banche depositarie e l'importo delle garanzie collaterali ricevute da ciascun comparto sono indicati nella Tabella delle garanzie.

##### h) Dati sul rendimento e il costo del SFT e dei Total Return Swap

La tabella seguente riflette il risultato netto non realizzato per ciascuna tipologia di SFT e Swap e relative controparti al 30 giugno 2023.

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 1. Total Return Swaps (TRS) (segue)

#### h) Dati sul rendimento e il costo del SFT e dei Total Return Swap (segue)

Comparti	Utili / (Perdite) netti/e non realizzati/e in EUR	Utili / (Perdite) netti/e non realizzati/e in % del NAV	Controparti
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	(185.496,91)	(0,50%)	Goldman Sachs International
	3.402,83	0,01	Morgan Stanley International
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	(3.282,97)	0,00	Citigroup Global Market Ltd

#### Tabella delle garanzie

Comparti	Controparti	Valuta della garanzia	Tipo di garanzia	Importo della garanzia	Qualità della garanzia	Scadenza della garanzia	Regolamento e compensazione	% della garanzia detenuta alla fine dell'anno per categoria
AZ Fund 1 - Alternative Commodity	Morgan Stanley International	-	-	-	-	-	Bilaterale	-
AZ Fund 1 - Alternative Commodity	Goldman Sachs International London	-	-	-	-	-	Bilaterale	-
AZ Fund 1 - Bond Global Macro Bond	Citigroup Global Markets Europe AG	-	-	-	-	-	Bilaterale	-

### 2. Prestito titoli

#### a) Dati globali

Comparti	Importo del prestito	% AuM	% attività prestabili
AZ Allocation - European Dynamic	43.474.603,43	28,1%	33,2%
AZ Allocation - Global Balanced	27.311.143,35	7,2%	7,4%
AZ Allocation - Global Conservative	46.903.531,92	28,2%	29,7%
AZ Allocation - Global Income	80.814.546,17	25,7%	28,3%
AZ Allocation - Italian Trend	35.769.078,35	12,0%	13,3%
AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	19.597.789,11	5,4%	5,6%
AZ Allocation - Trend	189.474.416,67	8,6%	9,4%
AZ Alternative - Core Brands	31.118.157,29	19,1%	23,9%
AZ Bond - Aggregate Bond Euro	7.051.403,39	5,6%	5,8%
AZ Bond - Bond Hybrids	63.458.306,55	10,7%	10,9%
AZ Bond - Convertible	2.692.552,21	1,4%	1,4%
AZ Bond - Enhanced Yield	104.342.700,00	24,0%	37,1%
AZ Bond - Euro Corporate	42.561.991,77	17,8%	18,8%
AZ Bond - Global Macro Bond	48.391.130,83	9,5%	10,2%
AZ Bond - High Yield	35.380.880,72	10,1%	10,2%
AZ Bond - Income Dynamic	124.855.562,29	28,4%	29,5%
AZ Bond - Sustainable Hybrid	35.702.488,49	10,2%	10,7%
AZ Bond - Target 2024	10.809.665,39	3,9%	4,0%
AZ Bond - USD Aggregate Short Term	26.901.732,56	30,6%	31,0%
AZ Equity - Europe	53.733.394,87	18,6%	20,3%
AZ Equity - Global Growth	43.899.947,12	8,9%	8,9%

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### b) Dati concentrati

Comparti ed emittenti di garanzie	Top 10 Valore di mercato delle garanzie emesse nella valuta del Comparto	Controparti	Titoli in prestito nella valuta del Comparto
<b>AZ Allocation - European Dynamic</b>	<b>33.744.228</b>		<b>43.474.603,43</b>
Canadian Imperial Bank of Commerce	9.938.298	Mizuho International plc Triparty	31.420.791,70
L'Oreal SA	8.218.600	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	5.843.297,61
Sagess	6.723.524	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	2.150.219,30
Bankinter Sa	2.529.428	Morgan Stanley International & Co PLC Triparty	1.188.919,77
CAF – Development Bank of Latin America	1.487.871	HSBC Bank PLC Triparty	1.128.353,40
French Republic	1.273.668	NATIXIS 2 Triparty	997.616,40
Republic of Italy	1.005.246	BNP Paribas Arbitrage Triparty	323.474,91
Development Bank of Japan	877.550	BNP Paribas Paris Triparty	193.701,64
Aena SME SA	856.649	Canadian Imperial Bank of Commerce LB Trip.	127.343,71
Meituan	833.394	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	100.885,00
<b>AZ Allocation - Global Balanced</b>	<b>17.120.074</b>		<b>27.311.143,35</b>
Meituan	2.955.374	NATIXIS 2 Triparty	11.300.529,29
Iberdrola SA	2.788.023	Credit Agricole Corporate and Investment Bank JPM Triparty	3.490.184,11
Inditex SA	2.593.704	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	2.702.105,78
Shell PLC	1.718.973	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	2.448.119,60
French Republic	1.337.892	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	2.394.326,12
Forvia	1.278.851	BNP Paribas Arbitrage Triparty	2.228.030,47
SAP SE	1.241.330	Morgan Stanley International & Co PLC Triparty	2.010.098,25
Hannover Rueck SE	1.144.446	BNP Paribas Paris Triparty	592.997,94
Republic of Italy	1.113.963	Healthcare of Ontario Pension Plan Trust Fund Trip.	144.751,79
RWE AG	947.518	-	-
<b>AZ Allocation - Global Conservative</b>	<b>26.965.308</b>		<b>46.903.531,92</b>
Iberdrola SA	4.828.589	NATIXIS 2 Triparty	19.349.621,21
Inditex SA	4.492.051	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	12.903.197,83
Shell PLC	2.977.089	Mizuho International plc Triparty	7.953.810,00
Republic of Portugal	2.726.424	BNP Paribas Paris Triparty	2.566.765,90
Canadian Imperial Bank of Commerce	2.489.382	BNP Paribas Arbitrage Triparty	1.818.300,00
Forvia	2.214.872	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	870.060,46
L'Oreal SA	2.058.627	HSBC Bank PLC Triparty	793.265,26
Capital Hospitals Plc	1.820.284	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	495.799,03
Sagess	1.684.134	Canadian Imperial Bank of Commerce LB Trip.	152.712,23
Bankinter Sa	1.673.856	-	-
<b>AZ Allocation - Global Income</b>	<b>46.761.423</b>		<b>80.814.546,17</b>
Unibail-Rodamco-Westfield	8.986.898	BNP Paribas Arbitrage Triparty	43.949.788,26
European Union	8.002.244	NATIXIS 2 Triparty	15.713.352,62
Ipsen SA	5.899.736	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	8.856.960,00
Alibaba Group Holding Ltd	4.767.859	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	5.605.827,16
Iberdrola SA	3.839.467	HSBC Bank PLC Triparty	3.180.695,00
Inditex SA	3.571.884	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	2.962.172,00
TotalEnergies SE	3.479.829	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	398.871,12
French Republic	3.137.400	UBS AG JP Morgan Triparty	146.880,00
Republic of Italy	2.612.279	-	-
Aena SME SA	2.463.826	-	-
<b>AZ Allocation - Italian Trend</b>	<b>32.482.404</b>		<b>35.769.078,35</b>
French Republic	8.679.397	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	15.619.268,75
Republic of Italy	7.226.686	Morgan Stanley International & Co PLC Triparty	9.322.467,15
Meituan	6.033.224	UBS AG JP Morgan Triparty	6.084.541,45
Newcrest Mining Ltd	2.881.704	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	4.731.811,00
Opendoor Technologies Inc	2.123.924	NATIXIS 2 Triparty	10.990,00



## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### b) Dati concentrati (segue)

Comparti ed emittenti di garanzie	Top 10 Valore di mercato delle garanzie emesse nella valuta del Comparto		Titoli in prestito nella valuta del Comparto
	Comparto	Controparti	
Scentre Group	1.943.925	-	-
Star Entertainment Group	1.444.156	-	-
China Shenhua Energy Company	781.902	-	-
Chorus Ltd	688.036	-	-
Wolters Kluwer NV	679.450	-	-
<b>AZ Allocation - Target 2023 Equity Options</b>	<b>9.298.011</b>		<b>19.597.789,11</b>
Wolters Kluwer NV	1.407.629	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	9.709.428,96
Nordea Bank Abp	1.256.318	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	7.559.187,72
Meituan	1.093.436	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	1.802.600,00
Capital Hospitals Plc	1.076.433	BNP Paribas Paris Triparty	526.572,43
NTT Finance Corp	841.568	-	-
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd	810.334	-	-
Bank of New Zealand	759.788	-	-
Bankinter Sa	693.869	-	-
Delek Us Holdings Inc	689.631	-	-
Sekisui House Ltd	669.006	-	-
<b>AZ Allocation - Trend</b>	<b>158.193.517</b>		<b>189.474.416,67</b>
French Republic	29.979.136	NATIXIS 2 Triparty	77.665.985,60
Republic of Italy	24.961.389	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	52.054.374,81
Iberdrola SA	19.853.580	Credit Agricole Corporate and Investment Bank JPM Triparty	33.179.467,00
Inditex SA	18.469.891	Healthcare of Ontario Pension Plan Trust Fund Trip.	12.670.685,61
Shell PLC	12.240.881	RBC Dominion Securities JPM Triparty	9.743.646,20
Microsoft Corporation	12.168.832	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	2.020.388,05
SAP SE	11.698.229	Morgan Stanley International & Co PLC Triparty	1.697.323,32
Hannover Rueck SE	10.785.659	UBS AG JP Morgan Triparty	268.537,12
Forvia	9.106.854	Canadian Imperial Bank of Commerce LB Trip.	144.893,08
RWE AG	8.929.065	Bank of Nova Scotia London Branch Triparty	29.115,88
<b>AZ Alternative - Core Brands</b>	<b>25.470.904</b>		<b>31.118.157,29</b>
Canadian Imperial Bank of Commerce	5.629.228	Mizuho International plc Triparty	17.992.700,00
L'Oreal SA	4.655.165	NATIXIS 2 Triparty	11.244.626,31
Sagess	3.808.327	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	1.862.230,98
Iberdrola SA	2.754.746	UBS AG JP Morgan Triparty	18.600,00
Inditex SA	2.562.738	-	-
Shell PLC	1.698.464	-	-
Forvia	1.263.601	-	-
Bankinter Sa	1.131.780	-	-
French Republic	1.073.929	-	-
Banco de Sabadell SA	892.925	-	-
<b>AZ Bond - Aggregate Bond Euro</b>	<b>4.177.286</b>		<b>7.051.403,39</b>
Santander Uk Group Holdings	527.272	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	3.590.216,47
Republic of Portugal	519.580	The Toronto-Dominion Bank Triparty	1.871.966,05
Capital Hospitals Plc	505.209	Mizuho International plc Triparty	730.860,00
Quanta Services Inc	474.519	BNP Paribas Paris Triparty	491.084,76
NTT Finance Corp	394.993	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	274.526,11
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd	380.317	UBS AG JP Morgan Triparty	92.750,00
Bankinter Sa	371.622	-	-
Bank of New Zealand	356.595	-	-
Societe Generale SA	343.305	-	-
Development Bank of Japan	303.874	-	-
<b>AZ Bond - Bond Hybrids</b>	<b>49.728.843</b>		<b>63.458.306,55</b>
Republic of Portugal	15.377.164	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	43.891.721,31
Capital Hospitals Plc	6.257.643	BNP Paribas Paris Triparty	14.448.723,56

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### b) Dati concentrati (segue)

Comparti ed emittenti di garanzie	Top 10 Valore di mercato delle garanzie emesse nella valuta del Comparto		Titoli in prestito nella valuta del Comparto
	Comparto	Controparti	
NTT Finance Corp	4.892.398	Mizuho International plc Triparty	4.454.061,69
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd	4.710.718	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	663.800,00
Bank of New Zealand	4.416.881	-	-
Bankinter Sa	4.320.833	-	-
Development Bank of Japan	3.707.869	-	-
Mitsubishi Corp.	2.205.706	-	-
Toyota Industries Corp	2.177.621	-	-
Norinchukin Bank	1.662.010	-	-
<b>AZ Bond - Convertible</b>	<b>2.509.840</b>		<b>2.692.552,21</b>
Republic of Portugal	711.341	BNP Paribas Arbitrage Triparty	2.017.488,23
Unibail-Rodamco-Westfield	408.166	BNP Paribas Paris Triparty	675.063,98
European Union	363.385	-	-
Ipsen SA	267.873	-	-
Alibaba Group Holding Ltd	216.517	-	-
TotalEnergies SE	157.971	-	-
Warehouses De Pauw CVA	109.613	-	-
Atos Se	98.898	-	-
SMA Solar Technology AG	91.180	-	-
SSP Group Plc	84.896	-	-
<b>AZ Bond - Enhanced Yield</b>	<b>70.214.032</b>		<b>104.342.700,00</b>
Wolters Kluwer NV	15.369.408	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	104.342.700,00
Nordea Bank Abp	13.717.250	-	-
Delek Us Holdings Inc	7.529.970	-	-
Sekisui House Ltd	7.304.765	-	-
Coursera Inc	5.697.920	-	-
Carnival Plc	5.354.591	-	-
Frontline Plc	4.516.049	-	-
Acushnet Holdings Corp	3.727.787	-	-
SBA Communications Corp	3.547.386	-	-
Farmer Mac	3.448.907	-	-
<b>AZ Bond - Euro Corporate</b>	<b>31.762.751</b>		<b>42.561.991,77</b>
Republic of Portugal	7.335.474	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	31.342.604,58
Capital Hospitals Plc	4.450.333	BNP Paribas Paris Triparty	6.913.578,75
NTT Finance Corp	3.479.392	Mizuho International plc Triparty	3.195.473,32
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd	3.350.185	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	1.110.335,12
Bank of New Zealand	3.141.213	-	-
Bankinter Sa	3.070.345	-	-
Development Bank of Japan	2.636.466	-	-
Mitsubishi Corp.	1.568.662	-	-
Toyota Industries Corp	1.548.689	-	-
Norinchukin Bank	1.181.993	-	-
<b>AZ Bond - Global Macro Bond</b>	<b>29.641.309</b>		<b>48.391.130,83</b>
Meituan	5.191.073	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	24.377.986,34
Republic of Portugal	4.712.154	NATIXIS 2 Triparty	8.637.198,51
Capital Hospitals Plc	3.484.879	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	6.637.686,61
NTT Finance Corp	2.724.518	BNP Paribas Paris Triparty	4.413.476,92
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd	2.623.397	UBS AG JP Morgan Triparty	2.090.930,00
Bank of New Zealand	2.459.760	Morgan Stanley International & Co PLC Triparty	1.743.165,00
Bankinter Sa	2.246.353	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	490.687,47
Iberdrola SA	2.158.215	-	-
Development Bank of Japan	2.033.164	-	-
Inditex SA	2.007.796	-	-

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### b) Dati concentrati (segue)

Comparti ed emittenti di garanzie	Top 10 Valore di mercato delle garanzie emesse nella valuta del Comparto		Titoli in prestito nella valuta del Comparto
	Comparto	Controparti	
<b>AZ Bond - High Yield</b>	<b>28.514.527</b>		<b>35.380.880,72</b>
Republic of Portugal	8.865.679	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	24.643.457,34
Capital Hospitals Plc	3.536.116	BNP Paribas Paris Triparty	8.221.689,44
NTT Finance Corp	2.764.575	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	2.236.138,77
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd	2.661.968	BNP Paribas Arbitrage Triparty	279.595,17
Bank of New Zealand	2.495.925	-	-
Bankinter Sa	2.279.380	-	-
Development Bank of Japan	2.063.057	-	-
Meituan	1.370.862	-	-
Mitsubishi Corp.	1.246.417	-	-
Toyota Industries Corp	1.230.547	-	-
<b>AZ Bond - Income Dynamic</b>	<b>70.944.149</b>		<b>124.855.562,29</b>
Wolters Kluwer NV	15.529.075	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	106.371.118,90
Nordea Bank Abp	13.859.855	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	16.700.287,39
Delek Us Holdings Inc	7.608.264	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	1.475.872,00
Sekisui House Ltd	7.380.727	BNP Paribas Arbitrage Triparty	308.284,00
Coursera Inc	5.757.170	-	-
Carnival Plc	5.410.262	-	-
Frontline Plc	4.563.014	-	-
Acushnet Holdings Corp	3.766.590	-	-
SBA Communications Corp	3.584.511	-	-
Farmer Mac	3.484.680	-	-
<b>AZ Bond - Sustainable Hybrid</b>	<b>28.046.800</b>		<b>35.702.488,49</b>
Republic of Portugal	6.012.235	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	21.661.363,39
Meituan	5.141.587	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	8.410.773,20
Capital Hospitals Plc	3.080.127	BNP Paribas Paris Triparty	5.630.351,90
NTT Finance Corp	2.408.078	-	-
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd	2.318.703	-	-
Bank of New Zealand	2.174.071	-	-
Bankinter Sa	1.985.450	-	-
U.S. Department of the Treasury	1.827.324	-	-
Development Bank of Japan	1.797.022	-	-
Agricultural Bank of China	1.302.203	-	-
<b>AZ Bond - Target 2024</b>	<b>8.034.710</b>		<b>10.809.665,39</b>
Capital Hospitals Plc	1.298.505	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	9.047.967,98
NTT Finance Corp	1.015.186	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	1.275.787,41
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd	977.508	Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	485.910,00
Bank of New Zealand	916.534	-	-
Bankinter Sa	837.016	-	-
Development Bank of Japan	757.580	-	-
French Republic	721.811	-	-
Republic of Italy	600.999	-	-
Mitsubishi Corp.	457.700	-	-
Toyota Industries Corp	451.872	-	-
<b>AZ Bond - USD Aggregate Short Term</b>	<b>24.422.479</b>		<b>26.901.732,56</b>
Iberdrola SA	4.563.577	NATIXIS 2 Triparty	18.350.652,62
Inditex SA	4.245.493	Mizuho International plc Triparty	8.246.133,03
Shell PLC	2.813.687	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	304.946,92
Canadian Imperial Bank of Commerce	2.594.618	-	-
L'Oreal SA	2.145.652	-	-
Forvia	2.093.322	-	-
Sagess	1.755.329	-	-

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### b) Dati concentrati (segue)

Comparti ed emittenti di garanzie	Top 10 Valore di mercato delle garanzie emesse nella valuta del Comparto		Controparti	Titoli in prestito nella valuta del Comparto
	Comparto	Controparti		
Banco de Sabadell SA	1.479.240	-	-	-
Enel SpA	1.458.989	-	-	-
Banco Santander SA	1.272.572	-	-	-
<b>AZ Equity - Europe</b>	<b>46.334.320</b>			<b>53.733.394,87</b>
Iberdrola SA	8.378.699		NATIXIS 2 Triparty	34.306.357,53
Inditex SA	7.794.757		BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	8.779.799,22
Shell PLC	5.165.946		Morgan Stanley International & Co PLC Triparty	6.782.397,82
French Republic	4.911.846		HSBC Bank PLC Triparty	2.066.668,15
Meituan	4.419.031		Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	1.798.172,15
Republic of Italy	4.089.727		-	-
Forvia	3.843.318		-	-
Banco de Sabadell SA	2.715.872		-	-
Enel SpA	2.678.690		-	-
Banco Santander SA	2.336.434		-	-
<b>AZ Equity - Global Growth</b>	<b>40.977.173</b>			<b>43.899.947,12</b>
Microsoft Corporation	14.198.509		NATIXIS 2 Triparty	20.128.043,77
Iberdrola SA	4.939.421		HEALTHCARE OF ONTARIO PENSION PLAN TRUST FUND Trip.	14.721.973,00
Inditex SA	4.595.167		BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	7.205.267,85
French Republic	4.024.471		Credit Agricole Corporate and Investment Bank JPM Triparty	1.844.662,50
Republic of Italy	3.350.877		-	-
Shell PLC	3.045.432		-	-
Forvia	2.265.706		-	-
Banco de Sabadell SA	1.601.066		-	-
Enel SpA	1.579.148		-	-
Banco Santander SA	1.377.376		-	-

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### c) Aggregazione dei dati di transazione

##### Scadenza della garanzia ricevuta

Comparti	Da una settimana a un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi a un anno	Sopra un anno	Maturità aperta
AZ Allocation - European Dynamic	0,4%	0,2%	1,5%	89,1%	8,8%
AZ Allocation - Global Balanced	0,3%	-	0,0%	22,8%	76,9%
AZ Allocation - Global Conservative	0,9%	0,0%	0,4%	50,5%	48,2%
AZ Allocation - Global Income	0,1%	-	0,0%	19,8%	80,1%
AZ Allocation - Italian Trend	-	-	-	43,2%	56,8%
AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	1,3%	-	0,0%	42,2%	56,4%
AZ Allocation - Trend	-	-	-	26,7%	73,3%
AZ Alternative - Core Brands	-	0,2%	1,2%	62,5%	36,2%
AZ Bond - Aggregate Bond Euro	1,7%	3,1%	0,3%	90,5%	4,4%
AZ Bond - Bond Hybrids	2,3%	0,0%	0,2%	96,5%	1,0%
AZ Bond - Convertible	-	-	-	38,0%	62,0%
AZ Bond - Euro Corporate	2,4%	0,0%	0,2%	95,2%	2,1%
AZ Bond - Enhanced Yield	-	-	-	-	100,0%
AZ Bond - Global Macro Bond	1,7%	-	0,0%	61,7%	36,6%
AZ Bond - High Yield	2,3%	-	0,0%	90,7%	6,9%
AZ Bond - Income Dynamic	0,4%	-	0,0%	13,4%	86,2%
AZ Bond - Sustainable Hybrid	2,0%	-	0,0%	78,7%	19,2%
AZ Bond - Target 2024	2,8%	-	0,1%	93,5%	3,6%
AZ Bond - USD Aggregate Short Term	0,0%	0,1%	0,6%	30,9%	68,4%
AZ Equity - Europe	-	-	-	16,0%	84,0%
AZ Equity - Global Growth	-	-	-	16,0%	84,0%

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### c) Aggregazione dei dati di transazione (segue)

##### Ripartizione per valuta delle garanzie ricevute

Comparti	CHF	EUR	GBP	HKD	JPY	USD	NOK	ZAR	AUD	NZD	MXN	CAD
AZ Allocation - European Dynamic	-	56,5%	3,4%	2,2%	0,1%	34,1%	0,0%	0,9%	0,2%	0,0%	2,5%	0,1%
AZ Allocation - Global Balanced	0,7%	65,1%	8,7%	13,7%	0,0%	11,0%	0,0%	-	0,7%	0,0%	-	-
AZ Allocation - Global Conservative	-	59,4%	11,7%	1,9%	0,0%	26,1%	0,0%	0,2%	0,0%	-	0,6%	0,0%
AZ Allocation - Global Income	-	73,1%	11,8%	5,9%	1,3%	7,3%	0,4%	-	0,2%	-	-	-
AZ Allocation - Italian Trend	-	47,0%	2,0%	18,5%	1,6%	11,5%	0,5%	-	18,8%	0,1%	-	-
AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	-	21,1%	13,4%	7,1%	5,7%	50,5%	2,0%	-	0,1%	-	-	-
AZ Allocation - Trend	0,9%	77,7%	8,5%	1,6%	0,1%	7,5%	0,0%	-	0,3%	0,0%	-	3,2%
AZ Alternative - Core Brands	-	72,5%	5,8%	-	0,1%	18,7%	-	0,7%	0,1%	-	2,0%	0,1%
AZ Bond - Aggregate Bond Euro	-	19,4%	7,7%	3,0%	0,0%	61,4%	0,0%	0,1%	8,1%	-	0,4%	0,0%
AZ Bond - Bond Hybrids	-	35,4%	10,6%	0,9%	0,0%	52,7%	0,0%	0,1%	0,0%	-	0,2%	0,0%
AZ Bond - Convertible	-	85,2%	7,1%	7,6%	-	0,1%	-	-	-	-	-	-
AZ Bond - Enhanced Yield	-	27,8%	15,2%	-	11,7%	41,3%	4,0%	-	-	-	-	-
AZ Bond - Euro Corporate	-	29,8%	11,3%	2,0%	0,0%	56,5%	0,0%	0,1%	0,0%	-	0,3%	0,0%
AZ Bond - Global Macro Bond	-	31,2%	10,5%	13,0%	0,0%	40,6%	0,0%	-	4,6%	0,0%	-	-
AZ Bond - High Yield	-	31,9%	10,6%	6,1%	0,0%	51,3%	0,0%	-	0,1%	-	-	-
AZ Bond - Income Dynamic	-	25,5%	15,0%	0,9%	9,9%	45,1%	3,4%	-	0,0%	-	-	-
AZ Bond - Sustainable Hybrid	-	23,0%	9,2%	18,1%	0,0%	49,2%	0,0%	-	0,3%	-	-	-
AZ Bond - Target 2024	-	21,7%	12,8%	3,4%	0,0%	61,9%	0,0%	-	0,1%	-	-	-
AZ Bond - USD Aggregate Short Term	-	76,7%	11,1%	-	0,0%	10,7%	-	0,4%	-	-	1,1%	0,0%
AZ Equity - Europe	-	73,3%	12,0%	8,9%	0,4%	4,3%	0,1%	-	0,9%	0,0%	-	-
AZ Equity - Global Growth	0,2%	58,6%	7,3%	-	-	33,8%	-	-	-	-	-	-

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### c) Aggregazione dei dati di transazione (segue)

##### Tipo e qualità della garanzia

Comparti	Investment grade	Non-investment grade	Non valutato	Totale
<b>AZ Allocation - European Dynamic</b>	<b>97,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>2,6%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	91,2%	-	-	91,2%
Azione	5,8%	0,3%	2,6%	8,8%
<b>AZ Allocation - Global Balanced</b>	<b>75,8%</b>	<b>5,5%</b>	<b>18,7%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	23,1%	-	-	23,1%
Azione	52,7%	5,5%	18,7%	76,9%
<b>AZ Allocation - Global Conservative</b>	<b>80,5%</b>	<b>5,2%</b>	<b>14,3%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	51,8%	-	-	51,8%
Azione	28,7%	5,2%	14,3%	48,2%
<b>AZ Allocation - Global Income</b>	<b>63,1%</b>	<b>7,0%</b>	<b>29,9%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	19,9%	-	-	19,9%
Azione	43,2%	7,0%	29,9%	80,1%
<b>AZ Allocation - Italian Trend</b>	<b>75,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>23,0%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	43,2%	-	-	43,2%
Azione	31,8%	2,0%	23,0%	56,8%
<b>AZ Allocation - Target 2023 Equity Options</b>	<b>71,8%</b>	<b>6,1%</b>	<b>22,1%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	43,6%	-	-	43,6%
Azione	28,2%	6,1%	22,1%	56,4%
<b>AZ Allocation - Trend</b>	<b>79,0%</b>	<b>5,1%</b>	<b>15,9%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	26,7%	-	-	26,7%
Azione	52,3%	5,1%	15,9%	73,3%
<b>AZ Alternative - Core Brands</b>	<b>84,8%</b>	<b>4,3%</b>	<b>10,8%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	63,8%	-	-	63,8%
Azione	21,1%	4,3%	10,8%	36,2%
<b>AZ Bond - Aggregate Bond Euro</b>	<b>99,0%</b>	<b>-</b>	<b>1,0%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	95,6%	-	-	95,6%
Azione	3,4%	-	1,0%	4,4%
<b>AZ Bond - Bond Hybrids</b>	<b>99,9%</b>	<b>-</b>	<b>0,1%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	99,0%	-	-	99,0%
Azione	0,9%	-	0,1%	1,0%
<b>AZ Bond - Convertible</b>	<b>70,8%</b>	<b>4,6%</b>	<b>24,6%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	38,0%	-	-	38,0%
Azione	32,8%	4,6%	24,6%	62,0%
<b>AZ Bond - Enhanced Yield</b>	<b>43,8%</b>	<b>12,5%</b>	<b>43,7%</b>	<b>100,0%</b>
Azione	43,8%	12,5%	43,7%	100,0%
<b>AZ Bond - Euro Corporate</b>	<b>99,8%</b>	<b>-</b>	<b>0,2%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	97,9%	-	-	97,9%
Azione	1,9%	-	0,2%	2,1%
<b>AZ Bond - Global Macro Bond</b>	<b>88,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>9,8%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	63,4%	-	-	63,4%
Azione	24,7%	2,2%	9,8%	36,6%
<b>AZ Bond - High Yield</b>	<b>99,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,8%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	93,1%	-	-	93,1%
Azione	6,1%	0,0%	0,8%	6,9%
<b>AZ Bond - Income Dynamic</b>	<b>52,0%</b>	<b>10,7%</b>	<b>37,3%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	13,8%	-	-	13,8%
Azione	38,2%	10,7%	37,3%	86,2%
<b>AZ Bond - Sustainable Hybrid</b>	<b>98,0%</b>	<b>-</b>	<b>2,0%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	80,8%	-	-	80,8%
Azione	17,3%	-	2,0%	19,2%
<b>AZ Bond - Target 2024</b>	<b>99,6%</b>	<b>-</b>	<b>0,4%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	96,4%	-	-	96,4%
Azione	3,3%	-	0,4%	3,6%
<b>AZ Bond - USD Aggregate Short Term</b>	<b>71,4%</b>	<b>8,2%</b>	<b>20,5%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	31,6%	-	-	31,6%
Azione	39,7%	8,2%	20,5%	68,4%
<b>AZ Equity - Europe</b>	<b>66,1%</b>	<b>8,2%</b>	<b>25,7%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	16,0%	-	-	16,0%

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### 2. Prestito titoli (segue)

#### c) Aggregazione dei dati di transazione (segue)

Comparti	Investment grade	Non-investment grade	Non valutato	Totale
Azione	50,1%	8,2%	25,7%	84,0%
<b>AZ Equity - Global Growth</b>	<b>79,5%</b>	<b>5,5%</b>	<b>15,0%</b>	<b>100,0%</b>
Obbligazione	16,0%	-	-	16,0%
Azione	63,5%	5,5%	15,0%	84,0%

#### Paesi nei quali sono situate le controparti

La tabella seguente riflette i paesi e le controparti al 30 giugno 2023.

Controparti	Paese
Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	Gran Bretagna
Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	Gran Bretagna
BNP Paribas Arbitrage Triparty	Francia
BNP Paribas Paris Triparty	Francia
BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	Francia
Credit Agricole Corporate and Investment Bank JPM Triparty	Francia
HEALTHCARE OF ONTARIO PENSION PLAN TRUST FUND Trip.	Canada
HSBC Bank PLC Triparty	Gran Bretagna
Mizuho International plc Triparty	Gran Bretagna
Morgan Stanley International & Co PLC Triparty	Gran Bretagna
Morgan Stanley International & Co PLC Fixed Income Triparty	Gran Bretagna
NATIXIS 2 Triparty	Francia
The Toronto-Dominion Bank Triparty	Canada
UBS AG JP Morgan Triparty	Svizzera

#### Liquidazione e compensazione

Tri-party per tutte le controparti e transazioni.

#### d) Dati su garanzia riutilizzata

Il fondo non riutilizza alcuna garanzia ricevuta.

#### e) Custodia delle garanzie ricevute dall'OICR nell'ambito di operazioni di prestito titoli

Tutte le garanzie ricevute in relazione alle operazioni di prestito titoli del fondo sono custodite da BNP Paribas, Luxembourg Branch.



## Informazioni Aggiuntive (segue)

### Note 2. Commissioni di performance secondo l'ESMA

Comparti e Classi di Quote	Valuta del fondo	Importo delle commissioni di performance nella valuta del fondo	% del patrimonio netto medio per Quota
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(697.211,51)	0,07
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(300.014,56)	0,07
P - USD Hedged (ACC)	EUR	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(122.058,69)	0,07
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(106.150,08)	0,07
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(1.535.283,69)	0,13
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(294,46)	0,13
A - Institutional (CHF Hedged - ACC)	EUR	(233,86)	0,07
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	EUR	(172,30)	0,07
A - Institutional CHF (ACC)	EUR	(216,57)	0,07
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(4.537,80)	0,07
A - Institutional USD (ACC)	EUR	(155,63)	0,07
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(450.577,40)	0,13
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(95.971,67)	0,04
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(13,92)	0,03
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(57.537,87)	0,04
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	755,91	-
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(63,95)	-
A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)	EUR	1.079,98	0,01
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	EUR	24,09	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	524,48	0,01
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	172,28	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(622,58)	-
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(19,96)	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	13.990,11	0,01
A - AZ Fund (DIS)	EUR	10.437,16	0,01
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	51,50	0,03
A - Institutional USD (ACC)	EUR	23,19	0,02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	7.912,84	0,01
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5.176,17	0,01
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(155.975,02)	0,09
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(2.431,64)	0,09
A - AZ Fund TW (ACC)	EUR	-	-
A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)	EUR	-	-
A - AZ Fund TW USD (ACC)	EUR	-	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(1.902,17)	0,05
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(96.559,98)	0,08
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(2.527,09)	0,07
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(23.655,29)	0,03
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(31.496,94)	0,03
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(30.909,83)	0,03
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(11.167,47)	0,03
D - AZ Fund (DIS)	EUR	(5.006,86)	0,02

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### Note 2. Commissioni di performance secondo l'ESMA (segue)

Comparti e Classi di Quote	Valuta del fondo	Importo delle commissioni di performance nella valuta del fondo	% del patrimonio netto medio per Quota
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	406.508,94	0,03
A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC)	EUR	-	-
A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC)	EUR	-	-
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	9.331,45	0,16
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	54.982,63	0,06
A - Institutional USD (ACC)	EUR	(51,81)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	308.892,44	0,03
P - USD (ACC)	EUR	-	-
Reserved EUR (DIS)	EUR	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey			
A - AZ Fund (ACC)	USD	19.278,23	0,07
A - AZ Fund (DIS)	USD	4.047,99	0,08
B - AZ Fund (ACC)	USD	6.803,60	0,07
B - AZ Fund (DIS)	USD	2.609,97	0,07
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(31.464,62)	0,12
A - AZ Fund (DIS)	USD	(3.640,43)	0,12
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	(200,39)	0,11
A - AZ Fund USD (DIS)	USD	(312,96)	0,05
A - Institutional EUR (ACC)	USD	(5,65)	0,02
A - Institutional USD (ACC)	USD	(99,67)	0,05
B - AZ Fund (ACC)	USD	(25.751,10)	0,12
B - AZ Fund (DIS)	USD	(1.976,94)	0,13
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	51.856,47	0,01
A - AZ Fund (DIS)	EUR	385,24	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	9.828,47	0,01
B - AZ Fund (DIS)	EUR	46,89	0,01
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds			
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	14.087,84	0,06
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	598,21	0,06
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	USD	2.012,72	0,03
A - Institutional EUR (ACC)	USD	249,33	0,08
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	5.178,98	0,06
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	40,72	0,05
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(11.535,66)	0,12
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(401,39)	0,13
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(7.243,19)	0,13
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(85,75)	0,12
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(27.742,86)	0,08
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(3.355,74)	0,08
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(16.901,51)	0,08
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(2.140,77)	0,08
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(23.601,43)	0,10
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(10.026,38)	0,10

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### Note 2. Commissioni di performance secondo l'ESMA (segue)

Comparti e Classi di Quote	Valuta del fondo	Importo delle commissioni di performance nella valuta del fondo	% del patrimonio netto medio per Quota
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(618,89)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	1.432,41	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(7.667,62)	0,06
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(83.341,06)	0,06
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(5.866,93)	0,06
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(152,15)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(31.859,46)	0,06
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(3.039,32)	0,06
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF			
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(3.684,61)	0,09
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(1.256,63)	0,09
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	(6.995,12)	0,09
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	USD	(1.642,70)	0,09
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(2.435,07)	0,09
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(512,29)	0,09
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	(1.706,21)	0,09
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	USD	(359,03)	0,09
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF			
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	1.549,14	0,03
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	586,80	0,03
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	(16.332,14)	0,04
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	(1.423,20)	0,04
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	621,58	0,03
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	225,03	0,03
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	(5.698,85)	0,04
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	(1.922,13)	0,04
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(65.912,97)	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(3.033,28)	0,01
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(2.135,22)	-
A - AZ Fund (DIS)	EUR	257,60	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	1.654,07	0,01
B - AZ Fund (DIS)	EUR	63,91	0,01
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(3.630,30)	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	363,84	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(300,41)	0,01
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	2.411,80	-
A - AZ Fund (DIS)	EUR	41,01	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	31.629,93	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	1.065,15	-
B - AZ Fund (DIS)	EUR	74,58	-
P - USD Hedged (ACC)	EUR	-	-

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### Note 2. Commissioni di performance secondo l'ESMA (segue)

Comparti e Classi di Quote	Valuta del fondo	Importo delle commissioni di performance nella valuta del fondo	% del patrimonio netto medio per Quota
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(2.490,86)	0,06
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(1.333,28)	0,08
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(633,50)	0,01
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(260,77)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(944,20)	0,06
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(104,58)	0,06
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	61,42	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	23,33	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	30.998,36	0,02
A - AZ Fund (DIS)	EUR	13.791,56	0,02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	23.832,05	0,02
B - AZ Fund (DIS)	EUR	10.461,95	0,02
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(126.446,83)	0,04
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(28.399,42)	0,04
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(101,81)	0,04
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(15.393,34)	0,02
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	(8.277,43)	0,02
A - Institutional USD (ACC)	EUR	(749,53)	0,04
A - Institutional USD (DIS)	EUR	(57,69)	0,02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(52.797,33)	0,04
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(16.291,95)	0,04
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(55.652,94)	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(1.997,05)	0,01
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(51.244,85)	0,06
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(2.132,90)	0,07
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(457,99)	0,02
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(730,31)	0,04
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(22.082,94)	0,06
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(322,54)	0,06
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(127,75)	0,01
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(125,03)	0,03
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(6.740,31)	-
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(1.060,32)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(161,16)	-
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(39,32)	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(22.167,64)	0,05
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(4.586,75)	0,05
A - AZ Fund Institutional EUR (ACC)	EUR	(5.818,82)	0,03
A - AZ Fund Institutional EUR (DIS)	EUR	(47,56)	0,03
A - AZ Fund Institutional USD (ACC)	EUR	(42,93)	0,03
A - AZ Fund Institutional USD (DIS)	EUR	(39,24)	0,03
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(28,26)	0,04
A - AZ Fund USD (DIS)	EUR	(12,59)	0,05
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(3.699,44)	0,05
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(479,56)	0,06

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### Note 2. Commissioni di performance secondo l'ESMA (segue)

Comparti e Classi di Quote	Valuta del fondo	Importo delle commissioni di performance nella valuta del fondo	% del patrimonio netto medio per Quota
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF			
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(15.389,23)	0,05
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(1.910,68)	0,05
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	(3.817,42)	0,03
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	USD	(458,39)	0,04
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	(63,68)	0,03
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(4.332,87)	0,04
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(788,90)	0,04
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	(393,97)	0,04
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	USD	(11,63)	0,04
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(81.322,12)	0,04
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(6.775,62)	0,04
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(244,88)	0,04
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(11.561,56)	0,01
A - Institutional USD (ACC)	EUR	(383,63)	0,02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(7.551,00)	0,04
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(554,91)	0,04
P - USD Hedged (ACC)	EUR	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	14.879,80	0,01
A - AZ Fund (DIS)	EUR	1.351,47	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	3.143,42	-
B - AZ Fund (DIS)	EUR	564,08	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(41.913,05)	0,06
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	-	-
B - AZ Fund (ACC)	USD	(12.396,55)	0,06
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - America			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(228.835,51)	0,06
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	-	-
A - Institutional EUR (ACC)	USD	(2.390,88)	0,02
B - AZ Fund (ACC)	USD	(36.055,72)	0,05
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	8.854,22	0,03
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(1.356,41)	0,05
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	14.918,67	0,03
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(2.496,79)	0,05
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(232.343,52)	0,06
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	(123,65)	0,05
B - AZ Fund (ACC)	USD	(128.045,12)	0,06
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF			
A - AZ Fund (ACC)	USD	4.365,66	0,04
B - AZ Fund (ACC)	USD	2.087,72	0,03

## Informazioni Aggiuntive (segue)

### Note 2. Commissioni di performance secondo l'ESMA (segue)

Comparti e Classi di Quote	Valuta del fondo	Importo delle commissioni di performance nella valuta del fondo	% del patrimonio netto medio per Quota
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(27.279,83)	0,06
A - Institutional EUR (ACC)	USD	(41,98)	0,03
B - AZ Fund (ACC)	USD	(11.063,68)	0,06
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(18.187,68)	0,01
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	462,31	0,01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(3.696,34)	0,01
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(39.211,57)	0,02
A - AZ Fund (DIS)	USD	(2.406,57)	0,02
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	(0,73)	-
B - AZ Fund (ACC)	USD	(9.941,29)	0,02
B - AZ Fund (DIS)	USD	(1.273,67)	0,02
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(555.614,88)	0,10
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(207.188,12)	0,10
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	208.548,27	0,08
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)	EUR	245,26	0,09
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	21.764,23	0,05
B - AZ Fund (ACC)	EUR	80.395,87	0,07
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(99.445,88)	0,11
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(26.872,78)	0,10
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan			
A - AZ Fund (ACC)	JPY	(3.111.166,58)	0,04
A - AZ Fund (DIS)	JPY	(13.563,63)	0,04
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	JPY	(103.287,70)	0,05
A - Institutional EUR (ACC)	JPY	(454,97)	-
B - AZ Fund (ACC)	JPY	(1.186.911,27)	0,04
B - AZ Fund (DIS)	JPY	(11.662,89)	0,04
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	JPY	(23.476,04)	0,06
AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(118.755,53)	0,06
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(647,59)	0,05
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(4.401,06)	0,02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(12.970,04)	0,06
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(244,55)	0,05
P - USD (ACC)	EUR	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(101.974,99)	0,10
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(71.623,16)	0,10
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(24.353,03)	0,03
A - AZ Fund (DIS)	USD	(3.332,15)	0,03
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	(1.461,51)	0,02
A - AZ Fund USD (DIS)	USD	(24,33)	0,02
B - AZ Fund (ACC)	USD	(5.620,87)	0,03
B - AZ Fund (DIS)	USD	(1.625,79)	0,03

## Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera

### Rappresentante e agente di pagamento

Il rappresentante e agente di pagamento in Svizzera è RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale di Zurigo, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurigo, Svizzera.

### Luogo di distribuzione dei documenti rilevanti

L'elenco delle variazioni del portafoglio e l'elenco delle sottoscrizioni e dei rimborsi sono messo gratuitamente a disposizione dell'investitore presso il rappresentante per la Svizzera.

Il prospetto, i documenti contenenti le «Informazioni chiave per l'investitore», lo statuto e le relazioni annuali e semestrali possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante per la Svizzera.

### Pubblicazioni

Le informazioni riguardanti l'investimento in fondi comuni esteri sono pubblicate in Svizzera e sulla piattaforma del sito internet Swissfunddata ([www.Swissfunddata.ch](http://www.Swissfunddata.ch)).

I prezzi di emissione e di rimborso e il rispettivo NAV con la dicitura «commissioni escluse» sono pubblicati a ogni emissione e a ogni rimborso di quote sulla piattaforma del sito internet Swissfunddata ([www.Swissfunddata.ch](http://www.Swissfunddata.ch)). I prezzi sono pubblicati quotidianamente.

### Total Expense Ratio ("TER")

Il TER di questo rapporto è calcolato facendo riferimento alla Direttiva sul calcolo e sulla pubblicazione del TER per i fondi comuni d'investimento emessa il 16 maggio 2008 dall'associazione svizzera dei fondi di investimento («Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA»).

Il TER è calcolato sui 12 mesi precedenti la data della presente relazione.

Al 30 giugno 2023, il TER è pari a:

Comparti	Classi di Quote	TER senza prestazioni	TER con prestazioni
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	A - AZ Fund (ACC)	3,34	3,47
	B - AZ Fund (ACC)	3,34	3,48
	P - USD Hedged (ACC)	1,07	1,07
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	A - AZ Fund (ACC)	2,76	2,85
	B - AZ Fund (ACC)	2,76	2,85
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	A - AZ Fund (ACC)	3,97	3,94
	A - AZ Fund USD (ACC)	3,32	3,30
	A - Institutional (CHF Hedged - ACC)	2,03	2,04
	A - Institutional (USD Hedged - ACC)	2,03	2,02
	A - Institutional CHF (ACC)	2,03	2,03
	A - Institutional EUR (ACC)	2,03	2,02
	A - Institutional USD (ACC)	2,03	2,03
	B - AZ Fund (ACC)	3,96	3,93
	AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	A - AZ Fund (ACC)	3,29
A - AZ Fund (DIS)		3,30	3,25
A - AZ Fund USD (ACC)		2,65	2,76
A - Institutional EUR (ACC)		1,73	1,72
B - AZ Fund (ACC)		3,29	3,24
B - AZ Fund (DIS)		3,29	3,24
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	A - AZ Fund (ACC)	3,15	3,16
	A - AZ Fund USD (ACC)	2,52	2,53
	B - AZ Fund (ACC)	3,15	3,16
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	A - AZ Fund (ACC)	2,75	2,74
	A - AZ Fund (DIS)	2,75	2,74
	A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)	2,14	2,15
	A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	2,15	2,16
	A - Institutional EUR (ACC)	1,24	1,26
	A - Institutional EUR (DIS)	1,24	1,26
	B - AZ Fund (ACC)	2,75	2,74
	B - AZ Fund (DIS)	2,75	2,74
	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	A - AZ Fund (ACC)	3,59
A - AZ Fund (DIS)		3,60	3,49
A - AZ Fund USD (ACC)		2,95	2,84
A - Institutional USD (ACC)		1,79	1,74
B - AZ Fund (ACC)		3,59	3,48
B - AZ Fund (DIS)		3,59	3,48

## Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera (segue)

### Total Expense Ratio ("TER") (segue)

Comparti	Classi di Quote	TER senza prestazioni	TER con prestazioni
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	A - AZ Fund (ACC)	3,96	3,81
	A - AZ Fund (DIS)	3,97	3,83
	A - AZ Fund TW (ACC)	2,83	2,83
	A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)	2,82	2,82
	A - AZ Fund TW USD (ACC)	2,82	2,82
	A - Institutional EUR (ACC)	2,08	2,08
	B - AZ Fund (ACC)	3,96	3,81
	B - AZ Fund (DIS)	3,94	3,77
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Target 2023 Equity Options	A - AZ Fund (ACC)	2,94	2,90
	A - AZ Fund (DIS)	2,94	2,90
	B - AZ Fund (ACC)	2,94	2,90
	B - AZ Fund (DIS)	2,92	2,87
	D - AZ Fund (DIS)	2,27	2,22
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	A - AZ Fund (ACC)	3,90	3,74
	A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC)	3,28	3,28
	A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC)	3,24	3,24
	A - AZ Fund USD (ACC)	3,21	2,88
	A - Institutional EUR (ACC)	1,96	1,86
	A - Institutional USD (ACC)	1,00	1,00
	B - AZ Fund (ACC)	3,90	3,74
	P - USD (ACC)	0,40	0,40
	Reserved EUR (DIS)	1,88	1,88
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey	A - AZ Fund (ACC)	3,51	3,50
	A - AZ Fund (DIS)	3,50	3,48
	B - AZ Fund (ACC)	3,50	3,49
	B - AZ Fund (DIS)	3,51	3,49
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Arbitrage	A - AZ Fund (ACC)	3,16	3,10
	A - AZ Fund (DIS)	3,18	3,12
	A - AZ Fund USD (ACC)	2,50	2,44
	A - AZ Fund USD (DIS)	2,51	2,48
	A - Institutional EUR (ACC)	1,42	1,41
	A - Institutional USD (ACC)	1,53	1,53
	B - AZ Fund (ACC)	3,17	3,10
	B - AZ Fund (DIS)	3,17	3,11
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	A - AZ Fund (ACC)	0,97	0,98
	A - AZ Fund (DIS)	0,98	0,99
	B - AZ Fund (ACC)	0,96	0,97
	B - AZ Fund (DIS)	0,96	0,97
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Cat Bonds	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,49	2,42
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2,52	2,45
	A - Institutional (USD Hedged - ACC)	1,54	1,40
	A - Institutional EUR (ACC)	1,54	1,44
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,48	2,40
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2,45	2,37
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	A - AZ Fund (ACC)	3,89	3,71
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3,89	3,70
	A - Institutional EUR (ACC)	2,01	1,95
	B - AZ Fund (ACC)	3,89	3,71
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3,90	3,73
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Core Brands	A - AZ Fund (ACC)	3,21	3,19
	A - AZ Fund (DIS)	3,21	3,19
	A - Institutional USD (ACC)	1,54	1,54
	B - AZ Fund (ACC)	3,21	3,19
	B - AZ Fund (DIS)	3,21	3,19
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	A - AZ Fund (ACC)	3,28	3,01
	A - AZ Fund USD (ACC)	2,63	2,65
	A - Institutional (AUD Hedged - ACC)	0,78	0,78
	A - Institutional (USD Hedged - ACC)	1,62	1,45
	A - Institutional EUR (ACC)	1,60	1,38
	B - AZ Fund (ACC)	3,29	3,04
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Long/Short Europe	A - AZ Fund (ACC)	3,82	3,57



## Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera (segue)

### Total Expense Ratio ("TER") (segue)

Comparti	Classi di Quote	TER senza prestazioni	TER con prestazioni
	A - AZ Fund (DIS)	3,82	3,56
	B - AZ Fund (ACC)	3,81	3,55
	B - AZ Fund (DIS)	3,83	3,59
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	A - AZ Fund (ACC)	3,21	3,08
	A - AZ Fund (DIS)	3,21	3,08
	B - AZ Fund (ACC)	3,21	3,08
	B - AZ Fund (DIS)	3,22	3,09
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia	A - AZ Fund (ACC)	2,79	2,54
	B - AZ Fund (ACC)	2,79	2,53
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	A - AZ Fund (ACC)	2,63	2,66
	B - AZ Fund (ACC)	2,62	2,65
AZ Fund 1 - AZ Bond - CGM Opportunistic Government	A - AZ Fund (ACC)	2,78	2,86
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	A - AZ Fund (ACC)	3,31	3,22
	A - AZ Fund (DIS)	3,31	3,21
	A - Institutional EUR (ACC)	1,56	1,50
	B - AZ Fund (ACC)	3,31	3,21
	B - AZ Fund (DIS)	3,31	3,20
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3,06	3,05
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	3,06	3,06
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	3,06	3,05
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	3,06	3,05
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3,05	3,04
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	3,05	3,04
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	3,28	3,27
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	3,04	3,03
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,90	2,82
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2,91	2,83
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2,88	2,88
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	2,89	2,89
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,90	2,81
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2,89	2,79
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2,89	2,89
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	2,89	2,89
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	A - AZ Fund (ACC)	0,65	0,65
	B - AZ Fund (ACC)	0,69	0,69
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	A - AZ Fund (ACC)	2,44	2,43
	A - AZ Fund (DIS)	2,38	2,36
	B - AZ Fund (ACC)	2,37	2,35
	B - AZ Fund (DIS)	2,39	2,37
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	A - AZ Fund (ACC)	2,63	2,68
	A - Institutional EUR (ACC)	1,45	1,50
	B - AZ Fund (ACC)	2,65	2,69
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	A - AZ Fund (ACC)	2,62	2,48
	A - AZ Fund (DIS)	2,63	2,50
	A - Institutional EUR (ACC)	1,43	1,36
	B - AZ Fund (ACC)	2,62	2,48
	B - AZ Fund (DIS)	2,61	2,46
	P - USD Hedged (ACC)	1,02	1,02
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	A - AZ Fund (ACC)	2,98	3,02
	A - AZ Fund (DIS)	3,05	3,08
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,96	3,10
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2,96	3,11
	B - AZ Fund (ACC)	3,00	3,02
	B - AZ Fund (DIS)	2,97	3,04
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,95	3,11
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2,95	3,11
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	A - AZ Fund (ACC)	2,86	2,90
	A - AZ Fund (DIS)	2,85	2,90
	B - AZ Fund (ACC)	2,85	2,90
	B - AZ Fund (DIS)	2,85	2,90
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids	A - AZ Fund (ACC)	2,89	2,84

## Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera (segue)

### Total Expense Ratio ("TER") (segue)

Comparti	Classi di Quote	TER senza prestazioni	TER con prestazioni
	A - AZ Fund (DIS)	2,88	2,83
	A - AZ Fund USD (ACC)	2,24	2,20
	A - Institutional EUR (ACC)	1,65	1,64
	A - Institutional EUR (DIS)	1,65	1,63
	A - Institutional USD (ACC)	1,69	1,69
	A - Institutional USD (DIS)	1,65	1,63
	B - AZ Fund (ACC)	2,88	2,82
	B - AZ Fund (DIS)	2,88	2,82
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	A - AZ Fund (ACC)	1,66	1,64
	B - AZ Fund (ACC)	1,77	1,76
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	A - AZ Fund (ACC)	2,90	2,99
	A - AZ Fund (DIS)	2,97	3,01
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,93	3,03
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	3,03	3,07
	B - AZ Fund (ACC)	2,89	2,99
	B - AZ Fund (DIS)	2,89	3,01
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,91	3,04
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	3,00	3,04
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	A - AZ Fund (ACC)	2,63	2,75
	A - AZ Fund (DIS)	2,64	2,75
	B - AZ Fund (ACC)	2,62	2,74
	B - AZ Fund (DIS)	2,62	2,74
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus	A - AZ Fund (ACC)	2,89	2,75
	A - AZ Fund (DIS)	2,90	2,77
	A - AZ Fund Institutional EUR (ACC)	1,62	1,54
	A - AZ Fund Institutional EUR (DIS)	1,62	1,54
	A - AZ Fund Institutional USD (ACC)	1,62	1,54
	A - AZ Fund Institutional USD (DIS)	1,62	1,54
	A - AZ Fund USD (ACC)	2,26	2,14
	A - AZ Fund USD (DIS)	2,26	2,14
	B - AZ Fund (ACC)	2,89	2,74
	B - AZ Fund (DIS)	2,90	2,77
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,85	2,65
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2,86	2,69
	A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	1,89	1,77
	A - Institutional CNH (ACC)	1,89	1,77
	A - Institutional EUR (ACC)	1,89	1,77
	A - Institutional HKD (ACC)	1,89	1,77
	A - Institutional USD (ACC)	1,88	1,75
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,86	2,69
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2,85	2,67
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,63	2,44
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2,61	2,37
	A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	1,37	1,26
	A - Institutional CNH (ACC)	1,37	1,26
	A - Institutional EUR (ACC)	1,36	1,22
	A - Institutional HKD (ACC)	1,35	1,21
	A - Institutional USD (ACC)	1,36	1,24
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,62	2,42
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2,62	2,40
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,45	2,36
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2,46	2,38
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2,45	2,34
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	2,44	2,30
	A - AZ Fund USD (ACC)	1,81	1,72
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,44	2,34
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2,45	2,36
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2,43	2,30
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	2,44	2,32
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid	A - AZ Fund (ACC)	2,74	2,72
	A - AZ Fund (DIS)	2,75	2,73

## Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera (segue)

### Total Expense Ratio ("TER") (segue)

Comparti	Classi di Quote	TER senza prestazioni	TER con prestazioni
	A - AZ Fund USD (ACC)	2,11	2,11
	A - Institutional EUR (ACC)	1,50	1,51
	A - Institutional USD (ACC)	1,51	1,52
	B - AZ Fund (ACC)	2,75	2,73
	B - AZ Fund (DIS)	2,74	2,72
	P - USD Hedged (ACC)	1,02	1,02
AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024	A - AZ Fund (ACC)	2,34	2,25
	A - AZ Fund (DIS)	2,35	2,26
	B - AZ Fund (ACC)	2,35	2,26
	B - AZ Fund (DIS)	2,35	2,26
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	A - AZ Fund (ACC)	2,64	2,58
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,76	2,76
	B - AZ Fund (ACC)	2,63	2,54
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2,81	2,81
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	A - AZ Fund (ACC)	3,95	3,80
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	4,13	4,13
	A - Institutional EUR (ACC)	2,04	2,03
	B - AZ Fund (ACC)	3,93	3,77
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	4,12	4,12
AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries	A - AZ Fund (ACC)	3,98	3,67
	A - Institutional EUR (ACC)	2,00	1,75
	A - Institutional USD (ACC)	2,00	1,76
	B - AZ Fund (ACC)	3,98	3,69
	B - Institutional SGD (ACC)	2,08	1,87
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European	A - AZ Fund (ACC)	4,06	3,99
	A - AZ Fund USD (ACC)	3,41	3,55
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	A - AZ Fund (ACC)	4,06	3,89
	A - AZ Fund USD (ACC)	3,44	3,47
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	A - AZ Fund (ACC)	3,99	3,97
	A - AZ Fund USD (ACC)	3,34	3,33
	B - AZ Fund (ACC)	3,98	3,96
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Europe FoF	A - AZ Fund (ACC)	4,11	4,07
	B - AZ Fund (ACC)	4,11	4,07
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	A - AZ Fund (ACC)	4,03	3,81
	A - Institutional EUR (ACC)	2,08	2,02
	B - AZ Fund (ACC)	4,02	3,80
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	A - AZ Fund (ACC)	3,82	3,70
	A - Institutional EUR (ACC)	1,98	1,98
	B - AZ Fund (ACC)	3,81	3,68
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	A - AZ Fund (ACC)	4,00	3,98
	A - AZ Fund (DIS)	3,98	3,95
	A - AZ Fund USD (ACC)	3,24	3,21
	B - AZ Fund (ACC)	3,98	3,95
	B - AZ Fund (DIS)	3,98	3,95
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	A - AZ Fund (ACC)	3,88	3,71
	B - AZ Fund (ACC)	3,87	3,70
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	A - AZ Fund (ACC)	3,95	3,81
	A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)	3,31	3,18
	A - Institutional EUR (ACC)	1,99	1,93
	B - AZ Fund (ACC)	3,94	3,79
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality	A - AZ Fund (ACC)	4,83	4,64
	B - AZ Fund (ACC)	4,81	4,61
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	A - AZ Fund (ACC)	4,54	4,43
	A - AZ Fund (DIS)	4,55	4,43
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	4,52	4,39
	A - Institutional EUR (ACC)	2,17	2,15
	B - AZ Fund (ACC)	4,55	4,43
	B - AZ Fund (DIS)	4,55	4,43
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	4,55	4,41
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	A - AZ Fund (ACC)	4,00	3,95
	B - AZ Fund (ACC)	4,00	3,95

## Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera (segue)

### Total Expense Ratio ("TER") (segue)

<b>Comparti</b>	<b>Classi di Quote</b>	<b>TER senza prestazioni</b>	<b>TER con prestazioni</b>
AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility	A - AZ Fund (ACC)	3,88	3,78
	A - AZ Fund (DIS)	3,88	3,77
	A - Institutional EUR (ACC)	1,97	1,93
	B - AZ Fund (ACC)	3,88	3,77
	B - AZ Fund (DIS)	3,85	3,67
	P - USD (ACC)	0,65	0,65
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	A - AZ Fund (ACC)	2,57	2,55
	A - AZ Fund (DIS)	2,57	2,55
	A - AZ Fund USD (ACC)	1,93	1,93
	A - AZ Fund USD (DIS)	1,93	1,93
	B - AZ Fund (ACC)	2,56	2,54
	B - AZ Fund (DIS)	2,56	2,54

