

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 2024

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 - Trend

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities

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 - 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 - 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 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.

* Vedere nota 1 per dettagli.

Indice

Consiglio di amministrazione	9
Informazioni ai Portatori di Quote	12
Statistiche	13
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	30
Prospetto consolidato dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	30
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	31
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	31
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	31
Variazione del numero di quote	31
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	32
Composizione del portafoglio	34
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	34
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	35
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	35
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	35
Variazione del numero di quote	35
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	36
Composizione del portafoglio	38
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	38
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	39
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	39
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	39
Variazione del numero di quote	39
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	40
Composizione del portafoglio	42
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	42
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	43
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	43
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	43
Variazione del numero di quote	43
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	44
Composizione del portafoglio	48
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	48
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	49
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	49
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	49
Variazione del numero di quote	49
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	50
Composizione del portafoglio	53
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	53
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	54
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	54
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	54
Variazione del numero di quote	54

Indice

Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	55
Composizione del portafoglio	59
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	59
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	60
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	60
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	60
Variazione del numero di quote	60
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	61
Composizione del portafoglio	63
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	63
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	64
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	64
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	64
Variazione del numero di quote	64
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	66
Composizione del portafoglio	69
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	69
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	70
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	70
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	70
Variazione del numero di quote	70
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	71
Composizione del portafoglio	74
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	74
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey	75
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	75
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	75
Variazione del numero di quote	75
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	76
Composizione del portafoglio	77
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	77
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	78
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	78
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	78
Variazione del numero di quote	78
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	79
Composizione del portafoglio	81
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	81
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	82
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	82
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	82
Variazione del numero di quote	82
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	83
Composizione del portafoglio	84
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	84

Indice

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	85
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	85
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	85
Variazione del numero di quote	85
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	86
Composizione del portafoglio	88
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	88
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	89
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	89
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	89
Variazione del numero di quote	89
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	90
Composizione del portafoglio	91
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	91
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia	92
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	92
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	92
Variazione del numero di quote	92
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	93
Composizione del portafoglio	95
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	95
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	96
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	96
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	96
Variazione del numero di quote	96
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	97
Composizione del portafoglio	104
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	104
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	105
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	105
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	105
Variazione del numero di quote	105
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	107
Composizione del portafoglio	109
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	109
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	110
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	110
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	110
Variazione del numero di quote	110
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	111
Composizione del portafoglio	112
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	112
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	113
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	113

Indice

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	113
Variazione del numero di quote	113
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	114
Composizione del portafoglio	115
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	115
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	116
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	116
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	116
Variazione del numero di quote	116
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	117
Composizione del portafoglio	118
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	118
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	119
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	119
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	119
Variazione del numero di quote	119
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	120
Composizione del portafoglio	122
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	122
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	123
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	123
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	123
Variazione del numero di quote	123
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	124
Composizione del portafoglio	130
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	130
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	131
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	131
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	131
Variazione del numero di quote	131
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	133
Composizione del portafoglio	138
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	138
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	139
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	139
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	139
Variazione del numero di quote	139
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	140
Composizione del portafoglio	141
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	141
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	142
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	142
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	142
Variazione del numero di quote	142
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	143

Indice

Composizione del portafoglio	147
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	147
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	148
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	148
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	148
Variazione del numero di quote	148
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	150
Composizione del portafoglio	154
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	154
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	155
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	155
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	155
Variazione del numero di quote	155
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	156
Composizione del portafoglio	158
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	158
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	159
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	159
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	159
Variazione del numero di quote	159
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	160
Composizione del portafoglio	161
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	161
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	162
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	162
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	162
Variazione del numero di quote	162
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	163
Composizione del portafoglio	165
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	165
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus	166
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	166
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	166
Variazione del numero di quote	166
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	167
Composizione del portafoglio	168
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	168
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	169
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	169
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	169
Variazione del numero di quote	169
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	170
Composizione del portafoglio	171
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	171

Indice

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	172
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	172
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	172
Variazione del numero di quote	172
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	173
Composizione del portafoglio	174
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	174
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	175
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	175
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	175
Variazione del numero di quote	175
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	176
Composizione del portafoglio	177
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	177
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	178
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	178
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	178
Variazione del numero di quote	178
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	179
Composizione del portafoglio	180
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	180
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	181
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	181
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	181
Variazione del numero di quote	181
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	182
Composizione del portafoglio	185
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	185
AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries	186
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	186
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	186
Variazione del numero di quote	186
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	187
Composizione del portafoglio	188
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	188
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European	189
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	189
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	189
Variazione del numero di quote	189
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	190
Composizione del portafoglio	192
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	192
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	193
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	193
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	193

Indice

Variazione del numero di quote	193
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	194
Composizione del portafoglio	196
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	196
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	197
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	197
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	197
Variazione del numero di quote	197
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	198
Composizione del portafoglio	199
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	199
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	200
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	200
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	200
Variazione del numero di quote	200
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	201
Composizione del portafoglio	203
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	203
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	204
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	204
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	204
Variazione del numero di quote	204
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	205
Composizione del portafoglio	207
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	207
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	208
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	208
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	208
Variazione del numero di quote	208
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	209
Composizione del portafoglio	210
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	210
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	211
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	211
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	211
Variazione del numero di quote	211
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	212
Composizione del portafoglio	214
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	214
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	215
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	215
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	215
Variazione del numero di quote	215
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	216

Indice

Composizione del portafoglio	218
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	218
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality	219
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	219
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	219
Variazione del numero di quote	219
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	220
Composizione del portafoglio	222
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	222
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	223
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	223
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	223
Variazione del numero di quote	223
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	224
Composizione del portafoglio	226
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	226
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	227
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	227
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	227
Variazione del numero di quote	227
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	228
Composizione del portafoglio	229
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	229
AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility	230
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	230
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	230
Variazione del numero di quote	230
Patrimonio netto e Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024	231
Composizione del portafoglio	234
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	234
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	235
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	235
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024	235
Variazione del numero di quote	235
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	236
Composizione del portafoglio	237
Dieci partecipazioni principali (% dell'Attivo Netto)	237
Note al Rendiconto Finanziario	238
Informazioni Aggiuntive	271
Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera	292

* Vedere nota 1 per dettagli.

Consiglio di amministrazione

Società di Gestione

R.C.S. B 73.617

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

www.azimutinvestments.com

Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Mr. 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. Davide Rallo, Legal Manager di Azimut Investments S.A. (fino al 24 maggio 2024)

Sig. Paul Roberts, Head of 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 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Amministrativo

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

Conservatore del Registro e Agente di Trasferimento

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

Società di Revisione autorizzata del Fondo

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

AZ Quest Investimentos Ltda

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

Azimut (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 - Turkey
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 Equity - Global Growth
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk

Azimut 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 - Global Income
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF

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

Azimut Investments Limited

33 Sir John Rogerson's
Dublin D02XK09
Irlanda
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan

Azimut Switzerland 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

* Vedere nota 1 per dettagli.

Consiglio di amministrazione (segue)

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 - Euro Corporate
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global

Kennedy Capital Management LLC

1209 Orange Street
Wilmington 19801
Stati Uniti
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality
AZ Fund 1 - AZ Equity - America

Consulenti per gli investimenti

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

Azimut 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

Azimut (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

Maybank Asset Management Singapore Pte Ltd

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

Information to Unitholders

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 - Commodity, AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*, AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF, 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 - USD Aggregate Short Term, AZ Fund 1 - AZ Equity - America, AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries, AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF, AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America, AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF e AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk, che sono 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:

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

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF				
Net Asset Value	EUR	1,014,293,330.82	1,167,164,625.26	1,406,646,592.28
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	8.18	8.22	8.53
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	6.96	6.94	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	8.19	8.23	8.54
P USD-Hedged (ACC)	USD	5.19	5.13	-
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		84,054,916.66	95,308,889.51	111,368,920.41
A - AZ Fund USD (ACC)		7,028.47	753.47	-
B - AZ Fund (ACC)		39,533,046.47	46,025,595.68	53,493,927.85
P USD-Hedged (ACC)		674,691.47	1,014,676.21	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF				
Net Asset Value	EUR	167,302,655.91	231,878,982.35	326,791,408.71
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.77	5.93	6.15
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5.78	5.93	6.16
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		14,876,614.02	20,507,351.58	28,107,656.63
B - AZ Fund (ACC)		14,086,458.98	18,590,966.63	24,994,136.57
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF				
Net Asset Value	EUR	834,801,973.97	1,062,483,710.82	1,670,186,533.14
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4.92	4.89	5.19
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	4.65	4.75	4.85
A - Institutional (CHF Hedged - ACC)	CHF	5.16	5.15	5.47
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	USD	5.62	5.50	5.64
A - Institutional CHF (ACC)	CHF	4.77	4.54	5.02
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.38	5.30	5.53
A - Institutional USD (ACC)	USD	4.91	4.99	5.02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4.92	4.90	5.20
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		131,180,712.72	166,365,983.79	245,374,609.84
A - AZ Fund USD (ACC)		3,834.36	15,914.29	59,329.29
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)		598,865.70	692,506.41	1,685,260.43
A - Institutional USD (ACC)		50,000.00	50,000.00	50,000.00
B - AZ Fund (ACC)		37,708,685.99	49,767,499.08	74,072,065.12
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic				
Net Asset Value	EUR	128,614,855.37	141,392,307.80	159,834,376.33
Net Asset Value per unit				

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.27	5.19	4.96
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4.30	4.28	4.17
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.25	5.31	4.96
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.18	5.06	4.76
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5.27	5.19	4.95
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4.30	4.28	4.17

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		8,820,926.32	10,145,150.76	12,853,452.07
A - AZ Fund (DIS)		411,688.88	499,086.88	506,023.90
A - AZ Fund USD (ACC)		3,122.71	3,122.71	39,123.07
A - Institutional EUR (ACC)		6,222,775.36	6,222,775.36	6,222,775.36
B - AZ Fund (ACC)		8,887,631.25	10,362,303.98	12,651,841.85
B - AZ Fund (DIS)		278,328.57	292,823.80	369,577.13

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced

Net Asset Value	EUR	300,880,779.81	335,216,091.73	401,120,572.75
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	7.33	7.13	6.94
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	6.16	5.94	5.64
B - AZ Fund (ACC)	EUR	7.33	7.13	6.94

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		25,255,538.52	29,372,915.87	35,949,840.77
A - AZ Fund USD (ACC)		11,856.04	11,856.04	9,658.98
B - AZ Fund (ACC)		15,783,782.45	17,650,360.38	21,808,908.90

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative

Net Asset Value	EUR	150,055,100.85	151,597,079.75	188,185,858.66
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.29	5.18	4.84
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4.65	4.67	4.45
A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)	EUR	5.14	5.02	4.67
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	EUR	4.23	4.24	4.02
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	6.20	6.03	5.55
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	4.96	4.94	4.64
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5.29	5.18	4.84
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4.65	4.67	4.45

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		13,078,146.50	11,207,270.44	15,194,274.10
A - AZ Fund (DIS)		594,470.33	293,151.08	270,415.55
A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)		593,985.09	970,737.22	3,497,212.38
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)		99,336.20	135,327.81	147,984.52
A - Institutional EUR (ACC)		357,597.98	1,368,186.93	1,171,420.02
A - Institutional EUR (DIS)		431,034.48	431,034.48	431,034.48
B - AZ Fund (ACC)		13,031,173.58	14,458,557.18	17,846,486.00
B - AZ Fund (DIS)		296,205.72	307,502.22	342,539.09

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Net Asset Value	EUR	338,367,919.46	395,273,057.41	329,323,330.30
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.25	6.07	5.94
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3.70	3.67	3.74
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.81	5.60	5.34
A - Institutional USD (ACC)	USD	6.79	6.50	6.13
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.23	6.06	5.93
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3.68	3.65	3.72

Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		20,091,117.22	24,394,987.77	20,687,578.20
A - AZ Fund (DIS)		21,069,950.12	24,030,932.00	22,681,872.88
A - AZ Fund USD (ACC)		42,020.70	43,102.49	39,340.41
A - Institutional USD (ACC)		86,224.97	86,224.97	16,839.18
B - AZ Fund (ACC)		15,890,910.99	19,459,302.74	12,669,902.81
B - AZ Fund (DIS)		9,526,616.96	11,005,533.05	12,387,464.38

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend

Net Asset Value	EUR	262,992,967.32	278,174,338.71	283,652,968.67
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4.95	4.65	4.15
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3.90	3.69	3.36
A - AZ Fund TW (ACC)	EUR	10.06	9.40	8.33
A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)	USD	11.49	10.66	9.47
A - AZ Fund TW USD (ACC)	USD	9.25	8.92	7.63
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.69	5.30	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4.95	4.65	4.15
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3.90	3.69	3.36

Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		32,035,430.10	35,617,788.28	39,991,051.10
A - AZ Fund (DIS)		702,090.50	790,980.39	758,818.15
A - AZ Fund TW (ACC)		536.93	3,749.09	5,110.82
A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)		225.61	156.62	2,365.02
A - AZ Fund TW USD (ACC)		519.03	519.03	1,055.16
A - Institutional EUR (ACC)		200,000.00	800,000.00	-
B - AZ Fund (ACC)		19,780,164.28	22,068,695.09	26,475,066.73
B - AZ Fund (DIS)		722,514.84	761,426.86	1,462,916.64

AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend

Net Asset Value	EUR	2,563,232,062.51	2,426,814,539.94	2,047,935,548.27
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	10.96	10.24	8.77
A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC)	JPY	689.43	655.02	576.37
A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC)	JPY	914.42	769.17	592.28
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	10.80	9.98	8.31
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	9.38	8.67	7.29
A - Institutional USD (ACC)	USD	-	-	5.34
B - AZ Fund (ACC)	EUR	10.96	10.23	8.77
Reserved EUR (DIS)	EUR	5.17	5.45	-

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
P - USD (ACC)	USD	5.66	5.36	-
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		124,821,743.74	126,347,509.41	122,931,708.60
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)		60,063.57	60,813.33	1,502,692.34
A - Institutional EUR (ACC)		18,744,267.27	14,696,997.34	15,140,640.64
A - Institutional USD (ACC)		-	-	522,681.95
B - AZ Fund (ACC)		82,415,756.93	87,290,884.55	96,409,190.60
Reserved EUR (DIS)		21,765,862.53	20,050,758.83	-
P - USD (ACC)		580,591.11	646,087.83	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey				
Net Asset Value	USD	41,883,459.62	40,971,575.62	46,405,998.53
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	8.16	6.59	6.23
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3.61	3.01	3.05
B - AZ Fund (ACC)	EUR	8.16	6.59	6.23
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3.61	3.01	3.05
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		2,691,165.34	3,251,654.09	3,739,931.33
A - AZ Fund (DIS)		1,594,460.89	1,745,245.02	1,976,181.75
B - AZ Fund (ACC)		943,946.38	1,099,416.88	1,702,474.61
B - AZ Fund (DIS)		1,012,122.41	1,051,776.90	1,172,189.69
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced				
Net Asset Value	EUR	527,110,018.23	595,000,795.74	477,518,697.44
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.25	6.16	5.93
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5.96	5.96	5.80
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.25	5.13	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.25	6.16	5.93
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5.44	5.45	5.30
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		69,447,558.28	80,301,758.66	66,742,356.67
A - AZ Fund (DIS)		1,218,273.07	1,317,155.04	479,904.02
A - AZ Fund USD (ACC)		1,000.00	1,000.00	-
B - AZ Fund (ACC)		13,670,360.86	14,969,173.16	13,251,756.08
B - AZ Fund (DIS)		103,751.86	89,169.99	77,811.14
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity				
Net Asset Value	USD	31,235,681.87	32,406,129.70	49,428,418.38
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	2.36	2.31	2.64
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.92	5.00	5.69
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	3.07	2.97	3.34
B - AZ Fund (ACC)	EUR	2.36	2.31	2.64

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.75	4.83	5.51

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		7,956,342.67	7,780,039.43	10,883,016.75
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		136,949.02	146,395.51	178,653.22
A - Institutional EUR (ACC)		100,380.36	100,380.36	50,000.00
B - AZ Fund (ACC)		3,856,496.69	4,354,691.13	5,992,323.69
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		56,600.96	56,954.54	97,101.77

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities

Net Asset Value	EUR	32,869,307.21	46,269,919.39	80,724,521.38
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.93	5.89	5.80
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	-	5.25
A - Institutional (AUD Hedged - ACC)	AUD	6.33	6.20	5.93
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	USD	6.60	6.45	6.13
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	-	4.92	4.77
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5.93	5.89	5.80

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		2,686,740.97	3,798,669.37	7,496,503.46
A - AZ Fund USD (ACC)		-	-	47,072.11
A - Institutional (AUD Hedged - ACC)		74,460.16	74,460.16	74,460.16
A - Institutional (USD Hedged - ACC)		23,426.65	23,426.65	35,760.94
A - Institutional EUR (ACC)		-	100,000.00	250,000.00
B - AZ Fund (ACC)		2,785,688.66	3,907,476.94	6,092,226.59

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF

Net Asset Value	EUR	62,025,863.83	72,247,780.55	69,839,166.01
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	4.59	4.37	4.46
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3.86	3.70	3.86
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.37	5.06	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4.59	4.37	4.46
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3.86	3.70	3.86

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		6,884,845.80	8,532,248.80	8,655,579.76
A - AZ Fund (DIS)		1,068,298.03	1,329,222.18	1,310,017.23
A - AZ Fund USD (ACC)		73,691.06	73,691.06	-
B - AZ Fund (ACC)		5,109,658.55	6,190,423.71	5,240,002.02
B - AZ Fund (DIS)		633,717.81	723,565.79	726,009.61

AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia

Net Asset Value	EUR	27,108,835.00	33,929,208.69	38,485,113.98
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	4.24	4.19	4.26
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4.24	4.19	4.26

Number of units

Statistiche (segue)

	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A - AZ Fund (ACC)	3,851,969.55	5,129,314.87	6,370,585.38
B - AZ Fund (ACC)	2,542,725.49	2,964,432.04	2,657,606.26

AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro

Net Asset Value	EUR	194,390,688.34	198,469,468.58	99,243,166.92
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.21	6.36	6.04
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.20	5.30	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.21	6.36	6.04
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		24,467,323.68	23,558,833.50	9,173,232.74
A - Institutional EUR (ACC)		1,195,840.00	1,253,425.00	-
B - AZ Fund (ACC)		5,822,395.21	6,601,718.03	7,250,355.12

AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*

Net Asset Value	USD	127,577,798.93	188,987,377.35	234,531,347.69
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	-	5.08	5.02
A - AZ Fund (DIS)	EUR	-	4.40	4.46
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.95	-	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	4.25	-	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	-	5.82	5.66
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	EUR	5.72	-	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	-	5.08	5.03
B - AZ Fund (DIS)	EUR	-	4.40	4.46
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.96	-	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	4.25	-	-
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		-	18,698,998.99	25,887,293.16
A - AZ Fund (DIS)		-	1,748,378.55	2,200,357.63
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		13,352,770.74	-	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		1,288,895.83	-	-
A - Institutional EUR (ACC)		-	3,475,240.97	3,541,274.66
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)		2,323,715.77	-	-
B - AZ Fund (ACC)		-	8,733,811.68	10,823,320.23
B - AZ Fund (DIS)		-	889,516.12	1,235,415.53
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		6,337,276.28	-	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		643,184.31	-	-

AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF

Net Asset Value	USD	17,689,999.80	18,138,372.00	19,824,599.34
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund EUR (ACC)	EUR	5.20	4.96	4.93
A - AZ Fund EUR (DIS)	EUR	3.61	3.53	3.74
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.45	4.41	4.33
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3.06	3.11	3.26

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
B - AZ Fund EUR (ACC)	EUR	5.23	4.98	4.96
B - AZ Fund EUR (DIS)	EUR	3.72	3.64	3.87
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.43	4.39	4.31
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3.03	3.08	3.23

Number of units

A - AZ Fund EUR (ACC)		1,223,205.02	1,260,364.74	1,262,928.33
A - AZ Fund EUR (DIS)		396,529.33	321,226.69	445,408.09
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		677,391.04	710,221.80	895,496.08
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		466,394.22	443,102.41	395,301.28
B - AZ Fund EUR (ACC)		210,632.80	252,507.09	393,733.02
B - AZ Fund EUR (DIS)		88,683.29	89,112.19	96,454.14
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		534,076.70	562,580.80	614,583.38
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		155,309.02	155,684.16	167,521.48

AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF

Net Asset Value	EUR	51,252,146.20	57,949,636.09	80,235,600.22
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	3.66	3.85	3.61
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	2.53	2.73	2.73
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	4.75	4.81	4.56
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	3.27	3.40	3.43
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	3.66	3.85	3.62
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	2.60	2.81	2.80
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	4.76	4.81	4.57
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	3.28	3.40	3.43

Number of units

A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1,161,908.55	1,578,289.34	1,431,696.53
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		873,639.49	918,977.16	719,314.99
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		5,286,578.53	5,514,407.12	10,202,902.14
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		1,106,411.75	1,024,940.53	1,063,472.05
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		376,928.58	532,902.27	575,680.70
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		206,743.55	207,268.78	267,190.86
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		2,207,728.11	2,600,339.54	3,280,178.85
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		1,100,812.71	1,249,506.22	1,490,858.77

AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield

Net Asset Value	EUR	245,292,075.03	265,892,906.56	1,064,241,104.43
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.41	5.35	5.22
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5.41	5.35	5.21

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		40,118,776.05	42,862,581.50	195,365,357.72
B - AZ Fund (ACC)		5,249,505.69	6,821,759.95	8,716,688.16

AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term

Net Asset Value	EUR	140,836,434.96	172,445,549.55	109,402,441.71
Net Asset Value per unit				

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.50	6.52	6.23
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5.28	5.37	5.24
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.50	6.52	6.23
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5.28	5.37	5.24

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		18,188,090.31	22,516,341.60	13,934,520.64
A - AZ Fund (DIS)		960,721.09	937,150.67	615,298.83
B - AZ Fund (ACC)		2,497,230.99	2,936,950.73	2,966,078.04
B - AZ Fund (DIS)		231,813.72	294,542.65	162,388.45

AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate

Net Asset Value	EUR	298,692,428.26	285,465,950.66	229,870,381.97
------------------------	------------	----------------	----------------	----------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.03	6.07	5.72
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.21	5.19	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.35	5.35	4.99
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.03	6.07	5.72

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		46,589,034.48	44,006,647.87	38,861,403.64
A - AZ Fund USD (ACC)		1,000.00	1,000.00	-
A - Institutional EUR (ACC)		1,968,083.00	2,043,635.58	760,100.00
B - AZ Fund (ACC)		1,184,534.34	1,245,015.64	643,603.00

AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond

Net Asset Value	EUR	612,735,971.06	573,502,173.37	480,521,426.59
------------------------	------------	----------------	----------------	----------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.18	5.12	4.79
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3.82	3.84	3.71
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.38	5.26	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.44	5.34	4.95
A - Institutional USD (ACC)	USD	4.96	-	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4.86	4.80	4.50
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3.82	3.84	3.71
P USD-Hedged (ACC)	USD	5.54	5.38	-

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		63,655,217.09	56,664,270.09	35,821,076.66
A - AZ Fund (DIS)		6,804,723.43	4,293,552.33	2,503,040.89
A - AZ Fund USD (ACC)		20,113.15	1,000.00	-
A - Institutional EUR (ACC)		36,704,638.54	40,797,988.88	53,438,579.85
A - Institutional USD (ACC)		50,372.76	-	-
B - AZ Fund (ACC)		10,334,721.54	8,907,317.33	7,217,511.11
B - AZ Fund (DIS)		1,081,762.04	922,080.73	810,719.91
P USD-Hedged (ACC)		508,588.45	568,714.81	-

AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF

Net Asset Value	EUR	50,916,167.98	58,324,976.93	41,271,051.81
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.08	6.00	6.09
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5.34	5.41	5.81
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5.56	5.69	5.72
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3.85	4.05	4.29
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.07	5.98	6.08
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5.33	5.40	5.79
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5.56	5.69	5.72
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3.85	4.05	4.29

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		1,827,462.25	1,595,811.77	391,563.65
A - AZ Fund (DIS)		545,531.91	502,742.53	84,039.42
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1,468,780.02	1,880,602.53	1,568,662.80
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		2,298,667.38	2,842,541.39	1,332,789.51
B - AZ Fund (ACC)		121,904.10	108,904.77	45,750.37
B - AZ Fund (DIS)		56,813.32	112,784.54	22,104.06
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		2,037,910.79	2,398,489.08	2,861,897.40
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		1,951,092.47	2,208,406.49	1,615,131.81

AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield

Net Asset Value	EUR	367,428,379.08	347,780,001.41	350,044,088.05
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.53	5.35	4.73
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4.50	4.45	4.09
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.67	5.44	-
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	USD	5.00	-	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5.52	5.34	4.72
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4.49	4.44	4.08

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		32,143,660.45	28,189,009.18	28,016,520.84
A - AZ Fund (DIS)		14,797,143.43	14,825,561.87	14,907,504.77
A - AZ Fund USD (ACC)		1,000.00	1,000.00	-
A - Institutional (USD Hedged - ACC)		50,000.00	-	-
B - AZ Fund (ACC)		15,990,043.46	17,519,030.35	23,002,541.38
B - AZ Fund (DIS)		7,718,748.33	8,440,083.69	11,816,128.84

AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*

Net Asset Value	EUR	1,288,865,324.43	1,002,155,817.19	362,579,559.14
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.00	5.76	5.34
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5.07	4.99	4.80
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	6.43	6.12	5.57
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	6.73	6.42	5.89
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	5.50	5.36	-
A - Institutional USD (ACC)	USD	6.79	6.44	5.84
A - Institutional USD (DIS)	USD	5.42	5.32	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.00	5.76	5.34

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5.06	4.97	4.79
P USD-Hedged (ACC)	USD	5.81	5.48	-

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		112,326,182.28	95,761,287.33	42,027,173.37
A - AZ Fund (DIS)		23,417,464.35	19,641,331.23	3,432,394.88
A - AZ Fund USD (ACC)		557,263.33	363,704.32	105,650.49
A - Institutional EUR (ACC)		20,879,086.74	19,301,647.39	16,805,628.80
A - Institutional EUR (DIS)		5,361,829.25	5,361,829.25	-
A - Institutional USD (ACC)		19,275,041.91	1,979,262.45	287,570.78
A - Institutional USD (DIS)		287,594.77	183,598.10	-
B - AZ Fund (ACC)		25,834,458.86	25,065,084.84	3,550,464.07
B - AZ Fund (DIS)		7,811,225.27	7,718,607.00	321,468.69
P USD-Hedged (ACC)		819,056.75	567,746.18	-

AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic

Net Asset Value	EUR	155,359,496.44	234,868,682.56	509,448,845.38
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.30	6.25	5.99
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.30	6.25	6.00

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		22,639,480.71	35,749,691.76	83,236,998.34
B - AZ Fund (ACC)		2,021,496.74	1,852,249.07	1,752,444.08

AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF

Net Asset Value	EUR	106,052,533.46	121,795,424.94	128,814,971.13
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.51	6.54	6.64
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4.74	4.91	5.35
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.63	4.83	4.86
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3.96	4.26	4.58
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.52	6.54	6.64
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4.75	4.93	5.37
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.64	4.84	4.87
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3.95	4.25	4.57

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		7,368,129.62	9,160,651.45	12,694,086.70
A - AZ Fund (DIS)		1,646,288.71	1,504,358.43	154,685.24
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1,254,431.35	707,046.84	451,768.94
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		1,386,590.87	2,136,687.82	70,360.28
B - AZ Fund (ACC)		4,990,731.79	5,384,884.93	5,995,158.48
B - AZ Fund (DIS)		168,790.92	134,443.38	101,691.49
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		174,150.80	239,575.16	162,631.89
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		1,222,838.51	1,161,640.71	14,085.37

AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot

Net Asset Value	EUR	702,892,580.01	509,837,800.48	252,067,248.68
Net Asset Value per unit				

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A - AZ Fund (ACC)	EUR	9.86	9.77	9.09
A - AZ Fund (DIS)	EUR	6.89	7.00	6.73
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.59	5.48	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	9.87	9.78	9.10
B - AZ Fund (DIS)	EUR	6.90	7.00	6.73

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		52,584,917.58	38,610,172.39	20,738,136.49
A - AZ Fund (DIS)		9,560,428.28	6,880,315.48	2,838,958.42
A - AZ Fund USD (ACC)		200,000.00	200,000.00	-
B - AZ Fund (ACC)		10,763,986.10	7,693,528.75	4,397,564.49
B - AZ Fund (DIS)		1,655,823.40	1,188,827.34	660,164.19

AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus

Net Asset Value	EUR	66,821,040.30	91,632,820.21	83,227,344.03
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	4.09	4.39	3.67
A - AZ Fund (DIS)	EUR	2.91	3.29	3.02
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	3.60	3.96	3.18
A - AZ Fund USD (DIS)	USD	2.72	3.15	2.79
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	4.18	4.46	3.68
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	3.25	3.64	3.30
A - Institutional USD (ACC)	USD	3.80	4.18	3.33
A - Institutional USD (DIS)	USD	2.94	3.40	2.97
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4.10	4.39	3.67
B - AZ Fund (DIS)	EUR	2.90	3.27	3.02

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		6,642,301.52	9,993,710.68	12,498,129.86
A - AZ Fund (DIS)		3,156,013.11	3,029,408.25	2,788,652.19
A - AZ Fund USD (ACC)		10,000.00	10,000.00	20,090.82
A - AZ Fund USD (DIS)		10,000.00	10,000.00	10,000.00
A - Institutional EUR (ACC)		5,125,049.28	6,068,617.39	5,462,398.00
A - Institutional EUR (DIS)		50,000.00	50,000.00	50,000.00
A - Institutional USD (ACC)		50,000.00	50,000.00	50,000.00
A - Institutional USD (DIS)		50,000.00	50,000.00	50,000.00
B - AZ Fund (ACC)		1,772,558.41	2,001,750.32	2,048,343.93
B - AZ Fund (DIS)		412,093.67	420,332.77	250,061.10

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income

Net Asset Value	USD	26,610,877.54	37,173,286.69	83,262,427.75
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.16	6.00	6.37
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.38	4.43	4.66
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.06	5.06	-
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.92	4.95	5.16
A - Institutional CNH (ACC)	CNH	65.90	64.18	63.38
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	-	6.74	7.10
A - Institutional HKD (ACC)	HKD	-	58.24	59.17
A - Institutional USD (ACC)	USD	5.75	5.74	5.84

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.17	6.00	6.38
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.37	4.43	4.66

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		1,456,647.63	1,724,818.81	6,104,968.69
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1,509,455.68	2,178,837.24	3,267,398.86
A - AZ Fund USD (ACC)		1,000.00	1,000.00	-
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)		50,000.00	50,000.00	50,000.00
A - Institutional CNH (ACC)		40,000.00	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)		727,273.55	727,273.55	1,582,273.97
B - AZ Fund (ACC)		364,935.09	537,021.15	862,524.11
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		573,447.13	1,067,040.20	1,661,100.33

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities

Net Asset Value	USD	105,984,224.13	118,015,517.32	142,435,312.95
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	3.78	3.90	4.20
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	5.27	5.23	5.69
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.44	4.55	4.85
A - Institutional CNH (ACC)	#N/A	-	-	57.56
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	-	5.93	6.38
A - Institutional HKD (ACC)	HKD	-	-	55.37
A - Institutional USD (ACC)	USD	5.12	5.20	5.41
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	3.78	3.90	4.20
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	5.27	5.22	5.69

Number of units

A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		22,775,225.67	23,292,285.39	25,110,378.35
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		591,646.05	709,867.94	1,363,965.53
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)		19,699.06	19,699.06	19,699.06
A - Institutional CNH (ACC)		-	-	40,000.00
A - Institutional EUR (ACC)		-	19,999.60	49,031.60
A - Institutional HKD (ACC)		-	-	58,336.53
A - Institutional USD (ACC)		172,921.27	172,921.27	372,921.27
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1,927,392.41	2,385,449.21	3,358,281.97
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		293,672.91	399,311.26	541,916.13

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

Net Asset Value	USD	52,097,190.74	51,444,930.53	60,303,050.67
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5.01	4.92	4.71
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3.79	3.81	3.85
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	5.33	5.05	4.89
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	4.37	4.24	4.34
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.48	5.33	4.97
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5.01	4.92	4.71
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	3.78	3.81	3.84
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	5.32	5.04	4.89

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	4.39	4.25	4.35

Number of units

A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		3,961,843.97	4,412,352.47	6,321,460.28
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		1,741,536.25	1,184,805.18	745,087.40
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		2,316,886.99	1,864,501.45	2,037,689.95
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		342,136.53	273,451.89	214,125.76
A - AZ Fund USD (ACC)		42,810.00	42,810.00	42,810.00
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1,144,860.84	1,441,784.61	2,120,231.42
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)		374,298.67	394,488.40	412,922.58
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)		171,565.40	175,564.10	238,962.22
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)		12,579.35	19,601.57	6,400.35

AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term

Net Asset Value	USD	85,275,292.95	115,920,256.79	95,417,456.46
------------------------	------------	---------------	----------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.32	6.14	6.23
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.96	5.00	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.33	6.14	6.23
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	4.94	4.99	-

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		4,890,374.33	7,378,600.16	10,959,449.70
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		6,760,887.18	8,525,628.19	-
B - AZ Fund (ACC)		2,340,164.97	2,743,184.20	3,399,194.14
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		62,904.74	39,089.28	-

AZ Fund 1 - AZ Equity - America

Net Asset Value	USD	563,553,585.37	620,797,062.68	408,883,719.02
------------------------	------------	----------------	----------------	----------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.01	5.51	4.70
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5.82	5.54	-
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.46	5.15	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	6.11	5.55	4.64
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.01	5.51	4.70
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	5.96	5.67	-

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		67,268,984.08	81,463,275.04	67,802,924.12
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		1,908,559.89	454,875.55	-
A - AZ Fund USD (ACC)		1,000.00	1,000.00	-
A - Institutional EUR (ACC)		4,500,000.00	6,249,763.92	357,174.54
B - AZ Fund (ACC)		13,134,113.02	13,388,575.18	13,354,566.29
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		608,098.94	338,993.39	-

AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries

Net Asset Value	USD	16,990,710.70	17,704,529.29	25,295,840.01
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	2.54	2.49	2.83
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	-	-	4.31

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A - Institutional USD (ACC)	USD	-	-	3.40
B - AZ Fund (ACC)	EUR	2.54	2.49	2.83
B - Institutional SGD (ACC)	SGD	-	-	3.66

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		5,272,488.83	5,310,950.71	6,657,872.85
A - Institutional EUR (ACC)		-	-	20,000.00
A - Institutional USD (ACC)		-	-	50,000.00
B - AZ Fund (ACC)		965,622.07	1,124,113.28	1,467,390.82
B - Institutional SGD (ACC)		-	-	180,965.48

AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European

Net Asset Value	EUR	34,160,677.28	30,746,326.93	24,216,615.45
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	8.60	8.25	7.39
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	5.35	4.66
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)	USD	5.51	-	-

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		3,827,952.72	3,577,662.24	2,880,415.58
A - AZ Fund USD (ACC)		-	254,065.00	673,926.00
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)		243,603.00	-	-

AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global

Net Asset Value	EUR	51,750,005.43	54,674,435.14	41,170,118.78
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	10.66	9.64	8.27
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	5.15	4.30
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)	USD	5.63	-	-

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		4,242,427.51	5,021,679.06	4,591,106.01
A - AZ Fund USD (ACC)		-	1,341,856.00	796,673.00
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)		1,241,797.00	-	-

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF

Net Asset Value	USD	566,092,416.37	575,403,431.30	629,993,980.94
------------------------	------------	----------------	----------------	----------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	10.36	9.62	10.01
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.90	5.63	5.63
B - AZ Fund (ACC)	EUR	10.38	9.64	10.02

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		33,333,270.43	35,123,799.31	37,776,980.88
A - AZ Fund USD (ACC)		37,907.89	42,273.05	41,483.00
B - AZ Fund (ACC)		17,605,253.92	18,960,107.28	21,171,455.18

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America

Net Asset Value	USD	53,278,815.72	76,954,669.69	59,339,532.58
------------------------	------------	---------------	---------------	---------------

Net Asset Value per unit

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A - AZ Fund (ACC)	EUR	3.79	4.34	3.63
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	4.98	5.65	4.63
B - AZ Fund (ACC)	EUR	3.80	4.35	3.63

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		9,754,427.63	12,240,866.33	10,953,780.82
A - Institutional EUR (ACC)		19,951.06	19,951.06	30,857.44
B - AZ Fund (ACC)		3,321,976.28	3,767,403.70	4,321,457.69

AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe

Net Asset Value	EUR	303,077,409.99	273,126,894.23	206,114,317.24
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	4.41	4.15	3.77
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.09	4.92	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.76	5.38	4.80
B - AZ Fund (ACC)	EUR	4.41	4.15	3.78

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		56,108,795.01	52,036,356.22	43,279,782.97
A - AZ Fund USD (ACC)		1,000.00	1,000.00	-
A - Institutional EUR (ACC)		2,231,887.52	2,386,887.52	78,094.31
B - AZ Fund (ACC)		9,760,023.91	10,710,790.83	11,227,649.94

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF

Net Asset Value	USD	282,634,651.86	263,439,193.53	220,978,173.40
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.11	5.59	5.52
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4.74	4.45	4.64
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	-	-	3.81
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.11	5.60	5.52
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4.89	4.60	4.79

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		33,253,439.28	32,013,397.48	27,022,647.70
A - AZ Fund (DIS)		2,117,153.69	2,229,117.81	2,346,454.42
A - AZ Fund USD (ACC)		-	-	5,892.00
B - AZ Fund (ACC)		7,391,829.46	7,883,031.14	7,512,849.19
B - AZ Fund (DIS)		1,114,117.76	1,169,329.20	1,188,471.05

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF

Net Asset Value	EUR	637,180,449.67	620,782,878.17	749,663,179.35
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	9.49	8.56	8.24
B - AZ Fund (ACC)	EUR	9.48	8.56	8.24

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		48,130,931.74	51,399,003.84	66,367,184.96
B - AZ Fund (ACC)		19,041,717.38	21,144,528.97	24,620,469.46

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Net Asset Value	EUR	672,534,584.57	537,593,371.62	369,722,670.60
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	12.02	9.72	6.93
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	9.24	7.41	5.15
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	7.29	5.84	4.08
B - AZ Fund (ACC)	EUR	12.02	9.72	6.93
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		38,504,291.38	36,600,860.93	34,383,503.03
A - AZ Fund USD (ACC)		49,795.04	57,557.68	47,141.47
A - Institutional EUR (ACC)		8,746,215.24	9,906,880.66	8,589,636.77
B - AZ Fund (ACC)		12,104,135.79	12,703,007.46	13,853,654.69
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality				
Net Asset Value	EUR	306,732,817.85	228,506,766.13	97,777,841.33
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	12.74	11.51	9.73
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.58	5.18	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	6.23	5.56	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	12.76	11.54	9.75
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		18,987,573.89	15,932,871.17	7,279,977.39
A - AZ Fund USD (ACC)		1,000.00	1,000.00	-
A - Institutional EUR (ACC)		2,300,000.00	1,350,000.00	-
B - AZ Fund (ACC)		3,961,435.67	3,259,430.44	2,764,903.94
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan				
Net Asset Value	JPY	19,724,909,441.16	18,311,144,734.40	11,118,086,526.07
Net Asset Value per unit				
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.41	5.26	4.77
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4.62	4.63	4.37
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	6.63	5.73	4.57
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.61	5.41	4.80
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5.40	5.26	4.77
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4.62	4.63	4.37
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	6.59	5.69	4.54
Number of units				
A - AZ Fund (ACC)		16,058,602.48	17,807,108.44	11,685,182.61
A - AZ Fund (DIS)		213,967.64	109,310.21	58,535.23
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		769,863.95	496,141.13	267,256.53
A - Institutional EUR (ACC)		26,145.08	26,145.08	42,694.17
B - AZ Fund (ACC)		3,729,009.02	3,754,354.83	4,421,707.57
B - AZ Fund (DIS)		132,919.51	81,807.30	46,840.35
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		88,474.11	49,851.99	57,815.62
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF				
Net Asset Value	EUR	151,610,593.10	153,017,668.31	170,663,495.85
Net Asset Value per unit				

Statistiche (segue)

		30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A - AZ Fund (ACC)	EUR	7.33	7.10	6.84
B - AZ Fund (ACC)	EUR	7.33	7.10	6.85

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		12,083,870.84	12,488,732.65	14,473,703.03
B - AZ Fund (ACC)		8,604,911.26	9,053,294.34	10,460,606.03

AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility

Net Asset Value	EUR	174,930,518.52	179,157,720.08	280,693,288.76
------------------------	------------	----------------	----------------	----------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	5.92	5.62	5.58
A - AZ Fund (DIS)	EUR	5.08	4.82	4.79
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.20	5.08	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	5.31	4.99	4.86
B - AZ Fund (ACC)	EUR	5.92	5.63	5.58
B - AZ Fund (DIS)	EUR	5.07	4.81	4.78
P - USD (ACC)	USD	5.46	5.26	-

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		24,512,997.18	26,506,593.84	39,889,241.13
A - AZ Fund (DIS)		154,644.95	146,109.08	248,197.73
A - AZ Fund USD (ACC)		1,000.00	1,000.00	-
A - Institutional EUR (ACC)		1,701,279.86	1,701,279.86	6,513,602.89
B - AZ Fund (ACC)		2,881,230.20	3,177,914.76	4,398,948.54
B - AZ Fund (DIS)		56,185.62	64,828.48	117,090.47
P - USD (ACC)		506,658.00	567,907.32	-

AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk

Net Asset Value	USD	96,007,900.47	106,032,385.39	128,986,895.75
------------------------	------------	---------------	----------------	----------------

Net Asset Value per unit

A - AZ Fund (ACC)	EUR	6.85	6.59	6.57
A - AZ Fund (DIS)	EUR	4.37	4.34	4.56
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5.52	5.45	5.22
A - AZ Fund USD (DIS)	USD	3.86	3.95	3.97
B - AZ Fund (ACC)	EUR	6.86	6.59	6.57
B - AZ Fund (DIS)	EUR	4.37	4.34	4.56

Number of units

A - AZ Fund (ACC)		8,274,223.66	9,290,808.26	12,188,300.95
A - AZ Fund (DIS)		2,050,529.66	2,283,920.70	2,259,437.72
A - AZ Fund USD (ACC)		936,905.51	936,905.51	1,329,046.85
A - AZ Fund USD (DIS)		31,684.64	30,653.47	29,188.38
B - AZ Fund (ACC)		2,177,626.22	2,384,248.72	2,869,222.10
B - AZ Fund (DIS)		923,048.16	1,005,823.93	1,107,074.24

Rendiconto finanziario consolidato

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Notes	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		13,499,198,335.41
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		978,359,673.71
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	14,477,558,009.12
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	10,639,127.93
Liquidità presso banche	3.c, 24	804,560,757.10
Conti di margine		68,262,014.38
Crediti per cessione di titoli		179,894,334.29
Crediti per cessione di azioni del Fondo		23,660,094.61
Crediti su swaps		642,631.71
Crediti su Contract for Difference	3.g	2,157,730.93
Crediti per prestito titoli		93,698.97
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	5,913,536.52
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	6,029,505.61
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	2,856,358.38
Plusvalenza netta non realizzata su Interest Rate Swaps	3.i	750.10
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	156,921.10
Plusvalenza netta non realizzata su Total Return Swap	3.k	-
Dividendi e interessi attivi		90,927,478.09
Totale attività		15,673,352,948.84
Passività		
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	3,858,557.10
Scoperti bancari		216,506,094.72
Ratei passivi		39,655,754.02
Debiti per acquisto di titoli		208,057,317.35
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		79,747,290.61
Debiti su swaps		769,970.96
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	24,248,006.21
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	9,940,160.64
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	2,526,160.73
Minusvalenza netta non realizzata su Interest Rate Swaps	3.i	-
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	238,799.30
Minusvalenza netta non realizzata su Total Return Swap	3.k	47,666.15
Totale passività		607,232,757.27
Patrimonio netto alla fine del periodo		15,066,120,191.57

Prospetto consolidato dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Notes	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		56,382,638.85
Interessi sulle obbligazioni		93,898,795.05
Interessi bancari		18,362,732.63
Proventi netti da Contracts for Difference		8,490,806.07
Proventi da swaps		4,071,639.70
Proventi da prestito titoli		963,963.63
Altri proventi		1,783,976.61
Totale proventi		183,954,552.34
Spese		
Commissioni di gestione	5	109,378,226.62
Commissioni della banca depositaria	8	1,573,959.54
Commissioni di gestione variabile	6	(5,685,099.92)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	27,004,853.94
Commissioni di distribuzione	7	57,460,886.13
Costi di transazione		6,750,764.20
Taxe d'abonnement	10	2,979,462.69
Interessi e spese bancarie		1,027,812.69
Spese su Contracts for Difference		8,039,859.49
Spese su swaps		6,234,466.38
Commissioni di promozione	7	43,133,506.38
Spese da prestito titoli		256,243.61
Altre spese	25	5,474,994.34
Spese totali		263,629,936.09
Utile / (perdita) netto da investimenti		(79,675,383.75)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		426,759,186.00
Operazioni su cambi		(867,131.87)
Contratti futures	3.f	(70,956,367.70)
Contratti a termine su valute	3.d	(28,290,314.73)
Opzioni	3.e	(15,259,335.46)
Swaps	3.h,i,j,k	(8,698,525.81)
Contracts for Difference	3.g	14,404,355.74
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		237,416,482.42
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		443,449,366.03
Contratti futures	3.f	(32,499,448.72)
Contratti a termine su valute	3.d	(58,057,620.07)
Opzioni	3.e	2,658,058.42
Swaps	3.h,i,j,k	11,678,552.00
Contracts for Difference	3.g	3,604,442.24
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		608,249,832.32
Sottoscrizioni		2,333,268,492.12
Rimborsi		(2,999,219,233.75)
Ammontare distribuito	15	(29,423,109.04)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		15,365,577,674.07
Differenza dovuta al cambio		(212,333,464.15)
Patrimonio netto alla fine del periodo		15,066,120,191.57

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		912,522,090.96
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		57,895,062.67
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	970,417,153.63
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	324,702.59
Liquidità presso banche	3.c, 24	52,145,322.26
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1,025,089.85
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	96,388.46
Dividendi e interessi attivi		1,971,530.92
Totale attività		1,025,980,187.71
Passività		
Scoperti bancari		478,025.75
Ratei passivi		2,576,280.55
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		3,403,887.99
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	5,228,662.60
Totale passività		11,686,856.89
Patrimonio netto alla fine del periodo		1,014,293,330.82

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		262,151.62
Interessi sulle obbligazioni		3,992,713.89
Interessi bancari		2,517,605.38
Altri proventi		7,489.09
Totale proventi		6,779,959.98
Spese		
Commissioni di gestione	5	8,028,246.77
Commissioni della banca depositaria	8	75,625.96
Commissioni di gestione variabile	6	(1,431,150.93)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,888,114.06
Commissioni di distribuzione	7	4,012,144.49
Costi di transazione		427,068.35
Taxe d'abonnement	10	153,668.23
Interessi e spese bancarie		32,953.49
Spese su Contracts for Difference		363,240.74
Commissioni di promozione	7	3,405,837.75
Altre spese	25	367,817.42
Spese totali		17,323,566.33
Utile / (perdita) netto da investimenti		(10,543,606.35)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		58,788,770.24
Operazioni su cambi		602,601.71
Contratti futures	3.f	(47,751,194.72)
Contratti a termine su valute	3.d	(490,007.21)
Opzioni	3.e	1,173,635.49
Contracts for Difference	3.g	2,148,759.34
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		3,928,958.50
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(4,415,393.63)
Contratti futures	3.f	(3,715,995.01)
Contratti a termine su valute	3.d	(2,038,715.25)
Opzioni	3.e	212,736.18
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(6,028,409.21)
Sottoscrizioni		74,070,124.27
Rimborsi		(220,913,009.50)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		1,167,164,625.26
Patrimonio netto alla fine del periodo		1,014,293,330.82

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)	-	7,906,817.87	(19,160,790.72)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	9,375.00	(3,100.00)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	1,128,975.30	(7,621,524.51)	-
P USD-Hedged (ACC)	-	15,600.63	(355,585.37)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Titoli di stato									
50,000,000.00	ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	50,836,040.00	5.01	203,687.00	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	EUR	12,734,511.24	1.26
25,000,000.00	ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	24,643,000.00	2.43	137,127.00	BRANDES US VALUE FD-I-USD	USD	3,313,822.53	0.33
95,000,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 20-15/11/2040	USD	56,186,035.04	5.53	3,000,000.00	DB X-TRACKERS S&P 500 SHORT-1C-CAP	EUR	19,347,000.00	1.91
110,000,000.00	US TREASURY N/B 2% 21-15/11/2041	USD	71,235,712.62	7.01	5,000,000.00	DB X-TRACKERS SHORTDAX 2X	EUR	4,618,000.00	0.46
			202,900,787.66	19.98	44,015.00	DNB-TECHNOLOGY-AI-CAP	EUR	28,687,489.29	2.83
Organizzazione sovranazionale					75,793.00	DODGE & COX-US STOCK-EUR ACC	EUR	4,276,241.06	0.42
30,000,000.00	ASIAN INFRASTRUC 4.125% 24-18/01/2029	USD	27,619,370.19	2.72	87,708.00	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	EUR	4,374,875.04	0.43
30,000,000.00	EUROPEAN INVT BK 4% 24-15/02/2029	USD	27,465,103.43	2.71	8,727.00	EDR FUND US VL & YLD-I EUR	EUR	3,826,614.96	0.38
			55,084,473.62	5.43	28,004.00	EDR FUND-BIG DATA-I EUR	EUR	8,609,269.72	0.85
Banche					50,000.00	ETFS PHYSICAL GOLD	EUR	10,160,000.00	1.00
6,000,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	6,356,630.40	0.63	400,000.00	ETFS PHYSICAL SILVER	EUR	10,038,000.00	0.99
2,800,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	2,909,852.40	0.29	57,160.00	FAST EMERGING MARKETS-IAUSD	USD	11,041,600.00	1.09
			9,266,482.80	0.92	230,823.00	FID FD-GLB EQ INCM FD-IA USD	USD	5,093,504.97	0.50
Servizi finanziari					76,802.00	FIDELITY ACT STR-GLOB FD-IUA	USD	22,175,301.05	2.19
2,000,000.00	AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025 INWIT SPA	EUR	463,683.92	0.05	463,934.00	FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	EUR	18,399,622.44	1.81
			463,683.92	0.05	323,193.00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	4,802,647.98	0.47
			267,715,428.00	26.38	605,608.00	FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	USD	6,763,823.43	0.67
Strumenti del mercato monetario					240,269.00	FIDELITY-GL HLTH CARE-IAEUR	EUR	5,170,588.88	0.51
Titoli di stato					137,476.00	FIDELITY-GLOB DIVIDEND-IAE	EUR	5,042,619.68	0.50
25,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-31/07/2024	EUR	24,925,515.00	2.46	44,866.00	FRANK TEMP INV TE AS SM-IAEUR	EUR	4,176,575.94	0.41
			24,925,515.00	2.46	22,009.00	FRANKLIN INDIA-I ACC USD	USD	1,682,890.18	0.17
			24,925,515.00	2.46	11,216.00	FTGF CLEARBRDG VALUE FD-PUSD	USD	3,725,375.96	0.37
Altri titoli negoziabili					186,388.00	FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VAL-PEA	EUR	4,601,919.72	0.45
Obbligazioni e altri titoli di debito					3,555.00	FULLGOAL CHINA SMD CPG-I1USD	USD	9,294,340.60	0.92
Banche					0.82	GMO EQTY DISCL INV FD-A-USD	USD	17.40	0.00
2,300,000.00	STANDARD CHART 0% 23-23/09/2025	USD	1,729,909.03	0.17	177,069.00	HEND HORIZ-CONT EUROP-I2EUR	EUR	3,936,243.87	0.39
			1,729,909.03	0.17	376.00	ING (L) INV Greater China I CAP	USD	5,017,213.49	0.49
			1,729,909.03	0.17	48,116.00	ING L INV-EM MK HD-IUSD-ACC	USD	3,700,678.22	0.36
Fondi					76,355.00	INVESCO GLOBAL EQTY INC-CAUSD	USD	9,738,958.25	0.96
Organismi d'investimento collettivo					750,000.00	ISHARES GOLD PRODUCERS	USD	10,591,322.60	1.04
Fondi d'investimento aperti					1,000,000.00	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	EUR	58,570,000.00	5.76
194,304.00	AB FCP I-AS EX-JPN EQ-I	USD	5,331,915.69	0.53	350,000.00	JPM CARBON TRANSITION GLOBAL	USD	12,840,844.41	1.27
87,581.00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	5,218,951.79	0.51	19,954.00	JPM FUNDS-GLO HEALTHCR-C ACC	EUR	4,091,966.78	0.40
468,512.00	AB SICAV I	EUR	6,891,811.52	0.68	24,346.00	JPM GLOBAL VALUE-C EUR ACC	EUR	3,331,750.10	0.33
469,025.00	AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	EUR	12,128,986.50	1.20	24,014.00	JPM INV-JPM EUR ST DIV-CEUR	EUR	3,966,152.24	0.39
237,765.00	ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	USD	5,115,802.10	0.50	115,252.00	JPM US SEL EQ PLUS-C ACC USD	USD	5,979,016.75	0.59
2,137.00	ALLIANZ GL EMER EQUITY DIV-I	EUR	3,668,288.72	0.36	11,062.00	JPMORGAN-EUROPE EQT PL-C ACC	EUR	3,990,727.12	0.39
5,583.00	AMUNDI GL EQ T INC-I2 EUR C	EUR	19,260,289.23	1.90	138,954.00	JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC	EUR	2,414,409.12	0.24
1,866.00	AMUNDI INTERNATIONAL SICAV -IU-C-CAP	USD	4,716,788.36	0.47	247,370.00	JUPITER JGF-INDIA SEL-DUSDA	USD	5,897,180.78	0.58
3,499.00	AMUNDI PI GL EQUITY-I2 EUR C	EUR	11,692,608.30	1.15	181,356.00	KOTAK FUNDS-IND MIDCP-JA USD	USD	5,876,831.24	0.58
480,480.00	ARTISAN GLOBL VALUE FND-IEUR	EUR	10,666,656.00	1.05	3,662,778.00	LGAF EMG MRK EQ-A ACC USD	USD	4,355,348.06	0.43
123,705.00	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - TURKEY - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	995,577.84	0.10	250,000.00	LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	EUR	25,845,250.00	2.55
735,079.17	AZ FUND 1 - AZ BOND - MID YIELD - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	3,568,809.35	0.35	40,052.00	M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	EUR	2,562,514.94	0.25
5,029,064.00	AZMTESG-M4	MXN	298,349.29	0.03	247,937.00	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA	EUR	3,896,652.27	0.38
214,720.00	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-ED2	EUR	16,355,222.40	1.61	478,097.00	M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA	EUR	8,293,883.33	0.82
11,091.00	BKRSTLL GLBL PRECIOUS MTL IE	EUR	2,306,151.63	0.23	41,989.00	MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I	EUR	8,813,224.89	0.87
47,117.00	BLACKRCK ST EMMK EQ ST-D2USD	USD	10,140,431.28	1.00	75,431.00	MFS MER CONTR VALUE-I1 EUR	EUR	15,307,967.14	1.51
2.00	BLACKROCK CHINA FUND-USDD2	USD	31.99	0.00	13,198.00	NATIXIS HAR ASSC USEQF-IAUSD	USD	7,701,327.01	0.76
5,962,555.00	BNY MELLON US EQTY INC-USDCI	USD	8,984,306.11	0.89	5,825.00	NN L-US HIGH DIV-IC USD	USD	6,195,452.06	0.61
					188,077.00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	6,771,148.15	0.67
					75,545.00	NTYONGSF-GVALEQ-I ACC USD	USD	4,270,838.86	0.42
					60,541.61	PZENA EM FCS MKT VAL FD-AEUR	EUR	11,816,451.21	1.16
					25,108.00	ROBECO BP GLBL PREM EQT-IUSD	USD	4,916,646.57	0.48
					24,958.00	ROBECO CHINESE A SH EQ-I USD	USD	2,840,799.09	0.28
					29,015.00	ROBECO EMERGING STARS-IE	EUR	6,048,466.90	0.60
					45,625.00	ROBECO QI CHINES A ACT EQ -I	USD	4,363,482.62	0.43
					41,143.00	ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	EUR	9,515,964.47	0.94
					12,467.00	ROBECO-QI GLB CONSV EQ-I EUR	EUR	3,992,432.08	0.39
					623,260.00	SCHRODER INTL GLOBAL EN-CEUR-A	EUR	13,002,637.10	1.28

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
196,085.00	SCHRODER ISF-GL DIV MAX-CUSDA	USD	2,829,222.51	0.28
14,721.00	SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	5,578,623.74	0.55
150,000.00	SPDR US DIV ARISTOCRATS	USD	9,837,648.71	0.97
443,082.00	SS EM SM CAP ESG SCR EQ-IUSD	USD	9,219,785.03	0.91
101,859.00	TEMP GLB CLI CHANGE-I ACC	EUR	3,814,619.55	0.38
111.12	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-ZUUSD	USD	3,272.02	0.00
10,147.00	UBS LUX KEY-EUR EQ VL OP-QAE	EUR	1,977,244.42	0.19
214,112.00	WELL CLIMATE STRATEGY-S	USD	3,920,881.67	0.39
			666,932,709.54	65.75
Fondi d'investimento chiusi				
387,576.87	AZ RAIF I - AZIMUT AHE	EUR	2,082,450.52	0.21
200,000.00	AZ RAIF I - DIGITAL ASSETS OPPORTUNITIES - CLASS B	EUR	869,800.00	0.09
50,909.09	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	6,161,341.54	0.61
			9,113,592.06	0.91
			676,046,301.60	66.66
Totale portafoglio titoli			970,417,153.63	95.67

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
2,250.00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	262,421,273.62	(2,628,703.06)
(100.00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	36,730,338.23	42,013.74
(150.00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	38,211,896.43	(295,153.95)
(2,000.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	97,880,400.00	(121,668.00)
(600.00)	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 20/09/2024	USD	57,318,152.55	(999,964.73)
2,500.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	233,890,832.75	1,421,448.57
1,250.00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	118,900,163.28	351,442.75
1,000.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	186,241,194.31	437,368.79
750.00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY FUT 19/09/2024	USD	79,448,040.59	(885,131.50)
250.00	ULTRA LONG TERM US TREAS BOND 19/09/2024	USD	24,244,226.73	(811,795.33)
(750.00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	73,956,750.00	(356,838.45)
(300.00)	NIKKEI 225 (SGX) 12/09/2024	JPY	34,439,695.20	(358,862.85)
4,500.00	BIST 30 INDEX 29/08/2024	TRY	14,805,100.22	(15,905.91)
500.00	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2024	USD	47,678,096.57	(1,006,912.67)
Totale Futures				(5,228,662.60)

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
5,150,960.00	4,824,238.45	EUR 16/07/24	4,806,120.83	(22,266.56)
400,000,000.00	10,512,345.44	EUR 26/08/24	11,384,416.16	128,536.24
1,472,393.02	1,590,000.00	USD 16/07/24	1,483,554.93	(9,881.22)
Totale Contratti a termine su valute				96,388.46

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
1,200.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 01/07/2024 5430	USD	611,390,342.90	324,702.59
Totale Opzioni				324,702.59

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	970,417,153.63	95.67
Total financial derivative instruments	(4,807,571.55)	(0.47)
Cash at bank	51,667,296.51	5.09
Other assets and liabilities	(2,983,547.77)	(0.29)
Total net assets	1,014,293,330.82	100.00

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

Le note allegate 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	69.64	66.66
Obbligazioni e altri titoli di debito	27.79	26.55
Strumenti del mercato monetario	2.57	2.46
	100.00	95.67

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	53.02	50.78
Irlanda	17.34	16.57
Stati Uniti	13.14	12.54
Italia	10.40	9.95
Sovranazionale - Multinazionale	2.85	2.72
Altro	3.25	3.11
	100.00	95.67

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 2% 21-15/11/2041	Titoli di stato	71,235,712.62	7.01
ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	Fondi d'investimento aperti	58,570,000.00	5.76
US TREASURY N/B 1.375% 20-15/11/2040	Titoli di stato	56,186,035.04	5.53
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	Titoli di stato	50,836,040.00	5.01
DNB-TECHNOLOGY-A-I-CAP	Fondi d'investimento aperti	28,687,489.29	2.83
ASIAN INFRASTRUC 4.125% 24-18/01/2029	Organizzazione sovranazionale	27,619,370.19	2.72
EUROPEAN INVT BK 4% 24-15/02/2029	Organizzazione sovranazionale	27,465,103.43	2.71
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	Fondi d'investimento aperti	25,845,250.00	2.55
ITALY BOTS 0% 24-31/07/2024	Titoli di stato	24,925,515.00	2.46
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	Titoli di stato	24,643,000.00	2.43

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		151,824,982.98
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		7,590,065.56
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	159,415,048.54
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	27,058.55
Liquidità presso banche	3.c, 24	10,328,816.90
Crediti per cessione di titoli		428,238.86
Crediti per cessione di azioni del Fondo		3,193.66
Dividendi e interessi attivi		354,086.99
Totale attività		170,556,443.50
Passività		
Ratei passivi		360,625.19
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1,004,891.62
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1,082,556.61
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	805,714.17
Totale passività		3,253,787.59
Patrimonio netto alla fine del periodo		167,302,655.91

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		34,965.04
Interessi sulle obbligazioni		770,909.66
Interessi bancari		276,669.95
Altri proventi		319.28
Totale proventi		1,082,863.93
Spese		
Commissioni di gestione	5	1,176,163.42
Commissioni della banca depositaria	8	21,960.93
Commissioni di gestione variabile	6	(234,858.24)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	343,310.40
Commissioni di distribuzione	7	470,465.42
Costi di transazione		67,017.62
Taxe d'abonnement	10	27,386.82
Interessi e spese bancarie		5,883.37
Spese su Contracts for Difference		48,203.43
Commissioni di promozione	7	622,249.86
Altre spese	25	71,565.89
Spese totali		2,619,348.92
Utile / (perdita) netto da investimenti		(1,536,484.99)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		9,315,108.20
Operazioni su cambi		192,869.97
Contratti futures	3.f	(8,966,628.92)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,215,991.78)
Opzioni	3.e	157,440.53
Contracts for Difference	3.g	283,330.10
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(1,770,356.89)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(1,644,389.78)
Contratti futures	3.f	293,840.36
Contratti a termine su valute	3.d	(2,253,368.02)
Opzioni	3.e	17,728.02
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(5,356,546.31)
Sottoscrizioni		4,330,852.50
Rimborsi		(63,550,632.63)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		231,878,982.35
Patrimonio netto alla fine del periodo		167,302,655.91

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)	-	628,052.13	(6,258,789.69)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	113,355.12	(4,617,862.77)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Titoli di stato									
7,500,000.00	ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	7,625,406.00	4.56	10,998.00	FIDELITY-GLOBL DIVIDEND-IAE	EUR	403,406.64	0.24
4,000,000.00	ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	3,942,880.00	2.36	3,801.00	FRANK TEMP INV TE AS SM-IAEUR	EUR	353,835.09	0.21
12,000,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 20-15/11/2040	USD	7,097,183.37	4.24	1,055.00	FTGF CLEARBRDG VALUE FD-PUSD	USD	350,416.52	0.21
1,000,000.00	US TREASURY N/B 1.625% 19-30/09/2026	USD	873,279.68	0.52	15,768.00	FTGF CLEARBRIDGE	EUR	389,311.92	0.23
10,000,000.00	US TREASURY N/B 2% 21-15/11/2041	USD	6,475,973.87	3.87	334.00	FULLGOAL CHINA SMD CPG-I1USD	USD	873,223.56	0.52
			26,014,722.92	15.55	0.79	GMO EQTY DISCL INV FD-A-USD	USD	16.89	0.00
Organizzazione sovranazionale					13,280.00	HEND HORIZ-CONT EUROP-I2EUR	EUR	295,214.40	0.18
5,000,000.00	ASIAN DEV BANK 3.75% 23-25/04/2028	USD	4,538,585.02	2.71	32.00	ING (L) INV Greater China I CAP	USD	426,996.89	0.26
10,000,000.00	ASIAN DEV BANK 4.25% 23-09/01/2026	USD	9,233,702.64	5.51	4,124.00	ING L INV-EM MK HD-IUSD-ACC	USD	317,183.41	0.19
10,000,000.00	EUROPEAN INVT BK 0.375% 20-15/12/2025	USD	8,734,338.70	5.22	7,177.00	INVESCO GLOBAL EQTY INC-CAUSD	USD	915,414.88	0.55
			22,506,626.36	13.44	150,000.00	ISHARES GOLD PRODUCERS	USD	2,118,264.52	1.27
			48,521,349.28	28.99	100,000.00	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	EUR	5,857,000.00	3.50
Fondi					30,000.00	JPM CARBON TRANSITION GLOBAL	USD	1,100,643.81	0.66
Organismi d'investimento collettivo					1,693.00	JPM FUNDS-GLO HEALTHCR-C ACC	EUR	347,183.51	0.21
Fondi d'investimento aperti					23,217.00	JPM GLOBAL STRATEGIC BD-CAUSD	USD	3,073,070.79	1.84
15,544.00	AB FCP I-AS EX-JPN EQ-I	USD	426,544.47	0.25	2,287.00	JPM GLOBAL VALUE-C EUR ACC	EUR	312,975.95	0.19
7,427.00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	442,574.93	0.26	1,801.00	JPM INV-JPM EUR ST DIV-CEUR	EUR	297,453.16	0.18
39,753.00	AB SICAV I	EUR	584,766.63	0.35	10,842.00	JPM US SEL EQ PLUS-C ACC USD	USD	562,458.78	0.34
39,773.00	AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	EUR	1,028,529.78	0.61	830.00	JPMORGAN-EUROPE EQT PL-C ACC	EUR	299,430.80	0.18
22,371.00	ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	USD	481,339.17	0.29	13,205.00	JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC	EUR	229,444.80	0.14
183.00	ALLIANZ GL EMER EQUITY DIV-I	EUR	314,130.48	0.19	23,682.00	JUPITER JGF-INDIA SEL-DUSDA	USD	564,567.39	0.34
468.00	AMUNDI GL EQ T INC-I2 EUR C	EUR	1,614,511.08	0.97	17,347.00	KOTAK FUNDS-IND MIDCP-JA USD	USD	562,128.58	0.34
176.00	AMUNDI INTERNATIONAL SICAV -IU-C-CAP	USD	444,884.65	0.27	344,865.00	LGAF EMG MRK EQ-A ACC USD	USD	410,073.21	0.25
296.00	AMUNDI PI GL EQUITY-I2 EUR C	EUR	989,143.20	0.59	100,000.00	LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	EUR	10,338,100.00	6.17
40,761.00	ARTISAN GLOBL VALUE FND-IEUR	EUR	904,894.20	0.54	3,204.00	M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	EUR	204,990.96	0.12
24,464.00	AXA WORLD-EUR CR TOT RT-I	EUR	3,550,460.32	2.12	18,595.00	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA	EUR	292,244.60	0.17
273,224.00	BGF-FIX INC GBL OP HED-I2EUR	EUR	3,040,983.12	1.82	40,519.00	M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA	EUR	702,911.46	0.42
220,143.00	BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	USD	3,060,537.16	1.83	2.32	M+G STRATEGIC COR BD-GBP-A-ACC	GBP	3.44	0.00
18,231.00	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-ED2	EUR	1,388,655.27	0.83	3,494.00	MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I	EUR	733,368.45	0.44
892.00	BKRSTLL GLBL PRECIOUS MTL IE	EUR	185,473.56	0.11	6,387.00	MFS MER CONTR VALUE-I1 EUR	EUR	1,296,177.78	0.77
3,905.00	BLACKRCK ST EMMK EQ ST-D2USD	USD	840,426.69	0.50	12,831.00	MUZIN-EMRG MKTS SHORT-USD A	USD	1,561,628.78	0.93
22,524.00	BLACKROCK FIXED INC STRAT-D2	EUR	3,043,893.36	1.82	1,115.00	NATIXIS HAR ASSC USEQF-IAUSD	USD	650,627.34	0.39
483,629.00	BNY MELLON US EQTY INC-USDCI	USD	728,726.35	0.44	13,007.00	NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	USD	1,559,869.10	0.93
19,148.00	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	EUR	1,197,132.96	0.72	230,973.00	NIN OG STRG-GCIF-I ACC USD	USD	5,200,259.85	3.11
11,592.00	BRANDES US VALUE FD-I-USD	USD	280,133.24	0.17	485.00	NN L-US HIGH DIV-IC USD	USD	515,844.51	0.31
3,735.00	DNB-TECHNOLOGY-A-I-CAP	EUR	2,434,346.76	1.46	15,994.00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	575,815.99	0.34
39,974.00	DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR	EUR	5,083,493.58	3.04	6,409.00	NTYONGSF-GVALEQ-I ACC USD	USD	362,324.53	0.22
7,133.00	DODGE & COX-US STOCK-EUR ACC	EUR	402,443.86	0.24	12,924.00	PICTET-SHTRM EM CRP BD-IUSD	USD	1,565,832.89	0.94
6,982.00	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	EUR	348,262.16	0.21	4,946.51	PZENA EM FCS MKT VAL FD-AEUR	EUR	965,454.95	0.58
701.00	EDR FUND US VL & YLD-I EUR	EUR	307,374.48	0.18	2,147.00	ROBECO BP GLBL PREM EQT-IUSD	USD	420,425.37	0.25
2,373.00	EDR FUND-BIG DATA-I EUR	EUR	729,531.39	0.44	2,066.00	ROBECO CHINESE A SH EQ-I USD	USD	235,158.70	0.14
10,000.00	ETFS PHYSICAL GOLD	EUR	2,032,000.00	1.21	2,340.00	ROBECO EMERGING STARS-IE	EUR	487,796.40	0.29
80,000.00	ETFS PHYSICAL SILVER	EUR	2,007,600.00	1.20	3,753.00	ROBECO QI CHINESE A ACT EQ -I	USD	358,929.32	0.21
4,843.00	FAST EMERGING MARKETS-IAUSD	USD	935,522.55	0.56	3,499.00	ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	EUR	809,283.71	0.48
19,389.00	FID FD-GLB EQ INCM FD-IA USD	USD	427,851.50	0.26	1,058.00	ROBECO-QI GLB CONSV EQ-I EUR	EUR	338,813.92	0.20
6,502.00	FIDELITY ACT STR-GLOB FD-IUA	USD	1,877,344.44	1.12	52,696.00	SCHRODER INTL GLOBAL EN-CEUR-A	EUR	1,099,359.76	0.66
460,418.00	FIDELITY CHINA HY-IACCUUSD	USD	2,715,896.99	1.62	16,415.00	SCHRODER ISF-GL DIV MAX-CUSDA	USD	236,844.67	0.14
39,371.00	FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EUR	EUR	1,561,453.86	0.93	1,248.00	SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	472,938.15	0.28
571,264.00	FIDELITY-ASIA HI YD-IACC USD	USD	5,282,759.51	3.16	37,575.00	SS EM SM CAP ESG SCR EQ-IUSD	USD	781,872.03	0.47
27,355.00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	406,495.30	0.24	8,913.00	TEMP GLB CLI CHANGE-I ACC	EUR	333,791.85	0.20
51,398.00	FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	USD	574,046.24	0.34	11.60	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-ZUUSD	USD	341.70	0.00
2,739.00	FIDELITY-GL HLTH CARE-IAEUR	EUR	58,943.28	0.04	953.00	UBS LUX KEY-EUR EQ VL OP-QAE	EUR	185,701.58	0.11
					39,368.00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	5,260,821.05	3.14
					18,735.00	WELL CLIMATE STRATEGY-S	USD	343,080.81	0.21
								109,683,435.67	65.58
					Fondi d'investimento chiusi				
					10,000.00	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	1,210,263.59	0.72

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			1,210,263.59	0.72
			110,893,699.26	66.30
Totale portafoglio titoli			159,415,048.54	95.29

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
275.00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	32,073,711.22	(336,078.26)
(10.00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	3,673,033.82	4,201.37
(50.00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	12,737,298.81	(98,384.65)
(300.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	14,682,060.00	(18,250.20)
(200.00)	MSCI EMERGING MARKETS INDEX 20/09/2024	USD	10,135,292.75	(104,296.71)
(100.00)	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 20/09/2024	USD	9,553,025.43	(166,660.79)
500.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	46,778,166.55	284,289.71
125.00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	11,890,016.33	31,132.23
150.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	27,936,179.15	65,605.32
100.00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY FUT 19/09/2024	USD	10,593,072.08	(118,017.53)
50.00	ULTRA LONG TERM US TREAS BOND 19/09/2024	USD	4,848,845.35	(162,359.07)
(75.00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	7,395,675.00	(35,683.84)
(50.00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	5,179,900.00	61,402.94
(50.00)	NIKKEI 225 (SGX) 12/09/2024	JPY	5,739,949.20	(59,810.47)
500.00	BIST 30 INDEX 29/08/2024	TRY	1,645,011.14	(1,767.32)
75.00	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2024	USD	7,151,714.49	(151,036.90)
Totale Futures			(805,714.17)	

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
10,000,000.00	USD 9,262,825.45	EUR 26/08/24	9,330,534.17	40,304.96
40,000,000.00	TRY 1,051,234.54	EUR 26/08/24	1,138,441.62	12,853.63
77,940,893.29	EUR 85,000,000.00	USD 26/08/24	79,309,540.47	(1,135,715.20)
Totale Contratti a termine su valute			(1,082,556.61)	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
100.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 01/07/2024 5430	USD	50,949,195.24	27,058.55
Totale Opzioni			27,058.55	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	159,415,048.54	95.29
Total financial derivative instruments	(1,861,212.23)	(1.11)
Cash at bank	10,328,816.90	6.17
Other assets and liabilities	(579,997.30)	(0.35)
Total net assets	167,302,655.91	100.00

Le note allegare 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	69.60	66.30
Obbligazioni e altri titoli di debito	30.40	28.99
	100.00	95.29

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	61.67	58.73
Irlanda	10.87	10.38
Stati Uniti	9.06	8.63
Filippine	8.63	8.22
Italia	7.24	6.92
Jersey	2.53	2.41
Altro	0.00	0.00
	100.00	95.29

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	Fondi d'investimento aperti	10,338,100.00	6.17
ASIAN DEV BANK 4.25% 23-09/01/2026	Organizzazione sovranazionale	9,233,702.64	5.51
EUROPEAN INVT BK 0.375% 20-15/12/2025	Organizzazione sovranazionale	8,734,338.70	5.22
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	Titoli di stato	7,625,406.00	4.56
US TREASURY N/B 1.375% 20-15/11/2040	Titoli di stato	7,097,183.37	4.24
US TREASURY N/B 2% 21-15/11/2041	Titoli di stato	6,475,973.87	3.87
ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	Fondi d'investimento aperti	5,857,000.00	3.50
FIDELITY-ASIA HI YD-IACC USD	Fondi d'investimento aperti	5,282,759.51	3.16
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	5,260,821.05	3.14
NIN OG STRG-GCIF-I ACC USD	Fondi d'investimento aperti	5,200,259.85	3.11

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		760,669,686.88
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		67,296,740.53
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	827,966,427.41
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	2,332.63
Liquidità presso banche	3.c, 24	48,114,220.93
Conti di margine		24,650,299.80
Crediti per cessione di titoli		32,641,000.75
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1,005,108.89
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	170,121.30
Dividendi e interessi attivi		1,154,934.02
Totale attività		935,704,445.73
Passività		
Scoperti bancari		6,691,948.56
Ratei passivi		2,541,939.30
Debiti per acquisto di titoli		85,157,185.97
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		3,943,869.83
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	2,567,528.10
Totale passività		100,902,471.76
Patrimonio netto alla fine del periodo		834,801,973.97

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		372,518.04
Interessi sulle obbligazioni		894,949.05
Interessi bancari		1,571,534.64
Altri proventi		4,427.34
Totale proventi		2,843,429.07
Spese		
Commissioni di gestione	5	8,351,504.41
Commissioni della banca depositaria	8	82,528.28
Commissioni di gestione variabile	6	(1,408,013.85)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,626,484.91
Commissioni di distribuzione	7	5,010,902.72
Costi di transazione		185,774.32
Taxe d'abonnement	10	129,973.98
Interessi e spese bancarie		19,287.36
Commissioni di promozione	7	2,934,776.57
Altre spese	25	363,440.03
Spese totali		17,296,658.73
Utile / (perdita) netto da investimenti		(14,453,229.66)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		45,392,977.86
Operazioni su cambi		235,131.70
Contratti futures	3.f	(44,024,966.95)
Contratti a termine su valute	3.d	(3,999,052.66)
Opzioni	3.e	(358,766.37)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(17,207,906.08)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		19,366,925.52
Contratti futures	3.f	5,047,060.64
Contratti a termine su valute	3.d	(1,666,417.97)
Opzioni	3.e	(41,987.41)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		5,497,674.70
Sottoscrizioni		40,834,292.82
Rimborsi		(274,013,704.37)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		1,062,483,710.82
Patrimonio netto alla fine del periodo		834,801,973.97

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)	-	7,114,758.19	(42,300,029.26)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	-	(12,079.93)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	-	(93,640.71)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	1,152,400.02	(13,211,213.11)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
65,000,000.00	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	65,000,000.00	7.78
60,000,000.00	ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	59,905,320.00	7.18
75,000,000.00	ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024	EUR	74,612,968.56	8.93
			199,518,288.56	23.89
Banche				
6,400,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	6,651,091.20	0.80
			6,651,091.20	0.80
Servizi finanziari				
4,000.00	ALDBURG SA 0% 21-09/06/2031	USD	728,901.33	0.09
			728,901.33	0.09
			206,898,281.09	24.78
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
65,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024	EUR	64,421,214.00	7.72
			64,421,214.00	7.72
			64,421,214.00	7.72
Azioni				
Telecomunicazioni				
427.00	TELUS-SHS NON-CANADIAN	CAD	6,029.91	0.00
			6,029.91	0.00
			6,029.91	0.00
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
35,971.00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	2,143,511.89	0.26
5,258.00	AB INTL HEALTH CRAE PT-IUSD	USD	3,604,777.85	0.43
463,828.00	AB SCV I- GLB VALUE-I USD	USD	11,892,692.74	1.42
1,712,851.00	AB SICAV I-L/VOL E-EUR	EUR	44,294,326.86	5.31
55,562.31	ACAD SS GBL MNG VL EQ-C2IUSD	USD	5,854,066.74	0.70
379,432.00	ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	USD	8,163,939.28	0.98
485.00	AMUNDI PI GL EQUITY-I2 EUR C	EUR	1,620,724.50	0.19
805,165.00	ARTISAN GLOBL VALUE FND-IEUR	EUR	17,874,663.00	2.14
51,124.00	AXA WF- GB FTR SS EQ-ICAPEUR	EUR	17,546,268.04	2.10
196,008.00	BGF-WLD FIN D2C SHS D2 CAP	EUR	9,514,228.32	1.14
149,778.00	BGF-WORLD ENERGY FUND-USDD2	USD	4,149,203.47	0.50
9,366.00	BKRSTLL GLBL PRECIOUS MTL IE	EUR	1,947,472.38	0.23
39,219.00	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	EUR	2,451,971.88	0.29
560,886.00	BRANDES US VALUE FD-I-USD	USD	13,554,417.91	1.62
327,578.00	DODGE & COX-US STOCK-EUR ACC	EUR	18,481,950.76	2.21
789,492.00	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	EUR	39,379,860.96	4.72
6.08	DWS INVEST-GLB INF-USD FDM	USD	656.21	0.00
15,683.00	EARTH GOLD FUND UI-EI	EUR	1,828,951.46	0.22
17,840.00	FIDELITY ACT STR-GLOB FD-YEA	EUR	6,706,412.80	0.80
132,761.00	FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACEUR	EUR	4,937,381.59	0.59
92,309.00	FIDELITY FNDS-GLO FIN-IAEUR	EUR	1,798,179.32	0.22
69,509.00	FIDELITY-GL HLTH CARE-IAEUR	EUR	1,495,833.68	0.18
75,689.00	FIRST ST GLB LIST INF-3ACC	USD	1,506,844.94	0.18
89,896.00	FRANK TEMP INV FR MU DIS-IAEUR	EUR	3,134,673.52	0.38
310,918.00	FRANK-GOLD&PRE MET-I ACCUSD	USD	2,080,039.24	0.25
378,035.44	GMO EQTY DISCL INV FD-A-USD	USD	8,059,817.96	0.97
360,850.00	GUINNESS GLOBAL ENERGY FD-E	USD	3,598,870.60	0.43
197,650.00	GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	EUR	4,480,508.09	0.54
250,000.00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	12,717,500.00	1.52
550,000.00	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	EUR	32,213,500.00	3.86
1,100,000.00	JPM CARBON TR GLEQ CTB UC UA	EUR	40,370,000.00	4.84

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5,744.25	JPM FUNDS-GLO HEALTHCARE-C	USD	1,492,460.12	0.18
8,492.00	JPMF INV-GLOB DIVIDEND-C ACC	EUR	3,836,176.08	0.46
46,085.00	JPMORGAN F-EURO STRAT VL - C- CAP	EUR	1,375,176.40	0.16
167,564.00	JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-CEURA	EUR	9,276,343.04	1.11
14,510.00	JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC	USD	4,809,318.68	0.58
107,850.00	JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC	EUR	1,873,958.46	0.22
10,637.00	LM-CB VALUE FD-X USD DIST A	USD	2,654,510.87	0.32
138,433.00	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA	EUR	2,175,654.56	0.26
627,554.00	M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA	EUR	10,886,618.53	1.30
24,723.00	MFS INVST-LOW VO GL EQ-Q1EUR	EUR	5,366,621.61	0.64
60,939.00	MFS MER CONTR VALUE-I1 EUR	EUR	12,366,960.66	1.48
206,459.00	MFS MER-PRUDENT CAP-I1EUR	EUR	32,061,018.11	3.84
180,230.00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	6,488,640.46	0.78
10,270.00	PATRIZ LOW CARB CORE I-AEAU	EUR	1,553,132.10	0.19
740,768.00	POLAR CAP-INSURANCE-IEA	EUR	10,513,868.38	1.26
158,602.00	ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	EUR	42,844,744.28	5.13
26,043.00	ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	EUR	6,023,485.47	0.72
53,669.00	ROBECO QI GL DEV CON EQ-IUSD	USD	8,880,986.38	1.06
92,009.00	ROBECO US LARGE CAP EQ-I EUR	EUR	30,854,298.06	3.70
22,144.00	ROBECO-QI GLB CONSV EQ-I EUR	EUR	7,091,394.56	0.85
164,057.00	SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC	USD	9,142,326.03	1.10
205,573.00	SCHRODER INTL SEL GLOBAL ENERGY C-USD	USD	4,241,967.92	0.51
8,095.00	SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	3,067,655.68	0.37
72.19	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-ZUUSD	USD	2,125.86	0.00
322,106.00	WELLINGTON GL STEWARDS-S UH	USD	6,190,355.88	0.74
			552,473,044.17	66.18
Fondi d'investimento chiusi				
549,067.23	AZ RAIF I - AZIMUT AHE	EUR	2,950,138.24	0.35
280,000.00	AZ RAIF I - DIGITAL ASSETS OPPORTUNITIES - CLASS B	EUR	1,217,720.00	0.15
			4,167,858.24	0.50
			556,640,902.41	66.68
Totale portafoglio titoli			827,966,427.41	99.18

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
(60.00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	22,038,202.94	25,208.25
(220.00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	56,044,114.77	(193,981.81)
(1,880.00)	MSCI WORLD NR 20/09/2024	USD	84,166,639.61	(1,909,820.39)
(800.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	39,152,160.00	(48,667.20)
100.00	MSCI EMERGING MARKETS INDEX 20/09/2024	USD	5,067,646.37	59,715.42
(300.00)	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 20/09/2024	USD	28,659,076.28	(499,982.37)
Totale Futures				(2,567,528.10)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute						
283,100.00	USD	265,143.18	EUR	16/07/24	264,147.42	(1,223.79)
45,000,000.00	USD	41,553,217.61	EUR	26/08/24	41,987,403.78	310,869.24
25,000,000.00	USD	23,307,187.33	EUR	20/08/24	23,326,335.43	(42,218.88)
338,400.00	CHF	351,632.13	EUR	16/07/24	351,383.62	219.14
1,609,884,000.00	TRY	32,000,000.00	EUR	07/05/25	45,818,973.55	1,137,798.69
103,835,951.39	EUR	113,000,000.00	USD	26/08/24	105,435,036.16	(1,289,422.25)
9,900,000,000.00	JPY	67,681,777.68	USD	20/08/24	120,574,741.68	(5,241,754.91)
67,642,352.67	USD	9,900,000,000.00	JPY	20/08/24	120,537,956.03	5,161,382.69
33,272,270.05	EUR	1,609,884,000.00	TRY	07/05/25	45,818,973.55	134,471.37
Totale Contratti a termine su valute					170,121.30	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
500.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 28/06/2024 5445	USD	254,745,976.21	2,332.63
Totale Opzioni				2,332.63

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	827,966,427.41	99.18
Total financial derivative instruments	(2,395,074.17)	(0.29)
Cash at bank	66,072,572.17	7.91
Other assets and liabilities	(56,841,951.44)	(6.80)
Total net assets	834,801,973.97	100.00

Le note allegato 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	67.26	66.68
Obbligazioni e altri titoli di debito	24.97	24.78
Strumenti del mercato monetario	7.77	7.72
Azioni	0.00	0.00
	100.00	99.18

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	39.15	38.82
Italia	31.85	31.61
Irlanda	26.44	26.21
Altro	2.56	2.54
	100.00	99.18

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024	Titoli di stato	74,612,968.56	8.93
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	Titoli di stato	65,000,000.00	7.78
ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024	Titoli di stato	64,421,214.00	7.72
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	Titoli di stato	59,905,320.00	7.18
AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	Fondi d'investimento aperti	44,294,326.86	5.31
ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	Fondi d'investimento aperti	42,844,744.28	5.13
JPM CARBON TR GLEQ CTB UC UA	Fondi d'investimento aperti	40,370,000.00	4.84
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Fondi d'investimento aperti	39,379,860.96	4.72
ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	Fondi d'investimento aperti	32,213,500.00	3.86
MFS MER-PRUDENT CAP-11EUR	Fondi d'investimento aperti	32,061,018.11	3.84

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		104,947,109.92
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		2,726,063.90
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	107,673,173.82
Liquidità presso banche	3.c, 24	20,306,352.60
Crediti per cessione di titoli		1,106,752.20
Crediti per cessione di azioni del Fondo		18,470.33
Crediti per prestito titoli		2,090.57
Dividendi e interessi attivi		946,945.46
Totale attività		130,053,784.98
Passività		
Scoperti bancari		25,758.30
Ratei passivi		312,190.28
Debiti per acquisto di titoli		607,716.83
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		186,820.05
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	82,489.60
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	222,924.88
Altre passività		1,029.67
Totale passività		1,438,929.61
Patrimonio netto alla fine del periodo		128,614,855.37

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		532,835.96
Interessi sulle obbligazioni		896,668.85
Interessi bancari		291,682.57
Proventi da prestito titoli		20,797.14
Altri proventi		176.82
Totale proventi		1,742,161.34
Spese		
Commissioni di gestione	5	918,756.69
Commissioni della banca depositaria	8	38,466.40
Commissioni di gestione variabile	6	(81,700.06)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	236,294.06
Commissioni di distribuzione	7	459,378.25
Costi di transazione		141,213.99
Taxe d'abonnement	10	26,247.32
Interessi e spese bancarie		17,877.85
Spese su Contracts for Difference		351,040.33
Commissioni di promozione	7	327,257.40
Spese da prestito titoli		7,063.81
Altre spese	25	52,991.93
Spese totali		2,494,887.97
Utile / (perdita) netto da investimenti		(752,726.63)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2,911,319.22
Operazioni su cambi		57,070.02
Contratti futures	3.f	122,447.11
Opzioni	3.e	(52,441.32)
Contracts for Difference	3.g	2,420,808.53
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		4,706,476.93
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(1,047,368.67)
Contratti futures	3.f	(477,778.50)
Opzioni	3.e	9,358.50
Contracts for Difference	3.g	(817,851.54)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		2,372,836.72
Sottoscrizioni		2,417,541.46
Rimborsi		(17,535,765.51)
Ammontare distribuito	15	(32,065.10)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		141,392,307.80
Patrimonio netto alla fine del periodo		128,614,855.37

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)	-	387,091.81	(1,711,316.25)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	4,271.85	(91,669.85)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	60,336.17	(1,535,008.90)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	12,253.18	(26,748.41)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Titoli di stato									
1,500,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027	EUR	1,378,050.00	1.07	300,000.00	JPMORGAN CHASE 2.875% 13-24/05/2028	EUR	293,843.07	0.23
4,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/11/2028	EUR	3,598,120.00	2.80	2,000,000.00	MEDIOBANCA SPA 1.125% 20-23/04/2025	EUR	1,957,316.00	1.52
3,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 18-15/08/2028	EUR	2,743,740.00	2.13	500,000.00	MORGAN STANLEY 21-20/07/2027 FRN	USD	431,314.93	0.34
2,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	1,964,180.00	1.53	600,000.00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	USD	530,081.85	0.41
500,000.00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	EUR	488,385.00	0.38				21,105,886.25	16.41
500,000.00	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	473,965.00	0.37	Servizi finanziari				
6,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 2.1% 22-15/11/2029	EUR	5,893,920.00	4.59	300,000.00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	274,602.60	0.21
5,000,000.00	FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	EUR	4,963,365.00	3.86	500,000.00	AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025	EUR	115,920.98	0.09
2,500,000.00	FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027	EUR	2,473,275.00	1.92	2,500,000.00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	2,473,040.00	1.92
3,500,000.00	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	3,450,335.00	2.68	1,000,000.00	TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	EUR	998,000.00	0.78
300,000.00	ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN	EUR	297,957.00	0.23				3,861,563.58	3.00
2,000,000.00	ITALY CCTS EU 23-15/10/2028 FRN	EUR	2,004,836.00	1.56	Cosmetica				
1,200,000.00	SPANISH GOVT 0.5% 20-30/04/2030	EUR	1,036,116.00	0.81	1,100,000.00	DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	EUR	916,066.25	0.71
2,500,000.00	SPANISH GOVT 0.8% 20-30/07/2027	EUR	2,335,100.00	1.82	1,400,000.00	QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	1,207,454.76	0.94
1,200,000.00	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	1,125,468.00	0.88				2,123,521.01	1.65
6,000,000.00	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	6,504,240.00	5.07	Energia				
			40,731,052.00	31.70	500,000.00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	496,250.00	0.39
Banche					1,500,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1,495,845.00	1.16
500,000.00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	508,150.00	0.40				1,992,095.00	1.55
800,000.00	BANCA POP SONDRI 21-13/07/2027 FRN	EUR	756,967.12	0.59	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
700,000.00	BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	EUR	679,352.80	0.53	700,000.00	ANLLIAN CAPITAL 0% 20-05/02/2025 CV	EUR	694,750.00	0.54
1,000,000.00	BANCA POP SONDRI 24-13/03/2034 FRN	EUR	1,005,830.00	0.78	1,000,000.00	MCDONALDS CORP 3.8% 18-01/04/2028	USD	896,444.13	0.70
600,000.00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	627,565.20	0.49	300,000.00	ZALANDO SE 0.05% 20-06/08/2025 CV	EUR	286,517.98	0.22
200,000.00	BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	209,850.60	0.16				1,877,712.11	1.46
580,000.00	BANCO BPM SPA 24-18/06/2034 FRN	EUR	577,126.10	0.45	Servizi per l'industria alimentare				
400,000.00	BANCO SANTANDER 24-20/08/2172 FRN	EUR	401,500.00	0.31	400,000.00	AHOLD DELHAIZE 1.75% 20-02/04/2027	EUR	383,238.56	0.30
1,000,000.00	BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	EUR	938,749.20	0.73	800,000.00	CAMPARI MILANO 2.375% 24-17/01/2029 CV	EUR	800,688.40	0.62
1,300,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	1,351,002.90	1.05				1,183,926.96	0.92
1,250,000.00	CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	1,239,400.00	0.96	Industria elettrica ed elettronica				
300,000.00	CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	293,261.70	0.23	1,000,000.00	EMERSON ELECTRIC 1.8% 20-15/10/2027	USD	849,196.47	0.66
600,000.00	CREDITO EMILIANO 22-05/10/2032 FRN	EUR	649,500.00	0.50	200,000.00	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	197,701.52	0.15
1,800,000.00	CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	1,892,739.60	1.47				1,046,897.99	0.81
2,200,000.00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	2,201,031.58	1.71	Chimica				
1,200,000.00	FINECO BANK 24-11/09/2172 FRN	EUR	1,230,000.00	0.96	700,000.00	UMICORE SA 0% 20-23/06/2025 CV	EUR	666,875.91	0.52
500,000.00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	477,500.00	0.37				666,875.91	0.52
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	EUR	1,103,750.00	0.86	Internet				
400,000.00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	420,103.60	0.33	400,000.00	AIRBNB INC 0% 21-15/03/2026 CV	USD	340,534.83	0.26
1,340,000.00	INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	1,329,950.00	1.03	110,000.00	JD.COM INC 0.25% 24-01/06/2029 CV	USD	96,010.61	0.07
								436,545.44	0.33
					Assicurazioni				
					500,000.00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	434,618.00	0.34
								434,618.00	0.34
					Servizi diversi				
					400,000.00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	374,611.68	0.29
								374,611.68	0.29
								75,835,305.93	58.98
					Azioni				

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Cosmetica									
11,950.00	AMBEA AB	SEK	82,544.49	0.06	45,000.00	INTESA SANPAOLO	EUR	156,195.00	0.12
4,720.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	687,861.30	0.53	183,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	118,150.85	0.09
834.00	BIOMERIEUX	EUR	74,017.50	0.06				1,822,970.21	1.42
1,600.00	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	105,040.00	0.08	Servizi diversi				
1,390.00	DEMANT A/S	DKK	56,178.18	0.04	6,970.00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	433,115.80	0.34
2,850.00	DIASORIN SPA	EUR	265,221.00	0.21	3,000.00	EDENRED	EUR	118,230.00	0.09
1,365.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	274,638.00	0.21	1,464.00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	82,778.98	0.06
12,400.00	GSK PLC	GBP	223,692.87	0.17	3,257.00	RELX PLC	EUR	139,920.72	0.11
2,058.00	INDIVIOR PLC	GBP	30,098.72	0.02	78,000.00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	424,292.03	0.33
480.00	LOREAL	EUR	196,824.00	0.15	1,357.00	SVITZER GROUP A/S	DKK	47,229.19	0.04
5,550.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	554,222.00	0.43	807.00	TECHNOGYM SPA	EUR	7,763.34	0.01
7,530.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1,015,383.01	0.79	3,500.00	THULE GROUP AB/THE	SEK	85,726.87	0.07
2,170.00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	562,187.84	0.44	5,000.00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	55,820.88	0.04
6,220.00	SANDOZ GROUP AG	CHF	210,164.37	0.16	9,600.00	TUI AG	GBP	63,803.74	0.05
4,270.00	SANOFI	EUR	384,043.80	0.30				1,458,681.55	1.14
2,000.00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	107,600.00	0.08	Servizi per l'industria alimentare				
9,700.00	UNILEVER PLC	EUR	495,670.00	0.39	1,780.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	96,333.60	0.07
6,340.00	VITROLIFE AB	SEK	97,362.29	0.08	4,000.00	BRITVIC PLC	GBP	55,717.40	0.04
1,292.00	ZEALAND PHARMA A/S	DKK	154,625.24	0.12	1,200.00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	38,186.00	0.03
			5,577,374.61	4.32	1,950.00	CRANSWICK PLC	GBP	102,232.12	0.08
Energia					3,490.00	DIAGEO PLC	GBP	102,475.14	0.08
59,048.00	BP PLC	GBP	330,950.17	0.26	48,000.00	GREENCORE GROUP PLC	GBP	94,205.34	0.07
9,800.00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	188,454.00	0.15	5,120.00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	141,260.80	0.11
27,300.00	DRAX GROUP PLC	GBP	158,483.93	0.12	37,000.00	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	125,028.01	0.10
11,600.00	E.ON SE	EUR	142,158.00	0.11	5,100.00	NESTLE SA-REG	CHF	485,719.33	0.38
7,800.00	ENDESA SA	EUR	136,773.00	0.11	488.00	PERNOD RICARD SA	EUR	61,829.60	0.05
38,000.00	ENEL SPA	EUR	246,772.00	0.19	540.00	REMY COINTREAU	EUR	42,066.00	0.03
6,000.00	ENGIE	EUR	80,010.00	0.06	29,280.00	SSP GROUP PLC	GBP	51,145.46	0.04
4,800.00	FORTUM OYJ	EUR	65,520.00	0.05				1,396,198.80	1.08
5,095.00	IBERDROLA SA	EUR	61,725.93	0.05	Media				
33,282.00	NATIONAL GRID PLC	GBP	346,460.97	0.27	3,200.00	ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	14,160.00	0.01
200.00	NESTLE OYJ	EUR	3,325.00	0.00	104,200.00	INFORMA PLC	GBP	1,051,770.48	0.82
1,200.00	ORSTED A/S	DKK	59,634.33	0.05				1,065,930.48	0.83
17,000.00	REDEIA CORP SA	EUR	277,440.00	0.22	Componentistica e ricambi auto				
3,990.00	REPSOL SA	EUR	58,792.65	0.05	3,900.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	68,447.58	0.05
8,000.00	RWE AG	EUR	255,600.00	0.20	9,760.00	BREMBO N.V.	EUR	100,079.04	0.08
19,374.00	SHELL PLC	EUR	650,869.53	0.51	8,300.00	DANIELI & CO-RSP	EUR	221,195.00	0.17
1,600.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	44,672.00	0.03	5,000.00	GEA GROUP AG	EUR	194,500.00	0.15
			3,107,641.51	2.43	7,800.00	HEXAGON AB-B SHS	SEK	82,226.43	0.06
Industria elettrica ed elettronica					1,900.00	KONE OYJ-B	EUR	87,571.00	0.07
1,952.00	ABB LTD-REG	CHF	101,182.53	0.08	11,200.00	METSO CORP	EUR	110,700.80	0.09
135.00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	96,093.00	0.07	2,600.00	WARTSILA OYJ ABP	EUR	46,800.00	0.04
980.00	ASML HOLDING NV	EUR	944,916.00	0.73	850.00	ZEHNDER GROUP AG-RG	CHF	46,601.94	0.04
2,800.00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	73,910.13	0.06				958,121.79	0.75
4,680.00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	160,547.40	0.12	Tessile				
976.00	NEXANS SA	EUR	100,430.40	0.08	118.00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	252,520.00	0.20
158.00	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	34,602.00	0.03	220.00	KERING	EUR	74,470.00	0.06
1,952.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	437,833.60	0.34	780.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	556,608.00	0.43
1,805.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	66,559.38	0.05				883,598.00	0.69
			2,016,074.44	1.56	Materiali da costruzione				
Banche					7,703.00	ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	EUR	60,468.55	0.05
20,200.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	188,910.40	0.15	19,520.00	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	108,714.32	0.08
25,376.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	109,890.77	0.09	6,100.00	BELLWAY PLC	GBP	182,456.80	0.14
9,760.00	BANKINTER SA	EUR	74,429.76	0.06	1,220.00	BUZZI SPA	EUR	45,847.60	0.04
108,580.00	BARCLAYS PLC	GBP	267,528.01	0.21	1,166.00	CEMENTIR HOLDING NV	EUR	10,867.12	0.01
1,952.00	BNP PARIBAS	EUR	116,202.56	0.09	1,365.00	EIFFAGE	EUR	117,062.40	0.09
15,128.00	FINCOBANK SPA	EUR	210,581.76	0.16	2,070.00	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	99,774.00	0.08
54,656.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	440,870.89	0.34	4,230.00	PERSIMMON PLC	GBP	67,452.50	0.05
8,784.00	ING GROEP NV	EUR	140,210.21	0.11	36,000.00	SACYR SA	EUR	118,584.00	0.09
					221.00	STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	EUR	35,094.80	0.03

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			846,322.09	0.66
	Informatica - software			
3,250.00	COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	77,350.00	0.06
3,680.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	129,904.00	0.10
3,200.00	SAP SE	EUR	606,464.00	0.47
			813,718.00	0.63
	Macchinari diversi			
11,200.00	ALFA LAVAL AB	SEK	457,966.52	0.36
6,980.00	ALSTOM	EUR	109,586.00	0.09
1,530.00	KNORR-BREMSE AG	EUR	109,089.00	0.08
159.00	MERSEN	EUR	5,064.15	0.00
2,240.00	SKF AB-B SHARES	SEK	41,997.53	0.03
			723,703.20	0.56
	Forniture commerciali e per uffici			
2,000.00	APPLE INC	USD	393,039.42	0.31
20,000.00	AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	22,012.88	0.02
1,265.00	CAPGEMINI SE	EUR	234,910.50	0.18
500.00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	9,655.00	0.01
			659,617.80	0.52
	Assicurazioni			
464.00	ALLIANZ SE-REG	EUR	120,408.00	0.09
332.00	HANNOVER RUECK SE	EUR	78,584.40	0.06
390.00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	182,130.00	0.14
12,200.00	PRUDENTIAL PLC	GBP	103,373.00	0.08
976.00	SWISS RE AG	CHF	112,999.33	0.09
			597,494.73	0.46
	Chimica			
1,200.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	193,536.00	0.15
320.00	ARKEMA	EUR	25,968.00	0.02
2,100.00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	97,786.17	0.08
1,240.00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	130,944.00	0.10
6,000.00	SUBSEA 7 SA	NOK	105,577.71	0.08
			553,811.88	0.43
	Telecomunicazioni			
48,800.00	BT GROUP PLC	GBP	80,781.74	0.06
9,760.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	229,164.80	0.18
24,000.00	NOKIA OYJ	EUR	85,404.00	0.07
175,680.00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	144,547.23	0.11
			539,897.77	0.42
	Pubblicità			
4,684.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	465,495.92	0.36
1,870.00	S4 CAPITAL PLC	GBP	930.75	0.00
			466,426.67	0.36
	Ingegneria ed edilizia			
1,880.00	AIRBUS SE	EUR	241,128.80	0.19
300.00	SAFRAN SA	EUR	59,220.00	0.05
680.00	THALES SA	EUR	101,660.00	0.08
			402,008.80	0.32
	Deposito e immagazzinaggio			
6,405.00	HUHTAMAKI OYJ	EUR	239,931.30	0.19
12,298.00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	156,860.99	0.12
			396,792.29	0.31
	Trasporti			
58.00	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	91,929.55	0.07
3,610.00	DHL GROUP	EUR	136,421.90	0.11
240.00	HAPAG-LLOYD AG	EUR	41,592.00	0.03
880.00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	14,370.40	0.01
4,000.00	RYANAIR HOLDINGS PLC-DI	GBP	67,040.16	0.05
			351,354.01	0.27

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Distribuzione e vendita all'ingrosso			
15,062.00	AUTO1 GROUP SE	EUR	91,652.27	0.07
2,040.00	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	169,768.80	0.13
			261,421.07	0.20
	Metalli			
8,000.00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	236,079.50	0.18
			236,079.50	0.18
	Settore immobiliare			
9,200.00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	44,662.62	0.03
2,400.00	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	15,355.77	0.01
3,150.00	KOJAMO OYJ	EUR	30,287.25	0.02
8,600.00	SEGRO PLC	GBP	91,107.15	0.07
7,707.00	YIT OYJ	EUR	17,356.16	0.01
			198,768.95	0.14
	Servizi finanziari			
1,560.00	EURONEXT NV - WI	EUR	134,940.00	0.10
			134,940.00	0.10
	Settore alberghiero & Ristoranti			
2,928.00	ACCOR SA	EUR	112,142.40	0.09
			112,142.40	0.09
	Divertimento			
13,935.00	LEONE FILM GROUP SPA	EUR	21,738.60	0.02
2,265.00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	62,921.70	0.05
			84,660.30	0.07
			25,665,750.85	19.94
	Altri titoli negoziabili			
	Azioni			
	Componentistica e ricambi auto			
942.00	POLESTAR AUTOMOTIVE - SDR	SEK	823.45	0.00
			823.45	0.00
			823.45	0.00
	Fondi			
	Organismi d'investimento collettivo			
	Fondi d'investimento aperti			
190,000.36	AZIMUT ITALIA ALTO POTENZIALE	EUR	2,359,044.42	1.83
5,000.00	ISHARES EURO AGGREGATE	EUR	535,750.00	0.42
15,000.00	ISHARES S&P 500 EUR-H	EUR	1,734,300.00	1.35
			4,629,094.42	3.60
	Fondi d'investimento chiusi			
184,641.62	AZ RAIF I - AZIMUT AHE	EUR	992,079.42	0.77
4,545.45	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	550,119.75	0.43
			1,542,199.17	1.20
			6,171,293.59	4.80
	Totale portafoglio titoli		107,673,173.82	83.72

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Futures			
(10.00)	FTSE ITALIA PIR MID CAP 20/09/2024	EUR	374,394.80	1,480.00
(5.00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	506,795.00	(3,350.00)
102.00	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	EUR	10,062,810.00	56,930.00
67.00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	7,814,322.37	(85,957.55)

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
13.00	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	3,311,697.69	(20,422.21)
(10.00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	935,563.33	(6,123.16)
(22.00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	2,092,642.87	(17,640.54)
(80.00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/09/2024	EUR	8,076,160.00	(19,990.00)
(4.00)	EUR/CHF CURRENCY FUTURE 16/09/2024	CHF	519,183.84	2,518.04
8.00	EUR/SEK 16/09/2024	SEK	88,105.73	14,361.23
7.00	EUR/NOK 16/09/2024	NOK	76,677.04	1,610.22
30.00	STOXX 600(SXXP) 20/09/2024	EUR	767,130.00	(5,905.63)
Totale Futures				(82,489.60)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contracts for Difference				
3,350.00	COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	106,602.58	395.12
12,000.00	STXE 600 EUR NRT	EUR	14,851,800.00	(223,320.00)
Totale Contracts for Difference				(222,924.88)

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	107,673,173.82	83.72
Total financial derivative instruments	(305,414.48)	(0.24)
Cash at bank	20,280,594.30	15.77
Other assets and liabilities	966,501.73	0.75
Total net assets	128,614,855.37	100.00

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	70.43	58.98
Azioni	23.84	19.94
Organismi d'investimento collettivo	5.73	4.80
	100.00	83.72

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	27.40	22.93
Germania	18.49	15.47
Francia	15.20	12.74
Spagna	12.16	10.22
Paesi Bassi	6.60	5.52
Regno Unito	6.54	5.43
Stati Uniti	2.98	2.50
Altro	10.63	8.91
	100.00	83.72

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	Titoli di stato	6,504,240.00	5.07
DEUTSCHLAND REP 2.1% 22-15/11/2029	Titoli di stato	5,893,920.00	4.59
FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	Titoli di stato	4,963,365.00	3.86
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/11/2028	Titoli di stato	3,598,120.00	2.80
FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	Titoli di stato	3,450,335.00	2.68
DEUTSCHLAND REP 0.25% 18-15/08/2028	Titoli di stato	2,743,740.00	2.13
FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027	Titoli di stato	2,473,275.00	1.92
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Servizi finanziari	2,473,040.00	1.92
AZIMUT ITALIA ALTO POTENZIALE	Fondi d'investimento aperti	2,359,044.42	1.83
SPANISH GOVT 0.8% 20-30/07/2027	Titoli di stato	2,335,100.00	1.82

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		277,664,049.16
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		17,021,831.11
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	294,685,880.27
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	1,410,776.77
Liquidità presso banche	3.c, 24	7,880,919.33
Crediti per cessione di azioni del Fondo		161,926.69
Crediti per prestito titoli		1,722.00
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	104,632.50
Dividendi e interessi attivi		590,788.58
Totale attività		304,836,646.14
Passività		
Scoperti bancari		213,677.52
Ratei passivi		792,939.03
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		2,703,046.04
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	246,203.74
Totale passività		3,955,866.33
Patrimonio netto alla fine del periodo		300,880,779.81

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		1,652,155.89
Interessi sulle obbligazioni		631,314.07
Interessi bancari		327,976.71
Proventi da prestito titoli		29,444.72
Altri proventi		175.74
Totale proventi		2,641,067.13
Spese		
Commissioni di gestione	5	2,181,865.73
Commissioni della banca depositaria	8	31,938.33
Commissioni di gestione variabile	6	(53,669.49)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	556,567.58
Commissioni di distribuzione	7	1,090,933.06
Costi di transazione		69,806.43
Taxe d'abonnement	10	70,245.75
Interessi e spese bancarie		23,314.77
Commissioni di promozione	7	1,009,084.45
Spese da prestito titoli		10,919.89
Altre spese	25	23,656.42
Spese totali		5,014,662.92
Utile / (perdita) netto da investimenti		(2,373,595.79)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		9,345,165.78
Operazioni su cambi		(270,564.37)
Contratti futures	3.f	1,080,019.95
Contratti a termine su valute	3.d	459,953.15
Opzioni	3.e	(1,023,776.14)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		7,217,202.58
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		6,467,308.62
Contratti futures	3.f	(3,194,879.85)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,658,321.54)
Opzioni	3.e	233,554.56
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		9,064,864.37
Sottoscrizioni		14,596,113.04
Rimborsi		(57,996,289.33)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		335,216,091.73
Patrimonio netto alla fine del periodo		300,880,779.81

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)	-	1,698,153.23	(5,815,530.58)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	313,556.72	(2,180,134.65)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Cosmetica									
12,000.00	ABBVIE INC	USD	1,920,447.87	0.64	43,800.00	WILLIAMS COS INC	USD	1,736,878.94	0.58
6,300.00	AMGEN INC	USD	1,836,655.00	0.61				12,712,036.39	4.23
8,600.00	CENCORA INC	USD	1,807,865.64	0.60	Servizi per l'industria alimentare				
21,000.00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1,901,413.58	0.63	28,400.00	GENERAL MILLS INC	USD	1,676,308.84	0.56
3,600.00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1,820,103.57	0.60	32,400.00	KELLANOVA	USD	1,743,720.08	0.58
2,400.00	ELI LILLY & CO	USD	2,027,442.97	0.67	57,000.00	KEURIG DR PEPPER INC	USD	1,776,347.10	0.59
84,000.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	1,832,974.96	0.61	55,200.00	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	1,659,476.56	0.55
30,210.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,933,947.38	0.64	37,300.00	KROGER CO	USD	1,737,708.42	0.58
5,500.00	HUMANA INC	USD	1,917,494.75	0.64	13,460.00	NESTLE SA-REG	CHF	1,281,918.07	0.43
3,400.00	MCKESSON CORP	USD	1,852,797.76	0.62	11,300.00	PEPSICO INC	USD	1,738,940.05	0.58
15,450.00	MERCK & CO. INC.	USD	1,784,660.60	0.59				11,614,419.12	3.87
14,300.00	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	1,836,884.53	0.61	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
20,610.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	2,058,110.90	0.68	600.00	AUTOZONE INC	USD	1,659,398.18	0.55
11,910.00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,832,700.91	0.61	18,200.00	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1,760,649.41	0.59
1,990.00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1,951,527.60	0.65	24,500.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1,135,820.00	0.38
8,250.00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2,137,350.09	0.71	6,430.00	MCDONALDS CORP	USD	1,528,921.11	0.51
7,300.00	UCB SA	EUR	1,012,510.00	0.34	1,700.00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1,675,112.67	0.56
3,930.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,867,405.46	0.62	29,720.00	WALMART INC	USD	1,877,621.83	0.62
4,250.00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1,858,698.39	0.62	12,100.00	YUM! BRANDS INC	USD	1,495,466.29	0.50
			35,190,991.96	11.69				11,132,989.49	3.71
Assicurazioni					Servizi diversi				
18,900.00	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	1,779,165.85	0.59	11,800.00	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	1,694,443.67	0.56
7,700.00	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1,863,015.63	0.62	9,720.00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	1,762,523.72	0.59
4,730.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1,795,347.80	0.60	39,300.00	ROLLINS INC	USD	1,789,080.48	0.59
7,200.00	CHUBB LTD	USD	1,713,623.51	0.57	20,200.00	SECOM CO LTD	JPY	1,112,746.57	0.37
8,290.00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	1,288,877.23	0.43	10,900.00	SGS SA-REG	CHF	905,456.62	0.30
25,300.00	LOEWS CORP	USD	1,764,331.23	0.59	10,900.00	WASTE CONNECTIONS INC	USD	1,783,460.70	0.59
9,390.00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1,846,196.22	0.61	8,530.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,697,961.46	0.56
9,200.00	PROGRESSIVE CORP	USD	1,783,001.63	0.59				10,745,673.22	3.56
24,600.00	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	986,460.00	0.33	Informatica - software				
12,300.00	SWISS RE AG	CHF	1,424,069.36	0.47	400.00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1,075,143.70	0.36
9,000.00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	1,707,543.74	0.57	13,300.00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,729,031.02	0.57
3,000.00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,492,445.88	0.50	4,750.00	MICROSOFT CORP	USD	1,980,884.07	0.66
			19,444,078.08	6.47	16,700.00	ORACLE CORP	USD	2,200,177.28	0.73
Telecomunicazioni					3,700.00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1,945,922.09	0.65
97,200.00	AT&T INC	USD	1,733,139.26	0.58	7,300.00	SAP SE	EUR	1,383,496.00	0.46
42,030.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,863,163.33	0.62				10,314,654.16	3.43
50,870.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1,194,427.60	0.40	Industria elettrica ed elettronica				
69,321.00	KDDI CORP	JPY	1,710,490.87	0.57	29,600.00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	1,860,650.34	0.62
5,370.00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1,934,302.31	0.64	14,100.00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	1,799,090.27	0.60
1,947,050.00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1,714,380.95	0.57	164,900.00	KYOCERA CORP	JPY	1,770,935.84	0.59
152,600.00	ORANGE	EUR	1,427,420.40	0.47	10,000.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,815,068.81	0.60
481,900.00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	912,375.22	0.30				7,245,745.26	2.41
157,100.00	SOFTBANK CORP	JPY	1,790,138.67	0.59	Forniture commerciali e per uffici				
267,900.00	TELEFONICA SA	EUR	1,060,884.00	0.35	6,890.00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1,950,543.41	0.65
10,100.00	T-MOBILE US INC	USD	1,660,292.05	0.55	64,740.00	CANON INC	JPY	1,635,006.85	0.54
43,060.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,656,911.03	0.55	12,300.00	CGI INC	CAD	1,145,249.05	0.38
			18,657,925.69	6.19	11,700.00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,888,047.59	0.63
Energia								6,618,846.90	2.20
80,500.00	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	887,639.16	0.30	Internet				
167,100.00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,260,099.67	0.42	14,000.00	GODADDY INC - CLASS A	USD	1,824,996.50	0.61
21,090.00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,759,615.40	0.58	16,600.00	SCOUT24 SE	EUR	1,187,730.00	0.39
19,220.00	DUKE ENERGY CORP	USD	1,797,453.32	0.60	11,200.00	VERISIGN INC	USD	1,858,045.25	0.62
10,300.00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1,667,220.90	0.55				4,870,771.75	1.62
24,850.00	SOUTHERN CO/THE	USD	1,798,567.30	0.60	Banche				
24,650.00	WEC ENERGY GROUP INC	USD	1,804,561.70	0.60	168,000.00	CAIXABANK SA	EUR	830,424.00	0.28
					37,800.00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	931,402.41	0.31
					67,500.00	HANG SENG BANK LTD	HKD	809,909.65	0.27
					98,700.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,922,455.52	0.64
								4,494,191.58	1.50

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Servizi finanziari									
11,200.00	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	1,777,160.72	0.59	1,000,000.00	MERCEDES-BENZ IN 23-01/12/2025 FRN	EUR	1,002,372.00	0.33
7,150.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1,751,024.49	0.58				4,256,318.40	1.41
			3,528,185.21	1.17	Energia				
Trasporti					1,000,000.00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	850,837.50	0.28
57,000.00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,148,254.34	0.38	500,000.00	VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	542,500.00	0.18
7,700.00	UNION PACIFIC CORP	USD	1,625,567.53	0.54	1,000,000.00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	957,625.00	0.32
			2,773,821.87	0.92	1,000,000.00	WINTERSHALL FIN 0.84% 19-25/09/2025	EUR	960,252.00	0.32
Non definito					1,000,000.00	WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	886,300.00	0.29
26,000.00	NEC CORP	JPY	1,997,486.10	0.66				4,197,514.50	1.39
			1,997,486.10	0.66	Cosmetica				
Media					1,000,000.00	AMPLIFON SPA 1.125% 20-13/02/2027	EUR	930,812.42	0.31
7,908.00	THOMSON REUTERS CORP	CAD	1,243,506.11	0.41	2,000,000.00	COLGATE-PALM CO 0.5% 19-06/03/2026	EUR	1,906,019.00	0.63
			1,243,506.11	0.41				2,836,831.42	0.94
Chimica					Informatica - software				
15,300.00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1,058,116.17	0.35	1,000,000.00	ADOBE SYS INC 3.25% 15-01/02/2025	USD	920,765.37	0.31
			1,058,116.17	0.35	1,000,000.00	ORACLE CORP 3.125% 13-10/07/2025	EUR	992,694.10	0.33
			163,643,439.06	54.39				1,913,459.47	0.64
Obbligazioni e altri titoli di debito					Distribuzione e vendita all'ingrosso				
Titoli di stato					1,000,000.00	MCDONALDS CORP 2.875% 13-17/12/2025	EUR	991,100.00	0.33
13,000,000.00	ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	EUR	11,464,841.44	3.80				991,100.00	0.33
5,000,000.00	REP OF ITALY 2.375% 19-17/10/2024	USD	4,618,940.98	1.54	Materiali da costruzione				
2,000,000.00	US TREASURY N/B 0.375% 21-15/07/2024	USD	1,862,544.19	0.62	1,000,000.00	AEROPORT PARIS 1.5% 14-07/04/2025	EUR	983,078.00	0.33
			17,946,326.61	5.96				983,078.00	0.33
Assicurazioni					Servizi diversi				
500,000.00	ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	468,223.75	0.16	1,000,000.00	AUTOSTRAD PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	974,156.50	0.32
500,000.00	ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	EUR	510,776.50	0.17				974,156.50	0.32
1,000,000.00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	994,550.00	0.33	Servizi per l'industria alimentare				
500,000.00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	GBP	583,818.48	0.19	1,000,000.00	COCA-COLA CO/THE 1.875% 14-22/09/2026	EUR	969,527.80	0.32
1,500,000.00	CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	1,343,133.00	0.45				969,527.80	0.32
1,000,000.00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	950,030.00	0.32	Media				
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	2,607,708.00	0.87	1,000,000.00	DISCOVERY COMMUN 1.9% 15-19/03/2027	EUR	949,178.50	0.32
500,000.00	MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	416,661.80	0.14				949,178.50	0.32
1,000,000.00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	996,636.70	0.33	Industria elettrica ed elettronica				
500,000.00	ROTHESAY LIFE 3.375% 19-12/07/2026	GBP	563,520.08	0.19	1,000,000.00	NVIDIA CORP 3.2% 16-16/09/2026	USD	901,993.21	0.30
			9,435,058.31	3.15				901,993.21	0.30
Banche					Servizi finanziari				
1,000,000.00	BANK NOVA SCOTIA 23-12/12/2025 FRN	EUR	1,003,704.00	0.33	500,000.00	AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025	EUR	115,920.98	0.04
1,000,000.00	BANQ FED CRD MUT 23-08/09/2025 FRN	EUR	1,001,586.00	0.33				115,920.98	0.04
2,600,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	2,754,539.84	0.92				55,921,773.18	18.58
			4,759,829.84	1.58	Strumenti del mercato monetario				
Settore immobiliare					Titoli di stato				
1,600,000.00	AROUNDTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN	USD	1,059,948.68	0.35	4,000,000.00	FRENCH BTF 0% 23-10/07/2024	EUR	3,996,760.00	1.33
1,000,000.00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	521,310.00	0.17	5,000,000.00	FRENCH BTF 0% 23-27/11/2024	EUR	4,926,650.00	1.64
3,300,000.00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3,110,220.96	1.03	5,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 23-16/10/2024	EUR	4,950,850.00	1.65
			4,691,479.64	1.55	5,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 23-18/09/2024	EUR	4,963,500.00	1.65
Componentistica e ricambi auto					7,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 23-21/08/2024	EUR	6,966,610.00	2.32
1,000,000.00	BMW FINANCE NV 24-19/02/2026 FRN	EUR	1,000,365.00	0.33	2,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 24-11/12/2024	EUR	1,970,060.00	0.65
2,300,000.00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	2,253,581.40	0.75	2,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025	EUR	1,963,920.00	0.65

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	EUR	4,965,071.00	1.65
2,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025	EUR	1,934,416.40	0.64
2,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	1,955,945.60	0.65
2,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025	EUR	1,951,142.20	0.65
2,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025	EUR	1,940,737.80	0.65
2,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-29/11/2024	EUR	1,969,831.00	0.65
			44,455,494.00	14.78
			44,455,494.00	14.78
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
500,000.00	FLORIDA ST BRD OF ADM 1.258% 20-01/07/2025	USD	447,730.53	0.15
500,000.00	MS ST-TXB-F-BAB 5.245% 10-01/11/2034	USD	463,669.86	0.15
500,000.00	PENNSYLVANIA ST UNIV 2.79% 20-01/09/2043	USD	347,173.01	0.12
			1,258,573.40	0.42
			1,258,573.40	0.42
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
1,762,158.59	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - RISK PARITY FACTORS - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	10,435,503.17	3.47
2,420,000.00	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - CAPITAL ENHANCED - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	15,108,060.00	5.01
0.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - US DOLLAR AGGREGATE - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	0.02	0.00
25,000.00	NEW MILLENNIUM-VOLACTIVE-I	EUR	2,542,750.00	0.85
			28,086,313.19	9.33
Fondi d'investimento chiusi				
10,909.09	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	1,320,287.44	0.44
			1,320,287.44	0.44
			29,406,600.63	9.77
Totale portafoglio titoli			294,685,880.27	97.94

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
160.00	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	EUR	15,784,800.00	115,200.00
75.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	13,968,089.57	32,802.66
70.00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY FUT 19/09/2024	USD	7,415,150.45	(77,560.07)
45.00	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2024	USD	4,291,028.69	(90,535.34)
225.00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	22,570,425.00	111,375.00
100.00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/09/2024	EUR	10,095,200.00	5,500.00
40.00	EURO CORPORATE SRI 20/09/2024	EUR	40,000.00	(25,469.09)
100.00	IBOXXUSDIGCRPNBNDTR 03/09/2024	USD	100,000.00	122,603.22
250.00	MSCI EM ASIA NR 20/09/2024	USD	15,816,888.27	(89,283.88)
Totale Futures				104,632.50

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute						
71,702.42	USD	67,154.39	EUR	16/07/24	66,902.19	(309.96)
10,000,000.00	USD	9,374,279.06	EUR	05/07/24	9,330,534.17	(46,730.05)
37,111,032.31	EUR	40,000,000.00	USD	05/07/24	37,322,136.69	(199,163.73)
Totale Contratti a termine su valute						(246,203.74)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
150.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 31/12/2024 5250	USD	20,434,957.97	1,410,776.77
Totale Opzioni				1,410,776.77

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	294,685,880.27	97.94
Total financial derivative instruments	1,269,205.53	0.42
Cash at bank	7,667,241.81	2.55
Other assets and liabilities	(2,741,547.80)	(0.91)
Total net assets	300,880,779.81	100.00

* «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	55.54	54.39
Obbligazioni e altri titoli di debito	19.41	19.00
Strumenti del mercato monetario	15.08	14.78
Organismi d'investimento collettivo	9.97	9.77
	100.00	97.94

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	42.27	41.38
Italia	18.07	17.70
Germania	8.48	8.31
Francia	7.44	7.29
Giappone	5.94	5.82
Lussemburgo	5.39	5.28
Svizzera	3.75	3.66
Paesi Bassi	2.74	2.68
Altro	5.92	5.82
	100.00	97.94

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	15,108,060.00	5.01
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	Titoli di stato	11,464,841.44	3.80
AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - RISK PARITY FACTORS - A - AZ FUND (ACC) *	Fondi d'investimento aperti	10,435,503.17	3.47
GERMAN T-BILL 0% 23-21/08/2024	Titoli di stato	6,966,610.00	2.32
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	Titoli di stato	4,965,071.00	1.65
GERMAN T-BILL 0% 23-18/09/2024	Titoli di stato	4,963,500.00	1.65
GERMAN T-BILL 0% 23-16/10/2024	Titoli di stato	4,950,850.00	1.65
FRENCH BTF 0% 23-27/11/2024	Titoli di stato	4,926,650.00	1.64
REP OF ITALY 2.375% 19-17/10/2024	Titoli di stato	4,618,940.98	1.54
FRENCH BTF 0% 23-10/07/2024	Titoli di stato	3,996,760.00	1.33

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

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		134,526,586.73
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		5,776,450.33
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	140,303,037.06
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	84,691.73
Liquidità presso banche	3.c, 24	10,057,839.60
Crediti per cessione di titoli		656,722.62
Crediti per cessione di azioni del Fondo		53,515.50
Crediti per prestito titoli		2,384.69
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	11,943.08
Dividendi e interessi attivi		1,198,381.24
Totale attività		152,368,515.52
Passività		
Scoperti bancari		39,885.26
Ratei passivi		338,692.51
Debiti per acquisto di titoli		1,584,783.60
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		151,634.05
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	198,419.25
Totale passività		2,313,414.67
Patrimonio netto alla fine del periodo		150,055,100.85

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		197,118.71
Interessi sulle obbligazioni		2,149,783.50
Interessi bancari		171,742.65
Proventi da prestito titoli		10,502.48
Totale proventi		2,529,147.34
Spese		
Commissioni di gestione	5	865,478.77
Commissioni della banca depositaria	8	17,907.65
Commissioni di gestione variabile	6	(4,777.80)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	262,577.75
Commissioni di distribuzione	7	346,191.52
Costi di transazione		26,211.79
Taxe d'abonnement	10	34,452.42
Interessi e spese bancarie		12,248.88
Commissioni di promozione	7	445,694.78
Spese da prestito titoli		4,301.47
Altre spese	25	17,813.81
Spese totali		2,028,101.04
Utile / (perdita) netto da investimenti		501,046.30
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1,017,940.70
Operazioni su cambi		74,950.90
Contratti futures	3.f	117,350.55
Contratti a termine su valute	3.d	(149,486.97)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		1,561,801.48
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		3,093,823.90
Contratti futures	3.f	(21,171.05)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,282,438.52)
Opzioni	3.e	(33,214.18)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		3,318,801.63
Sottoscrizioni		26,637,633.29
Rimborsi		(31,360,653.45)
Ammontare distribuito	15	(137,760.37)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		151,597,079.75
Patrimonio netto alla fine del periodo		150,055,100.85

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)	-	4,025,518.59	(2,154,642.53)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	328,811.52	(27,492.27)	-
A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)	-	-	(376,752.13)	-
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	-	-	(35,991.61)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	200,000.00	(1,210,588.95)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	542,423.83	(1,969,807.43)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	3,871.34	(15,167.84)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Titoli di stato									
1,000,000.00	ALBANIA 5.9% 23-09/06/2028	EUR	1,028,750.00	0.69	1,300,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	1,377,269.92	0.92
1,000,000.00	CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030	CAD	601,810.37	0.40	400,000.00	BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	EUR	420,720.80	0.28
200,000.00	CHINA (PEOPLES) 0.5% 19-12/11/2031	EUR	166,375.00	0.11	400,000.00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	388,696.00	0.26
4,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	3,464,920.00	2.32	400,000.00	CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	420,709.72	0.28
3,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	2,539,620.00	1.70	400,000.00	CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN	EUR	424,848.00	0.28
6,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	5,634,900.00	3.77	400,000.00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	392,353.60	0.26
4,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	3,957,880.00	2.65	400,000.00	COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN	EUR	398,892.00	0.27
6,000,000.00	ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	5,961,840.00	3.98	400,000.00	CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	EUR	412,500.00	0.27
1,000,000.00	ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	1,016,720.80	0.68	400,000.00	CREDITO EMILIANO 22-05/10/2032 FRN	EUR	433,000.00	0.29
1,000,000.00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028	EUR	870,000.00	0.58	400,000.00	DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	357,000.00	0.24
4,000,000.00	ROMANIA 2.375% 17-19/04/2027	EUR	3,842,500.00	2.57	400,000.00	DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN	EUR	430,000.00	0.29
2,000,000.00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	1,985,340.00	1.32	600,000.00	DEUTSCHE BANK AG 4.5% 16-19/05/2026	EUR	604,674.36	0.40
1,000,000.00	SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	1,016,965.00	0.68	400,000.00	EUROBANK 24-30/04/2031 FRN	EUR	401,328.00	0.27
1,000,000.00	SPANISH GOVT 4.65% 10-30/07/2025	EUR	1,012,610.00	0.67	200,000.00	FINECO BANK 24-11/09/2172 FRN	EUR	205,000.00	0.14
2,000,000.00	UK TSY GILT 3.5% 23-22/10/2025	GBP	2,320,929.41	1.55	400,000.00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	374,500.00	0.25
11,000,000.00	US TREASURY N/B 1.125% 20-15/08/2040	USD	6,278,829.87	4.19	600,000.00	ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	639,345.66	0.43
2,000,000.00	US TREASURY N/B 1.25% 21-30/11/2026	USD	1,723,597.50	1.15	500,000.00	ING GROEP NV 21-07/12/2028 FRN	GBP	517,612.79	0.34
8,000,000.00	US TREASURY N/B 2% 16-15/11/2026	USD	7,025,017.48	4.69	400,000.00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	410,648.00	0.27
1,000,000.00	US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	876,086.13	0.58	400,000.00	INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	EUR	390,500.00	0.26
2,000,000.00	US TREASURY N/B 4% 23-28/02/2030	USD	1,833,887.34	1.22	500,000.00	INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	EUR	551,875.00	0.37
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4% 23-30/06/2028	USD	919,276.31	0.61	500,000.00	INTESA SANPAOLO 24-16/04/2027 FRN	EUR	500,055.00	0.33
4,000,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 09-15/11/2039	USD	3,703,784.69	2.48	1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	992,500.00	0.66
			57,781,639.90	38.59	400,000.00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	387,734.00	0.26
					200,000.00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	182,500.00	0.12
					500,000.00	MEDIOBANCA SPA 20-23/11/2030 FRN	EUR	480,530.00	0.32
					1,000,000.00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	552,150.00	0.37
					400,000.00	NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	429,500.00	0.29
					800,000.00	RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	832,423.20	0.55
					400,000.00	SOCIETE GENERALE 22-06/09/2032 FRN	EUR	408,808.52	0.27
					400,000.00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	407,000.00	0.27
					400,000.00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	409,000.00	0.27
					400,000.00	UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	365,500.00	0.24
					500,000.00	WELLS FARGO CO 21-31/12/2061 FRN	USD	446,401.01	0.30
								23,298,341.16	15.51
						Telecomunicazioni			
					500,000.00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	490,036.00	0.33
					700,000.00	BRITISH TELECOMM 21-23/11/2081 FRN	USD	616,409.06	0.41
					400,000.00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	393,534.84	0.26
					400,000.00	ORANGE 24-15/03/2173 FRN	EUR	397,430.92	0.26
					201,000.00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	179,573.13	0.12
					599,000.00	TELECOM IT CAP 7.2% 24-18/07/2036	USD	571,474.22	0.38
					400,000.00	TELECOM IT FIN 7.75% 24-24/01/2033	EUR	471,000.00	0.31
					164,000.00	TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028	EUR	178,760.00	0.12

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
236,000.00	TELECOM ITALIA 7.875% 24-31/07/2028	EUR	260,353.31	0.17				1,248,847.71	0.84
400,000.00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	394,695.20	0.26		Servizi finanziari			
600,000.00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	559,740.00	0.37	500,000.00	AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025	EUR	115,920.98	0.08
200,000.00	TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN	EUR	204,551.60	0.14		INWIT SPA			
400,000.00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	350,787.55	0.23	600,000.00	BFF BANK 4.75% 24-20/03/2029	EUR	576,084.60	0.38
			5,068,345.83	3.36	500,000.00	JEFFERIES GROUP 3.875% 24-16/04/2026	EUR	499,876.45	0.33
	Assicurazioni							1,191,882.03	0.79
400,000.00	AIA GROUP 21-09/09/2033 FRN	EUR	345,701.16	0.23		Chimica			
400,000.00	ARGENTUM SWISS LIFE 15-29/12/2049 FRN	EUR	396,795.56	0.26	500,000.00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	469,049.00	0.31
200,000.00	ASR NEDERLAND NV 24-27/12/2172 FRN	EUR	196,360.00	0.13	500,000.00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	494,950.00	0.33
400,000.00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	393,952.76	0.26				963,999.00	0.64
500,000.00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	491,111.25	0.33		Materiali da costruzione			
400,000.00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	397,820.00	0.27	500,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	486,250.00	0.32
400,000.00	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	394,792.68	0.26	400,000.00	WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	424,040.00	0.28
400,000.00	CRDT AGR ASSR 14-31/10/2049 FRN	EUR	396,102.68	0.26				910,290.00	0.60
700,000.00	FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	675,649.59	0.45		Trasporti			
600,000.00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	597,264.00	0.40	400,000.00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	397,236.80	0.26
500,000.00	UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	EUR	492,325.00	0.33	400,000.00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	350,920.00	0.23
			4,777,874.68	3.18				748,156.80	0.49
	Energia					Servizi diversi			
400,000.00	ALLIANDER 24-27/06/2173 FRN	EUR	400,246.68	0.27	500,000.00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	499,375.00	0.33
600,000.00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	550,650.00	0.37				499,375.00	0.33
700,000.00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	607,250.00	0.40		Forniture commerciali e per uffici			
400,000.00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	416,488.00	0.28	200,000.00	SEAGATE HDD CAYM 4.875% 15-01/06/2027	USD	182,461.21	0.12
600,000.00	ENGIE 24-14/06/2173 FRN	EUR	595,037.28	0.40				182,461.21	0.12
300,000.00	GAZPROM 2.25% 17-22/11/2024	EUR	219,294.27	0.15				106,164,583.37	70.77
500,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	498,615.00	0.33		Azioni			
400,000.00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	374,800.00	0.25		Cosmetica			
400,000.00	TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN	EUR	397,520.00	0.26	2,000.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	193,907.16	0.13
400,000.00	TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	395,000.00	0.26	1,000.00	DANAHER CORP	USD	233,123.40	0.16
			4,454,901.23	2.97	3,000.00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	258,558.43	0.17
	Componentistica e ricambi auto				500.00	ELI LILLY & CO	USD	422,383.95	0.28
500,000.00	PORSCHE SE 3.75% 24-27/09/2029	EUR	493,460.00	0.33	1,300.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	261,560.00	0.17
700,000.00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	677,194.00	0.45	300.00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	124,520.64	0.08
400,000.00	VALEO SE 4.5% 24-11/04/2030	EUR	391,977.60	0.26	2,000.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	272,750.17	0.18
500,000.00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	466,550.00	0.31	500.00	LOREAL	EUR	205,025.00	0.14
			2,029,181.60	1.35	200.00	MCKESSON CORP	USD	108,988.10	0.07
	Internet				2,000.00	MERCK & CO. INC.	USD	231,024.03	0.15
1,000,000.00	MEITUAN 2.125% 20-28/10/2025	USD	891,010.03	0.59	3,000.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	299,579.46	0.20
800,000.00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	628,000.00	0.42	3,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	404,535.06	0.27
			1,519,010.03	1.01	3,000.00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	461,637.51	0.31
	Settore immobiliare				100.00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	98,066.71	0.07
800,000.00	CITYCON OYJ 21-31/12/2061 FRN	EUR	508,000.00	0.34	400.00	STRYKER CORP	USD	126,988.57	0.08
800,000.00	GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	510,951.04	0.34	700.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	361,184.98	0.24
500,000.00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	471,326.15	0.31	1,000.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	475,166.78	0.32
			1,490,277.19	0.99				4,538,999.95	3.02
	Cosmetica					Industria elettrica ed elettronica			
400,000.00	BAYER AG 14-01/07/2074 FRN	EUR	400,000.00	0.27	1,200.00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	181,620.71	0.12
400,000.00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	402,216.00	0.27	330.00	ASML HOLDING NV	EUR	318,186.00	0.21
450,000.00	MERCK 14-12/12/2074 SR	EUR	446,631.71	0.30	100.00	BROADCOM INC	USD	149,804.53	0.10
					700.00	EATON CORP PLC	USD	204,791.23	0.14
					400.00	LAM RESEARCH CORP	USD	397,424.77	0.26
					200.00	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	153,334.27	0.10
					10,000.00	NVIDIA CORP	USD	1,152,694.19	0.77

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
700.00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	175,752.74	0.12	3,500.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	660,517.84	0.44
1,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	224,300.00	0.15	20,000.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	200,578.07	0.13
			2,957,908.44	1.97	3,000.00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	297,944.15	0.20
	Informatica - software							1,362,507.80	0.91
300.00	ADOBE INC	USD	155,504.55	0.10		Assicurazioni			
500.00	AUTODESK INC	USD	115,442.03	0.08	40,000.00	AIA GROUP LTD	HKD	253,358.19	0.17
700.00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	201,003.03	0.13	1,500.00	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	141,203.64	0.09
1,500.00	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	115,927.22	0.08	400.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	151,826.45	0.10
50.00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	134,392.96	0.09	300.00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	140,100.00	0.09
2,700.00	MICROSOFT CORP	USD	1,125,976.21	0.75	5,000.00	POWER CORP OF CANADA	CAD	129,623.95	0.09
300.00	MSCI INC	USD	134,849.55	0.09	1,000.00	PROGRESSIVE CORP	USD	193,804.53	0.13
1,500.00	ORACLE CORP	USD	197,620.71	0.13				1,009,916.76	0.67
800.00	SALESFORCE INC	USD	191,910.43	0.13		Servizi per l'industria alimentare			
1,000.00	SAP SE	EUR	189,520.00	0.13	3,500.00	GENERAL MILLS INC	USD	206,587.36	0.14
800.00	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	136,606.48	0.09	1,200.00	HERSHEY CO/THE	USD	205,827.85	0.14
			2,698,753.17	1.80	3,000.00	NESTLE SA-REG	CHF	285,717.25	0.19
	Internet				1,000.00	PEPSICO INC	USD	153,888.50	0.10
6,000.00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	403,079.08	0.27	2,000.00	YUM CHINA HOLDINGS INC	HKD	57,698.74	0.04
4,000.00	AMAZON.COM INC	USD	721,250.29	0.48				909,719.70	0.61
7,000.00	JD.COM INC-CLASS A	HKD	86,416.65	0.06		Componentistica e ricambi auto			
8,000.00	MEITUAN-CLASS B	HKD	106,219.23	0.07	500.00	CATERPILLAR INC	USD	155,400.05	0.10
100.00	MERCADOLIBRE INC	USD	153,338.00	0.10	400.00	DEERE & CO	USD	139,446.70	0.09
800.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	376,371.36	0.25	250.00	GE VERNOVA INC	USD	40,007.00	0.03
100.00	NETFLIX INC	USD	62,969.91	0.04	7,500.00	HITACHI LTD	JPY	156,654.49	0.10
600.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	189,788.66	0.13	500.00	TESLA INC	USD	92,316.31	0.06
5,000.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	222,524.98	0.15	10,000.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	190,833.39	0.13
1,500.00	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	67,151.87	0.04				774,657.94	0.51
			2,389,110.03	1.59		Servizi diversi			
	Energia				300.00	CINTAS CORP	USD	196,014.00	0.13
20,000.00	BP PLC	GBP	112,095.30	0.07	400.00	MOODYS CORP	USD	157,100.07	0.10
4,000.00	DUKE ENERGY CORP	USD	374,079.78	0.25	6,000.00	RELX PLC	GBP	257,521.97	0.17
5,000.00	EQUINOR ASA	NOK	133,177.06	0.09	500.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	99,528.81	0.07
4,000.00	EXXON MOBIL CORP	USD	429,652.44	0.29				710,164.85	0.47
5,000.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	330,347.56	0.22		Servizi finanziari			
3,000.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	176,431.07	0.12	800.00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	172,838.82	0.12
1,000.00	PHILLIPS 66	USD	131,719.15	0.09	150.00	BLACKROCK INC	USD	110,191.74	0.07
2,000.00	SEMPRA	USD	141,936.09	0.09	80,000.00	CITIC LTD	HKD	67,880.87	0.05
8,000.00	TOTALENERGIES SE	EUR	498,640.00	0.33	1,000.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	244,898.53	0.16
			2,328,078.45	1.55				595,809.96	0.40
	Distribuzione e vendita all'ingrosso					Telecomunicazioni			
2,000.00	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	116,911.59	0.08	20,000.00	KDDI CORP	JPY	493,498.61	0.33
500.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	396,543.04	0.26	50,000.00	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	98,475.07	0.07
26,000.00	HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	81,098.52	0.05				591,973.68	0.40
500.00	HOME DEPOT INC	USD	160,597.15	0.11		Tessile			
30,000.00	LI NING CO LTD	HKD	60,590.85	0.04	500.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	356,800.00	0.24
1,000.00	LOWES COS INC	USD	205,700.96	0.14	1,500.00	NIKE INC -CL B	USD	105,486.35	0.07
400.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	111,481.22	0.07	8,000.00	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	73,091.45	0.05
700.00	MCDONALDS CORP	USD	166,445.53	0.11				535,377.80	0.36
150.00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	147,804.06	0.10		Settore immobiliare			
4,000.00	SONY GROUP CORP	JPY	316,470.20	0.21	40,000.00	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	64,725.85	0.04
3,000.00	WALMART INC	USD	189,531.14	0.13	300.00	EQUINIX INC	USD	211,784.46	0.14
			1,953,174.26	1.30	2,000.00	IRON MOUNTAIN INC	USD	167,240.49	0.11
	Forniture commerciali e per uffici							443,750.80	0.29
500.00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	141,548.87	0.09		Chimica			
6,000.00	APPLE INC	USD	1,179,118.26	0.79	1,000.00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	105,600.00	0.07
50,000.00	LENOVO GROUP LTD	HKD	65,849.23	0.04	800.00	LINDE PLC	USD	327,546.54	0.22
			1,386,516.36	0.92				433,146.54	0.29
	Banche					Metalli			
2,000.00	BNP PARIBAS	EUR	119,060.00	0.08	4,000.00	RIO TINTO PLC	GBP	245,373.59	0.16
200.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	84,407.74	0.06					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1,000.00	STEEL DYNAMICS INC	USD	120,830.42	0.08
			366,204.01	0.24
	Macchinari diversi			
1,000.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	148,327.50	0.10
800.00	SIEMENS AG-REG	EUR	138,976.00	0.09
			287,303.50	0.19
	Trasporti			
1,000.00	UNION PACIFIC CORP	USD	211,112.67	0.14
			211,112.67	0.14
	Media			
1,000.00	WOLTERS KLUWER	EUR	154,800.00	0.10
			154,800.00	0.10
	Materiali da costruzione			
1,500.00	VINCI SA	EUR	147,570.00	0.10
			147,570.00	0.10
	Divertimento			
1,500.00	KKR & CO INC	USD	147,291.81	0.10
			147,291.81	0.10
			26,933,848.48	17.93
	Warrants			
	Servizi finanziari			
22,200.00	THESPAC SPA CW 06/10/2025 THESPAC SPA	EUR	6,526.80	0.00
			6,526.80	0.00
	Industria elettrica ed elettronica			
8,500.00	ELES SEMICONDUCTOR EQUI CW 31/07/24 ELES	EUR	2,251.65	0.00
			2,251.65	0.00
			8,778.45	0.00
	Altri titoli negoziabili			
	Azioni			
	Internet			
42,500.00	AXELERO SPA	EUR	0.04	0.00
			0.04	0.00
			0.04	0.00
	Fondi			
	Organismi d'investimento collettivo			
	Fondi d'investimento aperti			
55,000.00	DBX MSCI WORLD TELECOMMS 1C	EUR	1,182,775.00	0.79
480,000.00	ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	EUR	2,262,240.00	1.51
58,000.00	LYX ETF EMERGING MARKETS	EUR	721,868.00	0.48
14,000.00	UBS ETF MSCI ACWI USD A-ACC	EUR	2,368,800.00	1.58
			6,535,683.00	4.36
	Fondi d'investimento chiusi			
5,454.55	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	660,143.72	0.44
			660,143.72	0.44
			7,195,826.72	4.80
	Totale portafoglio titoli		140,303,037.06	93.50

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Futures						
20.00	MSCI EMERGING MARKETS INDEX 20/09/2024	USD	1,013,529.27	11,943.08		
Totale Futures				11,943.08		
Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
4,000,000.00	USD	3,737,040.38	EUR	19/07/24	3,732,213.67	(8,601.24)
2,000,000.00	USD	1,856,266.33	EUR	11/10/24	1,866,106.83	180.23
2,340,152.11	EUR	2,000,000.00	GBP	20/09/24	2,358,907.83	(10,584.90)
17,574,328.05	EUR	19,000,000.00	USD	19/07/24	17,728,014.93	(135,757.85)
4,632,593.85	EUR	5,000,000.00	USD	06/09/24	4,665,267.09	(16,557.91)
9,258,308.57	EUR	10,000,000.00	USD	11/10/24	9,330,534.17	(23,924.22)
1,036,814.16	EUR	1,000,000.00	CHF	19/07/24	1,038,367.69	(3,173.36)
Totale Contratti a termine su valute				(198,419.25)		

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
30.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/08/2024 5000	USD	972,110.65	27,571.73
80.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/08/2024 48	EUR	1,346,912.61	57,120.00
Totale Opzioni				84,691.73

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	140,303,037.06	93.50
Total financial derivative instruments	(101,784.44)	(0.07)
Cash at bank	10,017,954.34	6.68
Other assets and liabilities	(164,106.11)	(0.11)
Total net assets	150,055,100.85	100.00

Le note allegate 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	75.64	70.77
Azioni	19.24	17.93
Organismi d'investimento collettivo	5.12	4.80
Warrants	0.00	0.00
	100.00	93.50

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	29.71	27.79
Germania	14.56	13.68
Italia	13.80	12.89
Francia	6.37	5.95
Spagna	5.51	5.14
Paesi Bassi	5.38	4.99
Irlanda	4.81	4.50
Regno Unito	3.55	3.32
Romania	2.73	2.57
Lussemburgo	2.55	2.38
Altro	11.03	10.29
	100.00	93.50

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 2% 16-15/11/2026	Titoli di stato	7,025,017.48	4.69
US TREASURY N/B 1.125% 20-15/08/2040	Titoli di stato	6,278,829.87	4.19
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	Titoli di stato	5,961,840.00	3.98
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	Titoli di stato	5,634,900.00	3.77
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	Titoli di stato	3,957,880.00	2.65
ROMANIA 2.375% 17-19/04/2027	Titoli di stato	3,842,500.00	2.57
US TREASURY N/B 4.375% 09-15/11/2039	Titoli di stato	3,703,784.69	2.48
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	Titoli di stato	3,464,920.00	2.32
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	Titoli di stato	2,539,620.00	1.70
UBS ETF MSCI ACWI USD A-ACC	Fondi d'investimento aperti	2,368,800.00	1.58

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		308,656,550.68
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		20,978,179.80
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	329,634,730.48
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	466.53
Liquidità presso banche	3.c, 24	8,886,503.48
Crediti per cessione di titoli		2,249,808.29
Crediti per cessione di azioni del Fondo		86,532.15
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	14,872.97
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	146,407.86
Dividendi e interessi attivi		1,718,681.28
Totale attività		342,738,003.04
Passività		
Scoperti bancari		1,988,215.62
Ratei passivi		1,063,629.81
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1,289,206.40
Altre passività		29,031.75
Totale passività		4,370,083.58
Patrimonio netto alla fine del periodo		338,367,919.46

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		3,330,474.70
Interessi sulle obbligazioni		2,119,067.57
Interessi bancari		320,103.85
Proventi netti da Contracts for Difference		0.37
Proventi da prestito titoli		94,996.04
Altri proventi		601.72
Totale proventi		5,865,244.25
Spese		
Commissioni di gestione	5	3,152,658.95
Commissioni della banca depositaria	8	31,855.69
Commissioni di gestione variabile	6	(86,850.87)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	637,093.06
Commissioni di distribuzione	7	1,576,329.45
Costi di transazione		98,771.35
Taxe d'abonnement	10	84,263.67
Interessi e spese bancarie		25,627.17
Spese su Contracts for Difference		2,151.88
Commissioni di promozione	7	1,152,737.48
Spese da prestito titoli		38,451.10
Altre spese	25	32,794.66
Spese totali		6,745,883.59
Utile / (perdita) netto da investimenti		(880,639.34)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		6,752,533.28
Operazioni su cambi		(161,023.90)
Contratti futures	3.f	(2,635,403.76)
Contratti a termine su valute	3.d	(443,861.72)
Opzioni	3.e	(60,500.00)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		2,571,104.56
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		9,666,311.53
Contratti futures	3.f	(364,342.14)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,353,619.67)
Opzioni	3.e	(50,068.82)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		10,469,385.46
Sottoscrizioni		13,147,935.66
Rimborsi		(78,024,608.20)
Ammontare distribuito	15	(2,497,850.87)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		395,273,057.41
Patrimonio netto alla fine del periodo		338,367,919.46

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)	-	710,123.22	(5,013,993.77)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	1,389,088.48	(4,350,070.36)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	-	(1,081.79)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	155,058.42	(3,723,450.17)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	729,689.25	(2,208,605.34)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Cosmetica									
40,000.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	5,829,333.02	1.72	120,000.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	5,319,524.14	1.57
20,000.00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	1,985,537.67	0.59				5,319,524.14	1.57
1,250,000.00	HALEON PLC	GBP	4,756,147.90	1.41	Assicurazioni				
25,000.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,409,377.19	1.01	20,000.00	ALLIANZ SE-REG	EUR	5,190,000.00	1.53
45,000.00	MEDTRONIC PLC	USD	3,304,828.55	0.98				5,190,000.00	1.53
50,000.00	MERCK & CO. INC.	USD	5,775,600.65	1.71	Settore immobiliare				
265,000.00	MISTER SPEX SE	EUR	773,800.00	0.23	25,000.00	AMERICAN TOWER CORP	USD	4,534,173.08	1.34
40,000.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3,994,392.81	1.18				4,534,173.08	1.34
40,000.00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	6,155,166.78	1.82	Pubblicità				
16,000.00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4,145,163.80	1.23	35,000.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	3,478,300.00	1.03
12,500.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5,939,584.79	1.76				3,478,300.00	1.03
			46,068,933.16	13.64	Macchinari diversi				
Energia					20,000.00	SIEMENS AG-REG	EUR	3,474,400.00	1.03
600,000.00	ENEL SPA	EUR	3,896,400.00	1.15				3,474,400.00	1.03
230,000.00	ENGIE	EUR	3,067,050.00	0.91	Servizi finanziari				
50,000.00	EXXON MOBIL CORP	USD	5,370,655.47	1.59	59,800.00	HAMILTON GLOBAL OPPORTUNITIE	EUR	2,583,360.00	0.76
80,000.00	TOTALENERGIES SE	EUR	4,986,400.00	1.47				2,583,360.00	0.76
			17,320,505.47	5.12	Divertimento				
Servizi per l'industria alimentare					445,000.00	RAI WAY SPA	EUR	2,184,950.00	0.65
100,000.00	COCA-COLA CO/THE	USD	5,938,885.00	1.76				2,184,950.00	0.65
50,000.00	HEINEKEN NV	EUR	4,515,000.00	1.33	Obbligazioni e altri titoli di debito				
10,000.00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	219,000.00	0.06	Titoli di stato				
55,000.00	NESTLE SA-REG	CHF	5,238,149.63	1.55	1,000,000.00	BENIN INTL BOND 5.75% 19-26/03/2026	EUR	992,580.00	0.29
			15,911,034.63	4.70	4,000,000.00	BUNDESSCHATZANW 2.9% 24-18/06/2026	EUR	4,004,840.00	1.18
Distribuzione e vendita all'ingrosso					10,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	8,350,500.00	2.47
40,000.00	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	3,869,559.13	1.14	2,000,000.00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	2,015,004.00	0.60
10,000.00	HOME DEPOT INC	USD	3,211,943.08	0.95	17,000,000.00	ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	17,464,440.00	5.16
200,000.00	MARUBENI CORP	JPY	3,451,822.11	1.02	1,500,000.00	IVORY COAST-PDI 5.875% 19-17/10/2031	EUR	1,351,406.25	0.40
150,000.00	SUMITOMO CORP	JPY	3,495,035.14	1.03	22,000,000.00	US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	18,297,250.46	5.41
			14,028,359.46	4.14	20,000,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2030	USD	18,942,441.80	5.59
Industria elettrica ed elettronica								71,418,462.51	21.10
5,500.00	BROADCOM INC	USD	8,239,248.89	2.43	Assicurazioni				
30,000.00	QUALCOMM INC	USD	5,575,367.39	1.65	1,000,000.00	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	EUR	825,675.00	0.24
			13,814,616.28	4.08	2,000,000.00	ASR NEDERLAND NV 15-29/09/2045 FRN	EUR	2,009,034.40	0.59
Banche					500,000.00	ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	468,223.75	0.14
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO	EUR	3,471,000.00	1.03	500,000.00	ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	EUR	510,776.50	0.15
20,000.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,774,387.68	1.12	2,000,000.00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	1,969,763.80	0.58
125,000.00	UBS GROUP AG-REG	CHF	3,433,103.16	1.01	2,000,000.00	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	1,973,963.40	0.58
			10,678,490.84	3.16	2,000,000.00	CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	1,790,844.00	0.53
Informatica - software					2,000,000.00	ETHIAS 5% 15-14/01/2026	EUR	2,017,140.00	0.60
10,000.00	MICROSOFT CORP	USD	4,170,282.25	1.23	3,000,000.00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	2,607,708.00	0.77
40,000.00	ORACLE CORP	USD	5,269,885.70	1.56	500,000.00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	498,318.35	0.15
			9,440,167.95	2.79	1,000,000.00	ROTHESAY LIFE 3.375% 19-12/07/2026	GBP	1,127,040.16	0.33
Componentistica e ricambi auto					2,000,000.00	SWISS RE 15-29/12/2049 FRN	EUR	1,941,400.00	0.57
200,000.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	3,510,132.16	1.04				17,739,887.36	5.23
220,000.00	FORVIA	EUR	2,432,100.00	0.72	Materiali da costruzione				
125,000.00	KOMATSU LTD	JPY	3,386,712.54	1.00	55,000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3,994,100.00	1.18
			9,328,944.70	2.76	30,000.00	VINCI SA	EUR	2,951,400.00	0.87
Servizi diversi								6,945,500.00	2.05
1,150,000.00	FERRETTI SPA	EUR	3,208,500.00	0.95	Servizi diversi				
40,000.00	SGS SA-REG	CHF	3,322,776.60	0.98					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Banche				
2,000,000.00	ABN AMRO BANK NV 24-15/01/2027 FRN	EUR	2,011,408.00	0.59
1,800,000.00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	1,772,694.00	0.52
2,000,000.00	BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	EUR	2,048,008.40	0.61
2,000,000.00	CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	2,053,263.60	0.61
1,830,000.00	ISPC 5.25% 22-31/10/2025	EUR	1,850,397.18	0.55
1,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	982,006.20	0.29
2,000,000.00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	2,087,176.80	0.62
			12,804,954.18	3.79
Energia				
4,000,000.00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	3,957,961.60	1.17
1,600,000.00	ENERGIE BADEN-WU 19-05/11/2079 FRN	EUR	1,582,448.00	0.47
2,000,000.00	OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	2,045,667.60	0.60
			7,586,077.20	2.24
Cosmetica				
2,500,000.00	BAYER AG 4% 23-26/08/2026	EUR	2,519,002.50	0.74
			2,519,002.50	0.74
Telecomunicazioni				
2,500,000.00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	2,355,837.50	0.70
			2,355,837.50	0.70
Trasporti				
2,000,000.00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	1,944,162.60	0.57
			1,944,162.60	0.57
Servizi diversi				
1,700,000.00	FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	EUR	1,587,852.19	0.47
			1,587,852.19	0.47
Componentistica e ricambi auto				
1,522,000.00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	1,508,151.02	0.45
			1,508,151.02	0.45
Metalli				
1,200,000.00	METINVEST BV 5.625% 19-17/06/2025	EUR	1,052,351.32	0.31
			1,052,351.32	0.31
Settore immobiliare				
1,000,000.00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	521,310.00	0.15
			521,310.00	0.15
			121,038,048.38	35.75
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
0.19	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - SMART RISK PREMIA - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	0.81	0.00
1,750,000.00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	11,331,250.00	3.35
300,000.00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - INSTITUTIONAL USD (ACC) *	USD	1,691,532.54	0.50
0.17	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	0.88	0.00
50,000,000.00	AZMTESG-M4	MXN	2,966,250.71	0.88
1,700.28	ECHQUIER GLOBAL-IE	EUR	7,986,395.71	2.36

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2,450.00	ECHQUIER MAJOR-I INS ACC	EUR	7,788,715.14	2.30
			31,764,145.79	9.39
			31,764,145.79	9.39
Totale portafoglio titoli			329,634,730.48	97.42

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
(300.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	14,682,060.00	61,500.00
100.00	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 20/09/2024	USD	9,553,025.43	84,907.86
Totale Futures				146,407.86

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine su valute					
813,970.00	USD	762,340.49	EUR 16/07/24	759,477.49	(3,518.63)
26,108,443.28	EUR	28,000,000.00	USD 26/07/24	26,125,495.68	18,391.60
Totale Contratti a termine su valute				14,872.97	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
50.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 28/06/2024 5000	USD	15,539.50	466.53
Totale Opzioni				466.53

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	329,634,730.48	97.42
Total financial derivative instruments	161,747.36	0.05
Cash at bank	6,898,287.86	2.04
Other assets and liabilities	1,673,153.76	0.49
Total net assets	338,367,919.46	100.00

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

Le note allegato 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	53.63	52.28
Obbligazioni e altri titoli di debito	36.73	35.75
Organismi d'investimento collettivo	9.64	9.39
	100.00	97.42

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	36.61	35.66
Italia	15.74	15.36
Francia	12.27	11.95
Germania	8.43	8.22
Svizzera	6.11	5.95
Regno Unito	4.93	4.80
Lussemburgo	4.12	4.00
Paesi Bassi	4.04	3.92
Giappone	3.14	3.05
Altro	4.61	4.51
	100.00	97.42

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2030	Titoli di stato	18,942,441.80	5.59
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	Titoli di stato	18,297,250.46	5.41
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	Titoli di stato	17,464,440.00	5.16
AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC) *	Fondi d'investimento aperti	11,331,250.00	3.35
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	Titoli di stato	8,350,500.00	2.47
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	8,239,248.89	2.43
ECHQUIER GLOBAL-IE	Fondi d'investimento aperti	7,986,395.71	2.36
ECHQUIER MAJOR-I INS ACC	Fondi d'investimento aperti	7,788,715.14	2.30
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Cosmetica	6,155,166.78	1.82
UNITEDHEALTH GROUP INC	Cosmetica	5,939,584.79	1.76

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

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		240,701,018.91
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		4,102,894.06
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	244,803,912.97
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	173,600.00
Liquidità presso banche	3.c, 24	18,593,590.05
Crediti per cessione di titoli		2,050,142.12
Crediti per cessione di azioni del Fondo		392,273.48
Crediti per prestito titoli		3,034.43
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	15,555.00
Dividendi e interessi attivi		255,840.32
Totale attività		266,287,948.37
Passività		
Ratei passivi		890,425.08
Debiti per acquisto di titoli		1,907,703.16
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		406,058.66
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	6,324.48
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	84,469.67
Totale passività		3,294,981.05
Patrimonio netto alla fine del periodo		262,992,967.32

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		6,281,406.60
Interessi sulle obbligazioni		19,229.33
Interessi bancari		672,264.27
Proventi netti da Contracts for Difference		2,369,275.10
Proventi da prestito titoli		44,372.82
Altri proventi		461.44
Totale proventi		9,387,009.56
Spese		
Commissioni di gestione	5	2,469,131.92
Commissioni della banca depositaria	8	32,380.68
Commissioni di gestione variabile	6	(111,668.19)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	479,966.52
Commissioni di distribuzione	7	1,481,479.16
Costi di transazione		516,186.87
Taxe d'abonnement	10	65,686.46
Interessi e spese bancarie		20,023.17
Spese su Contracts for Difference		1,676,919.70
Commissioni di promozione	7	865,188.32
Spese da prestito titoli		15,550.12
Altre spese	25	4,300.73
Spese totali		7,515,145.46
Utile / (perdita) netto da investimenti		1,871,864.10
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		13,482,833.07
Operazioni su cambi		5,381.60
Contratti futures	3.f	(1,901,360.00)
Contratti a termine su valute	3.d	(115,317.61)
Opzioni	3.e	44,700.00
Contracts for Difference	3.g	882,589.29
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		14,270,690.45
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2,344,044.04
Contratti futures	3.f	786,560.00
Contratti a termine su valute	3.d	19,283.48
Opzioni	3.e	46,200.00
Contracts for Difference	3.g	(84,328.07)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		17,382,449.90
Sottoscrizioni		15,448,559.69
Rimborsi		(47,967,459.05)
Ammontare distribuito	15	(44,921.93)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		278,174,338.71
Patrimonio netto alla fine del periodo		262,992,967.32

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)	-	2,661,942.30	(6,244,300.48)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	53,371.30	(142,261.19)	-
A - AZ Fund TW (ACC)	-	175.36	(3,387.52)	-
A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)	-	68.99	-	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	-	(600,000.00)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

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
B - AZ Fund (ACC)	-	451,812.11	(2,740,342.92)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	34,101.77	(73,013.79)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Internet				
10,000.00	REPLY SPA	EUR	1,378,000.00	0.52
			1,378,000.00	0.52
Trasporti				
78,652.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	935,565.54	0.36
			935,565.54	0.36
Chimica				
26,089.00	SOL SPA	EUR	863,545.90	0.33
			863,545.90	0.33
Media				
258,843.00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	631,576.92	0.24
			631,576.92	0.24
Tessile				
35,000.00	AQUAFIL SPA	EUR	102,900.00	0.04
			102,900.00	0.04
			207,877,551.18	79.05
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
7,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	EUR	6,993,206.50	2.66
11,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	EUR	10,923,156.20	4.16
7,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-14/08/2024	EUR	6,969,561.90	2.65
			24,885,924.60	9.47
			24,885,924.60	9.47
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
700,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	741,606.88	0.28
2,200,000.00	INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	2,183,500.00	0.83
			2,925,106.88	1.11
Servizi finanziari				
500,000.00	AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025 INWIT SPA	EUR	115,920.98	0.04
			115,920.98	0.04
			3,041,027.86	1.15
Warrants				
Industria elettrica ed elettronica				
115,000.00	ELES SEMICONDUCTOR EQUI CW 31/07/24 ELES	EUR	30,463.50	0.01
			30,463.50	0.01
Servizi finanziari				
42,000.00	OSAI AUTOMATION SYSTEM CW 20/10/2025 OSA	EUR	10,378.20	0.00
			10,378.20	0.00
			40,841.70	0.01
Altri titoli negoziabili				
Warrants				
Cosmetica				
128,851.00	AMPLIFON SPA RTS 09/07/2024	EUR	2.45	0.00
			2.45	0.00
Servizi finanziari				
384,609.00	WEBUILD SPA CW 31/08/2030 WEBUILD SPA	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			2.45	0.00
Azioni				

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Internet				
200,000.00	AXELERO SPA	EUR	0.20	0.00
			0.20	0.00
			0.20	0.00
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento chiusi				
369,283.24	AZ RAIF I - AZIMUT AHE	EUR	1,984,158.86	0.75
20,000.00	BB BIOTECH AG-REG	EUR	832,000.00	0.32
230,000.00	NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	EUR	3,062,680.00	1.16
			5,878,838.86	2.23
Fondi d'investimento aperti				
23,060.82	WORLD IM IMP LAV ITL-IEURACC	EUR	3,079,726.12	1.17
			3,079,726.12	1.17
			8,958,564.98	3.40
Totale portafoglio titoli			244,803,912.97	93.08

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
137.00	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 20/09/2024	EUR	22,855,710.00	(55,485.00)
(480.00)	FTSE ITALIA PIR MID CAP 20/09/2024	EUR	17,970,950.40	71,040.00
Totale Futures				15,555.00
Contratti a termine su valute				
2,714.19	USD	2,536.07	EUR 16/07/24	2,532.48 (5.77)
126.58	EUR	136.00	USD 16/07/24	126.90 (0.21)
458,748.89	EUR	500,000.00	USD 30/08/24	466,526.71 (6,318.50)
Totale Contratti a termine su valute				(6,324.48)
Contracts for Difference				
2,974,824.00	ENEL SPA	EUR	19,318,507.06	486,434.23
1,418,844.00	SNAM RETE GAS	EUR	5,861,244.56	(143,303.25)
264,947.00	STMICROELECTRONICS	EUR	9,769,920.63	(764,372.09)
514,562.00	STELLANTIS NV	EUR	9,503,960.10	(264,484.87)
5,842,676.00	INTESA SANPAOLO	EUR	20,279,928.40	601,256.31
Totale Contracts for Difference				(84,469.67)

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
140.00	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 20/	EUR	4,941,180.15	323,400.00
(140.00)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 20/	EUR	2,484,630.82	(149,800.00)
Totale Opzioni				173,600.00

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	244,803,912.97	93.08
Total financial derivative instruments	98,360.85	0.04
Cash at bank	18,593,590.05	7.07
Other assets and liabilities	(502,896.55)	(0.19)
Total net assets	262,992,967.32	100.00

Le note allegare 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	84.91	79.05
Strumenti del mercato monetario	10.18	9.47
Organismi d'investimento collettivo	3.66	3.40
Obbligazioni e altri titoli di debito	1.24	1.15
Warrants	0.01	0.01
	100.00	93.08

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	84.57	78.72
Paesi Bassi	8.90	8.29
Lussemburgo	5.86	5.44
Altro	0.67	0.63
	100.00	93.08

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UNICREDIT SPA	Banche	23,773,635.00	9.05
FERRARI NV	Componentistica e ricambi auto	17,067,542.40	6.50
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	Titoli di stato	10,923,156.20	4.16
ENI SPA	Energia	7,779,997.19	2.96
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	Titoli di stato	6,993,206.50	2.66
ITALY BOTS 0% 23-14/08/2024	Titoli di stato	6,969,561.90	2.65
PRYSMIAN SPA	Industria elettrica ed elettronica	6,960,255.96	2.65
ASSICURAZIONI GENERALI	Assicurazioni	6,940,420.00	2.64
MONCLER SPA	Distribuzione e vendita all'ingrosso	6,434,313.84	2.45
TENARIS SA	Macchinari diversi	6,213,392.15	2.36

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		2,224,674,631.07
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		227,086,960.69
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	2,451,761,591.76
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	7,470,062.98
Liquidità presso banche	3.c, 24	129,596,265.20
Crediti per cessione di titoli		46,925,379.31
Crediti per cessione di azioni del Fondo		927,241.64
Crediti su Contract for Difference	3.g	2,157,730.93
Crediti per prestito titoli		26,952.35
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	59,807.51
Dividendi e interessi attivi		5,403,115.65
Totale attività		2,644,328,147.33
Passività		
Scoperti bancari		2,520,707.89
Ratei passivi		7,867,176.03
Debiti per acquisto di titoli		47,141,462.21
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		3,050,916.65
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	16,291,413.58
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	2,145,943.44
Altre passività		2,078,465.02
Totale passività		81,096,084.82
Patrimonio netto alla fine del periodo		2,563,232,062.51

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		25,993,230.29
Interessi sulle obbligazioni		39,709.87
Interessi bancari		3,201,708.14
Proventi netti da Contracts for Difference		5,244,258.23
Proventi da prestito titoli		223,085.35
Altri proventi		5,867.79
Totale proventi		34,707,859.67
Spese		
Commissioni di gestione	5	21,126,963.64
Commissioni della banca depositaria	8	224,619.37
Commissioni di gestione variabile	6	(1,225,822.09)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	4,379,458.96
Commissioni di distribuzione	7	12,674,470.70
Costi di transazione		2,831,353.30
Taxe d'abonnement	10	572,653.74
Interessi e spese bancarie		169,221.42
Spese su Contracts for Difference		4,237,114.52
Commissioni di promozione	7	7,060,999.68
Altre spese	25	644,988.34
Spese totali		52,696,021.58
Utile / (perdita) netto da investimenti		(17,988,161.91)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		132,024,543.36
Operazioni su cambi		(10,882,156.74)
Contratti futures	3.f	34,492,784.50
Contratti a termine su valute	3.d	(101,655.82)
Opzioni	3.e	(15,202,376.45)
Contracts for Difference	3.g	2,718,552.76
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		125,061,529.70
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		95,581,668.64
Contratti futures	3.f	(19,144,461.97)
Contratti a termine su valute	3.d	(27,307,038.57)
Opzioni	3.e	(1,243,124.84)
Contracts for Difference	3.g	2,257,439.92
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		175,206,012.88
Sottoscrizioni		198,275,625.90
Rimborsi		(222,674,336.34)
Ammontare distribuito	15	(14,389,779.87)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		2,426,814,539.94
Patrimonio netto alla fine del periodo		2,563,232,062.51

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)	-	12,531,277.58	(14,057,043.25)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	0.01	(749.77)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	4,458,000.00	(410,730.07)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	1,781,106.96	(6,656,234.58)	-
Reserved EUR (DIS)	-	1,715,103.70	-	-
P - USD (ACC)	-	-	(65,496.72)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Cosmetica									
240,138.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	23,282,238.94	0.91	663,599.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	39,026,494.02	1.52
92,643.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	13,501,172.47	0.53	105,000.00	ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	7,024,492.65	0.27
240,000.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	7,490,552.83	0.29	70,000.00	ORSTED A/S	DKK	3,478,668.98	0.14
34,300.00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	7,479,592.26	0.29	475,000.00	REDEIA CORP SA	EUR	7,752,000.00	0.30
279,800.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	10,842,168.42	0.42	925,000.00	RWE AG	EUR	29,553,750.00	1.15
150,000.00	COMPASS PATHWAYS PLC	USD	845,346.40	0.03	257,923.00	SHELL PLC	GBP	8,621,262.98	0.34
293,000.00	CVS HEALTH CORP	USD	16,146,097.50	0.63	67,500.00	SJW GROUP	USD	3,414,835.55	0.13
57,844.00	DANAHER CORP	USD	13,484,789.74	0.53	530,728.00	SSE PLC	GBP	11,201,719.12	0.44
202,600.00	EKSO BIONICS HOLDINGS INC	USD	199,433.64	0.01	688,000.00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	4,965,984.00	0.19
48,130.00	ELI LILLY & CO	USD	40,658,679.17	1.59	65,015.00	TOTALENERGIES SE	EUR	4,052,384.95	0.16
19,300.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	3,883,160.00	0.15	410,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	11,447,200.00	0.45
67,500.00	EXACT SCIENCES CORP	USD	2,660,951.71	0.10				295,651,828.82	11.53
160,000.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	10,242,687.19	0.40	Informatica - software				
500,000.00	GSK PLC	GBP	9,019,873.80	0.35	80,298.00	ADOBE INC	USD	41,622,347.49	1.62
144,700.00	INCYTE CORP	USD	8,184,477.72	0.32	295,131.00	MICROSOFT CORP	USD	123,077,957.03	4.79
897,831.00	INTEGRATED DIAGNOSTICS HOLDI	USD	256,762.49	0.01	27,000.00	MSCI INC	USD	12,136,459.06	0.47
164,000.00	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	16,331,905.76	0.64	160,464.00	SALESFORCE INC	USD	38,493,393.42	1.50
53,100.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	7,241,517.14	0.28	49,445.00	SAP SE	EUR	9,370,816.40	0.37
28,799.00	LOREAL	EUR	11,809,029.95	0.46				224,700,973.40	8.75
87,400.00	MEDICA SPA	EUR	2,394,760.00	0.09	Industria elettrica ed elettronica				
251,495.00	MEDTRONIC PLC	USD	18,469,952.37	0.72	337,010.00	ABB LTD-REG	CHF	17,469,019.47	0.68
305,250.00	MERCK & CO. INC.	USD	35,260,041.99	1.38	143,368.00	APPLIED MATERIALS INC	USD	31,568,382.85	1.23
15,400.00	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	4,271,910.43	0.17	16,003.00	ASML HOLDING NV	EUR	15,430,092.60	0.60
284,466.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	28,406,723.66	1.11	30,505.00	BROADCOM INC	USD	45,697,870.45	1.78
139,857.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	18,859,020.07	0.74	22,750.00	MANZ AG	EUR	129,220.00	0.01
162,100.00	ORGANON & CO	USD	3,130,832.75	0.12	130,000.00	NEXTRACKER INC-CL A	USD	5,686,400.75	0.22
350,000.00	PFIZER INC	USD	9,137,392.12	0.36	479,110.00	NVIDIA CORP	USD	55,226,731.42	2.14
164,000.00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	7,986,800.00	0.31	65,000.00	PRYSMIAN SPA	EUR	3,758,300.00	0.15
30,000.00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	7,772,182.13	0.30	53,308.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	11,956,984.40	0.47
163,110.00	SANOFI	EUR	14,670,113.40	0.57	460,000.00	SIGNIFY NV	EUR	10,718,000.00	0.42
795,783.00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	9,203,807.40	0.36	428,900.00	STANDARD BIOTOOLS INC	USD	708,330.30	0.03
197,300.00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4,774,521.36	0.19	101,300.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	20,506,584.33	0.80
160,000.00	TELADOC HEALTH INC	USD	1,460,041.99	0.06				218,855,916.57	8.53
507.00	TONIX PHARMACEUTICALS HOLDIN	USD	329.91	0.00	Internet				
428,521.00	UNILEVER PLC	GBP	21,960,532.46	0.86	4,199,190.00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	35,379,666.21	1.38
72,012.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	34,217,710.40	1.33	270,573.00	AMAZON.COM INC	USD	48,787,713.79	1.89
126,000.00	ZOETIS INC	USD	20,381,021.69	0.80	4,250.00	MERCADOLIBRE INC	USD	6,516,864.94	0.25
			445,918,131.26	17.41	73,118.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	34,399,400.94	1.34
Energia					54,069.00	NETFLIX INC	USD	34,047,200.11	1.33
6,851,500.00	A2A SPA	EUR	12,740,364.25	0.50	529,137.00	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	32,620,283.09	1.27
63,624.00	ALERION INDUSTRIES SPA	EUR	1,040,888.64	0.04	400,000.00	TRIPADVISOR INC	USD	6,647,072.54	0.26
149,600.00	AMERESCO INC-CL A	USD	4,021,437.84	0.16				198,398,201.62	7.72
150,000.00	ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	1,435,969.21	0.06	Forniture commerciali e per uffici				
139,900.00	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	USD	3,704,559.83	0.14	67,964.00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	19,240,454.62	0.75
159,200.00	CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	7,202,806.62	0.28	314,163.00	APPLE INC	USD	61,739,221.89	2.40
257,344.00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	8,550,934.59	0.33	184,704.00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	29,805,977.89	1.16
129,752.00	CHEVRON CORP	USD	18,937,072.86	0.74				110,785,654.40	4.31
1,180,000.00	DRAX GROUP PLC	GBP	6,850,221.15	0.27	Banche				
447,658.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	5,841,936.90	0.23	424,552.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	3,970,410.30	0.15
2,600,000.00	ENEL SPA	EUR	16,884,400.00	0.66	240,197.00	BANK OF MONTREAL	CAD	18,807,283.43	0.73
495,500.00	ENGIE	EUR	6,607,492.50	0.26	41,811.00	BNP PARIBAS	EUR	2,489,008.83	0.10
377,167.00	ERG SPA	EUR	8,840,794.48	0.34	110,395.00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	8,762,534.33	0.34
115,121.00	EXXON MOBIL CORP	USD	12,365,504.57	0.48	124,300.00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	3,062,786.23	0.12
23,000.00	FIRST SOLAR INC	USD	4,838,423.14	0.19	944,907.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7,621,889.45	0.30
2,412,500.00	HERA SPA	EUR	7,705,525.00	0.30	200,440.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	37,826,913.37	1.48
1,000,001.00	IBERDROLA SA	EUR	12,115,012.12	0.47	762,900.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	7,651,050.42	0.30
384,893.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	25,429,692.87	0.99	140,303.00	UBS GROUP AG-REG	CHF	3,853,397.38	0.15
					99,605.00	UNICREDIT SPA	EUR	3,446,831.03	0.13

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Telecomunicazioni								
104,001.00	ARISTA NETWORKS INC	USD	34,010,049.43	1.33	142,000.00	REXEL SA	EUR	3,430,720.00	0.13
11,483,500.00	BT GROUP PLC	GBP	19,009,367.52	0.74	26,100.00	SONY GROUP CORP	JPY	2,064,968.04	0.08
555,208.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	24,612,019.67	0.96				64,660,338.35	2.52
83,700.00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	5,044,283.21	0.20		Servizi diversi			
2,000,000.00	TELEFONICA SA	EUR	7,920,000.00	0.31	1,520,262.00	AMER SPORTS INC	USD	17,830,364.67	0.70
7,790,500.00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	6,409,922.51	0.25	144,700.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	3,741,942.00	0.15
			97,005,642.34	3.79	77,000.00	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	7,128,472.13	0.28
	Servizi finanziari				230,000.00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	13,004,894.73	0.51
186,156.00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	40,218,728.06	1.57				41,705,673.53	1.64
168,215.00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	18,649,772.96	0.73		Media			
105,843.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	25,920,795.16	1.01	1,804,208.00	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	5,805,941.34	0.23
			84,789,296.18	3.31	617,600.00	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	5,987,276.88	0.23
	Materiali da costruzione				3,011,384.00	TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	21,952,989.36	0.86
1,770,000.00	ARISTON HOLDING NV	EUR	6,835,740.00	0.27	77,200.00	WALT DISNEY CO/THE	USD	7,152,029.86	0.28
96,250.00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	2,923,112.50	0.11				40,898,237.44	1.60
195,000.00	EIFFAGE	EUR	16,723,200.00	0.65		Macchinari diversi			
8,400,000.00	ENAV SPA	EUR	31,298,400.00	1.22	159,174.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	23,609,881.76	0.92
43,596.00	SIKA AG-REG	CHF	11,643,103.89	0.45	91,508.00	SIEMENS AG-REG	EUR	15,896,769.76	0.62
22,281.00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	6,838,245.23	0.27				39,506,651.52	1.54
75,000.00	VINCI SA	EUR	7,378,500.00	0.29		Settore immobiliare			
			83,640,301.62	3.26	231,273.00	PROLOGIS INC	USD	24,235,381.97	0.95
	Assicurazioni							24,235,381.97	0.95
311,370.00	AIA GROUP LTD	HKD	1,972,203.50	0.08		Trasporti			
32,494.00	ALLIANZ SE-REG	EUR	8,432,193.00	0.33	120,340.00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	13,265,258.19	0.52
70,784.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	26,867,208.96	1.05	272,633.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	3,242,969.54	0.13
43,756.00	CHUBB LTD	USD	10,414,070.89	0.41				16,508,227.73	0.65
20,386.00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	3,169,487.48	0.12		Tessile			
401,258.00	POWER CORP OF CANADA	CAD	10,402,529.17	0.41	5,089.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3,631,510.40	0.14
1,350,000.00	PRUDENTIAL PLC	GBP	11,438,815.83	0.45	135,100.00	NIKE INC -CL B	USD	9,500,804.29	0.37
132,700.00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	4,622,132.50	0.18				13,132,314.69	0.51
			77,318,641.33	3.03		Divertimento			
	Servizi per l'industria alimentare				150,000.00	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	13,119,664.10	0.51
536,367.00	COCA-COLA CO/THE	USD	31,854,219.31	1.24				13,119,664.10	0.51
632,622.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	5,582,256.53	0.22		Metalli			
154,555.00	NESTLE SA-REG	CHF	14,719,676.65	0.57	35,905.00	RIO TINTO LTD	AUD	2,662,447.03	0.10
782,000.00	YUM CHINA HOLDINGS INC	HKD	22,560,208.42	0.88				2,662,447.03	0.10
			74,716,360.91	2.91				2,403,655,128.04	93.77
	Componentistica e ricambi auto					Obbligazioni e altri titoli di debito			
362,171.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	6,356,340.37	0.25		Banche			
72,446.00	CATERPILLAR INC	USD	22,516,223.56	0.88	8,000,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	8,475,507.20	0.33
1,051,000.00	HITACHI LTD	JPY	21,952,515.55	0.86				8,475,507.20	0.33
44,200.00	KEYENCE CORP	JPY	18,087,466.65	0.71		Distribuzione e vendita all'ingrosso			
208,200.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,973,151.08	0.16	1,033,000.00	ZUR ROSE FINANCE 6.875% 22-15/09/2026 CV	CHF	1,435,556.47	0.06
			72,885,697.21	2.86				1,435,556.47	0.06
	Chimica					Servizi finanziari			
67,500.00	ALBEMARLE CORP	USD	6,015,955.21	0.23	500,000.00	AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025	EUR	115,920.98	0.00
96,500.00	INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	1,080,800.00	0.04		INWIT SPA			
693,641.00	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	12,819,902.66	0.50				115,920.98	0.00
61,771.00	LINDE PLC	USD	25,291,096.35	0.99				10,026,984.65	0.39
72,887.00	NUTRIEN LTD	CAD	3,461,579.59	0.14		Altri titoli negoziabili			
453,200.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	16,398,107.44	0.64		Azioni			
			65,067,441.25	2.54		Media			
	Distribuzione e vendita all'ingrosso				531,899.00	EMMIS CORP	USD	2,357,378.35	0.09
36,476.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	28,928,607.64	1.13				2,357,378.35	0.09
14,388.00	FERGUSON PLC	USD	2,599,707.21	0.10				2,357,378.35	0.09
46,124.00	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	3,387,807.80	0.13		Fondi			
36,448.00	HOME DEPOT INC	USD	11,706,890.15	0.46		Organismi d'investimento collettivo			
45,000.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	12,541,637.51	0.49					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi d'investimento aperti				
261,187.53	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	1,410,673.87	0.06
506,072.87	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - EMERGING LATIN AMERICA - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	1,935,728.74	0.08
673,132.12	AZ FUND 3 - AL MAL MENA EQUITY IUC	USD	5,432,162.08	0.21
16,125.97	SPESX ENERG TR LQ OP-EURFNDR	EUR	1,614,854.72	0.06
97,184.51	WORLD IMPACT GLO EQ-IEURACC	EUR	9,357,118.80	0.37
			19,750,538.21	0.78
Fondi d'investimento chiusi				
2,972,559.56	AZ RAIF I - AZIMUT AHE	EUR	15,971,562.51	0.62
			15,971,562.51	0.62
			35,722,100.72	1.40
Totale portafoglio titoli			2,451,761,591.76	95.65

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
(600.00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 20/09/2024	EUR	100,098,000.00	(641,500.00)
146.00	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	53,626,293.82	(59,258.22)
1,460.00	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	371,929,125.26	1,287,334.20
(10,000.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	489,402,000.00	(287,500.00)
207.00	NIKKEI 225 (OSE) 12/09/2024	JPY	47,526,779.38	468,266.84
1,037.00	HANG SENG INDEX 30/07/2024	HKD	109,793,719.64	(1,834,943.75)
430.00	S&P MID 400 EMINI GLOBEX 20/09/2024	USD	117,559,010.96	1,127,408.44
Totale Futures				59,807.51

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
654,650.00	USD	612,485.03	EUR	16/07/24	610,823.42	(2,188.91)
305,200.00	JPY	1,871.35	EUR	16/07/24	1,770.28	(97.62)
127,366,580.95	EUR	109,000,000.00	GBP	05/09/24	128,560,476.50	(824,524.93)
7,358.96	EUR	8,000.00	USD	16/07/24	7,464.43	(99.02)
1,345,489,711.16	EUR	1,463,711,850.00	USD	05/09/24	1,365,721,343.60	(15,577,272.31)
59,991,085.50	EUR	58,204,383.00	CHF	05/09/24	60,437,550.49	(758,016.64)
96,077,092.12	EUR	16,176,500,000.00	JPY	05/09/24	93,830,281.26	1,547,370.75
5,137,988.58	EUR	43,600,000.00	HKD	05/09/24	5,210,574.12	(65,225.57)
67,985,320.70	EUR	100,776,000.00	CAD	05/09/24	68,716,375.17	(611,359.33)
Totale Contratti a termine su valute					(16,291,413.58)	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contracts for Difference				
33,582,000.00	VODAFONE GROUP SHS	GBP	27,630,834.70	(1,190,965.19)
199,272.00	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	GBP	4,205,900.15	0.00
172,833.00	ERG SPA	EUR	4,051,205.52	0.00
22,750.00	MANZ AG	EUR	129,220.00	(35,945.00)
223,750.00	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	6,795,287.50	(281,925.00)
557,367.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	6,629,880.47	0.01
391,359.00	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	7,233,113.79	(853,941.32)
345,792.00	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	1,112,758.66	51,868.80
9,516,500.00	BT GROUP PLC	GBP	15,753,267.38	164,964.26
164,950.00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1,907,766.35	0.00
289,500.00	TERNA SPA	EUR	2,089,611.00	0.00
138,616.00	TF1 -TELEVISION FRANCAISE 1 S	EUR	1,010,510.64	0.00
1,440,000.00	E.ON AG	EUR	17,647,200.00	0.00
Totale Contracts for Difference				(2,145,943.44)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
952.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/11/2024 5000	USD	73,056,173.33	4,237,032.92
1,000.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 30/08/2024 5250	USD	99,661,720.81	3,233,030.06
Totale Opzioni				7,470,062.98

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	2,451,761,591.76	95.65
Total financial derivative instruments	(10,907,486.53)	(0.43)
Cash at bank	127,075,557.31	4.96
Other assets and liabilities	(4,697,600.03)	(0.18)
Total net assets	2,563,232,062.51	100.00

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

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

Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	98.13	93.86
Organismi d'investimento collettivo	1.46	1.40
Obbligazioni e altri titoli di debito	0.41	0.39
	100.00	95.65

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	56.39	53.91
Regno Unito	7.39	7.07
Francia	5.83	5.57
Italia	5.04	4.82
Giappone	4.29	4.12
Canada	4.19	4.01
Svizzera	3.84	3.67
Germania	2.73	2.61
Altro	10.30	9.87
	100.00	95.65

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MICROSOFT CORP	Informatica - software	123,077,957.03	4.79
APPLE INC	Forniture commerciali e per uffici	61,739,221.89	2.40
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	55,226,731.42	2.14
AMAZON.COM INC	Internet	48,787,713.79	1.89
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	45,697,870.45	1.78
ADOBE INC	Informatica - software	41,622,347.49	1.62
ELI LILLY & CO	Cosmetica	40,658,679.17	1.59
AMERICAN EXPRESS CO	Servizi finanziari	40,218,728.06	1.57
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energia	39,026,494.02	1.52
SALESFORCE INC	Informatica - software	38,493,393.42	1.50

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		34,076,655.09
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		2,955,107.70
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	37,031,762.79
Liquidità presso banche	3.c, 24	3,888,510.15
Crediti per cessione di titoli		1,254,623.50
Crediti per cessione di azioni del Fondo		153,424.76
Dividendi e interessi attivi		1,998,005.17
Totale attività		44,326,326.37
Passività		
Scoperti bancari		15,672.58
Ratei passivi		125,446.45
Debiti per acquisto di titoli		2,254,560.75
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		47,186.97
Totale passività		2,442,866.75
Patrimonio netto alla fine del periodo		41,883,459.62

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		174,968.95
Interessi sulle obbligazioni		1,172,749.90
Interessi bancari		960,765.24
Altri proventi		3,681.30
Totale proventi		2,312,165.39
Spese		
Commissioni di gestione	5	310,429.23
Commissioni della banca depositaria	8	15,042.96
Commissioni di gestione variabile	6	(12,192.11)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	72,306.98
Commissioni di distribuzione	7	186,257.59
Costi di transazione		49,124.79
Taxe d'abonnement	10	9,867.06
Interessi e spese bancarie		887.59
Commissioni di promozione	7	130,756.26
Altre spese	25	9,688.42
Spese totali		772,168.77
Utile / (perdita) netto da investimenti		1,539,996.62
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		4,590,462.00
Operazioni su cambi		(471,152.76)
Contratti futures	3.f	(521,884.84)
Opzioni	3.e	(23,909.52)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		5,113,511.50
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2,437,345.49
Opzioni	3.e	22,368.92
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		7,573,225.91
Sottoscrizioni		5,389,482.99
Rimborsi		(11,762,419.09)
Ammontare distribuito	15	(288,405.81)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		40,971,575.62
Patrimonio netto alla fine del periodo		41,883,459.62

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)	-	547,326.77	(1,107,815.52)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	181,100.75	(331,884.88)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	50,958.19	(206,428.69)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	45,008.46	(84,662.95)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Assicurazioni				
1,033,198.35	AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	TRY	4,081,292.65	9.73
0.10	ANADOLU HAYAT EMEKLILIK	TRY	0.39	0.00
1,455,756.00	TURKIYE SIGORTA AS	TRY	3,474,699.08	8.30
			7,555,992.12	18.03
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
805,000.00	BUYUK SEFLER GIDA TURIZM TEK	TRY	756,294.36	1.81
452,500.00	TAB GIDA SANAYI VE TICARET A	TRY	2,893,037.92	6.91
4.16	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	6.36	0.00
			3,649,338.64	8.72
Energia				
250,000.00	IC ENTERRA YENILENEBILIR ENE	TRY	78,393.02	0.19
0.01	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	0.07	0.00
2,175,000.00	TURCAS PETROL A.S.	TRY	1,955,829.55	4.67
			2,034,222.64	4.86
Materiali da costruzione				
1,808,965.00	BOGAZICI BETON SANAYI VE TIC	TRY	1,503,078.05	3.59
			1,503,078.05	3.59
Servizi finanziari				
1,604,871.00	DOGAN SIRKETLER GRUBU HLDGS	TRY	824,867.70	1.97
175,000.00	HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	515,121.44	1.23
0.81	TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	TRY	0.29	0.00
			1,339,989.43	3.20
Servizi per l'industria alimentare				
175,000.00	ANADOLU EFES BIRACILIK VE	TRY	1,319,031.17	3.15
1.00	GOKNUR GIDA MADDELERI ITHALA	TRY	0.83	0.00
			1,319,032.00	3.15
Informatica - software				
480,301.00	HITIT BILGISAYAR HIZMETLERI	TRY	1,048,256.09	2.50
			1,048,256.09	2.50
Metalli				
500,000.00	KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL A	TRY	388,914.78	0.93
0.34	KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	TRY	0.32	0.00
0.00	KOCAER CELIK SANAYI VE TICAR	TRY	0.01	0.00
			388,915.11	0.93
Banche				
775,000.00	TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	374,692.70	0.89
			374,692.70	0.89
Settore immobiliare				
1.06	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	TRY	0.55	0.00
0.92	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	TRY	1.51	0.00
			2.06	0.00
			19,213,518.84	45.87
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
1,500,000.00	AKBANK 7.498% 24-20/01/2030	USD	1,490,138.99	3.56
32,000,000.00	BNP FINANSAL 39% 23-25/07/2024	TRY	950,916.71	2.27
1,400,000.00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	310,980.60	0.74
11,000,000.00	IS BANKASI 17-27/07/2027 FRN	TRY	335,534.32	0.80
5,460,000.00	SEKERBANK 17-10/12/2027 FRN	TRY	143,063.90	0.34
3,500,000.00	VAKIFBANK 19-14/09/2029 FRN	TRY	107,923.55	0.26
1,000,000.00	VAKIFBANK 24-05/10/2034 FRN	USD	998,291.74	2.38
130,000.00	YAPI KREDI BANKA 21-22/01/2031 FRN	USD	129,374.78	0.31
			4,466,224.59	10.66

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Servizi finanziari				
3,000,000.00	EMLAK VK AS 35% 23-28/08/2024	TRY	91,505.60	0.22
10,000,000.00	EMLAK VK AS 45% 23-04/07/2025	TRY	304,408.12	0.73
68,000,000.00	KOC FIAT KREDI 39% 23-29/01/2025	TRY	1,683,892.75	4.02
25,000,000.00	KOC FINANSMAN AS 40% 23-29/01/2025	TRY	690,084.59	1.65
700,000.00	TURKIYE SINAI 24-21/09/2172 FRN	USD	698,513.66	1.67
			3,468,404.72	8.29
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
30,000,000.00	SISECAM 47.868493% 23-24/09/2024	TRY	923,777.84	2.21
25,000,000.00	SISECAM 48% 23-04/11/2025	TRY	770,188.53	1.84
			1,693,966.37	4.05
Energia				
36,000,000.00	ENERJISA ENERJ 42.5% 23-17/07/2025	TRY	1,098,366.13	2.62
			1,098,366.13	2.62
Settore immobiliare				
10,000,000.00	IS GAYRIMENKUL Y 39% 23-22/01/2025	TRY	303,738.61	0.73
10,000,000.00	IS GAYRIMENKUL Y 47% 23-13/08/2025	TRY	314,163.97	0.75
			617,902.58	1.48
Servizi per l'industria alimentare				
7,000,000.00	YAZICILAR HOLDIN 33.5% 23-19/03/2025	TRY	213,415.09	0.51
			213,415.09	0.51
			11,558,279.48	27.61
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
2,300,000.00	SEKERBANK 17-12/06/2032 FRN	USD	2,271,414.43	5.42
			2,271,414.43	5.42
Energia				
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
			0.00	0.00
			2,271,414.43	5.42
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
105,484.00	GLOBAL MENKUL A DEGISKEN	TRY	3,401,714.55	8.12
50,662,667.00	GLOBAL SEC A DIV FORM EQUITY	TRY	586,835.49	1.40
			3,988,550.04	9.52
			3,988,550.04	9.52
	Totale portafoglio titoli		37,031,762.79	88.42

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	37,031,762.79	88.42
Cash at bank	3,872,837.57	9.25
Other assets and liabilities	978,859.26	2.33
Total net assets	41,883,459.62	100.00

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	51.87	45.87
Obbligazioni e altri titoli di debito	37.36	33.03
Organismi d'investimento collettivo	10.77	9.52
	100.00	88.42

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Turchia	99.16	87.68
Altro	0.84	0.74
	100.00	88.42

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	Assicurazioni	4,081,292.65	9.73
TURKIYE SIGORTA AS	Assicurazioni	3,474,699.08	8.30
GLOBAL MENKUL A DEGISKEN	Fondi d'investimento aperti	3,401,714.55	8.12
TAB GIDA SANAYI VE TICARET A	Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,893,037.92	6.91
SEKERBANK 17-12/06/2032 FRN	Banche	2,271,414.43	5.42
TURCAS PETROL A.S.	Energia	1,955,829.55	4.67
KOC FIAT KREDI 39% 23-29/01/2025	Servizi finanziari	1,683,892.75	4.02
BOGAZICI BETON SANAYI VE TIC	Materiali da costruzione	1,503,078.05	3.59
AKBANK 7.498% 24-20/01/2030	Banche	1,490,138.99	3.56
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	Servizi per l'industria alimentare	1,319,031.17	3.15

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		533,697,683.88
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(13,910,352.98)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	519,787,330.90
Liquidità presso banche	3.c, 24	13,139,541.89
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1,629,796.35
Dividendi e interessi attivi		130,999.02
Totale attività		534,687,668.16
Passività		
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	3,469,209.72
Scoperti bancari		252.11
Ratei passivi		505,181.69
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		3,528,297.60
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	74,708.81
Totale passività		7,577,649.93
Patrimonio netto alla fine del periodo		527,110,018.23

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		325,504.36
Interessi bancari		319,337.53
Altri proventi		1,138.08
Totale proventi		645,979.97
Spese		
Commissioni di gestione	5	691,216.33
Commissioni della banca depositaria	8	45,627.75
Commissioni di gestione variabile	6	(22,457.63)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,295,838.74
Commissioni di distribuzione	7	207,364.76
Costi di transazione		181,727.62
Taxe d'abonnement	10	132,660.59
Interessi e spese bancarie		68,620.04
Commissioni di promozione	7	660,756.61
Altre spese	25	25,507.99
Spese totali		3,286,862.80
Utile / (perdita) netto da investimenti		(2,640,882.83)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		8,318,067.25
Operazioni su cambi		(10,030.96)
Contratti a termine su valute	3.d	190,879.28
Opzioni	3.e	1,017,222.83
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		6,875,255.57
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		748,285.16
Contratti a termine su valute	3.d	(542,797.23)
Opzioni	3.e	881,011.46
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		7,961,754.96
Sottoscrizioni		170,140,832.56
Rimborsi		(245,871,395.28)
Ammontare distribuito	15	(121,969.75)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		595,000,795.74
Patrimonio netto alla fine del periodo		527,110,018.23

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)	-	24,357,217.96	(35,211,418.34)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	308,619.57	(407,501.54)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	2,794,068.88	(4,092,881.18)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	33,943.14	(19,361.27)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
15,000,000.00	FRENCH BTF 0% 23-27/11/2024	EUR	14,779,950.00	2.80
20,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-24/04/2025	EUR	19,446,400.00	3.69
20,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-26/03/2025	EUR	19,494,200.00	3.70
15,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-29/01/2025	EUR	14,695,650.00	2.79
15,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 23-16/10/2024	EUR	14,852,550.00	2.82
20,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	EUR	19,972,200.00	3.79
15,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 23-18/09/2024	EUR	14,890,500.00	2.82
20,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 23-20/11/2024	EUR	19,735,600.00	3.74
20,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 23-21/08/2024	EUR	19,904,600.00	3.78
20,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 24-11/12/2024	EUR	19,700,600.00	3.74
15,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025	EUR	14,729,400.00	2.79
20,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	EUR	19,533,200.00	3.71
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	EUR	19,980,590.00	3.79
10,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	EUR	9,930,142.00	1.88
10,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024	EUR	9,837,351.00	1.87
21,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-14/08/2024	EUR	20,908,685.70	3.97
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-14/10/2024	EUR	19,796,716.00	3.76
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024	EUR	19,728,114.00	3.74
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025	EUR	19,344,164.00	3.67
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025	EUR	19,623,282.00	3.72
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	19,559,456.00	3.71
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025	EUR	19,511,422.00	3.70
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/04/2025	EUR	19,458,994.00	3.69
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025	EUR	19,407,378.00	3.68
20,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024	EUR	19,821,912.00	3.76
17,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-31/07/2024	EUR	16,949,350.20	3.22
15,000,000.00	PORTUGAL T-BILL 0% 23-19/07/2024	EUR	14,973,450.00	2.84
			480,565,856.90	91.17
			480,565,856.90	91.17
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
12,000,000.00	ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	EUR	10,582,930.56	2.01
4,000,000.00	US TREASURY N/B 1.5% 19-30/09/2024	USD	3,696,276.52	0.70
5,000,000.00	US TREASURY N/B 2.125% 17-31/07/2024	USD	4,652,829.67	0.88
			18,932,036.75	3.59
Componentistica e ricambi auto				
1,500,000.00	BMW FINANCE NV 24-19/02/2026 FRN	EUR	1,500,547.50	0.28
1,500,000.00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	1,469,727.00	0.28
1,500,000.00	MERCEDES-BENZ IN 23-01/12/2025 FRN	EUR	1,503,558.00	0.29
			4,473,832.50	0.85
Energia				
1,500,000.00	ACEA SPA 2.625% 14-15/07/2024	EUR	1,499,220.00	0.28
			1,499,220.00	0.28
Servizi diversi				
1,500,000.00	AUTOSTRAD PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	1,461,234.75	0.28
			1,461,234.75	0.28
			26,366,324.00	5.00
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Servizi finanziari				
27,000,000.00	CREDIT SUIS INTL 0% 19-31/12/2059	EUR	8,278,200.00	1.57
			8,278,200.00	1.57
			8,278,200.00	1.57
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
45,000.00	NEW MILLENNIUM-VOLACTIVE-I	EUR	4,576,950.00	0.87
			4,576,950.00	0.87
			4,576,950.00	0.87
Totale portafoglio titoli			519,787,330.90	98.61

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
5,186.00	USD	4,857.06 EUR	16/07/24	4,838.82 (22.42)
13,916,637.12	EUR	15,000,000.00 USD	05/07/24	13,995,801.26 (74,686.39)
Totale Contratti a termine su valute				(74,708.81)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
(325.00)	PUT EURO STOXX 1ST WEEKLY OPTIONS 05/07/	EUR	720,044.93	(9,100.00)
(900.00)	PUT EURO STOXX 1ST WEEKLY OPTIONS 05/07/	EUR	723,238.28	(9,000.00)
(250.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 28/06/2024 4500	USD	71,328.87	(1,166.31)
(75.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 28/06/2024 5350	USD	309,516.36	(349.91)
(80.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 01/07/2024 5300	USD	241,295.39	(2,052.71)
(75.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 01/07/2024 5200	USD	151,319.11	(1,399.58)
(150.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 31/12/2024 4000	USD	2,564,018.25	(209,237.23)
(185.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 05/07/2024 5300	USD	2,487,416.14	(19,850.72)
(150.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 05/07/2024 5250	USD	1,200,617.79	(10,846.74)
(600.00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 31/12/2024 6000	USD	59,087,819.69	(2,603,219.03)
(600.00)	PUT EURO STOXX 1ST WEEKLY OPTIONS 05/07/	EUR	810,743.35	(10,200.00)
(70.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 01/07/2024 5400	USD	1,530,360.98	(6,368.10)
(130.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 05/07/2024 5350	USD	3,767,387.29	(28,808.02)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
(100.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 05/07/2024 5200	USD	556,365.21	(5,831.58)
(75.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 05/07/2024 5400	USD	6,024,487.59	(43,037.08)
(30.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 08/07/2024 5300	USD	15,284,758.57	(5,038.49)
(15.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 08/07/2024 5400	USD	7,642,379.29	(11,518.54)
(250.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 30/09/2024 4900	USD	127,372,988.1 0	(492,185.68)
Totale Opzioni				(3,469,209.72)

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	519,787,330.90	98.61
Total financial derivative instruments	(3,543,918.53)	(0.67)
Cash at bank	13,139,289.78	2.49
Other assets and liabilities	(2,272,683.92)	(0.43)
Total net assets	527,110,018.23	100.00

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	92.45	91.17
Obbligazioni e altri titoli di debito	6.67	6.57
Organismi d'investimento collettivo	0.88	0.87
	100.00	98.61

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	51.73	51.01
Germania	27.57	27.19
Francia	13.16	12.98
Portogallo	2.88	2.84
Altro	4.66	4.59
	100.00	98.61

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 23-14/08/2024	Titoli di stato	20,908,685.70	3.97
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	Titoli di stato	19,980,590.00	3.79
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	Titoli di stato	19,972,200.00	3.79
GERMAN T-BILL 0% 23-21/08/2024	Titoli di stato	19,904,600.00	3.78
ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024	Titoli di stato	19,821,912.00	3.76
ITALY BOTS 0% 23-14/10/2024	Titoli di stato	19,796,716.00	3.76
GERMAN T-BILL 0% 23-20/11/2024	Titoli di stato	19,735,600.00	3.74
ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024	Titoli di stato	19,728,114.00	3.74
GERMAN T-BILL 0% 24-11/12/2024	Titoli di stato	19,700,600.00	3.74
ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025	Titoli di stato	19,623,282.00	3.72

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		28,814,266.14
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		397,877.15
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	29,212,143.29
Liquidità presso banche	3.c, 24	3,757,009.84
Crediti per cessione di azioni del Fondo		17,105.01
Dividendi e interessi attivi		162,021.18
Totale attività		33,148,279.32
Passività		
Scoperti bancari		1,583,921.05
Ratei passivi		100,454.46
Debiti per acquisto di titoli		93,019.00
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		45,917.04
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	60,721.32
Minusvalenza netta non realizzata su Total Return Swap	3.k	28,496.77
Altre passività		67.81
Totale passività		1,912,597.45
Patrimonio netto alla fine del periodo		31,235,681.87

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		22,597.45
Interessi sulle obbligazioni		225,730.70
Interessi bancari		62,450.56
Totale proventi		310,778.71
Spese		
Commissioni di gestione	5	261,531.66
Commissioni della banca depositaria	8	10,681.44
Commissioni di gestione variabile	6	(12,749.14)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	54,106.76
Commissioni di distribuzione	7	156,918.93
Costi di transazione		3,557.44
Taxe d'abonnement	10	6,822.52
Interessi e spese bancarie		17,089.99
Commissioni di promozione	7	96,687.35
Altre spese	25	1,379.75
Spese totali		596,026.70
Utile / (perdita) netto da investimenti		(285,247.99)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		358,959.21
Operazioni su cambi		31,786.96
Contratti a termine su valute	3.d	75,210.80
Swaps	3.h,i,j,k	283,513.47
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		464,222.45
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(437,817.50)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,001,509.11)
Swaps	3.h,i,j,k	483,916.26
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(491,187.90)
Sottoscrizioni		4,932,929.69
Rimborsi		(5,612,189.62)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		32,406,129.70
Patrimonio netto alla fine del periodo		31,235,681.87

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)	-	1,733,672.50	(1,557,369.26)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	11,448.46	(20,894.95)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	144,683.94	(642,878.38)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	1,150.05	(1,503.63)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
1,800,000.00	ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	1,895,876.02	6.07
2,500,000.00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	2,630,315.64	8.42
3,500,000.00	US TREASURY N/B 1.875% 22-28/02/2029	USD	3,136,191.42	10.04
3,500,000.00	US TREASURY N/B 3% 22-31/07/2024	USD	3,493,126.25	11.19
2,500,000.00	US TREASURY N/B 3.75% 23-15/04/2026	USD	2,455,273.45	7.86
			13,610,782.78	43.58
Energia				
500,000.00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	493,500.00	1.58
1,000,000.00	ENEL FIN INTL NV 0% 21-17/06/2027	EUR	972,863.49	3.11
500,000.00	ENI SPA 1.5% 17-17/01/2027	EUR	510,986.02	1.64
1,000,000.00	SHELL INTL FIN 2% 19-07/11/2024	USD	987,319.17	3.16
500,000.00	SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	USD	446,168.82	1.43
			3,410,837.50	10.92
Banche				
1,400,000.00	BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	USD	1,344,532.00	4.30
			1,344,532.00	4.30
Chimica				
1,000,000.00	COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025	USD	988,019.20	3.16
			988,019.20	3.16
			19,354,171.48	61.96
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
100,000.00	US TREASURY BILL 0% 24-12/09/2024	USD	98,938.46	0.32
2,500,000.00	US TREASURY BILL 0% 24-17/04/2025	USD	2,400,614.58	7.69
			2,499,553.04	8.01
			2,499,553.04	8.01
Azioni				
Deposito e immagazzinaggio				
40,000.00	STORA ENSO OY-R SHS	EUR	546,806.85	1.75
			546,806.85	1.75
Servizi per l'industria alimentare				
10,000.00	BAKKA Frost P/F	NOK	509,037.81	1.63
			509,037.81	1.63
Metalli				
60,000.00	NORSK HYDRO ASA	NOK	374,734.48	1.20
			374,734.48	1.20
			1,430,579.14	4.58
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
200,000.00	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - COMMODITY ALPHA - A - AZ FUND USD (ACC) *	USD	1,227,800.00	3.93
74,460.16	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL (AUD HEDGED - ACC) *	AUD	314,874.49	1.01

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
23,426.65	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES - A - INSTITUTIONAL (USD HEDGED - ACC) *	USD	154,498.76	0.49
10,000.00	ETFS COCOA	USD	91,612.50	0.29
10,000.00	ETFS COPPER	USD	396,000.00	1.27
15,000.00	ETFS SUGAR	USD	187,387.50	0.60
60,000.00	ETFS ZINC	USD	577,650.00	1.85
5,000.00	GOLD BULLION SECURITIES LTD	USD	1,071,975.00	3.43
33,000.00	ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	USD	922,391.25	2.95
10,656.00	WT NATURAL GAS	USD	94,065.84	0.30
			5,038,255.34	16.12
Fondi d'investimento chiusi				
48,000.00	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	CAD	889,584.29	2.85
			889,584.29	2.85
			5,927,839.63	18.97
Totale portafoglio titoli			29,212,143.29	93.52

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD		
Contratti a termine su valute						
63,988.39	USD	59,000.00	EUR	16/07/24	63,233.28	700.51
2,365,497.58	USD	2,185,338.52	EUR	06/08/24	2,342,137.61	18,865.78
1,009,400.00	EUR	1,079,232.27	USD	16/07/24	1,081,824.93	3,526.88
20,650,066.08	EUR	22,258,000.00	USD	06/08/24	22,131,718.22	(83,814.49)
Totale Contratti a termine su valute						(60,721.32)
Total Return Swaps (vedere nota 18)						
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 22		29/07/24	USD	5,000,000.00	28,352.52	
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 23		28/10/24	USD	11,000,000.00	(36,683.29)	
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 24		24/01/25	USD	20,000,000.00	(20,166.00)	
Totale TRS					(28,496.77)	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	29,212,143.29	93.52
Total financial derivative instruments	(89,218.09)	(0.29)
Cash at bank	2,173,088.79	6.96
Other assets and liabilities	(60,332.12)	(0.19)
Total net assets	31,235,681.87	100.00

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	66.25	61.96
Organismi d'investimento collettivo	20.30	18.97
Strumenti del mercato monetario	8.56	8.01
Azioni	4.89	4.58
	100.00	93.52

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	39.66	37.10
Italia	17.24	16.13
Jersey	8.28	7.74
Paesi Bassi	8.24	7.70
Lussemburgo	5.81	5.43
Cina	4.60	4.30
Singapore	3.38	3.16
Irlanda	3.16	2.95
Canada	3.05	2.85
Altro	6.58	6.16
	100.00	93.52

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 3% 22-31/07/2024	Titoli di stato	3,493,126.25	11.19
US TREASURY N/B 1.875% 22-28/02/2029	Titoli di stato	3,136,191.42	10.04
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	Titoli di stato	2,630,315.64	8.42
US TREASURY N/B 3.75% 23-15/04/2026	Titoli di stato	2,455,273.45	7.86
US TREASURY BILL 0% 24-17/04/2025	Titoli di stato	2,400,614.58	7.69
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	Titoli di stato	1,895,876.02	6.07
BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	Banche	1,344,532.00	4.30
AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - COMMODITY ALPHA - A - AZ FUND USD (ACC) *	Fondi d'investimento aperti	1,227,800.00	3.93
GOLD BULLION SECURITIES LTD	Fondi d'investimento aperti	1,071,975.00	3.43
COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025	Chimica	988,019.20	3.16

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

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		25,381,995.67
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		2,597,616.56
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	27,979,612.23
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	7,150.00
Liquidità presso banche	3.c, 24	5,460,890.00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		4,965.00
Dividendi e interessi attivi		205,409.09
Totale attività		33,658,026.32
Passività		
Scoperti bancari		537,445.23
Ratei passivi		104,419.40
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		62,894.42
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	64,513.93
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	18,319.73
Altre passività		1,126.40
Totale passività		788,719.11
Patrimonio netto alla fine del periodo		32,869,307.21

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		494,404.06
Interessi sulle obbligazioni		305,456.48
Interessi bancari		42,381.06
Altri proventi		63.54
Totale proventi		842,305.14
Spese		
Commissioni di gestione	5	330,172.35
Commissioni della banca depositaria	8	10,309.06
Commissioni di gestione variabile	6	(207.81)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	67,794.30
Commissioni di distribuzione	7	98,975.83
Costi di transazione		6,127.84
Taxe d'abonnement	10	8,439.85
Interessi e spese bancarie		13,208.18
Spese su Contracts for Difference		1,484.20
Commissioni di promozione	7	120,336.98
Altre spese	25	5,650.43
Spese totali		662,291.21
Utile / (perdita) netto da investimenti		180,013.93
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1,595,492.00
Operazioni su cambi		1,145.22
Contratti futures	3.f	(454,486.09)
Contratti a termine su valute	3.d	231,303.46
Opzioni	3.e	(101,135.91)
Contracts for Difference	3.g	114,654.16
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		1,566,986.77
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(76,845.51)
Contratti futures	3.f	226,086.71
Contratti a termine su valute	3.d	(1,259,496.97)
Opzioni	3.e	(187,522.26)
Contracts for Difference	3.g	(72,900.00)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		196,308.74
Sottoscrizioni		1,879,761.06
Rimborsi		(15,476,681.98)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		46,269,919.39
Patrimonio netto alla fine del periodo		32,869,307.21

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)	-	128,465.41	(1,240,393.81)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	-	(100,000.00)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	190,299.80	(1,312,088.08)	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
200,000.00	CHINA (PEOPLES) 2.625% 17-02/11/2027	USD	176,145.56	0.54
700,000.00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025	EUR	684,390.00	2.08
1,500,000.00	SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	1,452,615.00	4.42
2,000,000.00	US TREASURY N/B 2.375% 14-15/08/2024	USD	1,859,036.04	5.66
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 23-28/02/2025	USD	929,235.55	2.83
			5,101,422.15	15.53
Servizi finanziari				
3,000,000.00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	2,967,648.00	9.03
2,000,000.00	INVENTIVE GLOBAL 1.65% 20-03/09/2025	USD	1,781,307.21	5.42
			4,748,955.21	14.45
Banche				
2,000,000.00	BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	USD	1,792,171.68	5.45
7,000,000.00	CHINA DEV BANK 4.2% 12-19/01/2027	CNY	930,160.45	2.83
500,000.00	ICBC/NEW YORK 3.538% 17-08/11/2027	USD	445,234.43	1.35
700,000.00	JPMORGAN CHASE 17-31/12/2049 FRN	USD	658,631.58	2.00
			3,826,198.14	11.63
Telecomunicazioni				
2,500,000.00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	2,104,187.08	6.40
			2,104,187.08	6.40
Energia				
750,000.00	ENEL FIN INTL NV 0% 21-17/06/2027	EUR	680,800.20	2.07
1,000,000.00	SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	USD	832,598.68	2.53
			1,513,398.88	4.60
			17,294,161.46	52.61
Azioni				
Servizi finanziari				
30,000.00	ARES CAPITAL CORP	USD	583,345.00	1.77
61,164.00	BARINGS BDC INC	USD	555,284.09	1.69
35,000.00	FS KKR CAPITAL CORP	USD	644,320.04	1.96
30,000.00	GLADSTONE CAPITAL CORP	USD	651,364.59	1.98
37,001.00	GOLDMAN SACHS BDC INC	USD	518,894.36	1.58
45,000.00	MIDCAP FINANCIAL INVESTMENT	USD	635,689.29	1.93
90,000.00	MONROE CAPITAL CORP	USD	639,048.29	1.94
30,000.00	OAKTREE SPECIALTY LENDING CO	USD	526,522.04	1.60
60,000.00	PENNANTPARK FLOATING RATE CA	USD	646,046.19	1.97
30,000.00	SARATOGA INVESTMENT CORP	USD	635,409.38	1.93
45,000.00	STELLUS CAPITAL INVESTMENT C	USD	576,487.05	1.75
60,000.00	TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	USD	449,545.14	1.37
			7,061,955.46	21.47
Banche				
10,128.00	VONTOBEL FINANCIAL PRODUCTS LTD	USD	978,165.88	2.98
			978,165.88	2.98
Industria elettrica ed elettronica				
4,000.00	NVIDIA CORP	USD	461,077.68	1.40
			461,077.68	1.40
Internet				
2,000.00	AMAZON.COM INC	USD	360,625.15	1.10

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			360,625.15	1.10
Metalli				
50,000.00	NORSK HYDRO ASA	NOK	291,372.74	0.89
			291,372.74	0.89
			9,153,196.91	27.84
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
50,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL (EURO HEDGED - ACC) *	EUR	245,900.00	0.75
40,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL CNH (ACC) *	CNH	336,991.43	1.03
10,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - RENMINBI FIXED INCOME - A - INSTITUTIONAL USD (ACC) *	USD	53,659.90	0.16
0.03	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - INSTITUTIONAL USD (ACC) *	USD	0.08	0.00
25,000.00	WT SILVER	USD	584,441.33	1.78
			1,220,992.74	3.72
Fondi d'investimento chiusi				
18,000.00	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	CAD	311,261.12	0.95
			311,261.12	0.95
			1,532,253.86	4.67
Totale portafoglio titoli			27,979,612.23	85.12

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
(14.00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	3,566,443.67	(12,344.30)
10.00	HANG SENG CHINA ENTERPRISES 30/07/2024	HKD	378,355.80	(5,975.43)
Totale Futures				(18,319.73)

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
151,684.00	USD	142,062.80	EUR	16/07/24	141,529.27	(655.70)
5,537,577.26	USD	5,130,000.00	EUR	06/08/24	5,166,855.39	26,957.68
463,000.00	AUD	279,281.27	EUR	16/07/24	288,509.47	9,122.35
26,439,933.43	EUR	28,498,700.00	USD	06/08/24	26,590,809.42	(99,938.26)
Totale Contratti a termine su valute				(64,513.93)		

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
25.00	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 20/09/2024 5	EUR	229,346.01	7,150.00
Totale Opzioni				7,150.00

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 2024

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	27,979,612.23	85.12
Total financial derivative instruments	(75,683.66)	(0.23)
Cash at bank	4,923,444.77	14.98
Other assets and liabilities	41,933.87	0.13
Total net assets	32,869,307.21	100.00

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

Le note allegate 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	61.83	52.61
Azioni	32.70	27.84
Organismi d'investimento collettivo	5.47	4.67
	100.00	85.12

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	42.06	35.81
Italia	10.62	9.03
Cina	10.36	8.82
Lussemburgo	9.80	8.34
Isole Vergini Britanniche	6.37	5.42
Paesi Bassi	5.41	4.60
Spagna	5.19	4.42
Germania	3.50	2.98
Francia	2.45	2.08
Altro	4.24	3.62
	100.00	85.12

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Servizi finanziari	2,967,648.00	9.03
TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	Telecomunicazioni	2,104,187.08	6.40
US TREASURY N/B 2.375% 14-15/08/2024	Titoli di stato	1,859,036.04	5.66
BK OF CHN/MACAU 3.5% 17-20/04/2027	Banche	1,792,171.68	5.45
INVENTIVE GLOBAL 1.65% 20-03/09/2025	Servizi finanziari	1,781,307.21	5.42
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	Titoli di stato	1,452,615.00	4.42
VONTOBEL FINANCIAL PRODUCTS LTD	Banche	978,165.88	2.98
CHINA DEV BANK 4.2% 12-19/01/2027	Banche	930,160.45	2.83
US TREASURY N/B 4.625% 23-28/02/2025	Titoli di stato	929,235.55	2.83
SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	Energia	832,598.68	2.53

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		53,527,397.99
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		5,004,615.83
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	58,532,013.82
Liquidità presso banche	3.c, 24	3,679,294.10
Crediti per cessione di azioni del Fondo		4,670.02
Dividendi e interessi attivi		17,386.67
Totale attività		62,233,364.61
Passività		
Ratei passivi		164,673.95
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		41,128.53
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1,682.52
Altre passività		15.78
Totale passività		207,500.78
Patrimonio netto alla fine del periodo		62,025,863.83

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		26,543.32
Interessi bancari		62,547.24
Altri proventi		383,456.17
Totale proventi		472,546.73
Spese		
Commissioni di gestione	5	496,071.08
Commissioni della banca depositaria	8	11,390.40
Commissioni di gestione variabile	6	50,991.53
Commissioni per i servizi amministrativi	9	115,806.35
Commissioni di distribuzione	7	198,428.34
Costi di transazione		943.44
Taxe d'abonnement	10	4,476.02
Interessi e spese bancarie		24,026.39
Commissioni di promozione	7	208,336.08
Altre spese	25	37,882.36
Spese totali		1,148,351.99
Utile / (perdita) netto da investimenti		(675,805.26)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1,102,900.95
Operazioni su cambi		46,565.80
Contratti futures	3.f	68,952.95
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		542,614.44
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2,813,573.24
Contratti a termine su valute	3.d	11,937.95
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		3,368,125.63
Sottoscrizioni		839,667.27
Rimborsi		(14,359,961.05)
Ammontare distribuito	15	(69,748.57)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		72,247,780.55
Patrimonio netto alla fine del periodo		62,025,863.83

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)	-	130,603.54	(1,778,006.54)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	11,039.24	(271,963.39)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	45,123.29	(1,125,888.45)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	925.33	(90,773.31)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
2,000.00	AMUNDI GLB MUL-ASSET-I2EURC	EUR	3,181,000.00	5.13
8,000.00	AQR MANAGED FUTUR UC-IAETEUA	EUR	983,520.00	1.59
25,000.00	AQR SUST DELPHI L-S EQ-IAE1	EUR	3,716,250.00	5.99
18,000.00	BLACKROCK STR FD-EUR ABS-D2EUR	EUR	3,191,580.00	5.15
60.00	CAN DIVERSIFIED FUTURES-I	EUR	861,544.80	1.39
25,000.00	CRMGNC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	EUR	4,408,750.00	7.11
25.00	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	424,283.25	0.68
160,000.00	FRANKLIN K2 ELECTRON-IPHEA	EUR	2,470,032.00	3.98
310,000.00	FRK K2 ATHENA RISK PR-IACCEU	EUR	3,416,200.00	5.51
700.00	ING L INVEST ALTERN BETA-IHEUR	EUR	5,118,512.00	8.25
200,000.00	JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	EUR	4,412,000.00	7.11
200,000.00	JANUS HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN FUND	EUR	1,621,460.00	2.61
10,000.00	JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR	EUR	1,629,600.00	2.63
30,000.00	JPM GL MACRO SUSTC EUR ACC	EUR	2,977,200.00	4.80
4,000.00	JPMORGAN US HEDGE EQ-CEHA	EUR	647,960.00	1.04
3,006.00	LUMYA-MW TOPS MR UCTS-EURBAC	EUR	560,602.77	0.90
55,000.00	LYXOR/SANDLER US EQY-IEUR	EUR	6,667,012.00	10.76
6,000.00	MAN AHL TREND EUR I	EUR	956,340.00	1.54
11,000.00	MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	EUR	1,766,930.00	2.85
40,000.00	NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	EUR	3,491,772.00	5.63
8,000.00	PGIM WADH KEY SYS AR-EURHPA	EUR	887,424.00	1.43
80,000.00	PIMCO TRENDS MNGD F-INSTH EU	EUR	838,400.00	1.35
1,500.00	SCHRODER GAIA SICAV	EUR	420,105.00	0.68
22,000.00	UBS GLOBAL EQTY LNG SH-PFEUR	EUR	3,598,320.00	5.80
2,000.00	WINTON-TREND FD UCITS-EUR I	EUR	285,216.00	0.46
			58,532,013.82	94.37
			58,532,013.82	94.37
Totale portafoglio titoli			58,532,013.82	94.37

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
389,220.00	USD	364,532.07	EUR	16/07/24	363,163.05	(1,682.52)
Totale Contratti a termine su valute					(1,682.52)	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	58,532,013.82	94.37
Total financial derivative instruments	(1,682.52)	-
Cash at bank	3,679,294.10	5.93
Other assets and liabilities	(183,761.57)	(0.30)
Total net assets	62,025,863.83	100.00

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	94.37
	100.00	94.37

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	74.53	70.33
Irlanda	24.00	22.65
Altro	1.47	1.39
	100.00	94.37

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
LYXOR/SANDLER US EQY-IEUR	Fondi d'investimento aperti	6,667,012.00	10.76
ING L INVEST ALTERN BETA-IHEUR	Fondi d'investimento aperti	5,118,512.00	8.25
JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	Fondi d'investimento aperti	4,412,000.00	7.11
CRMGNC PRFTL-L/S EU EQ-F EUR	Fondi d'investimento aperti	4,408,750.00	7.11
AQR SUST DELPHI L-S EQ-IAE1	Fondi d'investimento aperti	3,716,250.00	5.99
UBS GLOBAL EQTY LNG SH-PFEUR	Fondi d'investimento aperti	3,598,320.00	5.80
NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	Fondi d'investimento aperti	3,491,772.00	5.63
FRK K2 ATHENA RISK PR-IACCEU	Fondi d'investimento aperti	3,416,200.00	5.51
BLACKROCK STR FD-EUR ABS-D2EUR	Fondi d'investimento aperti	3,191,580.00	5.15
AMUNDI GLB MUL-ASSET-I2EURC	Fondi d'investimento aperti	3,181,000.00	5.13

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		20,766,827.66
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		2,543,619.07
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	23,310,446.73
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	50,193.60
Liquidità presso banche	3.c, 24	3,840,097.10
Dividendi e interessi attivi		18,588.50
Totale attività		27,219,325.93
Passività		
Ratei passivi		64,946.61
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		43,168.96
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	2,322.61
Altre passività		52.75
Totale passività		110,490.93
Patrimonio netto alla fine del periodo		27,108,835.00

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		605,473.07
Interessi bancari		76,192.63
Altri proventi		81.68
Totale proventi		681,747.38
Spese		
Commissioni di gestione	5	179,816.84
Commissioni della banca depositaria	8	12,735.34
Commissioni di gestione variabile	6	(2,358.93)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	52,751.46
Commissioni di distribuzione	7	71,926.82
Costi di transazione		29,007.46
Taxe d'abonnement	10	6,780.02
Interessi e spese bancarie		5,354.29
Commissioni di promozione	7	95,055.59
Altre spese	25	5,892.64
Spese totali		456,961.53
Utile / (perdita) netto da investimenti		224,785.85
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1,921,834.70
Operazioni su cambi		19,276.94
Contratti futures	3.f	(1,887,055.36)
Contratti a termine su valute	3.d	0.04
Opzioni	3.e	156,647.55
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		435,489.72
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		451,651.53
Contratti futures	3.f	(490,498.21)
Opzioni	3.e	(70,677.79)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		325,965.25
Sottoscrizioni		133,730.40
Rimborsi		(7,280,069.34)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		33,929,208.69
Patrimonio netto alla fine del periodo		27,108,835.00

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)	-	28,634.85	(1,305,980.17)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	3,093.53	(424,800.08)	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Banche									
3,300.00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	34,023.00	0.13	15,000.00	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	196,641.01	0.73
59,400.00	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	260,469.00	0.96				1,167,564.48	4.32
5,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	33,400.00	0.12	Servizi diversi				
14,400.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	134,668.80	0.50	200.00	ADYEN NV	EUR	222,640.00	0.82
31,300.00	BANCO BPM SPA	EUR	188,238.20	0.69	15,000.00	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	107,019.93	0.39
40,700.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	176,251.35	0.65	67,000.00	NEXI SPA	EUR	381,498.00	1.41
20,000.00	BPER BANCA	EUR	94,420.00	0.35				711,157.93	2.62
7,100.00	FINECOBANK SPA	EUR	98,832.00	0.36	Informatica - software				
8,100.00	ING GROEP NV	EUR	129,292.20	0.48	3,700.00	SAP SE	EUR	701,224.00	2.59
459,600.00	INTESA SANPAOLO	EUR	1,595,271.60	5.89				701,224.00	2.59
14,300.00	MEDIOBANCA SPA	EUR	195,767.00	0.72	Macchinari diversi				
700.00	NORDEA BANK ABP	SEK	7,777.09	0.03	2,700.00	SIEMENS AG-REG	EUR	469,044.00	1.73
47,300.00	UNICREDIT SPA	EUR	1,636,816.50	6.05	9,700.00	TENARIS SA	EUR	139,195.00	0.51
			4,585,226.74	16.93				608,239.00	2.24
Componentistica e ricambi auto					Ingegneria ed edilizia				
600.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	53,028.00	0.20	18,300.00	LEONARDO SPA	EUR	396,744.00	1.46
3,350.00	FERRARI NV	EUR	1,275,345.00	4.71	500.00	SAFRAN SA	EUR	98,700.00	0.36
8,200.00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	340,136.00	1.25				495,444.00	1.82
1,750.00	IVECO GROUP NV	EUR	18,322.50	0.07	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1,900.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	122,683.00	0.45	500.00	BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	46,750.00	0.17
6,500.00	PIRELLI & C SPA	EUR	36,140.00	0.13	40,000.00	HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	124,766.96	0.46
76,900.00	STELLANTIS NV	EUR	1,420,343.00	5.25	2,800.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	129,808.00	0.48
			3,265,997.50	12.06	3,200.00	MONCLER SPA	EUR	182,592.00	0.67
Energia								483,916.96	1.78
20,100.00	A2A SPA	EUR	37,375.95	0.14	Telecomunicazioni				
218,800.00	ENEL SPA	EUR	1,420,887.20	5.25	9,400.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	220,712.00	0.81
60,200.00	ENI SPA	EUR	864,110.80	3.19	7,800.00	NOKIA OYJ	EUR	27,756.30	0.10
130.00	ERG SPA	EUR	3,047.20	0.01	156,800.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	35,044.80	0.13
8,700.00	HERA SPA	EUR	27,787.80	0.10	80,000.00	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	157,560.11	0.58
16,797.00	IBERDROLA SA	EUR	203,495.66	0.75				441,073.21	1.62
6,400.00	ITALGAS SPA	EUR	29,452.80	0.11	Servizi per l'industria alimentare				
14,400.00	SAIPEM SPA	EUR	34,444.80	0.13	2,400.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	129,888.00	0.48
52,800.00	SNAM SPA	EUR	218,116.80	0.80	9,200.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	81,180.80	0.30
33,200.00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	239,637.60	0.88	2,200.00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	60,698.00	0.22
			3,078,356.61	11.36				271,766.80	1.00
Industria elettrica ed elettronica					Trasporti				
1,000.00	ASML HOLDING NV	EUR	964,200.00	3.56	2,100.00	DHL GROUP	EUR	79,359.00	0.29
1,100.00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	37,735.50	0.14	8,900.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	105,865.50	0.39
6,600.00	PRYSMIAN SPA	EUR	381,612.00	1.41				185,224.50	0.68
16,500.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	608,437.50	2.24	Cosmetica				
			1,991,985.00	7.35	1,900.00	BAYER AG-REG	EUR	50,122.00	0.18
Assicurazioni					250.00	DIASORIN SPA	EUR	23,265.00	0.09
1,100.00	ALLIANZ SE-REG	EUR	285,450.00	1.05	1,850.00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	90,095.00	0.33
31,600.00	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	735,964.00	2.71				163,482.00	0.60
400.00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	186,800.00	0.69	Forniture commerciali e per uffici				
8,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	74,240.00	0.27	100,000.00	LENOVO GROUP LTD	HKD	131,698.46	0.49
			1,282,454.00	4.72				131,698.46	0.49
Internet					Chimica				
15,000.00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	126,380.32	0.47	2,200.00	BASF SE	EUR	99,407.00	0.37
10,000.00	BAIDU INC-CLASS A	HKD	101,881.07	0.38				99,407.00	0.37
12,000.00	JD.COM INC-CLASS A	HKD	148,142.84	0.55	Servizi finanziari				
20,000.00	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	110,306.42	0.41	500.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	95,550.00	0.35
6,000.00	NETEASE INC	HKD	106,912.38	0.39				95,550.00	0.35
1,000.00	PDD HOLDINGS INC	USD	124,049.45	0.46	Media				
3,600.00	PROSUS NV	EUR	119,736.00	0.44	600.00	WOLTERS KLUWER	EUR	92,880.00	0.34
3,000.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	133,514.99	0.49				92,880.00	0.34
					Materiali da costruzione				
					5,400.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	52,650.00	0.19

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			52,650.00	0.19
			19,905,298.19	73.43
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
95,000.00	ETFS ALL COMMODITIES	EUR	992,560.00	3.67
20,000.00	ETFS PHYSICAL SILVER	EUR	501,900.00	1.85
0.20	GLOBAL MENKUL B TAHVIL BONO	TRY	0.04	0.00
2,500.00	GOLD BULLION SECURITIES LTD	EUR	500,250.00	1.85
25,000.00	ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	120,222.50	0.44
15,000.00	L&G INDIA INR GOV BOND UCITS	EUR	125,865.00	0.46
9,100.00	NEW MILLENNIUM-VOLACTIVE-I	EUR	925,561.00	3.41
20,000.00	UBS ETF EMIG ESG USD ACC	EUR	238,790.00	0.88
			3,405,148.54	12.56
			3,405,148.54	12.56
Totale portafoglio titoli			23,310,446.73	85.99

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
(65.00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 20/09/2024	EUR	10,843,950.00	(17,075.00)
(2.00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	202,718.00	(3,500.00)
(58.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	2,838,531.60	(6,090.00)
(2.00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	190,240.26	(1,487.05)
(2.00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	207,196.00	1,880.00
(2.00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2024	GBP	235,428.44	(896.39)
(42.00)	HANG SENG CHINA ENTERPRISES 30/07/2024	HKD	1,589,094.36	24,845.83
Totale Futures				(2,322.61)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
50.00	CALL HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 3	HKD	1,891,779.00	50,193.60
Totale Opzioni				50,193.60

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	23,310,446.73	85.99
Total financial derivative instruments	47,870.99	0.18
Cash at bank	3,840,097.10	14.17
Other assets and liabilities	(89,579.82)	(0.34)
Total net assets	27,108,835.00	100.00

Le note allegato 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	85.39	73.43
Organismi d'investimento collettivo	14.61	12.56
	100.00	85.99

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	42.88	36.86
Paesi Bassi	18.36	15.82
Germania	10.31	8.85
Jersey	8.56	7.37
Cina	6.20	5.34
Lussemburgo	5.59	4.80
Spagna	2.77	2.38
Svizzera	2.61	2.24
Altro	2.72	2.33
	100.00	85.99

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UNICREDIT SPA	Banche	1,636,816.50	6.05
INTESA SANPAOLO	Banche	1,595,271.60	5.89
ENEL SPA	Energia	1,420,887.20	5.25
STELLANTIS NV	Componentistica e ricambi auto	1,420,343.00	5.25
FERRARI NV	Componentistica e ricambi auto	1,275,345.00	4.71
ETFS ALL COMMODITIES	Fondi d'investimento aperti	992,560.00	3.67
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	964,200.00	3.56
NEW MILLENNIUM-VOLACTIVE-I	Fondi d'investimento aperti	925,561.00	3.41
ENI SPA	Energia	864,110.80	3.19
ASSICURAZIONI GENERALI	Assicurazioni	735,964.00	2.71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		207,549,536.42
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(18,307,141.45)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	189,242,394.97
Liquidità presso banche	3.c, 24	4,084,864.10
Crediti per cessione di titoli		836,745.90
Crediti per cessione di azioni del Fondo		324,641.85
Crediti per prestito titoli		901.12
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	20,581.11
Dividendi e interessi attivi		1,551,292.34
Totale attività		196,061,421.39
Passività		
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	114,180.00
Scoperti bancari		0.01
Ratei passivi		417,824.10
Debiti per acquisto di titoli		846,918.74
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		260,811.91
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	30,998.29
Totale passività		1,670,733.05
Patrimonio netto alla fine del periodo		194,390,688.34

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		1,810,031.46
Interessi bancari		71,731.16
Proventi da prestito titoli		16,731.22
Altri proventi		128.90
Totale proventi		1,898,622.74
Spese		
Commissioni di gestione	5	1,155,393.38
Commissioni della banca depositaria	8	24,587.09
Commissioni di gestione variabile	6	(71,765.37)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	339,972.42
Commissioni di distribuzione	7	346,618.02
Costi di transazione		3,429.89
Taxe d'abonnement	10	47,198.54
Interessi e spese bancarie		3,237.54
Commissioni di promozione	7	595,805.27
Spese da prestito titoli		6,448.32
Altre spese	25	18,597.16
Spese totali		2,469,522.26
Utile / (perdita) netto da investimenti		(570,899.52)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(1,291,029.07)
Operazioni su cambi		23,029.40
Contratti futures	3.f	(131,674.68)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,658.93)
Opzioni	3.e	168,920.00
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(1,803,312.80)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(2,453,582.87)
Contratti futures	3.f	(86,384.82)
Contratti a termine su valute	3.d	(167,376.90)
Opzioni	3.e	25,890.00
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(4,484,767.39)
Sottoscrizioni		37,599,510.70
Rimborsi		(37,193,523.55)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		198,469,468.58
Patrimonio netto alla fine del periodo		194,390,688.34

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)	-	5,567,362.53	(4,658,872.35)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	-	(57,585.00)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	444,386.01	(1,223,708.83)	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Titoli di stato									
750,000.00	ALBERTA PROVINCE 3.125% 24-16/10/2034	EUR	738,647.33	0.38	525,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	493,794.00	0.25
1,574,000.00	BELGIAN 0% 20-22/10/2027	EUR	1,432,670.54	0.74	525,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 18-15/08/2028	EUR	480,154.50	0.25
200,000.00	BELGIAN 0% 21-22/10/2031	EUR	161,298.00	0.08	440,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029	EUR	398,714.80	0.21
300,000.00	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	243,405.00	0.13	525,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	505,391.25	0.26
655,000.00	BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025	EUR	638,808.40	0.33	350,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	328,702.50	0.17
482,000.00	BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028	EUR	445,276.42	0.23	407,000.00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	EUR	379,132.71	0.20
1,385,000.00	BELGIAN 0.9% 19-22/06/2029	EUR	1,260,280.75	0.65	525,000.00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	EUR	512,804.25	0.26
200,000.00	BELGIAN 0326 4% 12-28/03/2032	EUR	213,140.00	0.11	485,000.00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048	EUR	363,235.90	0.19
482,000.00	BELGIAN 3% 23-22/06/2033	EUR	480,349.97	0.25	875,000.00	DEUTSCHLAND REP 1.8% 22-15/08/2053	EUR	721,568.75	0.37
450,000.00	BRAZIL REP OF 5% 14-27/01/2045	USD	321,413.58	0.17	438,000.00	DEUTSCHLAND REP 2.1% 22-15/11/2029	EUR	430,256.16	0.22
524,000.00	BUNDES OBL-120 0% 20-11/04/2025	EUR	511,109.60	0.26	468,000.00	DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	EUR	466,670.88	0.24
120,000.00	BUNDES OBL-120 1.3% 22-15/10/2027	EUR	115,368.00	0.06	483,000.00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	467,828.97	0.24
570,000.00	BUNDES OBL-182 0% 20-10/10/2025	EUR	548,590.80	0.28	525,000.00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	EUR	507,780.00	0.26
1,123,000.00	BUNDES OBL-183 0% 21-10/04/2026	EUR	1,069,006.16	0.55	187,000.00	DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	189,019.60	0.10
1,310,000.00	BUNDES OBL-184 0% 21-09/10/2026	EUR	1,232,762.40	0.63	570,094.91	DEUTSCHLAND REP 3.25% 10-04/07/2042	EUR	613,804.09	0.32
870,000.00	BUNDES OBL-185 0% 22-16/04/2027	EUR	809,387.10	0.42	885,740.58	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	1,060,417.48	0.55
570,000.00	BUNDES OBL-186 1.3% 22-15/10/2027	EUR	547,827.00	0.28	300,000.00	DUCHY OF LUX 0% 20-14/09/2032	EUR	236,320.50	0.12
350,000.00	BUNDES OBL-187 2.2% 23-13/04/2028	EUR	345,926.00	0.18	187,000.00	EFSF 0.875% 19-10/04/2035	EUR	148,927.53	0.08
1,590,000.00	BUNDES OBL-188 2.4% 23-19/10/2028	EUR	1,583,449.20	0.81	200,000.00	EFSF 1.7% 17-13/02/2043	EUR	156,356.30	0.08
300,000.00	BUNDES OBL-189 2.1% 24-12/04/2029	EUR	294,939.00	0.15	468,000.00	EFSF 3% 13-04/09/2034	EUR	464,384.14	0.24
60,000.00	BUNDES OBL-G 2.1% 24-12/04/2029	EUR	58,999.80	0.03	842,000.00	EFSF 3% 23-15/12/2028	EUR	843,810.30	0.43
300,000.00	BUNDESSCHATZANW 2.5% 24-19/03/2026	EUR	297,936.00	0.15	702,000.00	EFSF 3.375% 23-30/08/2038	EUR	706,303.89	0.36
1,490,000.00	BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025	EUR	1,483,756.90	0.76	515,000.09	ESM 0.5% 19-05/03/2029	EUR	461,416.91	0.24
900,000.00	CAISSE AMORT DET 0% 20-25/02/2028	EUR	802,539.00	0.41	560,000.00	ESM 1.75% 15-20/10/2045	EUR	432,577.60	0.22
200,000.00	CAISSE AMORT DET 3.125% 23-01/03/2030	EUR	199,572.50	0.10	700,000.00	ESM 3% 23-15/03/2028	EUR	701,452.50	0.36
500,000.00	CAISSE FR DE FIN 3.625% 23-17/01/2029	EUR	508,768.80	0.26	2,900,000.00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	EUR	2,066,721.25	1.07
664,000.00	CHINA (PEOPLES) 0% 20-25/11/2025	EUR	630,177.50	0.32	1,573,000.00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/10/2030	EUR	1,311,115.16	0.67
1,400,000.00	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	1,189,292.30	0.61	1,123,000.00	EUROPEAN UNION 0.1% 20-04/10/2040	EUR	678,668.21	0.35
100,000.00	COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027	EUR	93,090.50	0.05	562,000.00	EUROPEAN UNION 0.8% 22-04/07/2025	EUR	548,018.96	0.28
100,000.00	CROATIA 1.5% 20-17/06/2031	EUR	89,218.75	0.05	562,000.00	EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	EUR	558,042.96	0.29
525,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	495,993.75	0.26	500,000.00	EUROPEAN UNION 3.125% 23-04/12/2030	EUR	503,586.85	0.26
400,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2029	EUR	354,012.00	0.18	500,000.00	EUROPEAN UNION 3.25% 24-04/02/2050	EUR	479,297.45	0.25
875,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050	EUR	442,802.50	0.23	562,000.00	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	555,975.36	0.29
421,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/02/2030	EUR	368,349.74	0.19	438,000.00	FINNISH GOVT 0% 20-15/09/2030	EUR	366,527.16	0.19
1,444,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	EUR	1,099,692.64	0.57	438,000.00	FINNISH GOVT 2.875% 23-15/04/2029	EUR	437,560.38	0.23
1,050,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	909,541.50	0.47	1,029,000.00	FINNISH GOVT 3% 23-15/09/2033	EUR	1,026,026.19	0.53
421,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031	EUR	360,220.23	0.19	842,000.00	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/03/2025	EUR	821,064.51	0.42
1,487,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	1,099,532.41	0.57	440,000.00	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	374,030.80	0.19
964,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	816,064.56	0.42	674,000.00	FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026	EUR	639,787.76	0.33
187,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	158,153.38	0.08	2,460,000.00	FRANCE O.A.T. 0% 20-25/11/2030	EUR	2,024,284.80	1.05
421,000.00	DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	351,556.05	0.18	440,000.00	FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	EUR	405,688.80	0.21
					1,403,000.00	FRANCE O.A.T. 0% 21-25/11/2031	EUR	1,115,833.96	0.57
					525,000.00	FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026	EUR	490,512.75	0.25

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
525,000.00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	499,611.00	0.26	875,000.00	NETHERLANDS GOVT 0% 22-15/01/2026	EUR	836,615.94	0.43
1,123,000.00	FRANCE O.A.T. 0.5% 19-25/05/2029	EUR	993,630.40	0.51	374,000.00	NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025	EUR	362,944.56	0.19
482,000.00	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/05/2072	EUR	166,150.22	0.09	1,580,000.00	NETHERLANDS GOVT 0.5% 22-15/07/2032	EUR	1,326,109.80	0.68
3,078,000.00	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	2,790,822.60	1.45	281,000.00	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	EUR	260,144.18	0.13
1,050,000.00	FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052	EUR	520,485.00	0.27	374,000.00	NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033	EUR	367,190.14	0.19
875,000.00	FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	EUR	806,181.25	0.41	1,086,000.00	NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/01/2030	EUR	1,073,815.08	0.55
2,536,000.00	FRANCE O.A.T. 1.25% 16-25/05/2036	EUR	2,006,178.88	1.04	440,000.00	NETHERLANDS GOVT 3.75% 10-15/01/2042	EUR	487,418.80	0.25
2,448,000.00	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	2,028,657.60	1.05	1,100,000.00	NORDRHEIN-WEST 0.2% 20-09/04/2030	EUR	942,782.83	0.48
1,924,000.00	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	1,229,051.20	0.63	550,000.00	NORDRHEIN-WEST 1.375% 20-15/01/2120	EUR	276,009.20	0.14
1,050,000.00	FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	EUR	1,042,306.65	0.54	468,000.00	PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16/07/2032	EUR	421,710.12	0.22
300,000.00	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	273,648.00	0.14	1,160,690.53	PORTUGUESE OTS 1.95% 19-15/06/2029	EUR	1,113,624.53	0.57
2,750,000.00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	2,671,226.25	1.38	187,000.00	PORTUGUESE OTS 2.875% 15-15/10/2025	EUR	186,220.21	0.10
875,000.00	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	738,841.25	0.38	744,000.00	REP OF AUSTRIA 0% 21-20/02/2031	EUR	612,667.26	0.32
2,180,000.00	FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	EUR	2,149,349.20	1.12	187,000.00	REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	EUR	173,207.82	0.09
300,000.00	FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027	EUR	294,943.92	0.15	1,574,000.00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	1,131,513.81	0.58
568,000.00	FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027	EUR	561,928.08	0.29	613,000.00	REP OF AUSTRIA 2% 22-15/07/2026	EUR	600,195.47	0.31
300,000.00	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	295,743.00	0.15	744,000.00	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	736,852.02	0.38
1,123,000.00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1,059,325.90	0.54	468,000.00	REP OF AUSTRIA 3.15% 12-20/06/2044	EUR	458,458.84	0.24
500,000.00	FRANCE O.A.T. 3.25% 24-25/05/2055	EUR	451,900.00	0.23	600,000.00	REP OF AUSTRIA 3.2% 24-15/07/2039	EUR	596,101.68	0.31
936,000.00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025	EUR	915,127.20	0.47	1,550,000.00	REP OF ITALY 4% 19-17/10/2049	USD	1,074,695.59	0.55
2,100,450.00	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	1,786,784.55	0.92	234,000.00	REP OF POLAND 1.125% 18-07/08/2026	EUR	224,436.42	0.12
613,000.00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	571,266.96	0.29	468,000.00	REP OF POLAND 3.625% 23-29/11/2030	EUR	474,093.36	0.24
525,000.00	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	466,809.00	0.24	533,000.00	ROMANIA 1.375% 20-02/12/2029	EUR	440,724.38	0.23
2,058,164.64	ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	EUR	1,952,107.52	1.01	200,000.00	RUSSIA-EUROBOND 1.85% 20-20/11/2032	EUR	23,503.31	0.01
919,000.00	ITALY BTPS 0.95% 20-01/08/2030	EUR	783,061.52	0.40	967,000.00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	867,843.82	0.45
1,224,000.00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	837,338.40	0.43	738,000.00	SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	714,686.58	0.37
200,000.00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	EUR	161,056.00	0.08	1,123,000.00	SPANISH GOVT 0.1% 21-30/04/2031	EUR	914,627.35	0.47
1,075,000.00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/12/2031	EUR	881,663.94	0.45	400,000.00	SPANISH GOVT 0.7% 22-30/04/2032	EUR	331,459.84	0.17
570,000.00	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	555,208.50	0.29	2,536,000.00	SPANISH GOVT 0.8% 20-30/07/2027	EUR	2,368,725.44	1.23
2,274,000.00	ITALY BTPS 1.7% 20-01/09/2051	EUR	1,319,556.72	0.68	655,000.00	SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	EUR	584,646.45	0.30
2,620,000.00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	1,827,292.80	0.95	438,000.00	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	410,795.82	0.21
650,000.00	ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	EUR	637,013.00	0.33	562,000.00	SPANISH GOVT 1.45% 21-31/10/2071	EUR	264,983.00	0.14
187,000.00	ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	169,044.82	0.09	1,399,000.00	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	1,193,864.63	0.61
187,000.00	ITALY BTPS 2.65% 22-01/12/2027	EUR	182,381.16	0.09	980,000.00	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	917,877.80	0.47
1,224,000.00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	854,119.44	0.44	400,000.00	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	379,818.52	0.20
468,000.00	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	418,153.32	0.22	738,000.00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	732,590.46	0.38
525,000.00	ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	524,171.55	0.27	868,000.00	SPANISH GOVT 3.5% 23-31/05/2029	EUR	885,399.06	0.46
800,000.00	ITALY BTPS 3.5% 24-15/02/2031	EUR	788,912.00	0.41	4,197,000.00	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	4,465,901.79	2.31
438,000.00	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	438,091.98	0.23	700,000.00	UNEDIC 0% 20-25/11/2028	EUR	610,291.50	0.31
2,000,000.00	ITALY BTPS 3.8% 23-01/08/2028	EUR	2,021,240.00	1.05	600,000.00	UNEDIC 1.25% 17-28/03/2027	EUR	568,692.00	0.29
525,000.00	ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	EUR	527,777.25	0.27	453,000.00	US TREASURY N/B 0.625% 20-15/08/2030	USD	339,096.18	0.17
487,000.00	ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	492,274.21	0.25					
657,000.00	ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	662,788.17	0.34					
1,000,000.00	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	983,110.00	0.51					
1,497,000.00	ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030	EUR	1,519,365.18	0.78					
875,000.00	ITALY BTPS 4.2% 23-01/03/2034	EUR	887,022.50	0.46					
1,000,000.00	ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	985,720.00	0.51					
900,000.00	KOMMUNALBANKEN 0.05% 19-24/10/2029	EUR	770,940.99	0.40					
875,000.00	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2027	EUR	815,762.50	0.42					

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
634,000.00	US TREASURY N/B 2.375% 14-15/08/2024	USD	589,314.43	0.30	100,000.00	BPCE 1% 19-01/04/2025	EUR	97,931.60	0.05
374,000.00	US TREASURY N/B 2.75% 22-30/04/2027	USD	332,508.96	0.17	300,000.00	BPCE 20-15/09/2027 FRN	EUR	278,340.87	0.14
887,000.00	US TREASURY N/B 3% 18-30/09/2025	USD	807,445.19	0.42	200,000.00	BPCE 22-02/02/2034 FRN	EUR	178,359.40	0.09
438,000.00	US TREASURY N/B 3% 22-15/08/2052	USD	309,461.38	0.16	300,000.00	BPCE 3.5% 23-25/01/2028	EUR	298,701.81	0.15
438,000.00	US TREASURY N/B 3.25% 22-30/06/2027	USD	394,389.65	0.20	200,000.00	CAIXABANK 4.25% 23-06/09/2030	EUR	206,698.20	0.11
374,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/09/2029	USD	341,192.13	0.18	200,000.00	CIE FIN FONCIER 3.125% 22-18/05/2027	EUR	199,222.24	0.10
657,000.00	US TREASURY N/B 4% 22-15/11/2042	USD	567,351.18	0.29	200,000.00	CIE FIN FONCIER 3.375% 23-16/09/2031	EUR	201,832.30	0.10
438,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 22-30/09/2027	USD	404,175.56	0.21	100,000.00	COM BK AUSTRALIA 24-04/06/2034 FRN	EUR	100,152.11	0.05
			132,089,810.53	68.11	100,000.00	COMMERZBANK AG 0.375% 20-01/09/2027	EUR	91,406.61	0.05
	Banche				100,000.00	COMMERZBANK AG 0.625% 19-28/08/2024	EUR	99,482.40	0.05
100,000.00	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	96,301.33	0.05	100,000.00	COMMERZBANK AG 3.375% 23-12/12/2025	EUR	100,109.55	0.05
200,000.00	ABN AMRO BANK NV 1% 15-16/04/2025	EUR	195,868.80	0.10	100,000.00	COOPERATIEVE RAB 0.875% 19-01/02/2029	EUR	90,851.33	0.05
200,000.00	ABN AMRO BANK NV 1.25% 22-20/01/2034	EUR	160,270.28	0.08	300,000.00	COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	EUR	307,200.54	0.16
200,000.00	ABN AMRO BANK NV 3.875% 23-21/12/2026	EUR	202,236.12	0.10	200,000.00	COOPERATIEVE RAB 3.106% 23-07/06/2033	EUR	199,331.30	0.10
500,000.00	AGENCE FRANCAISE 3% 24-17/01/2034	EUR	480,818.75	0.25	200,000.00	COOPERATIEVE RAB 3.913% 23-03/11/2026	EUR	202,455.14	0.10
100,000.00	AGENCE FRANCAISE 3.75% 23-20/09/2038	EUR	99,920.50	0.05	200,000.00	CRED AGRICOLE SA 3.375% 22-28/07/2027	EUR	198,551.10	0.10
200,000.00	AUST & NZ BANK 3.652% 23-20/01/2026	EUR	199,835.08	0.10	200,000.00	CRED AGRICOLE SA 4.125% 23-07/03/2030	EUR	204,498.98	0.11
100,000.00	BANCO BILBAO VIZ 4% 05-25/02/2025	EUR	100,169.20	0.05	500,000.00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	92,060.55	0.05
200,000.00	BANCO BILBAO VIZ 4.375% 22-14/10/2029	EUR	207,994.36	0.11	150,000.00	CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	140,045.99	0.07
200,000.00	BANCO SABADELL 19-07/11/2025 FRN	EUR	197,748.04	0.10	182,000.00	DANSKE BANK A/S 1.5% 20-02/09/2030	EUR	176,012.76	0.09
200,000.00	BANCO SABADELL 20-11/03/2027 FRN	EUR	191,751.38	0.10	300,000.00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/11/2025 FRN	EUR	296,596.80	0.15
200,000.00	BANCO SANTANDER 2.375% 22-08/09/2027	EUR	194,695.74	0.10	200,000.00	DEUTSCHE BANK AG 4% 22-29/11/2027	EUR	202,850.98	0.10
200,000.00	BANCO SANTANDER 23-18/10/2027 FRN	EUR	203,545.84	0.10	100,000.00	DEXIA CRED LOCAL 1.25% 15-27/10/2025	EUR	97,198.50	0.05
200,000.00	BANCO SANTANDER 3.375% 23-11/01/2030	EUR	200,296.00	0.10	100,000.00	DZ HYP AG 0.875% 19-30/01/2029	EUR	90,393.24	0.05
200,000.00	BANCO SANTANDER 4.25% 23-12/06/2030	EUR	207,294.90	0.11	250,000.00	GOLDMAN SACHS GP 3.375% 20-27/03/2025	EUR	249,285.25	0.13
400,000.00	BANK GOSPODARSTW 4% 24-13/03/2032	EUR	399,920.00	0.21	250,000.00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2029 FRN	EUR	219,757.15	0.11
200,000.00	BANK NOVA SCOTIA 0.01% 20-14/01/2027	EUR	183,958.66	0.09	100,000.00	ING BANK NV 0.5% 22-17/02/2027	EUR	93,123.03	0.05
100,000.00	BANKIA 0.75% 19-09/07/2026	EUR	94,314.98	0.05	200,000.00	ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	EUR	179,763.68	0.09
100,000.00	BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	98,575.03	0.05	350,000.00	INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	360,777.75	0.19
200,000.00	BANQ FED CRD MUT 3.125% 22-14/09/2027	EUR	196,850.60	0.10	100,000.00	INTESA SANPAOLO 3.625% 23-30/06/2028	EUR	100,772.36	0.05
200,000.00	BANQ FED CRD MUT 4.125% 23-13/03/2029	EUR	203,910.32	0.10	600,000.00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	598,398.00	0.31
100,000.00	BANQ FED CRD MUT 4.375% 23-02/05/2030	EUR	102,092.65	0.05	250,000.00	INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	EUR	256,827.70	0.13
100,000.00	BERLIN HYP AG 0.625% 18-22/10/2025	EUR	96,423.34	0.05	250,000.00	INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	EUR	267,613.93	0.14
200,000.00	BNG BANK NV 0% 21-31/08/2028	EUR	176,842.02	0.09	100,000.00	KBC BANK NV 3.75% 23-28/09/2026	EUR	100,891.63	0.05
600,000.00	BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	540,977.70	0.28	100,000.00	KBC GROUP NV 20-10/09/2026 FRN	EUR	95,667.40	0.05
300,000.00	BNP PARIBAS 23-23/02/2029 FRN	EUR	301,768.71	0.16	800,000.00	KFW 0% 20-15/09/2028	EUR	709,637.36	0.37
200,000.00	BNP PARIBAS 23-26/09/2032 FRN	EUR	204,551.10	0.11	200,000.00	KFW 0.75% 19-15/01/2029	EUR	181,955.12	0.09
100,000.00	BNP PARIBAS 4.095% 24-13/02/2034	EUR	100,653.99	0.05	200,000.00	KFW 0.875% 19-04/07/2039	EUR	146,516.62	0.08
100,000.00	BNP PARIBAS FORT 3.75% 23-30/10/2028	EUR	102,015.68	0.05	700,000.00	KFW 2.75% 24-20/02/2031	EUR	694,136.52	0.36
300,000.00	BPCE 0.5% 19-24/02/2027	EUR	275,753.25	0.14	250,000.00	KFW 2.875% 23-29/05/2026	EUR	248,988.78	0.13
					200,000.00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	153,700.40	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 2024

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	LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	EUR	202,127.84	0.10	200,000.00	UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN	EUR	225,882.18	0.12
200,000.00	LB BADEN-WUERT 3.5% 23-26/04/2027	EUR	201,665.66	0.10	200,000.00	UNICREDIT 3% 23-17/05/2027	EUR	198,534.88	0.10
100,000.00	LLOYDS BANK PLC 3.25% 23-02/02/2026	EUR	99,671.72	0.05	200,000.00	UNICREDIT SPA 1.625% 22-18/01/2032	EUR	170,581.12	0.09
350,000.00	LLOYDS BK GR PLC 20-03/12/2035 FRN	GBP	335,880.29	0.17	700,000.00	UNICREDIT SPA 20-16/06/2026 FRN	EUR	682,664.78	0.35
100,000.00	MACQUARIE GROUP 2.125% 21-01/10/2031	GBP	97,383.74	0.05	253,000.00	UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	244,503.50	0.13
200,000.00	MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-23/01/2030	EUR	208,465.10	0.11	442,000.00	WELLS FARGO CO 2% 15-27/04/2026	EUR	428,935.54	0.22
250,000.00	MITSUB UFJ FIN 3.556% 22-15/06/2032	EUR	251,567.48	0.13	200,000.00	WELLS FARGO CO 20-04/05/2030 FRN	EUR	182,519.26	0.09
169,000.00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	161,885.10	0.08	350,000.00	WESTPAC BANKING 3.106% 22-23/11/2027	EUR	347,529.56	0.18
150,000.00	MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN	EUR	147,865.65	0.08				24,837,696.79	12.73
150,000.00	MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	EUR	154,659.71	0.08		Energia			
100,000.00	NATL AUSTRALIABK 3.2627% 23-13/02/2026	EUR	99,711.72	0.05	100,000.00	AKER BP ASA 4% 24-29/05/2032	EUR	99,335.04	0.05
250,000.00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	236,397.30	0.12	100,000.00	APT PIPELINES 2% 15-22/03/2027	EUR	95,270.70	0.05
100,000.00	NATWEST MARKETS 4.25% 23-13/01/2028	EUR	102,090.99	0.05	300,000.00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	286,543.50	0.15
800,000.00	NED WATERSCHAPBK 3% 13-11/09/2031	EUR	800,014.40	0.41	100,000.00	CEZ AS 4.25% 24-11/06/2032	EUR	99,526.00	0.05
100,000.00	NORDEA MORTGAGE 0.125% 19-18/06/2027	EUR	91,324.05	0.05	129,000.00	CHENIERE ENERGY 4.625% 21-15/10/2028	USD	116,810.03	0.06
100,000.00	NORDEA MORTGAGE 0.25% 19-18/03/2026	EUR	94,905.17	0.05	400,000.00	CN HUANENG GP HK 1.6% 21-20/01/2026	USD	352,577.56	0.18
200,000.00	NRW BANK 2.625% 24-06/02/2029	EUR	196,947.66	0.10	200,000.00	E.ON SE 3.375% 24-15/01/2031	EUR	197,750.16	0.10
100,000.00	OP MORTGAGE BANK 0.75% 17-07/06/2027	EUR	93,143.00	0.05	100,000.00	E.ON SE 3.75% 23-01/03/2029	EUR	101,550.93	0.05
100,000.00	OP MORTGAGE BANK 2.75% 22-22/06/2026	EUR	98,889.80	0.05	200,000.00	EDP FINANCE BV 1.875% 22-21/09/2029	EUR	183,139.56	0.09
100,000.00	PKO BANK POLSKI 24-18/06/2029 FRN	EUR	99,625.00	0.05	100,000.00	ELEC DE FRANCE 4.625% 23-25/01/2043	EUR	98,867.29	0.05
300,000.00	RAIFFEISEN BK IN 19-12/03/2030 FRN	EUR	288,148.50	0.15	100,000.00	ENEL FIN INTL NV 0.375% 19-17/06/2027	EUR	91,258.68	0.05
200,000.00	ROYAL BK CANADA 3.5% 23-25/07/2028	EUR	202,107.12	0.10	100,000.00	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	EUR	102,527.89	0.05
250,000.00	ROYAL BK CANADA 4.125% 23-05/07/2028	EUR	255,215.43	0.13	200,000.00	ENGIE 1.375% 19-21/06/2039	EUR	136,454.42	0.07
750,000.00	SANTANDER UK PLC 0.05% 20-12/01/2027	EUR	689,858.55	0.35	100,000.00	ENGIE 3.625% 23-11/01/2030	EUR	99,801.63	0.05
100,000.00	SKANDINAV ENSKIL 3.25% 23-04/05/2028	EUR	100,110.13	0.05	200,000.00	ENGIE 4.25% 23-06/09/2034	EUR	203,946.16	0.10
300,000.00	SKIPTON BUILDING 0.01% 19-22/09/2024	EUR	297,600.00	0.15	300,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	290,953.86	0.15
200,000.00	SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	181,324.38	0.09	200,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	185,013.34	0.10
100,000.00	SOCIETE GENERALE 4% 22-16/11/2027	EUR	100,875.35	0.05	100,000.00	EUROGRID GMBH 3.598% 24-01/02/2029	EUR	99,462.26	0.05
200,000.00	SOCIETE GENERALE 4.125% 23-02/06/2027	EUR	202,331.18	0.10	100,000.00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	101,209.25	0.05
100,000.00	SPAREBANK1BOKR 0.25% 16-30/08/2026	EUR	93,755.33	0.05	600,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	541,087.86	0.28
100,000.00	SPAREBANK1BOKR 1% 19-30/01/2029	EUR	90,964.64	0.05	400,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	383,018.92	0.20
800,000.00	STADSHYPOTEK AB 0.125% 16-05/10/2026	EUR	745,577.52	0.38	200,000.00	NESTE 3.875% 23-21/05/2031	EUR	200,804.76	0.10
200,000.00	SWEDBANK AB 4.375% 23-05/09/2030	EUR	206,406.86	0.11	469,000.00	NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN	EUR	431,794.23	0.22
100,000.00	TORONTO DOM BANK 3.765% 23-08/09/2026	EUR	100,957.61	0.05	100,000.00	ONCOR ELECTRIC D 3.5% 24-15/05/2031	EUR	99,252.20	0.05
200,000.00	TORONTO DOM BANK 3.879% 23-13/03/2026	EUR	201,640.66	0.10	200,000.00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	182,187.50	0.09
					100,000.00	REN FINANCE BV 3.5% 24-27/02/2032	EUR	98,318.40	0.05
					300,000.00	RTE RESEAU DE TR 1.125% 19-09/09/2049	EUR	174,680.13	0.09
					200,000.00	RTE RESEAU DE TR 1.125% 20-08/07/2040	EUR	135,245.32	0.07
					100,000.00	TERNA RETE 3.875% 23-24/07/2033	EUR	100,265.74	0.05
					558,000.00	TERNA SPA 0.75% 20-24/07/2032	EUR	445,166.71	0.23
					500,000.00	TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	430,279.30	0.22
					100,000.00	VEOLIA ENVRNMT 0.8% 20-15/01/2032	EUR	81,221.41	0.04
					200,000.00	WINTERSHALL FIN 0.84% 19-25/09/2025	EUR	192,050.40	0.10
					100,000.00	WINTERSHALL FIN 1.823% 19-25/09/2031	EUR	84,010.86	0.04

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			6,521,382.00	3.33					
	Servizi finanziari								
202,000.00	AERCAP 19-10/10/2079 FRN	USD	187,597.98	0.10	400,000.00	STRYKER CORP 3.375% 23-11/12/2028	EUR	99,305.45	0.05
200,000.00	BLACKSTONE HLDGS 3.5% 22-01/06/2034	EUR	196,416.42	0.10	250,000.00	TAKEDA PHARM 2% 20-09/07/2040	EUR	302,983.04	0.16
200,000.00	BPCE SFH 3.125% 23-20/07/2027	EUR	199,424.46	0.10	250,000.00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	243,440.00	0.13
200,000.00	BPCE SFH 3.25% 23-12/04/2028	EUR	200,133.46	0.10	100,000.00	THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028	EUR	90,244.50	0.05
200,000.00	BPCE SFH 3.375% 23-27/06/2033	EUR	201,840.72	0.10	218,000.00	THERMO FISHER 2.375% 20-15/04/2032	EUR	201,461.08	0.10
700,000.00	CPPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	646,334.50	0.33	200,000.00	UNILEVER FINANCE 2.25% 22-16/05/2034	EUR	181,192.74	0.09
100,000.00	CRED MUTUEL- CIC 0.875% 15-07/04/2026	EUR	95,779.30	0.05				3,491,407.45	1.80
100,000.00	CRED MUTUEL HOME 2.375% 22-08/02/2028	EUR	97,130.50	0.05		Organizzazione sovranazionale			
100,000.00	CRED MUTUEL HOME 3.25% 23-20/04/2029	EUR	100,162.43	0.05	1,485,000.00	AFRICAN DEV BANK 0.5% 19-21/03/2029	EUR	1,324,174.50	0.68
400,000.00	CREDIT AG HOME L 0.375% 17-30/09/2024	EUR	396,786.00	0.20	400,000.00	EUROPEAN INVT BK 0% 20-25/03/2025	EUR	390,416.00	0.20
100,000.00	CREDIT AG HOME L 0.875% 22-31/08/2027	EUR	92,945.18	0.05	490,000.00	EUROPEAN INVT BK 0.125% 19-20/06/2029	EUR	427,816.26	0.22
200,000.00	CREDIT AG HOME L 3.25% 23-28/09/2032	EUR	200,456.72	0.10	400,000.00	EUROPEAN INVT BK 2.75% 23-30/07/2030	EUR	395,944.00	0.20
200,000.00	DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	EUR	203,488.34	0.10	484,000.00	INT BK RECON&DEV 0.2% 21-21/01/2061	EUR	176,957.66	0.09
200,000.00	DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2026	EUR	201,695.52	0.10				2,715,308.42	1.39
282,000.00	FCA BANK IE 0.5% 19-13/09/2024	EUR	280,048.56	0.14		Trasporti			
150,000.00	NASDAQ INC 0.9% 21-30/07/2033	EUR	117,050.09	0.06	100,000.00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	EUR	87,848.28	0.05
100,000.00	SOCIETE GENERALE 1.375% 22-05/05/2028	EUR	93,453.92	0.05	450,000.00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.875% 20-23/06/2039	EUR	308,659.32	0.16
100,000.00	SOCIETE GENERALE 3.375% 23-31/07/2030	EUR	100,958.32	0.05	500,000.00	DEUTSCHE BAHN FIN 4% 23-23/11/2043	EUR	513,702.50	0.26
100,000.00	SOCIETE GENERALE 3.625% 23-31/07/2026	EUR	100,662.09	0.05	100,000.00	DSV FINANCE BV 3.5% 24-26/06/2029	EUR	99,696.85	0.05
600,000.00	TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	EUR	598,800.00	0.31	100,000.00	DT LUFTHANSA AG 4% 24-21/05/2030	EUR	99,675.70	0.05
			4,311,164.51	2.19	165,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	163,350.00	0.08
	Cosmetica				200,000.00	SNCF MOBILITES 1.5% 17-02/02/2029	EUR	183,843.28	0.09
100,000.00	AMER MED SYST EU 1.375% 22-08/03/2028	EUR	92,670.12	0.05	1,000,000.00	SNCF RESEAU 2% 18-05/02/2048	EUR	679,705.20	0.35
200,000.00	BAYER AG 1% 21-12/01/2036	EUR	139,457.28	0.07				2,136,481.13	1.09
100,000.00	BECTON DICKINSON 3.828% 24-07/06/2032	EUR	100,448.58	0.05		Settore immobiliare			
150,000.00	DH EUROPE 1.35% 19-18/09/2039	EUR	108,238.74	0.06	100,000.00	AKELIUS RESIDENT 1.75% 17-07/02/2025	EUR	98,414.50	0.05
100,000.00	ESSILORLUXOTTICA 0.75% 19-27/11/2031	EUR	83,719.61	0.04	300,000.00	ALSTRIA OFFICE 0.5% 19-26/09/2025	EUR	281,285.40	0.14
250,000.00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	251,814.15	0.13	100,000.00	AROUNDTOWN SA 1.625% 18-31/01/2028	EUR	87,264.67	0.04
100,000.00	FRESENIUS SE & C 1.125% 20-28/01/2033	EUR	80,686.25	0.04	100,000.00	BLACKSTONE PROP 1.75% 19-12/03/2029	EUR	88,052.41	0.05
200,000.00	KONINKLIJKE PHIL 4.25% 23-08/09/2031	EUR	205,471.56	0.11	200,000.00	COVIVIO 4.625% 23-05/06/2032	EUR	202,395.72	0.10
100,000.00	LOREAL SA 3.375% 23-23/01/2027	EUR	100,235.17	0.05	299,000.00	DIGITAL DUTCH 1.25% 20-01/02/2031	EUR	248,772.34	0.13
100,000.00	LOREAL SA 3.375% 23-23/11/2029	EUR	100,995.12	0.05	400,000.00	IMMOBILIARIA COL 1.625% 17-28/11/2025	EUR	388,170.20	0.20
100,000.00	MEDTRONIC GLOBAL 1.5% 19-02/07/2039	EUR	73,010.24	0.04	150,000.00	LOGICOR FIN 0.75% 19-15/07/2024	EUR	149,794.80	0.08
150,000.00	MEDTRONIC GLOBAL 1.625% 20-15/10/2050	EUR	94,461.78	0.05	100,000.00	LOGICOR FIN 1.625% 19-15/07/2027	EUR	92,121.03	0.05
285,000.00	NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	292,596.93	0.15	308,000.00	PROLOGIS EURO 0.625% 19-10/09/2031	EUR	246,658.78	0.13
100,000.00	PHOENIX PIB DUTC 2.375% 20-05/08/2025	EUR	97,478.45	0.05	300,000.00	VONOVIA BV 1% 20-09/07/2030	EUR	251,123.40	0.13
250,000.00	PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2031	EUR	250,216.28	0.13				2,134,053.25	1.10
100,000.00	ROCHE FINANCE EU 3.204% 23-27/08/2029	EUR	99,963.68	0.05		Servizi per l'industria alimentare			
200,000.00	ROCHE FINANCE EU 3.586% 23-04/12/2036	EUR	201,316.70	0.10	200,000.00	AB INBEV SAINV 3.7% 20-02/04/2040	EUR	194,053.44	0.10
					146,000.00	ALBERTSONS COS 3.25% 20-15/03/2026	USD	130,829.63	0.07
					100,000.00	BEL SA 4.375% 24-11/04/2029	EUR	100,713.00	0.05
					300,000.00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	EUR	275,625.00	0.14
					200,000.00	COCA-COLA CO/THE 1.125% 15-09/03/2027	EUR	189,146.64	0.10
					100,000.00	COCA-COLA CO/THE 3.125% 24-14/05/2032	EUR	98,522.32	0.05

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
100,000.00	COCA-COLA EUROPEAN PA 0.2% 20-02/12/2028	EUR	86,533.20	0.04	100,000.00	AEROPORT PARIS 2.75% 20-02/04/2030	EUR	95,563.23	0.05
300,000.00	DANONE 3.481% 24-03/05/2030	EUR	299,871.75	0.15	100,000.00	CELLNEX TELECOM 2.875% 17-18/04/2025	EUR	99,270.50	0.05
100,000.00	HEINEKEN NV 2.25% 20-30/03/2030	EUR	93,502.34	0.05	100,000.00	CIE DE ST GOBAIN 3.75% 23-29/11/2026	EUR	100,428.16	0.05
200,000.00	NESTLE FIN INTL 3.75% 23-14/11/2035	EUR	204,181.72	0.11	100,000.00	CIE DE ST GOBAIN 3.875% 23-29/11/2030	EUR	100,809.55	0.05
200,000.00	NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	EUR	194,565.10	0.10	150,000.00	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	139,559.60	0.07
			1,867,544.14	0.96	100,000.00	SIKA CAPITAL BV 3.75% 23-03/11/2026	EUR	100,440.76	0.05
	Componentistica e ricambi auto				100,000.00	STANDARD INDS IN 3.375% 20-15/01/2031	USD	78,614.53	0.04
100,000.00	AMERICAN HONDA F 3.75% 23-25/10/2027	EUR	100,901.47	0.05	100,000.00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	98,648.80	0.05
100,000.00	APTIV PLC/GLOBAL 4.25% 24-11/06/2036	EUR	98,864.00	0.05				1,105,966.93	0.56
100,000.00	AUTOLIV INC 3.625% 24-07/08/2029	EUR	99,025.76	0.05		Chimica			
150,000.00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	146,437.50	0.08	200,000.00	AKZO NOBEL NV 4% 23-24/05/2033	EUR	202,886.28	0.10
100,000.00	FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	EUR	100,322.20	0.05	200,000.00	ALBEMARLE NH 1.625% 19-25/11/2028	EUR	181,758.92	0.09
100,000.00	PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	101,044.08	0.05	100,000.00	BASF SE 4% 23-08/03/2029	EUR	102,419.83	0.05
100,000.00	PORSCHE SE 4.25% 23-27/09/2030	EUR	102,474.80	0.05	200,000.00	DSM NV 0.625% 20-23/06/2032	EUR	160,297.50	0.08
100,000.00	SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	96,845.00	0.05	100,000.00	LINDE PLC 3.2% 24-14/02/2031	EUR	98,802.94	0.05
100,000.00	SIEMENS ENER FIN 4.25% 23-05/04/2029	EUR	100,105.58	0.05	250,000.00	PHOSAGRO 2.6% 21-16/09/2028	USD	131,483.55	0.07
100,000.00	TOYOTA MOTOR FIN 3.5% 23-13/01/2028	EUR	100,203.89	0.05	100,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	96,285.42	0.05
200,000.00	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	EUR	203,792.38	0.10				973,934.44	0.49
100,000.00	VOLKSWAGEN FIN 0.875% 22-31/01/2028	EUR	90,856.99	0.05		Servizi diversi			
100,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	92,942.75	0.05	100,000.00	ABERTIS INFRAEST 2.25% 20-29/03/2029	EUR	93,801.20	0.05
8,000.00	VOLKSWAGEN LEAS 1.375% 17-20/01/2025	EUR	7,893.08	0.00	100,000.00	APRR SA 0.125% 20-18/01/2029	EUR	86,246.79	0.04
100,000.00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	94,788.60	0.05	100,000.00	AUTOROUTES DU SU 1.25% 17-18/01/2027	EUR	94,772.09	0.05
			1,536,498.08	0.78	142,000.00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	130,601.66	0.07
	Assicurazioni				200,000.00	HOLDING DINFRA 1.625% 17-27/11/2027	EUR	186,206.88	0.10
200,000.00	ALLIANZ SE 22-05/07/2052 FRN	EUR	197,446.58	0.10	100,000.00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	98,750.00	0.05
100,000.00	ARGENTUM SWISS LIFE 15-29/12/2049 FRN	EUR	99,198.89	0.05				690,378.62	0.36
150,000.00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	154,535.76	0.08		Industria elettrica ed elettronica			
100,000.00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	99,200.00	0.05	300,000.00	INFINEON TECH 2% 20-24/06/2032	EUR	267,596.01	0.14
200,000.00	EQUITABLE FINANC 0.6% 21-16/06/2028	EUR	177,618.26	0.09	100,000.00	NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029	EUR	98,912.50	0.05
200,000.00	MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	EUR	158,096.02	0.08	146,000.00	ON SEMICONDUCTOR 3.875% 20-01/09/2028	USD	125,728.01	0.06
100,000.00	UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	EUR	98,465.00	0.05	83,000.00	QORVO INC 3.375% 20-01/04/2031	USD	66,407.67	0.03
400,000.00	ZURICH FINANCE 21-19/04/2051 FRN	USD	306,508.05	0.16				558,644.19	0.28
			1,291,068.56	0.66		Internet			
	Telecomunicazioni				100,000.00	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	EUR	99,895.85	0.05
100,000.00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	98,007.20	0.05	100,000.00	BOOKING HLDS INC 3.75% 24-01/03/2036	EUR	98,134.86	0.05
195,000.00	AT&T INC 3.15% 17-04/09/2036	EUR	178,248.58	0.09	100,000.00	BOOKING HLDS INC 4.25% 22-15/05/2029	EUR	103,101.20	0.05
150,000.00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	150,000.00	0.08	150,000.00	PROSUS NV 2.085% 22-19/01/2030	EUR	131,242.50	0.07
252,000.00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	254,568.59	0.13				432,374.41	0.22
100,000.00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	99,828.73	0.05		Tessile			
200,000.00	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	173,432.92	0.09	100,000.00	KERING 3.625% 23-05/09/2031	EUR	99,816.69	0.05
250,000.00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	225,865.00	0.12	200,000.00	KERING 3.875% 23-05/09/2035	EUR	200,049.20	0.10
			1,179,951.02	0.61	100,000.00	LVMH MOET HENNES 3.375% 23-21/10/2025	EUR	99,783.52	0.05
	Materiali da costruzione							399,649.41	0.20
200,000.00	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	EUR	207,126.36	0.11		Macchinari diversi			
100,000.00	AEROPORT PARIS 1.5% 20-02/07/2032	EUR	85,505.44	0.04	200,000.00	SIEMENS FINAN 0.25% 20-20/02/2029	EUR	175,681.94	0.09

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
100,000.00	SIEMENS FINAN 3% 24-22/11/2028	EUR	99,370.70	0.05
			275,052.64	0.14
Metalli				
147,000.00	CONSTELLIUM NV 5.875% 17-15/02/2026	USD	136,441.60	0.07
100,000.00	ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	99,003.87	0.05
			235,445.47	0.12
Forniture commerciali e per uffici				
150,000.00	IBM CORP 0.65% 20-11/02/2032	EUR	121,192.65	0.06
			121,192.65	0.06
Informatica - software				
135,000.00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	119,180.58	0.06
			119,180.58	0.06
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
100,000.00	MCDONALDS CORP 3.625% 23-28/11/2027	EUR	100,529.28	0.05
			100,529.28	0.05
			189,124,714.50	97.29
Mutui ipotecari				
Servizi diversi				
126,000.00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050	EUR	117,680.47	0.06
			117,680.47	0.06
			117,680.47	0.06
Totale portafoglio titoli			189,242,394.97	97.35

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
33.00	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	3,344,847.00	(11,550.00)
20.00	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	EUR	1,973,100.00	19,600.00
31.00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	3,615,581.99	(39,048.29)
Totale Futures				(30,998.29)

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
800,000.00	USD	731,214.64	EUR	16/10/24	746,442.73	11,166.90
430,322.63	EUR	370,000.00	GBP	16/10/24	436,397.95	(4,063.88)
4,885,356.96	EUR	5,250,000.00	USD	16/10/24	4,898,530.44	13,478.09
Totale Contratti a termine su valute					20,581.11	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
(33.00)	CALL EURO-BUND FUTURE 26/07/2024 132	EUR	1,952,119.61	(27,720.00)
(33.00)	PUT EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR	EUR	1,742,503.86	(55,440.00)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
(33.00)	PUT EURO-BUND FUTURE 26/07/2024 131.5	EUR	3,344,847.00	(31,020.00)
Totale Opzioni				(114,180.00)

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	189,242,394.97	97.35
Total financial derivative instruments	(124,597.18)	(0.06)
Cash at bank	4,084,864.09	2.10
Other assets and liabilities	1,188,026.46	0.61
Total net assets	194,390,688.34	100.00

Le note allegare 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	99.94	97.29
Mutui ipotecari	0.06	0.06
	100.00	97.35

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	22.55	21.84
Germania	16.52	16.10
Italia	14.84	14.44
Spagna	10.08	9.82
Paesi Bassi	7.43	7.25
Belgio	6.43	6.28
Stati Uniti	4.82	4.71
Lussemburgo	3.40	3.30
Austria	2.47	2.43
Altro	11.46	11.18
	100.00	97.35

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	4,465,901.79	2.31
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	Titoli di stato	2,790,822.60	1.45
FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	Titoli di stato	2,671,226.25	1.38
SPANISH GOVT 0.8% 20-30/07/2027	Titoli di stato	2,368,725.44	1.23
FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	Titoli di stato	2,149,349.20	1.12
EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	Titoli di stato	2,066,721.25	1.07
FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	Titoli di stato	2,028,657.60	1.05
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/11/2030	Titoli di stato	2,024,284.80	1.05
ITALY BTPS 3.8% 23-01/08/2028	Titoli di stato	2,021,240.00	1.05
FRANCE O.A.T. 1.25% 16-25/05/2036	Titoli di stato	2,006,178.88	1.04

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible* (in USD)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		128,942,584.38
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(9,732,473.90)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	119,210,110.48
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	12,360.00
Liquidità presso banche	3.c, 24	8,242,454.22
Crediti per cessione di titoli		458,550.46
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	381,294.40
Dividendi e interessi attivi		1,703,543.40
Totale attività		130,008,312.96
Passività		
Scoperti bancari		690.91
Ratei passivi		494,973.35
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	668,859.82
Altre passività		1,265,989.95
Totale passività		2,430,514.03
Patrimonio netto alla fine del periodo		127,577,798.93

* Vedere nota 1 per dettagli.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		350.15
Interessi sulle obbligazioni		1,057,318.03
Interessi bancari		161,796.49
Proventi netti da Contracts for Difference		9,578.23
Proventi da prestito titoli		15,618.83
Altri proventi		743.47
Totale proventi		1,245,405.20
Spese		
Commissioni di gestione	5	1,108,597.53
Commissioni della banca depositaria	8	17,007.37
Commissioni di gestione variabile	6	(170,786.51)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	274,766.18
Commissioni di distribuzione	7	554,298.64
Costi di transazione		34,260.61
Taxe d'abonnement	10	43,594.59
Interessi e spese bancarie		16,439.24
Spese su Contracts for Difference		309.62
Commissioni di promozione	7	436,885.89
Spese da prestito titoli		5,426.82
Altre spese	25	9,256.10
Spese totali		2,330,056.08
Utile / (perdita) netto da investimenti		(1,084,650.88)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(8,165,389.73)
Operazioni su cambi		(3,007,503.59)
Contratti futures	3.f	(912,341.30)
Contratti a termine su valute	3.d	(428,660.36)
Opzioni	3.e	104,457.12
Contracts for Difference	3.g	(39,220.99)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(13,533,309.73)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		8,098,916.74
Contratti futures	3.f	(1,468,872.88)
Contratti a termine su valute	3.d	(2,269,856.14)
Opzioni	3.e	32,983.88
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(9,140,138.13)
Sottoscrizioni		7,900,779.91
Rimborsi		(60,043,509.04)
Ammontare distribuito	15	(126,711.16)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		188,987,377.35
Patrimonio netto alla fine del periodo		127,577,798.93

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)	-	1,065,746.30	(19,764,745.29)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	5,759.64	(1,754,138.19)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	14,317,166.95	(964,396.21)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	1,318,729.33	(29,833.50)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	200,000.00	(3,675,240.97)	-
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	-	2,330,240.97	(6,525.20)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible* (in USD) (segue)

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
B - AZ Fund (ACC)	-	109,601.57	(8,843,413.25)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	20,663.87	(910,179.99)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	6,505,636.50	(168,360.22)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	693,590.40	(50,406.09)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible* (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Internet									
3,000,000.00	AIRBNB INC 0% 21-15/03/2026 CV	USD	2,737,261.53	2.15	1,500,000.00	Cosmetica			
3,000,000.00	ALIBABA GROUP 0.5% 24-01/06/2031 CV	USD	2,899,500.00	2.27	2,000,000.00	DEXCOM INC 0.25% 20-15/11/2025 CV	USD	1,500,000.00	1.18
2,000,000.00	DELIVERY HERO AG 3.25% 23-21/02/2030 CV	EUR	1,864,905.75	1.46	2,000,000.00	HALOZYME THERAPE 1% 22-15/08/2028 CV	USD	2,223,180.00	1.74
1,500,000.00	ETSY INC 0.125% 19-01/10/2026 CV	USD	1,481,250.00	1.16	2,000,000.00	IDORSIA LTD 2.125% 21-04/08/2028 CV	CHF	952,601.51	0.75
3,000,000.00	IAC FINANCECO 3 2% 19-15/01/2030 CV	USD	2,460,190.89	1.93	1,500,000.00	IONIS PHARMACEUT 0% 21-01/04/2026 CV	USD	1,544,819.25	1.21
1,500,000.00	JD.COM INC 0.25% 24-01/06/2029 CV	USD	1,403,173.26	1.10	1,500,000.00	JAZZ INVT I LTD 2% 20-15/06/2026 CV	USD	1,440,750.00	1.13
2,400,000.00	MAIL RU GROUP 1.625% 20-01/10/2025 CV	USD	279,614.54	0.22	1,000,000.00	SAREPTA THERAPEU 1.25% 22-15/09/2027 CV	USD	1,286,500.00	1.01
2,000,000.00	SHOPIFY INC 0.125% 20-01/11/2025 CV	USD	1,867,000.00	1.46				8,947,850.76	7.02
1,000,000.00	TRIP.COM GROUP 0.75% 24-15/06/2029 CV	USD	975,600.63	0.76	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
4,040,000.00	UBER TECHNOLOGIE 0% 20-15/12/2025 CV	USD	4,330,880.00	3.39	2,500,000.00	ANLLIAN CAPITAL 0% 20-05/02/2025 CV	EUR	2,659,279.69	2.08
			20,299,376.60	15.90	2,000,000.00	SHAKE SHACK INC 0% 21-01/03/2028 CV	USD	1,730,000.00	1.36
					2,000,000.00	SHOP APOTHEKE 0% 21-21/01/2028 CV	EUR	1,978,070.86	1.55
								6,367,350.55	4.99
Energia					Trasporti				
1,500,000.00	AUDAX RENEVABLES 2.75% 20-30/11/2025 CV	EUR	1,531,250.78	1.20	2,000,000.00	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	1,979,402.96	1.55
2,000,000.00	DUKE ENERGY COR 4.125% 23-15/04/2026 CV	USD	1,994,125.56	1.56	2,000,000.00	JET2 PLC 1.625% 21-10/06/2026 CV	GBP	2,448,015.19	1.92
1,500,000.00	ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	EUR	1,645,114.82	1.29	500,000.00	SOUTHWEST AIR 1.25% 20-01/05/2025 CV	USD	500,500.00	0.39
3,000,000.00	ENPHASE ENERGY 0% 21-01/03/2028 CV	USD	2,483,166.09	1.95				4,927,918.15	3.86
1,500,000.00	NEXTERA ENERGY 3% 24-01/03/2027 CV	USD	1,713,000.00	1.34	Componentistica e ricambi auto				
2,000,000.00	ORMAT TECH 2.5% 22-15/07/2027 CV	USD	1,976,000.00	1.55	1,500,000.00	FORD MOTOR CO 0% 21-15/03/2026 CV	USD	1,514,250.00	1.19
1,500,000.00	PG&E CORP 4.25% 23-01/12/2027 CV	USD	1,512,750.00	1.19	500,000.00	LI AUTO INC 0.25% 21-01/05/2028 CV	USD	478,853.17	0.38
1,500,000.00	SOUTHERN CO 4.5% 24-15/06/2027 CV	USD	1,520,250.00	1.19	2,000,000.00	NIO INC 4.625% 23-15/10/2030 CV	USD	1,237,758.00	0.97
30,000.00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	972,579.27	0.76	1,000,000.00	RIVIAN AUTO INC 4.625% 23-15/03/2029 CV	USD	968,500.00	0.76
			15,348,236.52	12.03				4,199,361.17	3.30
Industria elettrica ed elettronica					Servizi diversi				
1,500,000.00	ADVANCED ENERGY 2.5% 23-15/09/2028 CV	USD	1,564,899.75	1.23	2,000,000.00	GLOBAL PAY INC 1.5% 24-01/03/2031 CV	USD	1,831,000.00	1.44
1,500,000.00	AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	1,266,004.69	0.99	1,700,000.00	IWG GROUP 0.5% 20-09/12/2027 CV	GBP	1,977,315.71	1.55
1,000,000.00	MICROCHIP TECH 0.75% 24-01/06/2030 CV	USD	1,008,450.00	0.79				3,808,315.71	2.99
2,000,000.00	ON SEMICONDUCTOR 0.5% 23-01/03/2029 CV	USD	1,916,000.00	1.50	Telecomunicazioni				
1,500,000.00	SCHNEIDER ELEC 1.625% 24-28/06/2031 CV	EUR	1,608,187.67	1.26	4,000,000.00	XIAOMI BEST TIME 0% 20-17/12/2027 CV	USD	3,718,000.00	2.91
4,000,000.00	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	4,237,732.00	3.32				3,718,000.00	2.91
			11,601,274.11	9.09	Materiali da costruzione				
Informatica - software					Metalli				
2,000,000.00	AKAMAI TECH 0.375% 19-01/09/2027 CV	USD	1,934,918.82	1.52	1,500,000.00	POSCO 0% 21-01/09/2026 CV	EUR	1,603,284.73	1.26
2,000,000.00	BENTLEY SYSTEMS 0.125% 21-15/01/2026 CV	USD	1,980,030.00	1.55	1,500,000.00	RAG STIFTUNG 1.875% 22-16/11/2029 CV	EUR	1,759,158.77	1.38
3,000,000.00	CLOUDFLARE 0% 21-15/08/2026 CV	USD	2,722,500.00	2.13				3,362,443.50	2.64
1,000,000.00	FIVE9 INC 1% 24-15/03/2029 CV	USD	890,693.39	0.70	Settore immobiliare				
2,000,000.00	PAGERDUTY INC 1.25% 20-01/07/2025 CV	USD	1,908,045.16	1.50	2,000,000.00	CAPITAL & COUNTI 2% 20-30/03/2026 CV	GBP	2,361,421.61	1.85
1,500,000.00	TYLER TECHNOLOG 0.25% 21-15/03/2026 CV	USD	1,642,500.00	1.29	600,000.00	FASTIGHETS AB BA 3.5% 23-23/02/2028 CV	EUR	791,663.03	0.62
			11,078,687.37	8.69				3,153,084.64	2.47

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible* (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Servizi per l'industria alimentare				
2,000,000.00	BEYOND MEAT INC 0% 21-15/03/2027 CV	USD	415,000.00	0.33
2,500,000.00	CAMPARI MILANO 2.375% 24-17/01/2029 CV	EUR	2,681,680.60	2.10
			3,096,680.60	2.43
Forniture commerciali e per uffici				
2,000,000.00	LUMENTUM HOLDING 1.5% 23-15/12/2029 CV	USD	1,942,568.32	1.52
1,000,000.00	SUPER MICRO COMP 0% 24-01/03/2029 CV	USD	1,001,647.80	0.79
			2,944,216.12	2.31
Servizi finanziari				
2,500,000.00	CITIGROUP GLOBAL 1% 24-09/04/2029 CV	EUR	2,618,392.43	2.05
15,000,000.00	FARSAIL GOLDMAN 7% 21-24/11/2026 CV	HKD	278,156.44	0.22
			2,896,548.87	2.27
Chimica				
6,000,000.00	CIMC ENRIC HOLDI 0% 21-30/11/2026 CV	HKD	768,499.93	0.60
1,000,000.00	SASOL FINANCING 4.5% 22-08/11/2027 CV	USD	897,943.18	0.70
			1,666,443.11	1.30
Banche				
1,500,000.00	BARCLAYS BK PLC 1% 24-16/02/2029 CV	USD	1,584,272.84	1.24
			1,584,272.84	1.24
			112,378,696.57	88.09
Azioni				
Banche				
2,500.00	BANK OF AMER CRP 7.25% 31/12/2049 PFD CV	USD	2,990,400.00	2.34
			2,990,400.00	2.34
Servizi per l'industria alimentare				
10,000.00	DO + CO AG	EUR	1,779,105.00	1.39
			1,779,105.00	1.39
Industria elettrica ed elettronica				
2,500.00	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	418,384.41	0.33
			418,384.41	0.33
Carta e cellulosa				
130,000.00	SAPPI LIMITED	ZAR	345,575.12	0.27
			345,575.12	0.27
			5,533,464.53	4.33
Warrants				
Servizi finanziari				
182,687.00	PIERRE & VACANCES CW 15/09/2027 P&V	EUR	58,738.44	0.05
			58,738.44	0.05
			58,738.44	0.05
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Energia				
2,500,000.00	MBT SYSTEMS 3.75% 23-17/05/2029 CV	EUR	1,239,210.94	0.97
			1,239,210.94	0.97
			1,239,210.94	0.97
			1,239,210.94	0.97
			119,210,110.48	93.44

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
Futures				
250.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	25,067,250.00	152,343.75
300.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	59,881,200.00	142,968.00
20.00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY FUT 19/09/2024	USD	2,270,625.00	19,531.20
200.00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	21,502,101.17	86,444.55
200.00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/09/2024	EUR	21,639,070.88	(16,076.26)
30.00	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2024	GBP	3,784,808.03	14,789.73
20.00	HANG SENG INDEX 30/07/2024	HKD	2,269,458.35	(18,706.57)
	Totale Futures			381,294.40

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD		
Contratti a termine su valute						
8,829,101.46	USD	8,201,184.00	EUR	16/07/24	17,618,724.34	31,888.23
84,500,000.00	USD	77,510,545.56	EUR	26/07/24	167,571,964.36	1,315,217.44
1,400,000.00	CHF	1,445,713.46	EUR	11/07/24	3,107,463.05	10,053.84
7,000,000.00	GBP	8,209,410.33	EUR	11/07/24	17,647,001.38	45,512.08
162,000,000.00	JPY	957,746.81	EUR	11/07/24	2,033,552.54	(17,968.04)
23,000,000.00	HKD	2,705,210.55	EUR	11/07/24	5,845,227.01	46,004.73
8,941,730.00	USD	7,000,000.00	GBP	11/07/24	17,790,291.92	92,330.00
8,144,107.90	EUR	7,000,000.00	GBP	11/07/24	17,577,013.46	(115,560.17)
126,964,700.00	EUR	138,355,566.64	USD	16/07/24	274,430,044.72	(2,163,580.10)
57,510,546.00	EUR	61,698,247.90	USD	26/07/24	123,335,203.14	22,415.13
1,574,856.29	USD	1,400,000.00	CHF	11/07/24	3,132,875.25	14,396.69
1,453,809.56	EUR	1,400,000.00	CHF	11/07/24	3,116,140.05	(1,375.54)
1,043,216.20	USD	162,000,000.00	JPY	11/07/24	2,050,303.14	34,097.10
1,006,031.09	EUR	162,000,000.00	JPY	11/07/24	2,085,301.24	69,619.23
1,665,665.13	USD	13,000,000.00	HKD	11/07/24	3,330,748.26	(104.37)
2,699,807.47	EUR	23,000,000.00	HKD	11/07/24	5,839,436.26	(51,806.07)
	Totale Contratti a termine su valute					(668,859.82)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Valore di Mercato in USD
Opzioni				
30.00	CALL RUSSELL 2000 INDEX 19/07/2024 2150	USD	593,728.80	12,360.00
	Totale Opzioni			12,360.00

Riepilogo del patrimonio

	% VDI
Total securities portfolio	119,210,110.48 93.44
Total financial derivative instruments	(275,205.42) (0.22)
Cash at bank	8,241,763.31 6.46
Other assets and liabilities	401,130.56 0.32
Total net assets	127,577,798.93 100.00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible* (in USD)

Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	95.31	89.06
Azioni	4.64	4.33
Warrants	0.05	0.05
	100.00	93.44

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	50.97	47.63
Regno Unito	7.02	6.56
Hong Kong	6.22	5.81
Cina	5.87	5.48
Italia	4.51	4.21
Svizzera	4.35	4.07
Germania	4.08	3.81
Austria	2.55	2.38
Francia	2.22	2.07
Spagna	2.18	2.04
Altro	10.03	9.38
	100.00	93.44

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UBER TECHNOLOGIE 0% 20-15/12/2025 CV	Internet	4,330,880.00	3.39
STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	Industria elettrica ed elettronica	4,237,732.00	3.32
XIAOMI BEST TIME 0% 20-17/12/2027 CV	Telecomunicazioni	3,718,000.00	2.91
BANK OF AMER CRP 7.25% 31/12/2049 PFD CV	Banche	2,990,400.00	2.34
ALIBABA GROUP 0.5% 24-01/06/2031 CV	Internet	2,899,500.00	2.27
AIRBNB INC 0% 21-15/03/2026 CV	Internet	2,737,261.53	2.15
CLOUDFLARE 0% 21-15/08/2026 CV	Informatica - software	2,722,500.00	2.13
CAMPARI MILANO 2.375% 24-17/01/2029 CV	Servizi per l'industria alimentare	2,681,680.60	2.10
ANLLIAN CAPITAL 0% 20-05/02/2025 CV	Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,659,279.69	2.08
CITIGROUP GLOBAL 1% 24-09/04/2029 CV	Servizi finanziari	2,618,392.43	2.05

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		15,537,834.94
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		1,110,403.42
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	16,648,238.36
Liquidità presso banche	3.c, 24	1,053,790.78
Crediti per cessione di azioni del Fondo		37,263.93
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	44,448.27
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	20,312.50
Dividendi e interessi attivi		5,551.15
Totale attività		17,809,604.99
Passività		
Ratei passivi		45,461.79
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		74,140.66
Altre passività		2.74
Totale passività		119,605.19
Patrimonio netto alla fine del periodo		17,689,999.80

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Interessi bancari		18,285.02
Totale proventi		18,285.02
Spese		
Commissioni di gestione	5	107,341.49
Commissioni della banca depositaria	8	9,719.06
Commissioni di gestione variabile	6	(4,895.81)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	31,431.94
Commissioni di distribuzione	7	53,670.85
Costi di transazione		417.38
Taxe d'abonnement	10	1,209.90
Interessi e spese bancarie		3,178.22
Commissioni di promozione	7	56,594.75
Altre spese	25	9,398.17
Spese totali		268,065.95
Utile / (perdita) netto da investimenti		(249,780.93)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		376,389.10
Operazioni su cambi		189,661.38
Contratti futures	3.f	24,575.52
Contratti a termine su valute	3.d	(217,204.17)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		123,640.90
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		311,892.94
Contratti futures	3.f	(145,708.33)
Contratti a termine su valute	3.d	(271,690.23)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		18,135.28
Sottoscrizioni		2,146,679.17
Rimborsi		(2,513,446.96)
Ammontare distribuito	15	(99,739.69)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		18,138,372.00
Patrimonio netto alla fine del periodo		17,689,999.80

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 EUR (ACC)	-	150,311.45	(187,471.17)	-
A - AZ Fund EUR (DIS)	-	126,862.16	(51,559.52)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	64,244.29	(97,075.05)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	89,066.43	(65,774.62)	-
B - AZ Fund EUR (ACC)	-	14,856.86	(56,731.15)	-
B - AZ Fund EUR (DIS)	-	181.77	(610.67)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	30,958.10	(59,462.20)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	973.53	(1,348.67)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
717.00	ALLIANZ DYNAMIC ASIAN HY-IT	USD	508,747.35	2.88
5,460.00	AXA WF-EMMK SH DUR BD-IUSDA	USD	705,759.60	3.99
94,563.00	BGF ASIA H/Y BND-D2 USD	USD	852,958.26	4.82
128,423.00	BGF-EM M BD D2C SHS D2 CAP	USD	2,777,789.49	15.70
125.00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	368,337.50	2.08
64,932.00	FRANK TEMP INV EMKT BND-IACC	USD	1,531,096.56	8.66
6,480.00	MUZIN-EMRG MKTS SHORT-USD A	USD	845,251.20	4.78
6,681.00	NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	USD	858,708.93	4.85
156,612.00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	2,261,477.28	12.78
88,416.00	NEUBERG BRM-SH DUR EM MK-I U	USD	1,168,859.52	6.61
5,568.00	SISF-EM MKT BND-C USD ACC	USD	706,727.87	4.00
8,966.00	UBS ASIAN H/Y USD-Q	USD	848,811.22	4.80
22,439.00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	3,213,713.58	18.16
			16,648,238.36	94.11
			16,648,238.36	94.11
Totale portafoglio titoli			16,648,238.36	94.11

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
Futures				
25.00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	2,548,625.00	20,312.50
Totale Futures				20,312.50

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD	
Contratti a termine su valute					
519,162.26	USD	486,000.00 EUR	16/07/24	520,870.73	(2,158.28)
1,000,000.00	USD	916,951.69 EUR	26/08/24	982,743.41	14,362.21
7,721,345.81	EUR	8,250,258.00 USD	16/07/24	8,275,356.07	32,244.34
Totale Contratti a termine su valute				44,448.27	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	16,648,238.36	94.11
Total financial derivative instruments	64,760.77	0.37
Cash at bank	1,053,790.78	5.96
Other assets and liabilities	(76,790.11)	(0.44)
Total net assets	17,689,999.80	100.00

Le note allegato 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	100.00	94.11
	100.00	94.11

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	74.32	69.94
Irlanda	25.68	24.17
	100.00	94.11

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	3,213,713.58	18.16
BGF-EM M BD D2C SHS D2 CAP	Fondi d'investimento aperti	2,777,789.49	15.70
NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	Fondi d'investimento aperti	2,261,477.28	12.78
FRANK TEMP INV EMKT BND-IACC	Fondi d'investimento aperti	1,531,096.56	8.66
NEUBERG BRM-SH DUR EM MK-I U	Fondi d'investimento aperti	1,168,859.52	6.61
NATIX-LS ST EM MRKT BOND-IA	Fondi d'investimento aperti	858,708.93	4.85
BGF ASIA H/Y BND-D2 USD	Fondi d'investimento aperti	852,958.26	4.82
UBS ASIAN H/Y USD-Q	Fondi d'investimento aperti	848,811.22	4.80
MUZIN-EMRG MKTS SHORT-USD A	Fondi d'investimento aperti	845,251.20	4.78
SISF-EM MKT BND-C USD ACC	Fondi d'investimento aperti	706,727.87	4.00

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 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		47,328,850.15
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		2,377,688.42
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	49,706,538.57
Liquidità presso banche	3.c, 24	1,266,476.10
Crediti per cessione di azioni del Fondo		75,990.47
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	497,556.11
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	28,428.97
Dividendi e interessi attivi		20.20
Totale attività		51,575,010.42
Passività		
Scoperti bancari		98,594.05
Ratei passivi		124,665.95
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		99,604.22
Totale passività		322,864.22
Patrimonio netto alla fine del periodo		51,252,146.20

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		17,943.15
Interessi bancari		42,640.50
Totale proventi		60,583.65
Spese		
Commissioni di gestione	5	327,167.05
Commissioni della banca depositaria	8	10,852.24
Commissioni di gestione variabile	6	(5,579.83)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	96,896.79
Commissioni di distribuzione	7	163,583.49
Costi di transazione		1,944.74
Taxe d'abonnement	10	5,137.91
Interessi e spese bancarie		4,714.44
Commissioni di promozione	7	175,247.97
Altre spese	25	33,891.22
Spese totali		813,856.02
Utile / (perdita) netto da investimenti		(753,272.37)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		210,213.01
Operazioni su cambi		525,090.32
Contratti futures	3.f	(43,420.87)
Contratti a termine su valute	3.d	(522,565.32)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(583,955.23)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(392,291.82)
Contratti futures	3.f	(92,510.06)
Contratti a termine su valute	3.d	116,515.87
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(952,241.24)
Sottoscrizioni		6,572,610.87
Rimborsi		(12,042,857.08)
Ammontare distribuito	15	(275,002.44)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		57,949,636.09
Patrimonio netto alla fine del periodo		51,252,146.20

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)	-	42,669.36	(459,050.15)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	147,329.23	(192,666.90)	-
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	-	976,418.56	(1,204,247.15)	-
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	-	224,280.15	(142,808.93)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	5,057.21	(161,030.90)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	3,976.78	(4,502.01)	-
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	-	112,365.25	(504,976.68)	-
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	-	10,133.23	(158,826.74)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
2,262.94	AMUNDI EM LOC CUR B-I USD C	USD	2,020,167.07	3.94
11,400.00	AVI INV-EMG MKT LOC CY-IEUR	EUR	1,849,736.64	3.61
10,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND USD (ACC) *	USD	33,589.92	0.07
10,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - AZ FUND USD (DIS) *	USD	25,416.38	0.05
50,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC) *	EUR	209,500.00	0.41
50,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - INSTITUTIONAL EUR (DIS) *	EUR	162,600.00	0.32
50,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - INSTITUTIONAL USD (ACC) *	USD	177,513.41	0.35
50,000.00	AZ FUND 1 - AZ BOND - REAL PLUS - A - INSTITUTIONAL USD (DIS) *	USD	137,345.46	0.27
120,179.00	BGF-LOCAL EM MKT SHT DUR-EURD2	EUR	2,880,690.63	5.62
945.00	DEXIA BDS EMR DBT LOC C-IUSD	USD	905,277.82	1.77
6,630.00	DPAM L -BDS EMK	EUR	1,002,986.40	1.96
275,788.00	FIDELITY-EM LOC CU DB-YA USD	USD	2,231,264.52	4.35
230,478.00	FRANK TEMP INV EMKT BND-IACC	USD	5,070,838.57	9.88
60,595.00	HSBC GL INV-IND FIX INC-IUSD	USD	833,997.53	1.63
217,508.00	HSBC-GL EMG MK LOC CUR-I-USD	USD	1,912,771.54	3.73
67,746.00	INVECO INDIA BOND-CAC-USD	USD	835,499.23	1.63
11,355.00	JGF GL EM CR BD-I USD ACC	USD	1,385,484.81	2.70
69,096.00	JPM EMMKT STRATB-CPERF ACCUS	USD	7,923,394.82	15.45
19,143.00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-IAEUR	EUR	2,421,972.36	4.73
46,718,264.00	MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	MXN	3,399,133.97	6.63
160,305.00	NB EMERG MKTS DBT-LOC CUR-I	USD	1,361,115.47	2.66
381,958.00	PIMCO-EMRG LOCAL BD-USDINS-ACC	USD	5,060,698.48	9.87
31,109.00	SISF EMERG.MARKETS DEBT C ACC.	USD	941,696.36	1.84
159,792.00	WELL EM LOC DT AB-S USD AC	USD	2,411,737.26	4.71
433,262.00	WELL EMG LOC DBT FD-S USD AC	USD	4,512,109.92	8.80
			49,706,538.57	96.98
			49,706,538.57	96.98
Totale portafoglio titoli			49,706,538.57	96.98

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
50.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	4,677,816.66	28,428.97
Totale Futures				28,428.97

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
625,985.77	USD	586,000.00	EUR	16/07/24	584,078.16	(2,426.05)
2,000,000.00	USD	1,873,410.65	EUR	09/07/24	1,866,106.83	(8,269.67)
125,649,500.00	TRY	2,500,000.00	EUR	07/05/25	3,576,115.49	86,365.12
56,959,072.50	TRY	1,500,000.00	EUR	09/07/24	1,621,114.46	100,972.85

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
600,000,000.00	INR	6,505,005.25	EUR	09/07/24	6,713,620.99	206,376.22
35,000,000,000.00	IDR	2,044,655.27	EUR	09/07/24	1,994,312.56	(49,226.83)
9,405,802.53	EUR	10,050,100.00	USD	16/07/24	9,377,280.15	36,617.43
3,744,175.14	USD	65,000,000.00	MXN	09/07/24	6,810,273.46	182,652.78
2,596,860.45	EUR	125,649,500.00	TRY	07/05/25	3,576,115.49	10,495.33
1,595,107.78	EUR	56,959,072.50	TRY	09/07/24	1,621,114.46	(5,865.07)
6,606,857.32	EUR	600,000,000.00	INR	09/07/24	6,713,620.99	(104,524.14)
2,039,816.58	EUR	35,000,000,000.00	IDR	09/07/24	1,994,312.56	44,388.14
Totale Contratti a termine su valute					497,556.11	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	49,706,538.57	96.98
Total financial derivative instruments	525,985.08	1.03
Cash at bank	1,167,882.05	2.28
Other assets and liabilities	(148,259.50)	(0.29)
Total net assets	51,252,146.20	100.00

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	96.98
	100.00	96.98

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	66.31	64.31
Irlanda	26.85	26.04
Messico	6.84	6.63
	100.00	96.98

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPM EMMKT STRATB-CPERF ACCUS	Fondi d'investimento aperti	7,923,394.82	15.45
FRANK TEMP INV EMKT BND-IACC	Fondi d'investimento aperti	5,070,838.57	9.88
PIMCO-EMRG LOCAL BD-USDINS-ACC	Fondi d'investimento aperti	5,060,698.48	9.87
WELL EMG LOC DBT FD-S USD AC	Fondi d'investimento aperti	4,512,109.92	8.80
MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	Fondi d'investimento aperti	3,399,133.97	6.63
BGF-LOCAL EM MKT SHT DUR-EURD2	Fondi d'investimento aperti	2,880,690.63	5.62
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-IAEUR	Fondi d'investimento aperti	2,421,972.36	4.73
WELL EM LOC DT AB-S USD AC	Fondi d'investimento aperti	2,411,737.26	4.71
FIDELITY-EM LOC CU DB-YA USD	Fondi d'investimento aperti	2,231,264.52	4.35
AMUNDI EM LOC CUR B-I USD C	Fondi d'investimento aperti	2,020,167.07	3.94

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		178,611,123.08
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(12,750,677.10)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	165,860,445.98
Liquidità presso banche	3.c, 24	36,785,206.21
Conti di margine		43,611,714.58
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1,657,233.75
Crediti per prestito titoli		3,276.68
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	24,000.00
Dividendi e interessi attivi		1,295,823.54
Totale attività		249,237,700.74
Passività		
Scoperti bancari		1,625.46
Ratei passivi		192,418.68
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		3,751,581.57
Totale passività		3,945,625.71
Patrimonio netto alla fine del periodo		245,292,075.03

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		1,187,988.01
Interessi bancari		1,835,295.92
Proventi da prestito titoli		26,005.40
Altri proventi		5,283.97
Totale proventi		3,054,573.30
Spese		
Commissioni di gestione	5	246,584.33
Commissioni della banca depositaria	8	19,240.99
Commissioni di gestione variabile	6	(2,524.66)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	459,202.27
Commissioni di distribuzione	7	73,975.32
Costi di transazione		4,533.00
Taxe d'abonnement	10	60,971.03
Interessi e spese bancarie		12,597.05
Commissioni di promozione	7	314,213.74
Spese da prestito titoli		6,607.56
Altre spese	25	13,591.04
Spese totali		1,208,991.67
Utile / (perdita) netto da investimenti		1,845,581.63
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		845,748.13
Operazioni su cambi		358.24
Contratti futures	3.f	840,450.95
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		3,532,138.95
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(1,341,621.99)
Contratti futures	3.f	420,000.00
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		2,610,516.96
Sottoscrizioni		171,955,520.86
Rimborsi		(195,166,869.35)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		265,892,906.56
Patrimonio netto alla fine del periodo		245,292,075.03

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)	-	29,285,336.08	(32,029,141.53)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	2,750,090.44	(4,322,344.70)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
26,060,000.00	GEN DE CATALUNYA 4.22% 05-26/04/2035	EUR	26,044,259.76	10.62
12,118,000.00	GEN DE CATALUNYA 4.69% 04-28/10/2034	EUR	12,521,505.16	5.10
37,000,000.00	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	34,719,320.00	14.15
10,000,000.00	ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	9,948,400.00	4.06
18,000,000.00	ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026	EUR	17,995,680.00	7.34
4,087,587.45	REGION OF LAZIO 3.088% 17-31/03/2043	EUR	3,666,228.10	1.49
20,000,000.00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027	EUR	18,476,400.00	7.53
			123,371,793.02	50.29
Banche				
5,600,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	5,932,855.04	2.42
			5,932,855.04	2.42
			129,304,648.06	52.71
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
24,500,000.00	ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024	EUR	24,101,509.95	9.83
10,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025	EUR	9,703,689.00	3.96
			33,805,198.95	13.79
			33,805,198.95	13.79
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento chiusi				
22,727.27	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	2,750,598.97	1.12
			2,750,598.97	1.12
			2,750,598.97	1.12
Totale portafoglio titoli			165,860,445.98	67.62

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
(800.00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/09/2024	EUR	80,761,600.00	24,000.00
Totale Futures				24,000.00

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	165,860,445.98	67.62
Total financial derivative instruments	24,000.00	0.01
Cash at bank	80,395,295.33	32.78
Other assets and liabilities	(987,666.28)	(0.41)
Total net assets	245,292,075.03	100.00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	77.96	52.71
Strumenti del mercato monetario	20.38	13.79
Organismi d'investimento collettivo	1.66	1.12
	100.00	67.62

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	60.37	40.83
Spagna	34.39	23.25
Paesi Bassi	3.58	2.42
Altro	1.66	1.12
	100.00	67.62

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	Titoli di stato	34,719,320.00	14.15
GEN DE CATALUNYA 4.22% 05-26/04/2035	Titoli di stato	26,044,259.76	10.62
ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024	Titoli di stato	24,101,509.95	9.83
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027	Titoli di stato	18,476,400.00	7.53
ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026	Titoli di stato	17,995,680.00	7.34
GEN DE CATALUNYA 4.69% 04-28/10/2034	Titoli di stato	12,521,505.16	5.10
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	Titoli di stato	9,948,400.00	4.06
ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025	Titoli di stato	9,703,689.00	3.96
BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	Banche	5,932,855.04	2.42
REGION OF LAZIO 3.088% 17-31/03/2043	Titoli di stato	3,666,228.10	1.49

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 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		135,326,920.92
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		2,065,966.29
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	137,392,887.21
Liquidità presso banche	3.c, 24	3,973,544.07
Crediti per cessione di azioni del Fondo		311,434.94
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	68,060.57
Dividendi e interessi attivi		1,888,764.66
Totale attività		143,634,691.45
Passività		
Scoperti bancari		252,571.97
Ratei passivi		297,752.06
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1,708,602.70
Debiti su swaps		4,976.28
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	145,330.48
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	238,799.30
Altre passività		150,223.70
Totale passività		2,798,256.49
Patrimonio netto alla fine del periodo		140,836,434.96

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		2,546,466.85
Interessi bancari		65,604.66
Altri proventi		256.08
Totale proventi		2,612,327.59
Spese		
Commissioni di gestione	5	919,777.06
Commissioni della banca depositaria	8	16,217.88
Commissioni di gestione variabile	6	(26,734.93)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	268,005.42
Commissioni di distribuzione	7	275,933.13
Costi di transazione		4,109.81
Taxe d'abonnement	10	36,423.86
Interessi e spese bancarie		5,145.77
Spese su swaps		113,187.32
Commissioni di promozione	7	485,733.08
Altre spese	25	4,956.00
Spese totali		2,102,754.40
Utile / (perdita) netto da investimenti		509,573.19
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		40,366.55
Operazioni su cambi		17,741.37
Contratti futures	3.f	(407,150.00)
Contratti a termine su valute	3.d	(425,402.04)
Opzioni	3.e	(76,057.55)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(340,928.48)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		467,685.61
Contratti futures	3.f	(182,677.17)
Contratti a termine su valute	3.d	(343,692.34)
Opzioni	3.e	46,035.00
Swaps	3.h,i,j,k	(14,047.63)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(367,625.01)
Sottoscrizioni		22,778,182.41
Rimborsi		(53,918,033.90)
Ammontare distribuito	15	(101,638.09)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		172,445,549.55
Patrimonio netto alla fine del periodo		140,836,434.96

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)	-	3,007,474.52	(7,335,725.81)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	251,503.00	(227,932.58)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	250,998.56	(690,718.30)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	48,974.81	(111,703.74)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Titoli di stato									
1,200,000.00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	1,209,002.40	0.86					
16,500,000.00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	15,376,680.00	10.91					
10,000,000.00	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	9,260,500.00	6.57					
9,000,000.00	ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	8,953,560.00	6.35					
4,000,000.00	ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	3,988,073.60	2.83					
8,500,000.00	ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	8,908,425.00	6.33					
6,000,000.00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	5,956,020.00	4.23					
5,000,000.00	US TREASURY N/B 5% 23-30/09/2025	USD	4,663,444.74	3.31					
			58,315,705.74	41.39					
Banche									
1,000,000.00	AMCO SPA 4.625% 23-06/02/2027	EUR	1,013,497.20	0.72					
3,000,000.00	BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	3,133,242.30	2.22					
500,000.00	BANCA POP SONDRI 24-13/03/2034 FRN	EUR	502,915.00	0.36					
2,000,000.00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,988,900.00	1.41					
3,000,000.00	BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	3,147,759.00	2.24					
1,000,000.00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	1,042,166.00	0.74					
1,000,000.00	BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	EUR	1,016,498.90	0.72					
1,000,000.00	BANCO SANTANDER 21-14/09/2027 FRN	USD	855,534.94	0.61					
1,000,000.00	BANCO SANTANDER 23-07/11/2027 FRN	USD	954,404.67	0.68					
1,500,000.00	BANCO SANTANDER 3.75% 23-16/01/2026	EUR	1,501,912.50	1.07					
3,000,000.00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	2,918,514.30	2.07					
1,000,000.00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	839,665.69	0.60					
1,500,000.00	CASSA DEPOSITI E 5.875% 24-30/04/2029	USD	1,420,685.79	1.01					
2,400,000.00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	GBP	2,803,452.50	1.99					
600,000.00	CRED AGRICOLE SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	702,364.81	0.50					
1,500,000.00	CREDIT SUISSE 19-24/06/2027 FRN	EUR	1,418,079.75	1.01					
1,200,000.00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	1,203,928.80	0.85					
3,000,000.00	HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN	EUR	2,954,189.40	2.10					
3,000,000.00	HSBC HOLDINGS 23-10/03/2028 FRN	EUR	3,071,737.20	2.18					
2,500,000.00	ICCREA BANCA SPA 22-20/09/2027 FRN	EUR	2,617,000.00	1.86					
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	1,539,930.00	1.09					
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,028,795.60	0.73					
700,000.00	MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	714,379.12	0.51					
2,000,000.00	MEDIOBANCA SPA 23-14/03/2028 FRN	EUR	2,048,406.20	1.45					
800,000.00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	766,320.00	0.54					
1,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	1,010,040.00	0.72					
1,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 23-05/09/2027 FRN	EUR	1,041,125.00	0.74					
1,500,000.00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	1,418,383.80	1.01					
1,000,000.00	QNB FINANCE LTD 1.625% 20-22/09/2025	USD	888,733.38	0.63					
1,000,000.00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	931,975.09	0.66					
					600,000.00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	USD	530,081.85	0.38
					2,000,000.00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	1,722,380.97	1.22
					500,000.00	UBS GROUP 23-22/12/2027 FRN	USD	474,240.12	0.34
					1,500,000.00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	1,565,382.60	1.11
								50,786,622.48	36.07
Assicurazioni									
1,000,000.00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	USD	869,040.91	0.62					
2,000,000.00	ASSICURAZIONI 06-29/06/2049 FRN	GBP	2,361,644.16	1.68					
1,500,000.00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1,545,357.60	1.10					
2,000,000.00	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	1,958,878.20	1.39					
1,000,000.00	CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	997,845.80	0.71					
1,000,000.00	LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	EUR	997,357.40	0.71					
								8,730,124.07	6.21
Componentistica e ricambi auto									
2,000,000.00	FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	EUR	2,137,641.60	1.52					
300,000.00	FORD MOTOR CRED 6.95% 23-06/03/2026	USD	284,423.99	0.20					
1,000,000.00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	978,320.00	0.69					
1,000,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	1,080,164.00	0.77					
								4,480,549.59	3.18
Chimica									
1,000,000.00	CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	927,679.03	0.66					
1,430,000.00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 15-01/04/2025	EUR	1,424,167.03	1.01					
								2,351,846.06	1.67
Energia									
1,000,000.00	ENEL FIN INTL NV 6.8% 22-14/10/2025	USD	947,678.47	0.67					
500,000.00	GAZPROM 5.15% 19-11/02/2026	USD	293,056.57	0.21					
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	886,875.00	0.63					
								2,127,610.04	1.51
Servizi diversi									
1,750,000.00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	1,784,795.78	1.27					
								1,784,795.78	1.27
Internet									
1,000,000.00	PROSUS NV 1.207% 22-19/01/2026	EUR	955,730.00	0.68					
800,000.00	PROSUS NV 3.257% 22-19/01/2027	USD	696,841.61	0.49					
								1,652,571.61	1.17
Cosmetica									
1,500,000.00	HIKMA FINANCE 3.25% 20-09/07/2025	USD	1,353,219.03	0.96					
								1,353,219.03	0.96
Servizi finanziari									
500,000.00	BANCA IFIS SPA 6.875% 23-13/09/2028	EUR	528,422.50	0.38					
311,000.00	BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	284,473.17	0.20					
400,000.00	SAXO BANK 24-25/03/2028 FRN	EUR	404,248.00	0.29					
								1,217,143.67	0.87
Trasporti									
1,000,000.00	AIR FRANCE-KLM 4.625% 24-23/05/2029	EUR	984,810.00	0.70					
								984,810.00	0.70
Fondi d'investimento chiusi									
1,000,000.00	PERSHING SQUARE 1.375% 21-01/10/2027	EUR	891,877.80	0.63					
								891,877.80	0.63

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Telecomunicazioni				
500,000.00	AT&T INC 5.539% 23-20/02/2026	USD	466,500.34	0.33
			466,500.34	0.33
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
400,000.00	MACYS RETAIL HLD 6.79% 97-15/07/2027	USD	371,821.79	0.26
			371,821.79	0.26
Organizzazione sovranazionale				
600,000,000.00	INTL FIN CORP 12% 22-03/11/2027	COP	141,960.20	0.10
			141,960.20	0.10
			135,657,158.20	96.32
Mutui ipotecari				
Trasporti				
738,715.74	US AIR 2012-2A 4.625% 12-03/06/2025	USD	681,432.48	0.48
			681,432.48	0.48
			681,432.48	0.48
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
10,300.00	NEW MILLEN AUG HIGH QU-AUH	USD	1,054,266.39	0.75
0.18	NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	EUR	30.14	0.00
			1,054,296.53	0.75
			1,054,296.53	0.75
Totale portafoglio titoli			137,392,887.21	97.55

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	137,392,887.21	97.55
Total financial derivative instruments	(316,069.21)	(0.22)
Cash at bank	3,720,972.10	2.64
Other assets and liabilities	38,644.86	0.03
Total net assets	140,836,434.96	100.00

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
100.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	18,624,119.43	48,110.57
15.00	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	1,553,970.00	(25,800.00)
150.00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	15,046,950.00	45,750.00
Totale Futures				68,060.57

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2,000,000.00	USD 1,835,045.89	EUR 18/09/24	1,866,106.83	23,570.98
5,843,588.54	EUR 4,949,000.00	GBP 18/09/24	5,837,117.41	26,231.68
19,883,504.94	EUR 21,606,000.00	USD 18/09/24	20,159,552.13	(195,133.14)
Totale Contratti a termine su valute				(145,330.48)

Sottostante	Venduti / Acquisti	Tasso di interesse (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps (vedere nota 19)						
ITALY 6.875% 93-27/09/2023	Sell	7.00	USD	20/12/28	24,000,000.00	(238,799.30)
Totale Credit Default Swaps						(238,799.30)

Le note allegate 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	98.73	96.32
Organismi d'investimento collettivo	0.77	0.75
Mutui ipotecari	0.50	0.48
	100.00	97.55

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	55.80	54.46
Stati Uniti	9.69	9.44
Francia	9.57	9.33
Spagna	7.48	7.31
Regno Unito	6.02	5.87
Svizzera	3.51	3.42
Paesi Bassi	2.69	2.61
Altro	5.24	5.11
	100.00	97.55

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	Titoli di stato	15,376,680.00	10.91
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	Titoli di stato	9,260,500.00	6.57
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	Titoli di stato	8,953,560.00	6.35
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	Titoli di stato	8,908,425.00	6.33
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	Titoli di stato	5,956,020.00	4.23
US TREASURY N/B 5% 23-30/09/2025	Titoli di stato	4,663,444.74	3.31
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	Titoli di stato	3,988,073.60	2.83
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	Banche	3,147,759.00	2.24
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	Banche	3,133,242.30	2.22
HSBC HOLDINGS 23-10/03/2028 FRN	Banche	3,071,737.20	2.18

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		301,812,163.78
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(12,878,177.13)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	288,933,986.65
Liquidità presso banche	3.c, 24	7,626,960.92
Crediti per cessione di azioni del Fondo		344,925.29
Crediti per prestito titoli		2,305.42
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	401.49
Dividendi e interessi attivi		3,714,124.70
Totale attività		300,622,704.47
Passività		
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	275,167.38
Ratei passivi		628,790.62
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		810,437.48
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	215,880.73
Totale passività		1,930,276.21
Patrimonio netto alla fine del periodo		298,692,428.26

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		4,593,703.40
Interessi bancari		137,862.50
Proventi da swaps		9,375.00
Proventi da prestito titoli		30,631.95
Altri proventi		1,097.69
Totale proventi		4,772,670.54
Spese		
Commissioni di gestione	5	1,763,101.84
Commissioni della banca depositaria	8	25,438.33
Commissioni di gestione variabile	6	(80,415.93)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	519,475.35
Commissioni di distribuzione	7	528,930.33
Costi di transazione		16,524.78
Taxe d'abonnement	10	71,879.10
Interessi e spese bancarie		2,379.71
Commissioni di promozione	7	903,998.68
Spese da prestito titoli		11,703.75
Altre spese	25	10,023.24
Spese totali		3,773,039.18
Utile / (perdita) netto da investimenti		999,631.36
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(2,009,457.87)
Operazioni su cambi		61,707.07
Contratti futures	3.f	(637,158.48)
Contratti a termine su valute	3.d	(89,470.29)
Opzioni	3.e	297,410.90
Swaps	3.h,i,j,k	(686,867.75)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(2,064,205.06)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		698,197.65
Contratti futures	3.f	(649,394.76)
Contratti a termine su valute	3.d	(172,194.30)
Opzioni	3.e	43,991.44
Swaps	3.h,i,j,k	591,224.73
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(1,552,380.30)
Sottoscrizioni		49,787,507.64
Rimborsi		(35,008,649.74)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		285,465,950.66
Patrimonio netto alla fine del periodo		298,692,428.26

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)	-	7,925,065.50	(5,342,678.89)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	217,274.00	(292,826.58)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	140,504.42	(200,985.72)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Banche									
800,000.00	ABN AMRO BANK NV 1.25% 22-20/01/2034	EUR	641,081.12	0.21	500,000.00	BPCE 3.625% 23-17/04/2026	EUR	500,054.95	0.17
500,000.00	ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	EUR	500,089.50	0.17	800,000.00	CAIXABANK 4.25% 23-06/09/2030	EUR	826,792.80	0.28
800,000.00	ABN AMRO BANK NV 3.875% 23-21/12/2026	EUR	808,944.48	0.27	700,000.00	CAIXABANK SA 1.125% 19-12/11/2026	EUR	659,575.28	0.22
700,000.00	ANZ NZ INTL/LDN 3.527% 24-24/01/2028	EUR	698,555.62	0.23	700,000.00	CASSA RAIFFEISEN 1.125% 19-27/09/2024	EUR	694,761.20	0.23
750,000.00	AUST & NZ BANK 3.652% 23-20/01/2026	EUR	749,381.55	0.25	800,000.00	CIE FIN FONCIER 3.375% 23-16/09/2031	EUR	807,329.20	0.27
700,000.00	BANCO BILBAO VIZ 1.375% 18-14/05/2025	EUR	686,149.80	0.23	750,000.00	CITIGROUP INC 22-22/09/2028 FRN	EUR	751,900.95	0.25
800,000.00	BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	EUR	802,013.60	0.27	500,000.00	COM BK AUSTRALIA 24-04/06/2034 FRN	EUR	500,760.55	0.17
500,000.00	BANCO BILBAO VIZ 23-13/01/2031 FRN	EUR	516,336.95	0.17	500,000.00	COMMERZBANK AG 1% 19-04/03/2026	EUR	480,214.05	0.16
400,000.00	BANCO BILBAO VIZ 3.5% 24-26/03/2031	EUR	396,310.04	0.13	750,000.00	COMMERZBANK AG 2.75% 22-08/12/2025	EUR	743,475.00	0.25
800,000.00	BANCO SABADELL 0.875% 19-22/07/2025	EUR	776,060.24	0.26	1,000,000.00	COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031	EUR	851,869.20	0.29
1,000,000.00	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	887,912.60	0.30	1,400,000.00	COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	EUR	1,433,602.52	0.48
800,000.00	BANCO SANTANDER 1.125% 18-17/01/2025	EUR	788,334.40	0.26	600,000.00	COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	561,753.00	0.19
600,000.00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	539,250.00	0.18	600,000.00	COOPERATIEVE RAB 3.913% 23-03/11/2026	EUR	607,365.42	0.20
800,000.00	BANCO SANTANDER 23-18/10/2027 FRN	EUR	814,183.36	0.27	1,000,000.00	CRD MUTUEL ARKEA 1.625% 19-15/04/2026	EUR	964,818.40	0.32
800,000.00	BANCO SANTANDER 4.25% 23-12/06/2030	EUR	829,179.60	0.28	600,000.00	CRD MUTUEL ARKEA 3.375% 22-19/09/2027	EUR	595,142.76	0.20
700,000.00	BANK POLSKA 23-23/11/2027 FRN	EUR	712,278.00	0.24	1,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 0.875% 20-14/01/2032	EUR	805,673.90	0.27
1,000,000.00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-11/05/2026	EUR	935,546.00	0.31	800,000.00	CRED AGRICOLE SA 1.125% 22-24/02/2029	EUR	718,686.80	0.24
800,000.00	BANQ FED CRD MUT 1.375% 18-16/07/2028	EUR	732,281.68	0.25	400,000.00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	369,508.00	0.12
800,000.00	BANQ FED CRD MUT 1.75% 19-15/03/2029	EUR	728,785.20	0.24	600,000.00	CRED AGRICOLE SA 24-23/03/2172 FRN	EUR	600,336.00	0.20
500,000.00	BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	492,875.15	0.17	1,500,000.00	CRED AGRICOLE SA 3.375% 22-28/07/2027	EUR	1,489,133.25	0.50
500,000.00	BANQ FED CRD MUT 3.75% 22-01/02/2033	EUR	499,008.05	0.17	800,000.00	CRED AGRICOLE SA 4.125% 23-07/03/2030	EUR	817,995.92	0.27
500,000.00	BANQ FED CRD MUT 3.75% 24-03/02/2034	EUR	496,770.25	0.17	1,000,000.00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	184,121.10	0.06
1,000,000.00	BANQ FED CRD MUT 4.125% 23-13/03/2029	EUR	1,019,551.60	0.34	750,000.00	CREDIT SUISSE 20-02/04/2026 FRN	EUR	745,582.50	0.25
500,000.00	BANQ FED CRD MUT 4.375% 23-02/05/2030	EUR	510,463.25	0.17	1,000,000.00	CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	991,520.00	0.33
800,000.00	BARCLAYS PLC 1.375% 18-24/01/2026	EUR	788,652.80	0.26	600,000.00	CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	560,183.94	0.19
700,000.00	BARCLAYS PLC 24-31/01/2033 FRN	EUR	712,706.19	0.24	750,000.00	DANSKE BANK A/S 0.625% 20-26/05/2025	EUR	730,020.00	0.24
750,000.00	BNP PARIBAS 1.5% 17-17/11/2025	EUR	727,546.20	0.24	800,000.00	DEUTSCHE BANK AG 4% 22-29/11/2027	EUR	811,403.92	0.27
800,000.00	BNP PARIBAS 18-20/11/2030 FRN	EUR	777,664.00	0.26	700,000.00	DNB BANK ASA 22-21/09/2027 FRN	EUR	692,354.60	0.23
1,200,000.00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	1,167,405.72	0.39	600,000.00	DNB BANK ASA 23-19/07/2028 FRN	EUR	614,178.30	0.21
600,000.00	BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN	EUR	611,250.00	0.20	400,000.00	FINECO BANK 24-11/09/2172 FRN	EUR	410,000.00	0.14
1,500,000.00	BNP PARIBAS 23-23/02/2029 FRN	EUR	1,508,843.55	0.51	1,000,000.00	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	961,400.90	0.32
1,000,000.00	BNP PARIBAS 23-26/09/2032 FRN	EUR	1,022,755.50	0.34	500,000.00	GOLDMAN SACHS GP 4% 22-21/09/2029	EUR	508,771.35	0.17
1,100,000.00	BNP PARIBAS 4.095% 24-13/02/2034	EUR	1,107,193.89	0.37	500,000.00	HSBC FRANCE 0.1% 19-03/09/2027	EUR	451,651.45	0.15
1,500,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	1,558,849.50	0.52	750,000.00	HSBC HOLDINGS 17-13/11/2026 FRN	GBP	845,511.88	0.28
500,000.00	BPCE 0.25% 21-14/01/2031	EUR	401,786.25	0.13	1,000,000.00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2029 FRN	EUR	879,028.60	0.29
500,000.00	BPCE 20-15/09/2027 FRN	EUR	463,901.45	0.16	800,000.00	ING BANK NV 4.125% 23-02/10/2026	EUR	811,634.32	0.27
600,000.00	BPCE 22-02/02/2034 FRN	EUR	535,078.20	0.18	700,000.00	ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	EUR	672,514.22	0.23
700,000.00	BPCE 23-02/03/2030 FRN	EUR	718,477.90	0.24	600,000.00	ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	EUR	539,291.04	0.18
1,200,000.00	BPCE 3.5% 23-25/01/2028	EUR	1,194,807.24	0.40	1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	EUR	987,116.00	0.33
					750,000.00	INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	674,415.90	0.23

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500,000.00	INTESA SANPAOLO 1.75% 18-20/03/2028	EUR	466,826.45	0.16	600,000.00	SOCIETE GENERALE 4% 22-16/11/2027	EUR	605,252.10	0.20
600,000.00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	573,336.00	0.19	600,000.00	SOCIETE GENERALE 4.125% 23-02/06/2027	EUR	606,993.54	0.20
250,000.00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	263,792.00	0.09	750,000.00	SUMITOMO MITSUI 1.546% 16-15/06/2026	EUR	721,137.15	0.24
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	2,061,587.12	0.70	1,500,000.00	SUMITOMO MITSUI 3.602% 23-16/02/2026	EUR	1,496,572.50	0.50
750,000.00	INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	EUR	770,483.10	0.26	600,000.00	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625% 22-05/09/20	EUR	580,960.38	0.19
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	EUR	1,070,455.70	0.36	600,000.00	SWEDBANK AB 2.1% 22-25/05/2027	EUR	578,742.66	0.19
500,000.00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	544,110.99	0.18	800,000.00	SWEDBANK AB 4.375% 23-05/09/2030	EUR	825,627.44	0.28
750,000.00	JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028	EUR	710,387.10	0.24	750,000.00	TORONTO DOM BANK 3.631% 22-13/12/2029	EUR	746,557.58	0.25
1,300,000.00	JPMORGAN CHASE 22-23/03/2030 FRN	EUR	1,202,335.16	0.40	750,000.00	TORONTO DOM BANK 3.715% 23-13/03/2030	EUR	767,637.15	0.26
400,000.00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	307,400.80	0.10	700,000.00	UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN	EUR	706,493.41	0.24
800,000.00	LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	EUR	808,511.36	0.27	1,000,000.00	UBS GROUP FUNDIN 1.25% 16-01/09/2026	EUR	949,631.70	0.32
300,000.00	MACQUARIE GROUP 2.125% 21-01/10/2031	GBP	292,151.21	0.10	750,000.00	UNICREDIT SPA 1.625% 22-18/01/2032	EUR	639,679.20	0.21
800,000.00	MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-23/01/2030	EUR	833,860.40	0.28	750,000.00	UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	749,950.50	0.25
400,000.00	MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	EUR	410,741.92	0.14	600,000.00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	613,500.00	0.21
750,000.00	MITSUB UFJ FIN 3.556% 22-15/06/2032	EUR	754,702.43	0.25	2,250,000.00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	1,967,804.82	0.66
750,000.00	MIZUHO FINANCIAL 4.029% 22-05/09/2032	EUR	766,949.48	0.26	700,000.00	UNICREDIT SPA 24-11/06/2028 FRN	EUR	698,943.70	0.23
1,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 23-05/09/2027 FRN	EUR	1,041,125.00	0.35	750,000.00	UNICREDIT SPA 24-11/06/2028 FRN	EUR	744,706.20	0.25
750,000.00	MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN	EUR	739,328.25	0.25				98,640,134.44	33.02
750,000.00	MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	EUR	773,298.53	0.26		Energia			
750,000.00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	709,191.90	0.24	500,000.00	AKER BP ASA 4% 24-29/05/2032	EUR	496,675.20	0.17
1,000,000.00	NATWEST MARKETS 3.625% 24-09/01/2029	EUR	998,833.60	0.33	500,000.00	APT PIPELINES 2% 15-22/03/2027	EUR	476,353.50	0.16
700,000.00	NATWEST MARKETS 4.25% 23-13/01/2028	EUR	714,636.93	0.24	750,000.00	BP CAPITAL PLC 1.637% 17-26/06/2029	EUR	686,058.45	0.23
750,000.00	NORDEA BANK AB 1.125% 15-12/02/2025	EUR	738,279.30	0.25	750,000.00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	716,358.75	0.24
600,000.00	NORDEA BANK ABP 3.375% 24-11/06/2029	EUR	598,768.02	0.20	1,000,000.00	CEZ AS 4.25% 24-11/06/2032	EUR	995,260.00	0.33
500,000.00	NYKREDIT 0.75% 20-20/01/2027	EUR	465,180.25	0.16	500,000.00	CEZ AS 4.875% 10-16/04/2025	EUR	503,620.00	0.17
500,000.00	OP CORPORATE BK 2.875% 22-15/12/2025	EUR	494,770.55	0.17	750,000.00	E.ON INTL FINANCE BV 1.25% 17-19/10/2027	EUR	700,329.30	0.23
600,000.00	PKO BANK POLSKI 24-18/06/2029 FRN	EUR	597,750.00	0.20	800,000.00	E.ON SE 3.375% 24-15/01/2031	EUR	791,000.64	0.26
750,000.00	RABOBANK 4.125% 10-14/07/2025	EUR	753,872.25	0.25	750,000.00	E.ON SE 3.75% 23-01/03/2029	EUR	761,631.98	0.25
500,000.00	RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	519,330.00	0.17	670,000.00	EDP FINANCE BV 1.71% 20-24/01/2028	USD	552,609.14	0.19
700,000.00	RAIFFEISEN BK IN 5.75% 22-27/01/2028	EUR	738,393.18	0.25	800,000.00	EDP FINANCE BV 1.875% 22-21/09/2029	EUR	732,558.24	0.25
750,000.00	ROYAL BK CANADA 4.125% 23-05/07/2028	EUR	765,646.28	0.26	500,000.00	EDP SERVICIOS 3.5% 24-16/07/2030	EUR	494,075.65	0.17
1,000,000.00	RTHSCLDS CON FIN 04-29/08/2049 FRN	EUR	760,000.00	0.25	700,000.00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	699,815.90	0.23
500,000.00	SKANDINAV ENSKIL 3.25% 22-24/11/2025	EUR	497,290.20	0.17	600,000.00	ELEC DE FRANCE 22-06/12/2171 FRN	EUR	641,550.00	0.21
750,000.00	SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	EUR	754,499.70	0.25	500,000.00	ELEC DE FRANCE 4.125% 24-17/06/2031	EUR	503,641.65	0.17
700,000.00	SOCIETE GENERALE 1.75% 19-22/03/2029	EUR	633,263.89	0.21	600,000.00	ELEC DE FRANCE 4.625% 23-25/01/2043	EUR	593,203.74	0.20
800,000.00	SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	EUR	799,145.76	0.27	500,000.00	ELIA TRANS BE 0.875% 20-28/04/2030	EUR	428,306.10	0.14
					500,000.00	ENAGAS FIN SA 3.625% 24-24/01/2034	EUR	486,794.80	0.16
					500,000.00	ENEL FIN INTL NV 3.375% 24-23/07/2028	EUR	495,278.70	0.17
					2,750,000.00	ENEL FIN INTL SA 6.8% 07-15/09/2037	USD	2,740,850.27	0.93
					750,000.00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	789,168.75	0.26
					750,000.00	ENERGA FIN AB 2.125% 17-07/03/2027	EUR	711,292.50	0.24
					700,000.00	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	EUR	717,695.23	0.24
					600,000.00	ENGIE 24-14/06/2173 FRN	EUR	595,037.28	0.20

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500,000.00	ENGIE 3.625% 23-06/12/2026	EUR	500,608.35	0.17	750,000.00	FRESENIUS FIN IR 3% 17-30/01/2032	EUR	711,030.53	0.24
700,000.00	ENGIE 3.625% 23-11/01/2030	EUR	698,611.41	0.23	750,000.00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	755,442.45	0.25
800,000.00	ENGIE 4.25% 23-06/09/2034	EUR	815,784.64	0.27	800,000.00	IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	EUR	744,000.00	0.25
1,000,000.00	ENI SPA 1.125% 16-19/09/2028	EUR	912,394.50	0.31	500,000.00	JOHNSON&JOHNSON 1.15% 16-20/11/2028	EUR	461,622.80	0.15
500,000.00	ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	EUR	511,660.00	0.17	800,000.00	KONINKLIJKE PHIL 4.25% 23-08/09/2031	EUR	821,886.24	0.28
1,000,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	925,066.70	0.31	700,000.00	LOREAL SA 3.375% 23-23/01/2027	EUR	701,646.19	0.23
500,000.00	ENI SPA 3.875% 24-15/01/2034	EUR	494,364.75	0.17	700,000.00	LOREAL SA 3.375% 23-23/11/2029	EUR	706,965.84	0.24
500,000.00	EP INFRASTRUCTUR 1.698% 19-30/07/2026	EUR	460,785.00	0.15	750,000.00	MEDTRONIC GLOBAL 1.125% 19-07/03/2027	EUR	706,454.48	0.24
1,000,000.00	EQUINOR ASA 1.375% 20-22/05/2032	EUR	859,233.60	0.29	500,000.00	MEDTRONIC GLOBAL 1.625% 20-15/10/2050	EUR	314,872.60	0.11
600,000.00	EUROGRID GMBH 3.598% 24-01/02/2029	EUR	596,773.56	0.20	1,250,000.00	MEDTRONIC GLOBAL 2.25% 19-07/03/2039	EUR	1,025,264.13	0.34
1,250,000.00	EXXON MOBIL CORP 0.835% 20-26/06/2032	EUR	1,016,594.63	0.34	500,000.00	MEDTRONIC GLOBAL 3.375% 22-15/10/2034	EUR	489,542.85	0.16
750,000.00	EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	EUR	535,826.63	0.18	800,000.00	MERCK FIN SERVIC 2.375% 22-15/06/2030	EUR	757,697.20	0.25
1,000,000.00	FORTUM OYJ 1.625% 19-27/02/2026	EUR	964,886.30	0.32	1,000,000.00	NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	1,026,655.90	0.34
500,000.00	FORTUM OYJ 2.125% 19-27/02/2029	EUR	467,344.35	0.16	500,000.00	NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	EUR	498,255.20	0.17
1,500,000.00	GAZPROM 2.25% 17-22/11/2024	EUR	1,096,471.34	0.37	1,000,000.00	PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2031	EUR	1,000,865.10	0.34
800,000.00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	809,674.00	0.27	750,000.00	ROCHE FINANCE EU 3.204% 23-27/08/2029	EUR	749,727.60	0.25
500,000.00	ITALGAS SPA 3.125% 24-08/02/2029	EUR	487,865.00	0.16	500,000.00	ROCHE FINANCE EU 3.586% 23-04/12/2036	EUR	503,291.75	0.17
500,000.00	MADRILENA RED FI 2.25% 17-11/04/2029	EUR	455,105.50	0.15	1,250,000.00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	1,252,292.25	0.42
700,000.00	NATL GRID PLC 0.75% 21-01/09/2033	EUR	526,428.63	0.18	800,000.00	SANOFI 1.25% 22-06/04/2029	EUR	729,140.08	0.24
800,000.00	NESTE 3.875% 23-21/05/2031	EUR	803,219.04	0.27	500,000.00	STRYKER CORP 3.375% 23-11/12/2028	EUR	496,527.25	0.17
700,000.00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	668,059.63	0.22	750,000.00	TAKEDA PHARMACEU 3% 18-21/11/2030	EUR	720,577.80	0.24
500,000.00	ONCOR ELECTRIC D 3.5% 24-15/05/2031	EUR	496,261.00	0.17	750,000.00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	730,320.00	0.24
500,000.00	REN FINANCE BV 3.5% 24-27/02/2032	EUR	491,592.00	0.16	750,000.00	THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	EUR	739,720.20	0.25
600,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	598,338.00	0.20	750,000.00	THERMO FISHER 2% 21-18/10/2051	EUR	507,011.25	0.17
370,000.00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	364,457.03	0.12	500,000.00	UNILEVER FINANCE 2.25% 22-16/05/2034	EUR	452,981.85	0.15
700,000.00	RTE RESEAU DE TR 3.5% 23-07/12/2031	EUR	697,873.19	0.23	750,000.00	UNILEVER NV 1.75% 20-25/03/2030	EUR	691,227.53	0.23
500,000.00	RTE RESEAU DE TR 3.75% 23-04/07/2035	EUR	497,280.35	0.17				25,758,762.52	8.62
600,000.00	RWE A 3.625% 24-10/01/2032	EUR	594,491.04	0.20		Componentistica e ricambi auto			
500,000.00	SNAM 1.25% 22-20/06/2034	EUR	392,813.60	0.13	750,000.00	AMERICAN HONDA F 3.75% 23-25/10/2027	EUR	756,761.03	0.25
525,000.00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	512,032.50	0.17	600,000.00	APTIV PLC/GLOBAL 4.25% 24-11/06/2036	EUR	593,184.00	0.20
500,000.00	TAURON POLSKA SA 2.375% 17-05/07/2027	EUR	469,370.00	0.16	750,000.00	AUTOLIV INC 3.625% 24-07/08/2029	EUR	742,693.20	0.25
500,000.00	TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	493,750.00	0.17	750,000.00	BMW FINANCE NV 3.25% 23-22/11/2026	EUR	749,079.23	0.25
750,000.00	TERNA RETE 3.875% 23-24/07/2033	EUR	751,993.05	0.25	500,000.00	DAIMLER AG 2.375% 20-22/05/2030	EUR	472,651.80	0.16
500,000.00	TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	430,279.30	0.14	750,000.00	DAIMLER INTL FIN BV 2.625% 20-07/04/2025	EUR	743,749.50	0.25
750,000.00	VESTAS WIND SYST 1.5% 22-15/06/2029	EUR	678,474.75	0.23	500,000.00	DAIMLER TRUCK 3.875% 23-19/06/2029	EUR	507,516.60	0.17
			39,384,929.14	13.19	750,000.00	DOVER CORP 1.25% 16-09/11/2026	EUR	711,623.85	0.24
	Cosmetica				500,000.00	FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	EUR	501,611.00	0.17
750,000.00	ABBVIE INC 2.125% 16-17/11/2028	EUR	710,748.60	0.24	1,000,000.00	MERCEDES-BENZ IN 3.25% 24-10/01/2032	EUR	983,143.70	0.33
500,000.00	AMER MED SYST EU 1.375% 22-08/03/2028	EUR	463,350.60	0.16	750,000.00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	722,343.00	0.24
500,000.00	AMER MED SYST EU 1.875% 22-08/03/2034	EUR	423,472.00	0.14	750,000.00	PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	757,830.60	0.25
2,000,000.00	ASTRAZENECA PLC 3.375% 15-16/11/2025	USD	1,820,100.06	0.61					
250,000.00	BAXTER INTL 1.3% 17-30/05/2025	EUR	244,680.08	0.08					
1,000,000.00	BAYER AG 1% 21-12/01/2036	EUR	697,286.40	0.23					
700,000.00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	669,491.20	0.22					
700,000.00	BECTON DICKINSON 3.828% 24-07/06/2032	EUR	703,140.06	0.24					
1,750,000.00	DH EUROPE 1.8% 19-18/09/2049	EUR	1,169,064.75	0.39					
600,000.00	DH EUROPE FINAN 1.2% 17-30/06/2027	EUR	562,409.70	0.19					

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

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	PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	EUR	995,798.00	0.33	750,000.00	COCA-COLA CO/THE 1.125% 15-09/03/2027	EUR	709,299.90	0.24
700,000.00	RCI BANQUE 3.875% 24-12/01/2029	EUR	695,494.10	0.23	500,000.00	COCA-COLA CO/THE 3.125% 24-14/05/2032	EUR	492,611.60	0.16
500,000.00	RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	EUR	515,225.55	0.17	1,000,000.00	DANONE 2.947% 16-02/11/2026	USD	884,310.19	0.30
500,000.00	ROBERT BOSCH 4.375% 23-02/06/2043	EUR	508,278.15	0.17	500,000.00	DANONE 3.071% 22-07/09/2032	EUR	484,380.25	0.16
700,000.00	SIEMENS ENER FIN 4.25% 23-05/04/2029	EUR	700,739.06	0.23	1,200,000.00	DANONE 3.481% 24-03/05/2030	EUR	1,199,487.00	0.40
500,000.00	TOYOTA MOTOR FIN 3.375% 23-13/01/2026	EUR	498,353.00	0.17	250,000.00	GENERAL MILLS IN 3.907% 23-13/04/2029	EUR	253,172.28	0.08
500,000.00	TOYOTA MOTOR FIN 3.5% 23-13/01/2028	EUR	501,019.45	0.17	750,000.00	HEINEKEN NV 3.5% 17-29/01/2028	USD	667,247.32	0.22
800,000.00	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	EUR	815,169.52	0.27	500,000.00	MONDELEZ INT INC 1.625% 15-08/03/2027	EUR	476,183.05	0.16
1,000,000.00	VOLKSWAGEN FIN 0.875% 22-31/01/2028	EUR	908,569.90	0.30	1,500,000.00	NESTLE FIN INTL 3.25% 22-15/01/2031	EUR	1,506,074.55	0.50
1,200,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,115,313.00	0.37	500,000.00	NESTLE FIN INTL 3.75% 23-14/11/2035	EUR	510,454.30	0.17
1,100,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 3.3% 13-22/03/2033	EUR	1,055,834.45	0.35				13,313,010.07	4.44
600,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	EUR	610,215.42	0.20		Assicurazioni			
500,000.00	VOLKSWAGEN LEAS 3.875% 24-11/10/2028	EUR	501,123.65	0.17	1,000,000.00	ACHMEA BV 1.5% 20-26/05/2027	EUR	942,335.60	0.32
700,000.00	VOLVO TREAS AB 3.75% 23-25/11/2024	EUR	699,449.10	0.23	250,000.00	ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	EUR	250,533.23	0.08
			18,362,769.86	6.12	250,000.00	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	EUR	206,418.75	0.07
	Titoli di stato				1,000,000.00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	753,428.00	0.25
750,000.00	BRAZIL REP OF 5% 14-27/01/2045	USD	535,689.29	0.18	800,000.00	ALLIANZ SE 22-05/07/2052 FRN	EUR	789,786.32	0.26
2,000,000.00	BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-18/09/2025	EUR	1,999,880.00	0.67	300,000.00	ALLIANZ SE 24-26/07/2054 FRN	EUR	307,986.15	0.10
500,000.00	FINNISH GOVT 1.375% 22-15/04/2027	EUR	479,510.85	0.16	434,000.00	AMER INTL GROUP 1.875% 17-21/06/2027	EUR	412,438.88	0.14
1,000,000.00	ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	998,422.00	0.33	500,000.00	ASR NEDERLAND NV 3.625% 23-12/12/2028	EUR	500,166.40	0.17
750,000.00	REP OF AUSTRIA 3.45% 23-20/10/2030	EUR	771,345.00	0.26	1,000,000.00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1,030,238.40	0.34
1,500,000.00	REP OF ITALY 4% 19-17/10/2049	USD	1,040,027.99	0.35	1,000,000.00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	920,750.00	0.31
500,000.00	RUSSIA-EUROBOND 1.125% 20-20/11/2027	EUR	65,059.91	0.02	600,000.00	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	570,641.10	0.19
800,000.00	RUSSIA-EUROBOND 1.85% 20-20/11/2032	EUR	94,013.22	0.03	750,000.00	BERKSHIRE HATH 2% 22-18/03/2034	EUR	653,239.20	0.22
1,500,000.00	SPANISH GOVT 0.1% 21-30/04/2031	EUR	1,221,675.00	0.41	700,000.00	DIRECT LINE INS 4% 20-05/06/2032	GBP	683,765.88	0.23
750,000.00	UBS GROUP 22-15/06/2030 FRN	EUR	726,835.88	0.24	750,000.00	EQUITABLE FINANC 0.6% 21-16/06/2028	EUR	666,068.48	0.22
4,000,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 23-30/11/2030	USD	3,739,065.64	1.26	600,000.00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	525,503.88	0.18
3,750,000.00	US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2028	USD	3,565,922.32	1.20	750,000.00	MARSH & MCLENNAN 1.979% 19-21/03/2030	EUR	696,591.60	0.23
			15,237,447.10	5.11	1,000,000.00	MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	EUR	790,480.10	0.26
	Servizi per l'industria alimentare				500,000.00	UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	EUR	492,325.00	0.16
500,000.00	AB INBEV SA/NV 3.45% 24-22/09/2031	EUR	498,018.15	0.17	600,000.00	VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	599,543.10	0.20
500,000.00	AB INBEV SA/NV 3.95% 24-22/03/2044	EUR	490,134.00	0.16	800,000.00	ZURICH FINANCE 21-19/04/2051 FRN	USD	613,016.10	0.21
538,000.00	ANHEUSER-BUSCH 2% 16-17/03/2028	EUR	515,553.46	0.17				12,405,256.17	4.14
500,000.00	ANHEUSER-BUSCH 3.25% 13-24/01/2033	EUR	490,968.40	0.16		Telecomunicazioni			
700,000.00	ASAHI GROUP 3.384% 24-16/04/2029	EUR	695,017.96	0.23	650,000.00	AT&T INC 2.05% 20-19/05/2032	EUR	576,466.67	0.19
500,000.00	BEL SA 4.375% 24-11/04/2029	EUR	503,565.00	0.17	700,000.00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	686,050.40	0.23
1,000,000.00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	EUR	918,750.00	0.31	500,000.00	BRITISH TELECOMM 3.75% 23-13/05/2031	EUR	500,924.05	0.17
500,000.00	CAMPARI MILANO 2.375% 24-17/01/2029 CV	EUR	500,430.25	0.17	700,000.00	DEUTSCHE TELEKOM 1.375% 19-05/07/2034	EUR	588,753.13	0.20
500,000.00	CARLSBERG BREW 4% 23-05/10/2028	EUR	507,366.80	0.17	500,000.00	ERICSSON LM 5.375% 23-29/05/2028	EUR	522,420.95	0.17
600,000.00	CCEP FINANCE IRE 0.875% 21-06/05/2033	EUR	475,390.86	0.16	165,000.00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	165,000.00	0.06
750,000.00	CCEP FINANCE IRE 1.5% 21-06/05/2041	EUR	534,594.75	0.18	452,000.00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	439,093.95	0.15
					500,000.00	ORANGE 1.625% 20-07/04/2032	EUR	437,163.65	0.15
					544,000.00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	549,544.88	0.18
					750,000.00	PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	EUR	727,500.00	0.24
					500,000.00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	446,699.32	0.15
					500,000.00	TELEFONICA EMIS 1.201% 20-21/08/2027	EUR	466,209.25	0.16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
800,000.00	TELEFONICA EMIS 3.698% 24-24/01/2032	EUR	795,121.68	0.27	500,000.00	HEIDELBERG MATR 4.875% 23-21/11/2033	EUR	529,081.70	0.18
400,000.00	TELEFONICA EMIS 4.055% 24-24/01/2036	EUR	397,564.40	0.13	750,000.00	HOLCIM FINANCE L 1.75% 17-29/08/2029	EUR	682,719.38	0.23
600,000.00	TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN	EUR	650,976.00	0.22	1,000,000.00	IMERYSA SA 1.875% 16-31/03/2028	EUR	928,788.00	0.31
500,000.00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	499,143.65	0.17	500,000.00	SIKA CAPITAL BV 1.5% 19-29/04/2031	EUR	440,042.65	0.15
750,000.00	TELSTRA CORP LTD 1.125% 16-14/04/2026	EUR	719,647.35	0.24	500,000.00	SIKA CAPITAL BV 3.75% 23-03/11/2026	EUR	502,203.80	0.17
1,000,000.00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	918,914.90	0.31				7,016,114.10	2.37
750,000.00	VODAFONE GROUP 1.5% 17-24/07/2027	EUR	709,270.13	0.24		Servizi diversi			
1,000,000.00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	984,073.20	0.33	800,000.00	ABERTI 3% 19-27/03/2031	EUR	760,547.92	0.25
			11,780,537.56	3.96	700,000.00	APRR SA 3.125% 23-24/01/2030	EUR	683,434.85	0.23
	Servizi finanziari				500,000.00	AUTOROUTES DU SU 1.25% 17-18/01/2027	EUR	473,860.45	0.16
750,000.00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	741,912.00	0.25	1,500,000.00	AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	1,341,638.40	0.45
1,000,000.00	BLACKSTONE HLDGS 1% 16-05/10/2026	EUR	941,809.10	0.32	1,000,000.00	SOCIETA INIZIATI 1.625% 18-08/02/2028	EUR	928,981.50	0.31
800,000.00	BLACKSTONE HLDGS 3.5% 22-01/06/2034	EUR	785,665.68	0.26				4,188,463.12	1.40
800,000.00	BPCE SFH 3.25% 23-12/04/2028	EUR	800,533.84	0.27		Internet			
1,000,000.00	CKH FIN 16 2% 16-06/04/2028	EUR	942,733.70	0.32	1,000,000.00	ALIBABA GROUP 4.2% 17-06/12/2047	USD	742,439.93	0.25
800,000.00	DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	EUR	813,953.36	0.27	400,000.00	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	EUR	399,583.40	0.13
800,000.00	DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2026	EUR	806,782.08	0.27	400,000.00	BOOKING HLDS INC 3.75% 24-01/03/2036	EUR	392,539.44	0.13
750,000.00	EURONEXT NV 1.125% 19-12/06/2029	EUR	671,321.40	0.22	750,000.00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	752,476.73	0.25
1,000,000.00	EXOR NV 1.75% 19-14/10/2034	EUR	814,282.80	0.27	500,000.00	PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	EUR	478,889.65	0.16
1,000,000.00	LONDON STOCK EX 1.75% 18-06/12/2027	EUR	945,724.00	0.32	850,000.00	PROSUS NV 2.085% 22-19/01/2030	EUR	743,707.50	0.25
850,000.00	NASDAQ INC 0.9% 21-30/07/2033	EUR	663,283.82	0.22	300,000.00	PROSUS NV 2.778% 22-19/01/2034	EUR	248,655.00	0.08
500,000.00	NASDAQ INC 1.75% 19-28/03/2029	EUR	461,909.30	0.15	300,000.00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	235,500.00	0.08
1,650,000.00	TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	EUR	1,646,700.00	0.55				3,993,791.65	1.33
			11,036,611.08	3.69		Settore immobiliare			
	Chimica				700,000.00	AROUNDTOWN SA 1.625% 18-31/01/2028	EUR	610,852.69	0.20
800,000.00	AKZO NOBEL NV 4% 23-24/05/2033	EUR	811,545.12	0.27	500,000.00	BLACKSTONE PROP 1.75% 19-12/03/2029	EUR	440,262.05	0.15
1,000,000.00	ALBEMARLE NH 1.625% 19-25/11/2028	EUR	908,794.60	0.30	500,000.00	COVIVIO 4.625% 23-05/06/2032	EUR	505,989.30	0.17
900,000.00	BASF SE 4% 23-08/03/2029	EUR	921,778.47	0.31	1,000,000.00	URW 0.875% 19-29/03/2032	EUR	791,827.60	0.27
1,000,000.00	BASF SE 4.5% 23-08/03/2035	EUR	1,052,444.00	0.35	500,000.00	VONOVIA SE 0.25% 21-01/09/2028	EUR	429,548.45	0.14
500,000.00	BRENTAG FINANCE 3.75% 24-24/04/2028	EUR	499,151.80	0.17	500,000.00	VONOVIA SE 0.75% 21-01/09/2032	EUR	384,332.40	0.13
300,000.00	COVESTRO AG 1.375% 20-12/06/2030	EUR	266,776.32	0.09				3,162,812.49	1.06
500,000.00	COVESTRO AG 4.75% 22-15/11/2028	EUR	523,053.15	0.18		Tessile			
750,000.00	DSM NV 0.625% 20-23/06/2032	EUR	601,115.63	0.20	400,000.00	KERING 3.625% 23-05/09/2031	EUR	399,266.76	0.13
600,000.00	LINDE PLC 3.2% 24-14/02/2031	EUR	592,817.64	0.20	800,000.00	KERING 3.875% 23-05/09/2035	EUR	800,196.80	0.27
1,000,000.00	PHOSAGRO 2.6% 21-16/09/2028	USD	525,934.22	0.18	800,000.00	LVMH MOET HENNES 3.25% 23-07/09/2029	EUR	799,315.52	0.27
1,000,000.00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	917,227.80	0.31	600,000.00	LVMH MOET HENNES 3.375% 23-21/10/2025	EUR	598,701.12	0.20
			7,620,638.75	2.56				2,597,480.20	0.87
	Materiali da costruzione					Metalli			
800,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	778,000.00	0.26	500,000.00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	501,000.00	0.17
800,000.00	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	EUR	828,505.44	0.28	1,000,000.00	GLENCORE FIN DAC 1.125% 20-10/03/2028	EUR	909,343.50	0.30
500,000.00	BOUYGUS SA 4.625% 22-07/06/2032	EUR	529,768.70	0.18	700,000.00	ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	693,027.09	0.23
500,000.00	CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	438,213.20	0.15				2,103,370.59	0.70
500,000.00	CIE DE ST GOBAIN 3.75% 23-29/11/2026	EUR	502,140.80	0.17		Industria elettrica ed elettronica			
500,000.00	CIE DE ST GOBAIN 3.875% 23-29/11/2030	EUR	504,047.75	0.17	500,000.00	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	EUR	498,586.25	0.17
400,000.00	FERROVIAL EMISIO 0.54% 20-12/11/2028	EUR	352,602.68	0.12	600,000.00	NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029	EUR	593,475.00	0.20
					700,000.00	SCHNEIDER ELEC 3% 24-10/01/2031	EUR	684,954.27	0.23
								1,777,015.52	0.60

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Forniture commerciali e per uffici				
750,000.00	APPLE INC 1.375% 17-24/05/2029	EUR	693,907.43	0.23
1,000,000.00	IBM CORP 1.75% 19-31/01/2031	EUR	899,129.60	0.30
			1,593,037.03	0.53
Trasporti				
700,000.00	DSV FINANCE BV 3.5% 24-26/06/2029	EUR	697,877.95	0.23
600,000.00	DT LUFTHANSA AG 4% 24-21/05/2030	EUR	598,054.20	0.20
			1,295,932.15	0.43
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
500,000.00	HM FINANCE 4.875% 23-25/10/2031	EUR	523,057.70	0.18
700,000.00	MCDONALDS CORP 3.625% 23-28/11/2027	EUR	703,704.96	0.24
			1,226,762.66	0.42
Macchinari diversi				
500,000.00	SIEMENS FINAN 3% 24-22/11/2028	EUR	496,853.50	0.17
700,000.00	SIEMENS FINAN 3.375% 23-24/08/2031	EUR	704,780.30	0.24
			1,201,633.80	0.41
Divertimento				
1,000,000.00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	958,571.70	0.32
			958,571.70	0.32
Media				
700,000.00	TDF INFRASTRUCTU 1.75% 21-01/12/2029	EUR	614,009.48	0.21
			614,009.48	0.21
Informatica - software				
750,000.00	ORACLE CORP 3.6% 20-01/04/2040	USD	539,888.93	0.18
			539,888.93	0.18
			285,808,980.11	95.68
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
2,250,000.00	US TREASURY BILL 0% 23-11/07/2024	USD	2,096,308.62	0.71
			2,096,308.62	0.71
			2,096,308.62	0.71
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
10,000.00	SISF ASIAN CREDIT OPPT-CAUSD	USD	1,028,697.92	0.34
			1,028,697.92	0.34
			1,028,697.92	0.34
Totale portafoglio titoli			288,933,986.65	96.73

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
77.00	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	7,804,643.00	(23,870.00)
204.00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	23,792,862.14	(260,531.84)
100.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	9,355,633.31	68,521.11
Totale Futures				(215,880.73)

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute						
4,030,000.00	USD	3,714,809.30	EUR	16/10/24	3,760,205.27	24,937.72
5,200.00	USD	4,847.02	EUR	23/10/24	4,851.88	(23.33)
799,000.00	GBP	941,839.36	EUR	16/10/24	942,383.68	(3,799.31)
3,720,281.35	EUR	3,200,000.00	GBP	16/10/24	3,774,252.52	(36,574.91)
3,588,572.49	EUR	3,850,000.00	USD	16/10/24	3,592,255.66	15,861.32
Totale Contratti a termine su valute						401.49

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
(77.00)	CALL EURO-BUND FUTURE 26/07/2024 132	EUR	4,554,945.75	(64,680.00)
(77.00)	PUT EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR	EUR	4,065,842.34	(129,360.00)
(77.00)	PUT EURO-BUND FUTURE 26/07/2024 131.5	EUR	7,804,643.00	(72,380.00)
(100.00)	CALL US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 26/07/2024	USD	1,914,817.47	(8,747.38)
Totale Opzioni				(275,167.38)

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	288,933,986.65	96.73
Total financial derivative instruments	(490,646.62)	(0.16)
Cash at bank	7,626,960.92	2.55
Other assets and liabilities	2,622,127.31	0.88
Total net assets	298,692,428.26	100.00

Le note allegare 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	98.91	95.68
Strumenti del mercato monetario	0.73	0.71
Organismi d'investimento collettivo	0.36	0.34
	100.00	96.73

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	19.51	18.87
Paesi Bassi	14.70	14.25
Stati Uniti	13.35	12.88
Italia	11.35	11.01
Germania	8.57	8.27
Regno Unito	5.72	5.51
Spagna	5.57	5.37
Lussemburgo	4.44	4.32
Svezia	2.22	2.14
Giappone	2.12	2.04
Altro	12.45	12.07
	100.00	96.73

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 4.375% 23-30/11/2030	Titoli di stato	3,739,065.64	1.26
US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2028	Titoli di stato	3,565,922.32	1.20
ENEL FIN INTL SA 6.8% 07-15/09/2037	Energia	2,740,850.27	0.93
US TREASURY BILL 0% 23-11/07/2024	Titoli di stato	2,096,308.62	0.71
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	Banche	2,061,587.12	0.70
BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-18/09/2025	Titoli di stato	1,999,880.00	0.67
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	Banche	1,967,804.82	0.66
ASTRAZENECA PLC 3.375% 15-16/11/2025	Cosmetica	1,820,100.06	0.61
TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	Servizi finanziari	1,646,700.00	0.55
BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	Banche	1,558,849.50	0.52

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 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		553,186,076.43
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		16,210,007.70
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	569,396,084.13
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	351,104.99
Liquidità presso banche	3.c, 24	32,301,459.97
Crediti per cessione di azioni del Fondo		5,162,174.49
Crediti su swaps		559,576.15
Crediti per prestito titoli		25,024.40
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	356,928.39
Plusvalenza netta non realizzata su Interest Rate Swaps	3.i	750.10
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	148,582.68
Dividendi e interessi attivi		8,425,901.36
Totale attività		616,727,586.66
Passività		
Scoperti bancari		2.48
Ratei passivi		1,061,047.44
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		734,333.79
Debiti su swaps		667,335.92
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1,506,771.42
Minusvalenza netta non realizzata su Total Return Swap	3.k	21,077.14
Altre passività		1,047.41
Totale passività		3,991,615.60
Patrimonio netto alla fine del periodo		612,735,971.06

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		408,046.05
Interessi sulle obbligazioni		12,186,554.85
Interessi bancari		531,467.96
Proventi da swaps		2,197,756.36
Proventi da prestito titoli		66,708.79
Altri proventi		1,154.48
Totale proventi		15,391,688.49
Spese		
Commissioni di gestione	5	3,147,455.91
Commissioni della banca depositaria	8	44,576.56
Commissioni di gestione variabile	6	(17,493.17)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,049,727.98
Commissioni di distribuzione	7	943,493.68
Costi di transazione		17,095.62
Taxe d'abonnement	10	105,595.78
Interessi e spese bancarie		59,758.93
Spese su swaps		2,924,177.49
Commissioni di promozione	7	1,230,630.31
Spese da prestito titoli		20,599.23
Altre spese	25	22,323.14
Spese totali		9,547,941.46
Utile / (perdita) netto da investimenti		5,843,747.03
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		3,881,262.67
Operazioni su cambi		506,115.18
Contratti futures	3.f	(758,518.89)
Contratti a termine su valute	3.d	(3,004,563.48)
Opzioni	3.e	(771,017.55)
Swaps	3.h,i,j,k	(281,161.27)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		5,415,863.69
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		4,466,188.22
Contratti futures	3.f	(2,036,169.11)
Contratti a termine su valute	3.d	(2,786,860.24)
Opzioni	3.e	2,117,047.83
Swaps	3.h,i,j,k	1,588,654.48
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		8,764,724.87
Sottoscrizioni		138,719,308.79
Rimborsi		(107,806,780.01)
Ammontare distribuito	15	(443,455.96)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		573,502,173.37
Patrimonio netto alla fine del periodo		612,735,971.06

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)	-	18,023,954.53	(11,033,007.53)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	3,039,249.97	(528,078.87)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	19,113.15	-	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	3,839,619.39	(7,932,969.73)	-
A - Institutional USD (ACC)	-	50,372.76	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

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
B - AZ Fund (ACC)	-	2,516,466.65	(1,089,062.44)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	330,272.93	(170,591.62)	-
P USD-Hedged (ACC)	-	-	(60,126.36)	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Banche									
5,480,000.00	BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	EUR	5,318,361.92	0.87	1,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 23-14/06/2031 FRN	GBP	1,234,772.66	0.20
8,300,000.00	BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	8,668,637.03	1.41	1,750,000.00	CRED SUISS NY 7.95% 23-09/01/2025	USD	1,649,978.05	0.27
1,500,000.00	BANCA POP SONDRI 24-13/03/2034 FRN	EUR	1,508,745.00	0.25	1,500,000.00	CREDIT SUISS 19-11/09/2025 FRN	USD	1,390,293.71	0.23
2,000,000.00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	1,969,660.00	0.32	1,500,000.00	CREDIT SUISS LD 0.25% 21-01/09/2028	EUR	1,311,932.55	0.21
4,000,000.00	BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	3,948,716.00	0.64	1,500,000.00	CREDIT SUISS LD 1.5% 16-10/04/2026	EUR	1,444,377.60	0.24
3,500,000.00	BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,478,510.00	0.57	500,000.00	CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	525,761.00	0.09
5,000,000.00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4,972,250.00	0.81	40,000.00	DEUTSCHE BANK AG 0% 96-28/10/2026	DEM	18,535.56	0.00
2,000,000.00	BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN	EUR	2,010,000.00	0.33	4,000,000.00	FINECO BANK 24-11/09/2172 FRN	EUR	4,100,000.00	0.67
2,500,000.00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	2,614,855.00	0.43	1,000,000.00	FORTIS BNK SANV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	909,330.00	0.15
1,000,000.00	BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	1,049,253.00	0.17	12,000,000.00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	11,901,120.00	1.95
1,500,000.00	BANCO BPM SPA 23-24/05/2172 FRN	EUR	1,638,825.00	0.27	1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA 20-20/10/2025 FRN	EUR	994,174.00	0.16
500,000.00	BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	EUR	511,152.50	0.08	3,000,000.00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2,917,363.80	0.48
2,300,000.00	BANCO BPM SPA 24-18/06/2034 FRN	EUR	2,288,603.50	0.37	3,000,000.00	ICCREA BANCA SPA 22-20/09/2027 FRN	EUR	3,140,400.00	0.51
1,750,000.00	BANCO BPM SPA 3.375% 22-19/01/2032	EUR	1,680,175.00	0.27	3,000,000.00	ICCREA BANCA SPA 24-05/02/2030 FRN	EUR	3,004,484.40	0.49
10,000,000.00	BANCO DE CREDITO 4.65% 19-17/09/2024	PEN	2,412,680.24	0.39	1,750,000.00	ING GROEP NV 21-31/12/2061 FRN	USD	1,271,031.66	0.21
1,000,000.00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	974,640.00	0.16	1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	947,823.00	0.15
2,000,000.00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,797,500.00	0.29	2,000,000.00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	1,910,000.00	0.31
1,200,000.00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	USD	1,000,811.42	0.16	3,500,000.00	INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	3,607,777.47	0.59
3,200,000.00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2,608,000.00	0.43	3,750,000.00	INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	EUR	3,660,937.50	0.60
600,000.00	BANCO SANTANDER 23-21/02/2172 FRN	USD	620,651.64	0.10	1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	EUR	1,103,750.00	0.18
1,000,000.00	BANCO SANTANDER 23-21/02/2172 FRN	USD	999,249.83	0.16	1,500,000.00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,543,193.40	0.25
1,200,000.00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	1,250,405.04	0.20	1,700,000.00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	1,785,440.30	0.29
2,500,000.00	BANCO SANTANDER 24-09/01/2030 FRN	EUR	2,480,532.75	0.40	1,500,000.00	INTESA SANPAOLO 23-20/06/2054 FRN	USD	1,468,520.36	0.24
3,000,000.00	BANCO SANTANDER 24-20/08/2172 FRN	EUR	3,011,250.00	0.49	5,500,000.00	INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	5,458,750.00	0.89
4,000,000.00	BANCO SANTANDER 3.75% 23-16/01/2026	EUR	4,005,100.00	0.65	4,500,000.00	INTESA SANPAOLO 4.198% 21-01/06/2032	USD	3,563,801.65	0.58
1,600,000.00	BANCO SANTANDER 6.921% 23-08/08/2033	USD	1,562,235.82	0.25	1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 4.95% 21-01/06/2042	USD	699,189.72	0.11
1,000,000.00	BANCO SANTANDER 6.938% 23-07/11/2033	USD	1,020,925.50	0.17	1,500,000.00	INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	EUR	1,605,683.55	0.26
3,500,000.00	BARCLAYS PLC 22-15/12/2170 FRN	GBP	4,226,130.80	0.69	2,500,000.00	INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	GBP	3,076,281.18	0.50
500,000.00	BBVA BANCOMER SA 24-08/01/2039 FRN	USD	472,981.11	0.08	2,000,000.00	INTESA SANPAOLO 7% 22-21/11/2025	USD	1,896,021.46	0.31
3,000,000.00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	2,500,820.43	0.41	500,000.00	INTESA SANPAOLO 7% 22-21/11/2025	USD	474,005.37	0.08
500,000.00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	373,570.28	0.06	1,500,000.00	INTESA SANPAOLO 7.8% 23-28/11/2053	USD	1,543,700.91	0.25
800,000.00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	671,732.55	0.11	5,000,000.00	JPMORGAN CHASE 20-19/11/2041 FRN	USD	3,192,388.85	0.52
1,500,000.00	BNP PARIBAS 23-10/01/2031 FRN	EUR	1,511,210.25	0.25	2,600,000.00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,998,105.20	0.33
1,000,000.00	BNP PARIBAS 23-18/08/2029 FRN	GBP	1,216,524.15	0.20	5,078,000.00	LLOYDS BK GR PLC 2.25% 17-16/10/2024	GBP	5,929,260.51	0.97
2,000,000.00	BNP PARIBAS 24-22/08/2172 FRN	USD	1,872,440.40	0.31	4,500,000.00	LLOYDS BK GR PLC 20-15/01/2026 FRN	GBP	5,207,230.05	0.85
500,000.00	BNP PARIBAS 85-29/10/2049 FRN	EUR	473,750.00	0.08	1,300,000.00	MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	1,326,704.08	0.22
2,700,000.00	BPER BANCA 23-11/09/2029 FRN	EUR	2,840,940.00	0.46					
6,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	7,023,648.05	1.15					
1,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	811,330.44	0.13					

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1,400,000.00	MEDIOBANCA SPA 23-14/03/2028 FRN	EUR	1,433,884.34	0.23	1,000,000.00	VOLKSWAGEN FIN 0.25% 22-31/01/2025	EUR	979,450.00	0.16
1,500,000.00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	1,436,850.00	0.23	5,400,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	5,316,339.42	0.87
1,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	982,006.20	0.16	6,500,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	5,977,985.00	0.98
2,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	2,020,080.00	0.33	1,000,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	1,127,780.00	0.18
5,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 24-15/03/2029 FRN	EUR	5,008,500.00	0.82	1,000,000.00	ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	EUR	1,002,500.00	0.16
2,200,000.00	NATIONWIDE BLDG 22-07/12/2027 FRN	GBP	2,633,938.55	0.43				39,880,319.82	6.50
6,000,000.00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	5,591,850.52	0.91		Energia			
500,000.00	SOCIETE GENERALE 22-22/05/2171 FRN	USD	471,693.49	0.08	1,500,000.00	AZA SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	1,486,875.00	0.24
1,000,000.00	SOCIETE GENERALE 23-14/05/2172 FRN	USD	968,695.12	0.16	2,500,000.00	CHEVRON CORP 2.978% 20-11/05/2040	USD	1,758,397.48	0.29
1,000,000.00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	1,017,500.00	0.17	1,000,000.00	CN HUANENG GP HK 20-31/12/2060 FRN	USD	902,146.02	0.15
1,500,000.00	STANDARD CHART 20-31/12/2060 FRN	USD	1,380,013.02	0.23	2,000,000.00	ECOPETROL SA 4.625% 21-02/11/2031	USD	1,529,647.77	0.25
2,000,000.00	STANDARD CHART 23-10/05/2031 FRN	EUR	2,076,249.00	0.34	3,600,000.00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,137,184.00	0.51
1,500,000.00	STANDARD CHART 24-08/09/2172 FRN	USD	1,402,026.59	0.23	2,600,000.00	ELEC DE FRANCE 22-06/12/2171 FRN	EUR	2,780,050.00	0.45
1,800,000.00	UBS GROUP 19-13/11/2171 FRN	CHF	1,817,662.63	0.30	1,000,000.00	ELEC DE FRANCE 5.7% 23-23/05/2028	USD	942,905.44	0.15
2,000,000.00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	1,722,380.97	0.28	1,500,000.00	ELEC DE FRANCE 6.9% 23-23/05/2053	USD	1,493,964.59	0.24
3,500,000.00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	2,648,860.42	0.43	2,000,000.00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,649,964.00	0.27
1,500,000.00	UBS GROUP 23-22/12/2027 FRN	USD	1,422,720.36	0.23	1,000,000.00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	1,078,100.00	0.18
1,000,000.00	UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN	EUR	1,009,276.30	0.16	3,000,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,775,200.10	0.45
1,500,000.00	UBS GROUP AG	EUR	1,386,938.70	0.23	2,000,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,939,692.40	0.32
2,000,000.00	UBS GROUP AG 17/07/2025	EUR	1,997,530.00	0.33	1,000,000.00	PETROLEOS MEXICA 10% 23-07/02/2033	USD	935,893.63	0.15
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	874,579.92	0.14	7,000,000.00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	6,208,125.00	1.01
4,000,000.00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,594,504.00	0.59	1,500,000.00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	1,366,406.25	0.22
3,500,000.00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	3,652,559.40	0.60	1,000,000.00	PETROLEOS MEXICA 7.69% 20-23/01/2050	USD	672,526.24	0.11
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 24-16/04/2034 FRN	EUR	1,014,840.00	0.17	500,000.00	SINOPEC GROUP 1.45% 21-08/01/2026	USD	440,998.37	0.07
5,760,000.00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	5,745,600.00	0.94	1,000,000.00	SOUTHERN CO 21-15/09/2051 FRN	USD	876,067.83	0.14
2,500,000.00	WELLS FARGO CO 21-31/12/2061 FRN	USD	2,232,005.02	0.36	750,000.00	TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	740,625.00	0.12
			232,751,668.75	37.99	1,500,000.00	VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1,627,500.00	0.27
	Componentistica e ricambi auto				1,000,000.00	VAR ENERGI ASA 5.5% 23-04/05/2029	EUR	1,057,128.90	0.17
1,300,000.00	ASTON MARTIN 10% 24-31/03/2029	USD	1,195,376.90	0.20	1,500,000.00	VAR ENERGI ASA 7.5% 22-15/01/2028	USD	1,471,810.78	0.24
3,000,000.00	ASTON MARTIN 10.375% 24-31/03/2029	GBP	3,511,824.03	0.57				36,871,208.80	6.00
2,000,000.00	FIAT CHRYSLER AU 3.875% 20-05/01/2026	EUR	2,003,625.80	0.33		Organizzazione sovranazionale			
900,000.00	FORD MOTOR CO 3.25% 21-12/02/2032	USD	694,952.55	0.11	10,000,000.00	AFRICAN DEV BANK 0% 24-19/01/2044	ZAR	68,992.80	0.01
1,000,000.00	FORD MOTOR CRED 2.3% 22-10/02/2025	USD	912,270.20	0.15	100,000,000.00	ASIAN DEV BANK 0% 23-20/04/2043	MXN	838,119.25	0.14
5,800,000.00	FORD MOTOR CRED 6.86% 23-05/06/2026	GBP	7,002,016.39	1.14	12,000,000,000.00	ASIAN DEV BANK 11.2% 23-31/01/2025	COP	2,690,905.78	0.44
4,000,000.00	JAGUAR LAND ROVER 5.875% 19-15/11/2024	EUR	4,004,960.00	0.65	150,000,000.00	EURO BK RECON&DV 0% 24-07/03/2034	MXN	2,740,221.92	0.45
300,000.00	KIA CORP 2.375% 22-14/02/2025	USD	274,055.28	0.04	1,800,000.00	EURO BK RECON&DV 20% 24-19/03/2025 FLAT	USD	1,866,061.64	0.30
1,500,000.00	MCLAREN FINANCE 7.5% 21-01/08/2026	USD	1,216,585.02	0.20	47,500,000.00	EURO BK RECON&DV 5% 21-27/01/2025	BRL	7,771,435.35	1.27
1,000,000.00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	978,320.00	0.16	12,460,000,000.00	INT BK RECON&DEV 3.375% 21-17/02/2026	COP	2,525,668.11	0.41
1,000,000.00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	963,124.00	0.16	15,000,000.00	INT BK RECON&DEV 9.5% 22-09/02/2029	BRL	2,402,968.28	0.39
1,000,000.00	PORSCHE SE 3.75% 24-27/09/2029	EUR	986,920.00	0.16	13,000,000.00	INTL FIN CORP 0% 17-26/05/2027	BRL	1,623,610.34	0.26
1,700,000.00	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	EUR	1,732,235.23	0.28	80,000,000.00	INTL FIN CORP 0% 22-26/04/2052	MXN	276,910.56	0.05
					6,000,000,000.00	INTL FIN CORP 0.5% 20-23/12/2024	CLP	5,785,765.99	0.94

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
25,000,000.00	INTL FIN CORP 10% 23-03/02/2027	BRL	4,138,284.38	0.68	5,800,000.00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	5,799,768.00	0.95
5,500,000,000.00	INTL FIN CORP 12% 22-03/11/2027	COP	1,301,301.80	0.21				28,962,554.08	4.73
			34,030,246.20	5.55		Titoli di stato			
	Cosmetica				2,000,000.00	ARAB REP EGYPT 6.375% 19-11/04/2031	EUR	1,584,375.00	0.26
3,500,000.00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	3,349,768.56	0.55	1,600,000.00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	1,612,003.20	0.26
1,500,000.00	BAYER AG 0.05% 21-12/01/2025	EUR	1,470,165.00	0.24	1,500,000.00	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	1,208,145.00	0.20
4,000,000.00	BAYER AG 1% 21-12/01/2036	EUR	2,789,145.60	0.46	90,000,000.00	MEXICAN BONOS 5% 21-06/03/2025	MXN	4,429,000.97	0.72
2,000,000.00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	1,923,660.00	0.31	1,500,000.00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2024	USD	442,967.11	0.07
4,500,000.00	BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	EUR	4,641,768.00	0.76	1,000,000.00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2025	USD	294,378.35	0.05
4,000,000.00	BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	EUR	4,042,128.00	0.66	2,000,000.00	UNITED MEXICAN 5.625% 14-19/03/2114	GBP	1,743,527.75	0.28
2,500,000.00	BAYER US FIN II 5.5% 18-15/08/2025	USD	2,318,708.64	0.38	3,000,000.00	US TREASURY N/B 1.25% 20-15/05/2050	USD	1,380,117.23	0.23
1,993,000.00	BRISTOL-MYERS 5.7% 20-15/10/2040	USD	1,849,293.26	0.30	6,067,100.00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/04/2025	USD	5,506,432.20	0.90
1,000,000.00	HIKMA FINANCE 3.25% 20-09/07/2025	USD	902,146.02	0.15	2,987,850.00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 21-15/04/2026	USD	2,663,112.64	0.43
4,000,000.00	PFIZER INC 4% 16-15/12/2036	USD	3,358,294.27	0.55	2,541,300.00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028	USD	2,233,890.37	0.36
750,000.00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	740,017.50	0.12	3,723,840.00	US TSY INFL IX N/B 0.875% 19-15/01/2029	USD	3,292,642.78	0.54
500,000.00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	553,250.00	0.09				26,390,592.60	4.30
2,500,000.00	TEVA PHARMACEUCI 1% 16-28/07/2025	CHF	2,528,334.46	0.41		Telecomunicazioni			
2,000,000.00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	1,947,520.00	0.32	4,200,000.00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	4,116,302.40	0.67
1,000,000.00	UNILEVER NV 1.375% 17-31/07/2029	EUR	916,458.30	0.15	1,000,000.00	BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	GBP	1,253,441.06	0.20
			33,330,657.61	5.45	7,535,000.00	COLOMBIA TELECOM 4.95% 20-17/07/2030	USD	5,492,623.05	0.90
	Trasporti				517,000.00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	517,000.00	0.08
1,000,000.00	AIR BALTIC 14.5% 24-14/08/2029	EUR	1,079,460.00	0.18	290,000.00	ILIAD HOLDING 6.5% 21-15/10/2026	USD	269,375.11	0.04
1,300,000.00	AIR FRANCE-KLM 3% 21-01/07/2024	EUR	1,300,000.00	0.21	1,000,000.00	ILIAD HOLDING 6.875% 24-15/04/2031	EUR	1,014,900.00	0.17
4,500,000.00	AIR FRANCE-KLM 4.625% 24-23/05/2029	EUR	4,431,645.00	0.72	750,000.00	ILIAD HOLDING 8.5% 24-15/04/2031	USD	708,554.93	0.12
3,300,000.00	AIR FRANCE-KLM 8.125% 23-31/05/2028	EUR	3,650,618.40	0.60	1,500,000.00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	1,340,097.97	0.22
1,461,000.00	DELTA AIR LINES 7% 20-01/05/2025	USD	1,373,547.34	0.22	495,000.00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	429,412.50	0.07
4,000,000.00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3,972,368.00	0.65	1,005,000.00	TELECOM ITALIA 1.625% 24-18/01/2029	EUR	878,370.00	0.14
4,000,000.00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	3,888,325.20	0.63	205,000.00	TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028	EUR	223,450.00	0.04
5,000,000.00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	4,908,713.50	0.80	295,000.00	TELECOM ITALIA 7.875% 24-31/07/2028	EUR	325,441.64	0.05
1,000,000.00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	990,688.00	0.16	1,000,000.00	TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	EUR	1,084,780.00	0.18
1,500,000.00	KLM 85-12/02/2171 FRN	CHF	462,172.27	0.08	1,000,000.00	TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN	EUR	1,084,960.00	0.18
3,500,000.00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	3,070,550.00	0.50	1,500,000.00	TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN	EUR	1,534,137.00	0.25
			29,128,087.71	4.75	4,000,000.00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	2,746,475.20	0.45
	Assicurazioni							23,019,320.86	3.76
3,000,000.00	AEGON NV 95-29/06/2049 SR	NLG	1,135,363.25	0.19		Chimica			
7,000,000.00	AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	NLG	2,295,003.86	0.37	3,500,000.00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	2,764,404.01	0.45
1,600,000.00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	USD	1,390,465.46	0.23	3,610,000.00	TECHNIPFMC 20-30/06/2025 SR	EUR	3,628,519.30	0.59
2,800,000.00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2,109,598.40	0.34	4,064,000.00	TECHNIPFMC 6.5% 21-01/02/2026	USD	3,783,900.82	0.62
200,000.00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	USD	152,516.43	0.02				10,176,824.13	1.66
2,000,000.00	ARGENTUM NETH 17-31/12/2049 FRN	USD	1,814,788.90	0.30		Metalli			
1,000,000.00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1,030,238.40	0.17	2,400,000.00	ARCELORMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	EUR	2,451,522.96	0.40
1,000,000.00	AXA SA 24-16/07/2172 FRN	EUR	1,021,469.00	0.17	1,400,000.00	ARCELORMITTAL SA 6.55% 22-29/11/2027	USD	1,347,081.24	0.22
500,000.00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	494,955.75	0.08	1,000,000.00	ARCELORMITTAL SA 6.8% 22-29/11/2032	USD	984,401.68	0.16
1,000,000.00	CNP ASSURANCES 05-31/12/2059 FRN	EUR	875,000.00	0.14					
5,000,000.00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	4,379,199.00	0.71					
1,200,000.00	NET INSURANCE 5.1% 21-28/09/2031	EUR	1,147,244.20	0.19					
1,000,000.00	PHOENIX GRP 23-06/12/2053 FRN	GBP	1,226,456.80	0.20					
2,500,000.00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	2,488,600.00	0.41					
2,000,000.00	SCOR SE 18-31/12/2049 FRN	USD	1,601,886.63	0.26					

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			4,783,005.88	0.78
	Servizi finanziari			
400,000.00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	395,686.40	0.06
3,000,000.00	MAREX GROUP 8.375% 23-02/02/2028	EUR	3,228,900.00	0.53
1,000,000.00	ROTHSCHILD CON 86-29/09/2049 FRN	USD	825,752.27	0.13
			4,450,338.67	0.72
	Settore alberghiero & Ristoranti			
3,000,000.00	NH HOTEL GRP 4% 21-02/07/2026	EUR	2,979,975.00	0.49
			2,979,975.00	0.49
	Servizi diversi			
200,000.00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	USD	188,462.79	0.03
2,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	2,039,766.60	0.33
			2,228,229.39	0.36
	Ingegneria ed edilizia			
2,000,000.00	FINMECCANICA SPA 4.875% 05-24/03/2025	EUR	2,013,198.00	0.33
			2,013,198.00	0.33
	Macchinari diversi			
1,000,000.00	ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	1,014,100.00	0.17
			1,014,100.00	0.17
	Tessile			
1,000,000.00	GOLDEN GOOSE SPA 21-14/05/2027 FRN	EUR	1,003,750.00	0.16
			1,003,750.00	0.16
	Materiali da costruzione			
500,000.00	CEMEX SAB 3.875% 21-11/07/2031	USD	410,076.98	0.07
600,000.00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	591,000.00	0.10
			1,001,076.98	0.17
	Distribuzione e vendita all'ingrosso			
1,000,000.00	MACYS RETAIL HLD 6.79% 97-15/07/2027	USD	929,554.47	0.15
			929,554.47	0.15
			514,944,708.95	84.02
	Fondi			
	Organismi d'investimento collettivo			
	Fondi d'investimento aperti			
193,274.06	AZ FUND 1 - AZ BOND - MID YIELD - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	938,345.58	0.15
1,092,737.52	AZ FUND 1 - AZ BOND - TARGET 2024 USD - A - AZ FUND USD (ACC) *	USD	5,537,352.43	0.90
25,000.00	ISHARES HY CORP	EUR	2,308,750.00	0.38
174,500.00	ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	11,530,960.00	1.89
1,750,000.00	ISHARES USD CORP BOND USD A	USD	9,362,724.52	1.54
22,991,131.00	MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	MXN	1,672,791.92	0.27
47,282.06	NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I	EUR	12,447,475.38	2.04
56,010.02	NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	EUR	9,377,198.05	1.53
8,472.42	NEW MILLENNIUM AUG ITAL DI-I	EUR	1,275,777.30	0.21
			54,451,375.18	8.91
			54,451,375.18	8.91
	Totale portafoglio titoli		569,396,084.13	92.93

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
100.00	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	EUR	9,865,500.00	51,000.00
700.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	65,489,433.17	279,368.58
30.00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	2,853,603.92	27,991.46
(65.00)	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2024	USD	6,198,152.55	(107,082.16)
328.00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	32,902,664.00	98,400.00
(5.00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2024	JPY	2,762,559.77	7,250.51
	Totale Futures			356,928.39

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
3,397,170.00	USD	3,180,566.55	EUR	16/07/24	3,169,741.08	(13,561.79)
2,021,242,800.00	JPY	12,000,000.00	EUR	18/09/24	11,724,030.56	(173,451.36)
4,060,882.50	AUD	2,500,000.00	EUR	18/09/24	2,530,460.18	25,671.04
17,544,000.00	BRL	3,000,000.00	EUR	12/09/24	2,947,110.26	(88,849.82)
18,699,000.00	BRL	3,000,000.00	EUR	30/06/25	3,141,131.71	(43,013.18)
45,837,160.48	EUR	38,820,000.00	GBP	18/09/24	45,786,400.90	205,761.56
177,355.94	EUR	190,000.00	USD	16/07/24	177,280.15	228.83
142,242,920.72	EUR	154,730,000.00	USD	18/09/24	144,371,355.26	(1,548,973.67)
257,427,000.00	JPY	2,500,000.00	AUD	18/09/24	3,051,007.85	(48,732.43)
3,000,000.00	EUR	60,656,610.00	MXN	18/09/24	3,095,127.68	(42,949.22)
4,126,147.58	EUR	3,960,000.00	CHF	18/09/24	4,111,936.04	(10,637.95)
2,649,497.92	USD	10,000,000.00	PEN	18/09/24	4,907,820.67	36,617.74
2,500,000.00	USD	3,428,832.50	CAD	18/09/24	4,670,659.86	(10,021.82)
283,507,250.00	JPY	2,500,000.00	CAD	18/09/24	3,349,138.45	(42,464.85)
7,938,896.35	USD	43,000,000.00	BRL	12/09/24	14,630,723.82	247,605.50
	Totale Contratti a termine su valute					(1,506,771.42)

Sottostante	Venduti / Acquisti	Tasso di interesse (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps (vedere nota 19)						
PORTUGUESE OTS 4.95% 08-25/10/2023	Buy	6.00	USD	20/06/27	7,500,000.00	143,917.99
PORTUGAL (REP) 5.125% 14-15/10/2024	Sell	2.00	USD	20/06/27	12,500,000.00	(239,863.33)
SUBFIN CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Sell	1.00	EUR	20/06/27	7,500,000.00	(39,832.41)
ITALY 6.875% 93-20/06/2027	Sell	1.00	USD	20/06/27	5,000,000.00	(65,390.00)
DEUTSCHLAND REP 5.5% 00-20/06/2022	Sell	0.25	USD	20/12/27	10,000,000.00	(53,008.08)
ITALY 6.875% 93-27/09/2023	Sell	1.00	USD	20/12/27	10,000,000.00	(124,361.23)
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Buy	1.00	EUR	20/12/26	5,000,000.00	35,740.74

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Sottostante	Venduti / Acquisti	Tasso di interesse (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Buy	1.00	EUR	20/12/26	5,000,000.00	35,411.70
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Buy	1.00	EUR	20/12/26	5,000,000.00	35,411.70
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	1.00	EUR	20/12/27	5,000,000.00	11,095.00
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	1.00	EUR	20/06/28	10,000,000.00	16,551.35
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Buy	5.00	EUR	20/06/27	3,000,000.00	224,305.83
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	5.00	EUR	20/12/27	5,000,000.00	392,496.72
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Sell	5.00	EUR	20/06/27	5,000,000.00	(373,843.05)
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	5.00	EUR	20/06/28	10,000,000.00	(813,801.73)
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Buy	5.00	EUR	20/06/28	10,000,000.00	813,801.73
CDX HY CDSI S39 5Y PRC CORP 20/12/2027	Buy	5.00	USD	20/12/27	7,500,000.00	427,987.25
CDX HY CDSI S39 5Y PRC CORP 20/12/2027	Sell	5.00	USD	20/12/27	7,500,000.00	(427,987.25)
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	5.00	EUR	20/06/28	12,500,000.00	(1,017,252.16)
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	1.00	EUR	20/12/27	5,000,000.00	(11,095.00)
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Buy	5.00	EUR	20/06/28	12,500,000.00	1,017,252.16
ITRX XOVER CDSI S36 5Y20/12/2026	Buy	5.00	EUR	20/12/26	3,000,000.00	200,366.73
ITRX XOVER CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Sell	5.00	EUR	20/12/26	1,000,000.00	(66,788.91)
ITRX XOVER CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Buy	5.00	EUR	20/12/26	5,000,000.00	333,944.55
ITRX XOVER CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Sell	5.00	EUR	20/12/26	10,000,000.00	(667,889.10)
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Sell	1.00	EUR	20/12/26	12,500,000.00	(89,351.85)
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	Sell	1.00	EUR	20/12/26	5,000,000.00	(35,740.74)
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Sell	1.00	EUR	20/06/29	7,500,000.00	94,715.24
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028	Sell	1.00	EUR	20/12/28	25,000,000.00	164,472.25
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Sell	1.00	EUR	20/06/29	18,000,000.00	227,316.58
Totale Credit Default Swaps						148,582.68

Da ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Interest Rate Swaps (vedere nota 17)					
4.165	USD/SOFR/0D	15/03/25	USD	5,300,000.00	(54,462.36)
3.836	USD/SOFR/1D	15/03/25	USD	31,200,000.00	(414,287.11)
	USD/SOFR/1D	15/03/33	USD	7,100,000.00	399,191.37
	USD/SOFR/0D	15/03/33	USD	1,200,000.00	70,308.20
Totale Interest Rate Swaps					750.10

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
100,000,000.00	PUT ITRX XOVER CDSI S41 18/09/2024 3.625	EUR	100,000,000.00	820,700.00
4,000,000.00	PUT EUR/USD 03/07/2024	EUR	4,000,000.00	13,620.00
(1,250,000.00)	PUT USD/EUR 03/07/2024	EUR	1,250,000.00	(4,341.25)
(100,000,000.00)	PUT ITRX XOVER CDSI S41 18/09/2024 4.25	EUR	100,000,000.00	(391,400.00)
(375.00)	CALL US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/08/2024	USD	35,083,624.91	(87,473.76)
Totale Opzioni				351,104.99

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Total Return Swaps (vedere nota 18)				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 191	17/05/25	USD	20,616,043.62	(21,077.14)
Totale TRS				(21,077.14)

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	569,396,084.13	92.93
Total financial derivative instruments	(670,482.40)	(0.11)
Cash at bank	32,301,457.49	5.27
Other assets and liabilities	11,708,911.84	1.91
Total net assets	612,735,971.06	100.00

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	90.40	84.02
Organismi d'investimento collettivo	9.60	8.91
	100.00	92.93

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	28.93	26.91
Stati Uniti	12.11	11.24
Francia	9.22	8.58
Regno Unito	8.51	7.94
Lussemburgo	7.06	6.54
Germania	6.14	5.70
Paesi Bassi	5.91	5.50
Spagna	4.87	4.50
Irlanda	4.42	4.11
Messico	3.06	2.83
Svizzera	2.35	2.19
Sovranazionale - Multinazionale	2.18	2.02
Altro	5.24	4.87
	100.00	92.93

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I	Fondi d'investimento aperti	12,447,475.38	2.04
ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	Banche	11,901,120.00	1.95
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	Fondi d'investimento aperti	11,530,960.00	1.89
NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	Fondi d'investimento aperti	9,377,198.05	1.53
ISHARES USD CORP BOND USD A	Fondi d'investimento aperti	9,362,724.52	1.54
BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	Cosmetica	8,683,896.00	1.42
BANCA POP SONDRIO 23-26/09/2028 FRN	Banche	8,668,637.03	1.41
EURO BK RECON&DV 5% 21-27/01/2025	Organizzazione sovranazionale	7,771,435.35	1.27
CRED AGRICOLE SA 21-31/12/2061 FRN	Banche	7,023,648.05	1.15
FORD MOTOR CRED 6.86% 23-05/06/2026	Componentistica e ricambi auto	7,002,016.39	1.14

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 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		45,159,201.06
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		3,299,322.33
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	48,458,523.39
Liquidità presso banche	3.c, 24	2,697,471.13
Crediti per cessione di azioni del Fondo		25,631.18
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	155,212.07
Dividendi e interessi attivi		7,684.40
Totale attività		51,344,522.17
Passività		
Ratei passivi		118,632.81
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		178,957.39
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	130,763.99
Totale passività		428,354.19
Patrimonio netto alla fine del periodo		50,916,167.98

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		57,493.28
Interessi bancari		86,136.97
Altri proventi		130.68
Totale proventi		143,760.93
Spese		
Commissioni di gestione	5	327,459.74
Commissioni della banca depositaria	8	9,639.24
Commissioni di gestione variabile	6	(42,159.06)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	95,489.04
Commissioni di distribuzione	7	163,729.93
Costi di transazione		9,578.12
Taxe d'abonnement	10	2,335.02
Interessi e spese bancarie		11,204.74
Commissioni di promozione	7	172,853.92
Altre spese	25	25,062.40
Spese totali		775,193.09
Utile / (perdita) netto da investimenti		(631,432.16)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		555,065.08
Operazioni su cambi		1,020,410.33
Contratti futures	3.f	(1,122,817.23)
Contratti a termine su valute	3.d	(986,533.69)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(1,165,307.67)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1,841,891.80
Contratti futures	3.f	(70,728.56)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,309,603.48)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(703,747.91)
Sottoscrizioni		7,377,635.45
Rimborsi		(13,459,478.75)
Ammontare distribuito	15	(623,217.74)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		58,324,976.93
Patrimonio netto alla fine del periodo		50,916,167.98

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)	-	471,767.67	(240,117.19)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	216,482.24	(173,692.86)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	186,994.74	(598,817.25)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	316,438.81	(860,312.82)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	37,644.10	(24,644.77)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	952.72	(56,923.94)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	33,412.10	(393,990.39)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	157,704.80	(415,018.82)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
5,000,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 20-15/11/2040	USD	2,957,159.74	5.81
			2,957,159.74	5.81
Banche				
500,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	519,616.50	1.02
			519,616.50	1.02
			3,476,776.24	6.83
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
10,484.00	AXA WORLD-EUR CR TOT RT-I	EUR	1,521,542.92	2.99
262,836.00	BGF ASIA H/Y BND-D2 USD	USD	2,212,065.05	4.34
321,870.00	BGF-FIXED INC GLOBAL OP-USDD2	USD	5,024,385.44	9.87
357,705.00	BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	USD	4,972,992.30	9.77
17,626.00	BSF-EM MRK S/D BD-D2 USD	USD	2,113,475.40	4.15
47,060.00	BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 US	USD	5,915,487.01	11.62
10,090.00	CARMGN PTF EM DEBT-FHUSDA	USD	1,030,135.57	2.02
464,964.00	FIDELITY CHINA HY-IACCUSD	USD	2,742,712.77	5.39
352,637.00	FIDELITY-ASIA HI YD-IACC USD	USD	3,261,007.99	6.40
67,605.00	FRANK TEMP INV EMKT BND-IACC	USD	1,487,404.62	2.92
19,217.00	JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	USD	3,912,073.77	7.68
9.73	M+G STRATEGIC COR BD-GBP-A-ACC	GBP	14.50	0.00
17,660.00	MUZIN-EMRG MKTS SHORT D-AH	EUR	1,945,249.00	3.82
19,060.00	NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	USD	2,285,777.28	4.49
14,332.00	PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I	USD	2,156,662.78	4.24
10,899.00	PICTET-SHTRM EM CRP BD-IUSD	USD	1,320,489.99	2.59
16,436.00	UBAM GLOB HIGH YLD SOL-IHCEUR	EUR	3,080,270.76	6.05
			44,981,747.15	88.34
			44,981,747.15	88.34
Totale portafoglio titoli			48,458,523.39	95.17

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
50.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	4,677,816.66	11,903.73
75.00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	7,134,009.80	(10,140.04)
25.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	4,656,029.86	10,934.22
25.00	ULTRA LONG TERM US TREAS BOND 19/09/2024	USD	2,424,422.67	(81,179.54)
(75.00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	7,395,675.00	4,460.77
25.00	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	2,589,950.00	(28,772.50)
25.00	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2024	USD	2,383,904.83	(50,345.63)
25.00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	2,507,825.00	12,375.00
Totale Futures				(130,763.99)

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute						
1,703,294.27	USD	1,571,000.00	EUR	16/07/24	1,589,264.54	16,892.59
38,750,000.00	EUR	41,410,768.75	USD	16/07/24	38,638,459.30	144,895.80
4,614,457.46	EUR	5,000,000.00	USD	26/08/24	4,665,267.09	(37,107.75)
50,000,000.00	EGP	934,579.44	USD	11/12/24	1,843,335.21	30,531.43
Totale Contratti a termine su valute						155,212.07

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	48,458,523.39	95.17
Total financial derivative instruments	24,448.08	0.05
Cash at bank	2,697,471.13	5.30
Other assets and liabilities	(264,274.62)	(0.52)
Total net assets	50,916,167.98	100.00

Le note allegatoe 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	92.83	88.34
Obbligazioni e altri titoli di debito	7.17	6.83
	100.00	95.17

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	88.82	84.52
Stati Uniti	6.10	5.81
Irlanda	4.01	3.82
Altro	1.07	1.02
	100.00	95.17

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 US	Fondi d'investimento aperti	5,915,487.01	11.62
BGF-FIXED INC GLOBAL OP-USDD2	Fondi d'investimento aperti	5,024,385.44	9.87
BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	Fondi d'investimento aperti	4,972,992.30	9.77
JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	Fondi d'investimento aperti	3,912,073.77	7.68
FIDELITY-ASIA HI YD-IACC USD	Fondi d'investimento aperti	3,261,007.99	6.40
UBAM GLOB HIGH YLD SOL-IHCEUR	Fondi d'investimento aperti	3,080,270.76	6.05
US TREASURY N/B 1.375% 20-15/11/2040	Titoli di stato	2,957,159.74	5.81
FIDELITY CHINA HY-IACCUSD	Fondi d'investimento aperti	2,742,712.77	5.39
NATIX-LS ST EM MRKT BOND-IA	Fondi d'investimento aperti	2,285,777.28	4.49
BGF ASIA H/Y BND-D2 USD	Fondi d'investimento aperti	2,212,065.05	4.34

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		348,437,605.44
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		11,998,281.12
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	360,435,886.56
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	332,173.00
Liquidità presso banche	3.c, 24	7,048,257.98
Crediti per cessione di azioni del Fondo		346,973.30
Crediti su swaps		27,500.00
Crediti per prestito titoli		9,545.61
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	157,657.76
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.j	8,338.42
Dividendi e interessi attivi		8,496,702.88
Totale attività		376,863,035.51
Passività		
Scoperti bancari		192,091.02
Ratei passivi		877,205.84
Debiti per acquisto di titoli		3,266,106.83
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1,298,659.89
Debiti su swaps		42,103.20
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	944,347.38
Altre passività		2,814,142.27
Totale passività		9,434,656.43
Patrimonio netto alla fine del periodo		367,428,379.08

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		9,737,362.52
Interessi bancari		177,304.24
Proventi da swaps		617,572.36
Proventi da prestito titoli		101,945.01
Altri proventi		2,521.35
Totale proventi		10,636,705.48
Spese		
Commissioni di gestione	5	2,152,659.21
Commissioni della banca depositaria	8	43,254.94
Commissioni di gestione variabile	6	(3,952.97)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	632,378.77
Commissioni di distribuzione	7	1,076,329.48
Costi di transazione		3,085.91
Taxe d'abonnement	10	84,500.42
Interessi e spese bancarie		58,565.53
Spese su swaps		940,339.84
Commissioni di promozione	7	1,147,032.44
Spese da prestito titoli		37,446.20
Altre spese	25	14,327.52
Spese totali		6,185,967.29
Utile / (perdita) netto da investimenti		4,450,738.19
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		712,186.88
Operazioni su cambi		98,450.11
Contratti futures	3.f	(236,236.36)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,374,106.72)
Opzioni	3.e	(592,765.00)
Swaps	3.h,i,j,k	(248,696.31)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		2,809,570.79
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		10,327,962.10
Contratti futures	3.f	(499,012.30)
Contratti a termine su valute	3.d	(1,700,070.60)
Opzioni	3.e	562,223.00
Swaps	3.h,i,j,k	310,761.22
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		11,811,434.21
Sottoscrizioni		73,628,346.02
Rimborsi		(63,580,768.78)
Ammontare distribuito	15	(2,210,633.78)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		347,780,001.41
Patrimonio netto alla fine del periodo		367,428,379.08

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)	-	10,793,382.39	(6,838,731.12)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	1,848,707.37	(1,877,125.81)	-
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	-	50,000.00	-	-
B - AZ Fund (ACC)	-	953,995.00	(2,482,981.89)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	254,792.63	(976,127.99)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Banche									
2,000,000.00	ALPHA BANK 23-27/06/2029 FRN	EUR	2,160,000.00	0.59	2,500,000.00	MEDIOBANCA SPA 24-22/04/2034 FRN	EUR	2,539,120.00	0.69
3,000,000.00	BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	EUR	2,911,512.00	0.79	11,800,000.00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	6,515,370.00	1.78
1,500,000.00	BANCA POP SONDRI 24-13/03/2034 FRN	EUR	1,508,745.00	0.41	2,500,000.00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	2,394,750.00	0.65
4,450,000.00	BANCO BPM SPA 23-24/05/2172 FRN	EUR	4,861,847.50	1.32	1,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 20-10/09/2030 FRN	EUR	1,023,630.00	0.28
2,000,000.00	BANCO BPM SPA 24-18/06/2034 FRN	EUR	1,990,090.00	0.54	1,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 23-05/09/2027 FRN	EUR	1,041,125.00	0.28
3,200,000.00	BANCO BPM SPA 3.375% 22-19/01/2032	EUR	3,072,320.00	0.84	1,500,000.00	NATL BK GREECE 22-02/06/2027 FRN	GBP	1,847,909.42	0.50
1,000,000.00	BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	965,250.00	0.26	1,000,000.00	PIRAEUS BANK 23-05/12/2029 FRN	EUR	1,069,518.00	0.29
1,600,000.00	BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	EUR	1,489,091.20	0.41	3,000,000.00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,774,505.00	0.76
2,500,000.00	BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	2,768,677.50	0.75	1,000,000.00	SOCIETE GENERALE 23-14/05/2172 FRN	USD	968,695.12	0.26
1,000,000.00	BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN	EUR	1,038,458.00	0.28	1,500,000.00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	1,526,250.00	0.42
3,000,000.00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2,696,250.00	0.73	1,800,000.00	UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN	EUR	1,909,458.00	0.52
4,000,000.00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	3,260,000.00	0.89	6,000,000.00	UNICREDIT SPA 17-19/06/2032	USD	5,464,937.89	1.49
1,000,000.00	BANCO SANTANDER 23-21/02/2172 FRN	USD	999,249.83	0.27	3,000,000.00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	2,857,434.00	0.78
400,000.00	BANCO SANTANDER 23-21/02/2172 FRN	USD	413,767.76	0.11	6,500,000.00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	5,684,769.49	1.56
1,000,000.00	BANCO SANTANDER 24-20/08/2172 FRN	EUR	1,003,750.00	0.27	1,000,000.00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	898,626.00	0.24
3,000,000.00	BANK MILLENNIUM 23-18/09/2027 FRN	EUR	3,207,810.00	0.87	2,800,000.00	UNICREDIT SPA 24-16/04/2034 FRN	EUR	2,841,552.00	0.77
2,000,000.00	BANK NOVA SCOTIA 21-27/10/2081 FRN	USD	1,579,023.09	0.43	2,000,000.00	USB REALTY CORP 06-29/12/2049 SR	USD	1,432,265.92	0.39
1,100,000.00	BANQ INTL LUXEM 21-18/08/2031 FRN	EUR	981,343.00	0.27				129,705,308.15	35.33
1,000,000.00	BNP PARIBAS 20-31/12/2060 FRN	USD	740,369.86	0.20	Telecomunicazioni				
3,510,000.00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	3,410,807.40	0.93	1,000,000.00	BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	GBP	1,253,441.06	0.34
1,000,000.00	CIE FIN CRD-MUTL 04-29/07/2049 FRN	EUR	914,610.00	0.25	1,000,000.00	EUTELSAT SA 1.5% 20-13/10/2028	EUR	805,010.00	0.22
400,000.00	COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN	EUR	398,892.00	0.11	1,000,000.00	EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029	EUR	1,042,000.00	0.28
3,600,000.00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	2,920,789.59	0.79	2,000,000.00	ILIAD HOLDING 6.875% 24-15/04/2031	EUR	2,029,800.00	0.55
1,400,000.00	DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	EUR	1,409,380.00	0.38	1,000,000.00	MATTERHORN TELE 5.25% 23-31/07/2028	CHF	1,069,518.72	0.29
2,500,000.00	FINECO BANK 24-11/09/2172 FRN	EUR	2,562,500.00	0.70	1,000,000.00	SOFTBANK GRP COR 4% 21-06/07/2026	USD	891,066.01	0.24
8,100,000.00	ICCREA BANCA SPA 21-18/01/2032 FRN	EUR	7,962,300.00	2.18	1,000,000.00	SOFTBANK GRP COR 5.375% 24-08/01/2029	EUR	1,000,000.00	0.27
1,300,000.00	ING GROEP NV 21-31/12/2061 FRN	USD	1,024,681.65	0.28	2,000,000.00	SOFTBANK GRP COR 7% 24-08/07/2031	USD	1,852,111.03	0.50
7,000,000.00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	6,685,000.00	1.83	11,200,000.00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	9,426,758.11	2.58
4,300,000.00	INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	EUR	4,197,875.00	1.14	326,000.00	TELECOM IT CAP 7.721% 08-04/06/2038	USD	296,736.80	0.08
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	EUR	1,103,750.00	0.30	674,000.00	TELECOM IT CAP 7.721% 24-04/06/2038	USD	661,813.29	0.18
6,500,000.00	INTESA SANPAOLO 23-20/06/2054 FRN	USD	6,363,588.24	1.74	1,600,000.00	TELECOM IT FIN 7.75% 24-24/01/2033	EUR	1,884,000.00	0.51
4,000,000.00	INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	3,970,000.00	1.08	328,000.00	TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028	EUR	357,520.00	0.10
2,500,000.00	INTESA SANPAOLO 4.198% 21-01/06/2032	USD	1,979,889.81	0.54	472,000.00	TELECOM ITALIA 7.875% 24-31/07/2028	EUR	520,706.62	0.14
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO 7.8% 23-28/11/2053	USD	2,058,267.88	0.56	3,500,000.00	TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	EUR	3,796,730.00	1.03
3,000,000.00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2,305,506.00	0.63	1,000,000.00	TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN	EUR	1,084,960.00	0.30
					1,500,000.00	TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN	EUR	1,534,137.00	0.42
					1,000,000.00	VIASAT INC 5.625% 19-15/04/2027	USD	835,156.24	0.23
					1,900,000.00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1,716,574.00	0.47
								32,058,038.88	8.73
					Assicurazioni				
					1,000,000.00	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	USD	745,859.58	0.20
					500,000.00	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	EUR	412,837.50	0.11
					6,000,000.00	AEGON NV 95-29/06/2049 SR	NLG	2,270,726.51	0.62
					2,950,000.00	AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	NLG	1,010,686.57	0.28

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2,000,000.00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1,696,760.80	0.46	1,000,000.00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	973,760.00	0.27
2,000,000.00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	USD	1,738,081.83	0.47				15,806,355.79	4.30
2,000,000.00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	EUR	1,554,873.30	0.42					
2,000,000.00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,506,856.00	0.41					
2,000,000.00	ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1,844,200.00	0.50	1,000,000.00	Servizi finanziari AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025 INWIT SPA	EUR	231,841.96	0.06
1,000,000.00	CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	895,422.00	0.24	1,000,000.00	EFG INTL 21-31/12/2061 FRN	USD	845,696.29	0.23
1,650,000.00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	1,445,135.67	0.39	500,000.00	INTL PERSONAL FI 10.75% 24-14/12/2029	EUR	520,080.00	0.14
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	2,607,708.00	0.71	1,000,000.00	MAREX GROUP 8.375% 23-02/02/2028	EUR	1,076,300.00	0.29
1,000,000.00	ROTHESAY LIFE 18-31/12/2049 FRN	GBP	1,110,691.75	0.30	1,500,000.00	PROCREDIT 24-25/07/2034 FRN	EUR	1,537,920.00	0.42
1,000,000.00	ROTHESAY LIFE 21-31/12/2061 FRN	USD	822,363.42	0.22	6,000,000.00	ROTHSCHILD CON 86-29/09/2049 FRN	USD	4,954,513.65	1.35
3,000,000.00	SCOR SE 18-31/12/2049 FRN	USD	2,402,829.95	0.65	3,000,000.00	SAXO BANK 19-03/07/2029 FRN	EUR	2,971,500.00	0.81
4,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,999,840.00	1.09	1,000,000.00	SAXO BANK 19-31/12/2061 FRN	EUR	980,363.90	0.27
			26,064,872.88	7.07				13,118,215.80	3.57
	Energia					Trasporti			
1,500,000.00	A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	1,486,875.00	0.40	1,000,000.00	AIR BALTIC 14.5% 24-14/08/2029	EUR	1,079,460.00	0.29
1,000,000.00	ECOPETROL SA 6.875% 20-29/04/2030	USD	897,121.53	0.24	1,660,000.00	KLM 85-12/02/2171 FRN	CHF	511,470.64	0.14
3,000,000.00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	2,602,500.00	0.71	4,815,000.00	KLM ROYAL D. AIR 5.75% 86-31/12/2060	CHF	4,977,241.58	1.35
2,000,000.00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	2,082,440.00	0.57	5,000,000.00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	4,386,500.00	1.19
2,000,000.00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,742,880.00	0.47	1,000,000.00	RUSSIAN RAIL 21-31/12/2061 FRN	CHF	355,121.75	0.10
1,500,000.00	ENEL FIN INTL NV 5.5% 22-15/06/2052	USD	1,273,671.15	0.35	1,085,000.00	SKILL BIDCO APS 23-02/03/2028 FRN	EUR	1,128,400.00	0.31
1,000,000.00	ENQUEST PLC 11.625% 22-01/11/2027	USD	947,872.17	0.26				12,438,193.97	3.38
2,500,000.00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,178,500.00	0.32		Chimica			
1,000,000.00	INTL PETROLEUM C 7.25% 22-01/02/2027	USD	912,526.24	0.25	500,000.00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	394,914.86	0.11
600,000.00	NORDEX SE 4.25% 23-14/04/2030 CV	EUR	652,200.00	0.18	1,300,000.00	BRASKEM NL 7.25% 23-13/02/2033	USD	1,143,223.70	0.31
1,500,000.00	PETROLEOS DEL PE 5.625% 17-19/06/2047	USD	881,735.48	0.24	1,500,000.00	CGG SA 7.75% 21-01/04/2027	EUR	1,443,750.00	0.39
1,400,000.00	PETROLEOS MEXICA 10% 23-07/02/2033	USD	1,308,560.77	0.36	3,000,000.00	INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	3,176,250.00	0.86
500,000.00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	443,437.50	0.12	1,000,000.00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	938,098.00	0.26
2,000,000.00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1,742,500.00	0.47	1,000,000.00	OLYMPUS WTR HLDG 9.625% 23-15/11/2028	EUR	1,071,375.00	0.29
2,000,000.00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	1,821,875.00	0.50	1,400,000.00	PETROLEUM GEO 13.5% 23-31/03/2027	USD	1,444,431.77	0.39
500,000.00	PETROLEOS MEXICA 7.69% 20-23/01/2050	USD	336,263.12	0.09	1,000,000.00	SGL CARBON SE 5.75% 23-28/06/2028 CV	EUR	1,007,558.90	0.27
1,000,000.00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	909,144.02	0.25	1,000,000.00	STYROLUTION 2.25% 20-16/01/2027	EUR	936,262.00	0.25
4,000,000.00	VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	4,340,000.00	1.18				11,555,864.23	3.13
			25,560,101.98	6.96		Metalli			
	Cosmetica				1,000,000.00	ELDORADO CORP 6.25% 21-01/09/2029	USD	890,506.18	0.24
4,300,000.00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	4,091,020.00	1.11	1,000,000.00	ERAMET 6.5% 24-30/11/2029	EUR	1,002,770.00	0.27
1,000,000.00	BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	EUR	1,031,504.00	0.28	2,000,000.00	ERAMET 7% 23-22/05/2028	EUR	2,050,102.00	0.56
1,000,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	1,045,888.00	0.28	750,000.00	EVRAZ P 5.25% 19-02/04/2024	USD	432,610.22	0.12
1,000,000.00	EPHIOS SUBCO S 7.875% 23-31/01/2031	EUR	1,063,225.00	0.29	1,500,000.00	FIRST QUANTUM 6.875% 20-15/10/2027	USD	1,365,027.99	0.37
500,000.00	EUROFINS SCIEN 17-31/12/2049 FRN	EUR	474,465.00	0.13	2,000,000.00	STILLWATER MNG 4% 21-16/11/2026	USD	1,705,155.12	0.46
3,200,000.00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	3,217,728.00	0.88	1,000,000.00	VEDANTA RESOURCE 6.125% 17-09/08/2024	USD	839,520.64	0.23
250,000.00	MODIVCARE ESCROW 5% 21-01/10/2029	USD	164,275.79	0.04				8,285,692.15	2.25
3,000,000.00	TEVA PHARM FNC 1.625% 16-15/10/2028	EUR	2,637,990.00	0.72		Componentistica e ricambi auto			
1,000,000.00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	1,106,500.00	0.30	1,500,000.00	ASTON MARTIN 10% 24-31/03/2029	USD	1,379,281.04	0.38
					2,000,000.00	ASTON MARTIN 10.375% 24-31/03/2029	GBP	2,341,216.02	0.64
					2,000,000.00	MCLAREN FINANCE 7.5% 21-01/08/2026	USD	1,622,113.37	0.44
					2,400,000.00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	2,281,500.00	0.62
								7,624,110.43	2.08

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Internet					Deposito e immagazzinaggio				
600,000.00	CASTOR SPA 22-15/02/2029 FRN	EUR	588,900.00	0.16	1,000,000.00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	807,500.00	0.22
500,000.00	CORNWALL JERSEY 0.75% 21-16/04/2026 CV	GBP	403,331.96	0.11	500,000.00	RENO DE MEDICI S 24-15/04/2029 FRN	EUR	501,200.00	0.14
2,000,000.00	DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	EUR	1,540,231.08	0.42				1,308,700.00	0.36
2,000,000.00	JUST EAT TAKEA 0.625% 21-09/02/2028 CV	EUR	1,625,798.14	0.44	Divertimento				
800,000.00	RAKUTEN GROUP 11.25% 24-15/02/2027	USD	797,591.38	0.22	1,000,000.00	MUTARES 23-31/03/2027 FRN	EUR	1,069,775.00	0.29
1,000,000.00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	785,000.00	0.21				1,069,775.00	0.29
			5,740,852.56	1.56	Tessile				
Servizi diversi					1,000,000.00	GOLDEN GOOSE SPA 21-14/05/2027 FRN	EUR	1,003,750.00	0.27
1,000,000.00	AMBIPAR LUX SARL 9.875% 24-06/02/2031	USD	900,396.55	0.25				1,003,750.00	0.27
1,000,000.00	AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	EUR	983,750.00	0.27	Organizzazione sovranazionale				
500,000.00	CASTOR SPA 6% 22-15/02/2029	EUR	458,375.00	0.12	80,000,000.00	ASIAN DEV BANK 0% 23-20/04/2043	MXN	670,495.40	0.18
750,000.00	NES FIRCOFT 11.75% 22-29/09/2026	USD	737,901.05	0.20				670,495.40	0.18
1,000,000.00	PAPREC HOLDING 3.5% 21-01/07/2028	EUR	948,774.00	0.26	Macchinari diversi				
1,000,000.00	PAPREC HOLDING 6.5% 23-17/11/2027	EUR	1,043,770.00	0.28	500,000.00	ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	507,050.00	0.14
			5,072,966.60	1.38				507,050.00	0.14
Servizi per l'industria alimentare					Ingegneria ed edilizia				
1,000,000.00	OCADO GROUP PLC 0.75% 20-18/01/2027 CV	GBP	860,777.07	0.23	100,000.00	AAR ESCROW 6.75% 24-15/03/2029	USD	95,132.16	0.03
3,000,000.00	OCADO GROUP PLC 3.875% 21-08/10/2026	GBP	2,998,761.57	0.82				95,132.16	0.03
			3,859,538.64	1.05				315,947,713.75	85.98
Materiali da costruzione					Mutui ipotecari				
1,200,000.00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	1,182,000.00	0.32	Energia				
2,000,000.00	WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	2,120,200.00	0.58	2,666,675.00	ACU PETROLEO LUX 7.5% 22-13/01/2032	USD	2,402,620.06	0.65
			3,302,200.00	0.90	5,344,391.50	RIO SMART LIGHT 12.25% 21-20/09/2032	BRL	889,213.61	0.24
Informatica - software					176,001.00	TULLOW OIL PLC 10.25% 21-15/05/2026	USD	155,648.19	0.04
1,000,000.00	MGI MEDIA GAMES 23-24/03/2027 FRN	EUR	1,040,000.00	0.28	612,500.00	WALDORF PRODUCT 12% 23-02/03/2026	USD	383,602.90	0.10
1,000,000.00	SHEARWATER GEO 9.5% 24-03/04/2029	USD	927,716.35	0.25	496,000.00	ZITON AS 23-09/06/2028 SR	EUR	525,760.00	0.14
1,000,000.00	TWILIO INC 3.625% 21-15/03/2029	USD	838,982.63	0.23				4,356,844.76	1.17
			2,806,698.98	0.76	Servizi diversi				
Settore immobiliare					2,148,250.00	PA PACIFICO TRES 8.25% 16-15/01/2035	USD	1,959,552.77	0.53
1,000,000.00	FIVE HOLDING LTD 9.375% 23-03/10/2028	USD	938,010.26	0.26	1,573,722.92	PRUMO PARTICIPAC 7.5% 19-31/12/2031	USD	1,460,570.52	0.40
2,000,000.00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1,805,746.38	0.49				3,420,123.29	0.93
			2,743,756.64	0.75	Trasporti				
Titoli di stato					900,000.00	BLUEWATER HOLD 12% 22-10/11/2026	USD	848,641.01	0.23
2,000,000.00	ARAB REP EGYPT 6.375% 19-11/04/2031	EUR	1,584,375.00	0.43				848,641.01	0.23
1,000,000.00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2032	EUR	256,000.00	0.07	Servizi finanziari				
1,000,000.00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2024	USD	295,311.41	0.08	750,000.00	MX REMIT FUND 4.875% 21-15/01/2028	USD	633,435.97	0.17
			2,135,686.41	0.58				633,435.97	0.17
Industria elettrica ed elettronica								9,259,045.03	2.50
1,800,000.00	AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	1,417,500.00	0.39	Altri titoli negoziabili				
500,000.00	AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029	EUR	523,125.00	0.14	Mutui ipotecari				
			1,940,625.00	0.53	Servizi finanziari				
Media					5,599,947.89	P1612 1 A1 7% 17-15/11/2037	EUR	3,152,770.66	0.86
2,000,000.00	DISH DBS CORP 5.25% 21-01/12/2026	USD	1,473,732.10	0.40	1,250,000.00	SSPV 1 A1 7% 18-30/06/2025	EUR	637,250.00	0.17
			1,473,732.10	0.40				3,790,020.66	1.03
								3,790,020.66	1.03
					Fondi				
					Organismi d'investimento collettivo				

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi d'investimento aperti				
843,040.55	AZ FUND 1 - AZ BOND - MID YIELD - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	4,092,961.87	1.11
0.00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1.13	0.00
61,164,426.00	MAS FONDOS DINAMICO SA CV-M1	MXN	4,450,209.84	1.21
20,179.97	NEW MILL-AUGUST EXT EUR HQ-I	EUR	2,274,081.16	0.62
24,386.22	NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I	EUR	6,419,915.49	1.76
38,520.10	NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	EUR	6,449,034.81	1.77
51,486.94	NEW MILLENNIUM AUG ITAL DI-I	EUR	7,752,902.82	2.12
			31,439,107.12	8.59
			31,439,107.12	8.59
Totale portafoglio titoli			360,435,886.56	98.10

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
50.00	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	EUR	4,932,750.00	25,500.00
150.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	14,033,449.97	99,501.05
35.00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	3,329,204.57	32,656.71
Totale Futures				157,657.76

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine su valute					
255,570.00	USD	237,926.37	EUR 16/07/24	238,460.46	328.24
3,000,000.00	USD	2,794,667.40	EUR 18/09/24	2,799,160.25	(6,742.09)
678,580,000.00	JPY	4,000,000.00	EUR 18/09/24	3,936,040.07	(29,542.13)
10,768,544.66	EUR	9,120,000.00	GBP 18/09/24	10,756,619.69	48,339.66
86,818,467.22	EUR	94,440,000.00	USD 18/09/24	88,117,564.73	(945,421.53)
4,386,636.70	EUR	4,210,000.00	CHF 18/09/24	4,371,527.96	(11,309.53)
Totale Contratti a termine su valute				(944,347.38)	

Sottostante	Venduti / Acquisti	Tasso di interesse (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps (vedere nota 19)						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	5.00	EUR	20/12/27	3,750,000.00	294,372.54
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5.00	EUR	20/12/27	2,500,000.00	(196,248.36)
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	5.00	EUR	20/12/27	4,000,000.00	(313,997.37)
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	5.00	EUR	20/06/28	10,000,000.00	(813,801.73)
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Buy	5.00	EUR	20/06/28	10,000,000.00	813,801.73
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Buy	5.00	EUR	20/06/28	10,000,000.00	813,801.73

Sottostante	Venduti / Acquisti	Tasso di interesse (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	6.00	EUR	20/06/28	10,000,000.00	(813,801.73)
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	1.00	EUR	20/12/27	5,000,000.00	(11,095.00)
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	1.00	EUR	20/12/27	5,000,000.00	11,095.00
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	1.00	EUR	20/06/28	2,500,000.00	4,137.84
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	Sell	1.00	EUR	20/06/28	10,000,000.00	16,551.35
ITALY 6.875% 93-27/09/2023	Sell	2.00	USD	20/12/28	8,000,000.00	(79,599.77)
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028	Sell	1.00	EUR	20/12/28	20,000,000.00	131,577.80
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Sell	1.00	EUR	20/06/29	12,000,000.00	151,544.39
Totale Credit Default Swaps						8,338.42

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
75,000,000.00	PUT ITRX XOVER CDSI S41 18/09/2024 3.625	EUR	75,000,000.00	615,525.00
(75,000,000.00)	PUT ITRX XOVER CDSI S41 18/09/2024 4.25	EUR	75,000,000.00	(293,550.00)
3,000,000.00	PUT EUR/USD 03/07/2024 0	EUR	3,000,000.00	10,215.00
(1,000,000.00)	PUT USD/EUR 03/07/2024 0	EUR	1,000,000.00	(17.00)
Totale Opzioni				332,173.00

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	360,435,886.56	98.10
Total financial derivative instruments	(446,178.20)	(0.12)
Cash at bank	6,856,166.96	1.87
Other assets and liabilities	582,503.76	0.15
Total net assets	367,428,379.08	100.00

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	87.63	85.98
Organismi d'investimento collettivo	8.73	8.59
Mutui ipotecari	3.64	3.53
	100.00	98.10

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	29.11	28.57
Lussemburgo	16.35	16.08
Paesi Bassi	9.94	9.77
Francia	7.01	6.86
Germania	5.43	5.29
Regno Unito	5.34	5.22
Spagna	4.32	4.23
Stati Uniti	2.84	2.78
Messico	2.79	2.75
Norvegia	2.06	2.02
Altro	14.81	14.53
	100.00	98.10

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	Telecomunicazioni	9,426,758.11	2.58
ICCREA BANCA SPA 21-18/01/2032 FRN	Banche	7,962,300.00	2.18
NEW MILLENNIUM AUG ITAL DI-I	Fondi d'investimento aperti	7,752,902.82	2.12
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	Banche	6,685,000.00	1.83
MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	Banche	6,515,370.00	1.78
NEW MILLENNIUM AUG HIGH QU-I	Fondi d'investimento aperti	6,449,034.81	1.77
NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I	Fondi d'investimento aperti	6,419,915.49	1.76
INTESA SANPAOLO 23-20/06/2054 FRN	Banche	6,363,588.24	1.74
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	Banche	5,684,769.49	1.56
UNICREDIT SPA 17-19/06/2032	Banche	5,464,937.89	1.49

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		1,279,911,542.77
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(15,359,132.44)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	1,264,552,410.33
Liquidità presso banche	3.c, 24	14,232,799.67
Crediti per cessione di titoli		3,723,881.00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1,511,168.74
Crediti su swaps		55,555.56
Crediti per prestito titoli		10,192.81
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	1,304,852.15
Dividendi e interessi attivi		32,773,682.65
Totale attività		1,318,164,542.91
Passività		
Scoperti bancari		0.01
Ratei passivi		2,542,100.30
Debiti per acquisto di titoli		7,808,665.98
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1,975,526.70
Debiti su swaps		55,555.56
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	2,963,153.54
Altre passività		13,954,216.39
Totale passività		29,299,218.48
Patrimonio netto alla fine del periodo		1,288,865,324.43

* Vedere nota 1 per dettagli.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		29,074,803.55
Interessi bancari		833,088.26
Proventi da swaps		1,246,935.98
Proventi da prestito titoli		129,565.68
Altri proventi		680.62
Totale proventi		31,285,074.09
Spese		
Commissioni di gestione	5	6,435,135.85
Commissioni della banca depositaria	8	94,299.11
Commissioni di gestione variabile	6	394,319.56
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,992,449.86
Commissioni di distribuzione	7	2,572,872.94
Costi di transazione		59,532.32
Taxe d'abonnement	10	253,047.62
Interessi e spese bancarie		33,297.94
Spese su swaps		2,256,761.73
Commissioni di promozione	7	2,923,924.64
Spese da prestito titoli		47,334.19
Altre spese	25	35,565.77
Spese totali		17,098,541.53
Utile / (perdita) netto da investimenti		14,186,532.56
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(9,046,168.75)
Operazioni su cambi		2,860,470.59
Contratti futures	3.f	(6,044,882.12)
Contratti a termine su valute	3.d	(8,370,200.20)
Swaps	3.h,i,j,k	(7,746,333.69)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(14,160,581.61)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		60,744,752.30
Contratti futures	3.f	(3,419,422.98)
Contratti a termine su valute	3.d	(3,142,352.95)
Swaps	3.h,i,j,k	8,750,439.49
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		48,772,834.25
Sottoscrizioni		384,072,111.67
Rimborsi		(141,969,244.83)
Ammontare distribuito	15	(4,166,193.85)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		1,002,155,817.19
Patrimonio netto alla fine del periodo		1,288,865,324.43

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)	-	30,163,438.80	(13,598,543.85)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	5,323,451.63	(1,547,318.51)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	197,105.18	(3,546.17)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	6,407,364.22	(4,829,924.87)	-
A - Institutional USD (ACC)	-	17,477,811.37	(182,031.91)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids* (in EUR) (segue)

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 - Institutional USD (DIS)	-	103,996.67	-	-
B - AZ Fund (ACC)	-	3,347,468.88	(2,578,094.86)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	808,493.56	(715,875.29)	-
P USD-Hedged (ACC)	-	627,343.00	(376,032.43)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Banche									
3,500,000.00	BANCO BILBAO VIZ 24-08/02/2036 FRN	EUR	3,524,910.90	0.27	3,000,000.00	DNB BANK ASA 24-30/11/2172 FRN	USD	2,793,645.91	0.22
3,000,000.00	BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN	EUR	2,963,625.00	0.23	3,200,000.00	ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN	EUR	3,440,000.00	0.27
2,000,000.00	BANCO COM PORTUG 24-18/04/2172 FRN	EUR	2,033,170.00	0.16	3,000,000.00	ERSTE GROUP 7% 24-15/10/2172	EUR	2,947,500.00	0.23
5,000,000.00	BANCO OCCIDENTE 24-13/08/2034 FRN	USD	4,980,172.61	0.39	7,300,000.00	FINECO BANK 24-11/09/2172 FRN	EUR	7,482,500.00	0.58
3,000,000.00	BANCO SABADELL 24-27/06/2034 FRN	EUR	3,016,500.00	0.23	9,500,000.00	FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	8,638,635.00	0.67
3,000,000.00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2,445,000.00	0.19	2,800,000.00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	2,621,500.00	0.20
3,500,000.00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	3,647,014.70	0.28	5,000,000.00	HSBC HOLDINGS 20-31/12/2060 FRN	USD	3,998,123.16	0.31
3,000,000.00	BANCOLOMBIA 24-24/12/2034 FRN	USD	2,852,344.30	0.22	3,000,000.00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	3,179,271.60	0.25
3,000,000.00	BANK OF GEORGIA 24-16/10/2172 FRN	USD	2,723,932.82	0.21	7,758,000.00	ING GROEP NV 20-31/12/2060 FRN	USD	6,288,558.43	0.49
4,000,000.00	BANQ FED CRD MUT 5.125% 23-13/01/2033	EUR	4,163,535.20	0.32	3,000,000.00	ING GROEP NV 21-31/12/2061 FRN	USD	2,364,649.97	0.18
4,000,000.00	BARCLAYS BK PLC 01-28/12/2040 FRN	EUR	2,780,000.00	0.22	2,600,000.00	ING GROEP NV 24-16/05/2172 FRN	USD	2,472,941.45	0.19
3,000,000.00	BARCLAYS BK PLC 05-29/12/2049 SR	USD	2,764,170.75	0.21	9,000,000.00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	7,696,919.70	0.60
2,000,000.00	BARCLAYS PLC 22-14/11/2032 FRN	GBP	2,486,269.98	0.19	3,200,000.00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	3,360,828.80	0.26
4,500,000.00	BARCLAYS PLC 23-15/06/2171 FRN	GBP	5,502,594.80	0.43	5,000,000.00	INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	4,962,500.00	0.39
5,000,000.00	BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	GBP	5,871,899.51	0.46	2,000,000.00	INTESA SANPAOLO 4.198% 21-01/06/2032	USD	1,583,911.85	0.12
7,000,000.00	BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	7,365,400.00	0.57	10,000,000.00	INTESA SANPAOLO 4.95% 21-01/06/2042	USD	6,991,897.18	0.54
3,500,000.00	BAYERISCHE LNDKB 23-05/01/2034 FRN	EUR	3,726,527.00	0.29	15,386,000.00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	16,743,383.28	1.31
2,500,000.00	BELFIUS BANK SA 23-19/04/2033 FRN	EUR	2,556,047.75	0.20	3,000,000.00	INTESA SANPAOLO 8.505% 22-20/09/2032	GBP	3,825,927.94	0.30
3,000,000.00	BELFIUS BANK SA 24-11/06/2035 FRN	EUR	3,028,257.30	0.23	10,000,000.00	INVESTEC 24-28/08/2172 FRN	GBP	12,424,355.72	0.96
2,000,000.00	BK OF EAST ASIA 24-27/06/2034 FRN	USD	1,852,988.12	0.14	2,500,000.00	JYSKE BANK A/S 24-01/05/2035 FRN	EUR	2,551,391.75	0.20
4,000,000.00	BNP PARIBAS 20-31/12/2060 FRN	USD	2,961,479.45	0.23	5,000,000.00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	2,760,750.00	0.21
4,000,000.00	BNP PARIBAS 21-31/08/2033 FRN	EUR	3,471,824.40	0.27	3,800,000.00	MONTEPIO GERAL 24-12/06/2034 FRN	EUR	3,976,456.80	0.31
9,000,000.00	BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN	EUR	9,168,750.00	0.71	5,000,000.00	NATL BK GREECE 24-28/06/2035 FRN	EUR	5,045,030.00	0.39
9,350,000.00	BNP PARIBAS 85-29/10/2049 FRN	EUR	8,859,125.00	0.69	9,500,000.00	NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	EUR	9,912,138.50	0.77
10,000,000.00	BPCE 21-19/10/2032 FRN	USD	7,607,175.18	0.59	4,000,000.00	NATWEST GROUP 24-01/06/2034 FRN	USD	3,798,141.73	0.29
1,500,000.00	BPCE 23-25/01/2035 FRN	EUR	1,529,322.90	0.12	1,000,000.00	NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	999,971.40	0.08
1,000,000.00	BPCE 24-26/02/2036 FRN	EUR	1,008,833.70	0.08	4,500,000.00	NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	5,210,910.00	0.40
5,000,000.00	CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	5,258,871.50	0.41	2,000,000.00	OTP BANK 23-15/05/2033 FRN	USD	1,952,997.43	0.15
6,570,000.00	CITIGROUP INC 06-25/08/2036	USD	5,288,944.65	0.41	10,600,000.00	RAIFFEISEN BK IN 18-31/12/2049 FRN	EUR	8,747,650.00	0.68
1,500,000.00	COMMERZBANK AG 17-27/02/2029 FRN	EUR	1,470,163.23	0.11	11,700,000.00	RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	12,174,189.30	0.94
2,000,000.00	COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN	EUR	1,994,460.00	0.15	7,000,000.00	ROYAL BK CANADA 86-29/06/2085	USD	5,942,971.72	0.46
2,000,000.00	COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	EUR	1,993,440.00	0.15	8,300,000.00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	8,445,250.00	0.66
7,600,000.00	COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	7,115,538.00	0.55	6,000,000.00	SOCIETE GENERALE 24-19/01/2055 FRN	USD	5,383,405.63	0.42
2,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,847,540.00	0.14	2,000,000.00	SOCIETE GENERALE 24-25/09/2172 FRN	USD	1,768,064.75	0.14
6,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	4,867,982.65	0.38	7,000,000.00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	USD	6,184,288.22	0.48
5,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	EUR	5,156,250.00	0.40	2,000,000.00	STANDARD CHART 06-29/01/2049 SR	USD	1,766,939.49	0.14
4,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 24-15/04/2036 FRN	EUR	3,947,257.60	0.31	4,600,000.00	STANDARD CHART 21-31/12/2061 FRN	USD	3,581,868.81	0.28
4,000,000.00	CRED AGRICOLE SA 24-23/03/2172 FRN	EUR	4,002,240.00	0.31	5,000,000.00	SWEDBANK AB 23-17/09/2171 FRN	USD	4,647,772.34	0.36
5,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	EUR	5,033,500.00	0.39	4,000,000.00	SWEDBANK AB 24-17/09/2172 FRN	USD	3,727,548.40	0.29
					2,000,000.00	TBC BANK JSC 24-30/10/2172 FRN	USD	1,831,117.33	0.14
					2,000,000.00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,816,170.00	0.14
					3,000,000.00	UNICREDIT SPA 19-02/04/2034 FRN	USD	2,858,791.88	0.22
					2,000,000.00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	1,749,159.84	0.14
					2,500,000.00	VOLKSBANK WIEN A 24-21/06/2034 FRN	EUR	2,477,993.25	0.19
								365,995,077.56	28.39

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Energia									
12,000,000.00	A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	11,895,000.00	0.92	6,100,000.00	TRANSCANADA TRUS 15-20/05/2075 FRN	USD	5,597,941.12	0.43
4,000,000.00	AES ANDES SA 24-10/06/2055 FRN	USD	3,724,749.24	0.29	5,000,000.00	VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	5,425,000.00	0.42
5,000,000.00	ALLIANDER 24-27/06/2173 FRN	EUR	5,003,083.50	0.39	3,500,000.00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	4,204,446.36	0.33
4,000,000.00	AMER ELEC PWR 21-15/02/2062 FRN	USD	3,419,280.24	0.27	17,600,000.00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	15,793,113.60	1.24
5,000,000.00	AMER ELEC PWR 24-15/12/2054 FRN	USD	4,639,494.80	0.36	2,500,000.00	VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN	EUR	2,599,535.00	0.20
5,000,000.00	AMER ELEC PWR 24-15/12/2054 FRN	USD	4,647,040.35	0.36	6,000,000.00	WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	5,317,800.00	0.41
3,210,000.00	APA INFRA 23-09/11/2083 FRN	EUR	3,442,725.00	0.27	4,000,000.00	WINTERSHALL FIN 21-20/07/2169 FRN	EUR	3,736,480.00	0.29
5,000,000.00	AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	4,641,566.50	0.36				320,945,246.24	24.91
4,000,000.00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	3,820,580.00	0.30	Assicurazioni				
7,000,000.00	BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	GBP	7,842,922.69	0.61	5,800,000.00	ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	EUR	5,233,838.80	0.41
10,000,000.00	BP CAPITAL PLC 24-01/09/2172 FRN	USD	9,585,180.31	0.74	10,000,000.00	ACHMEA BV 19-24/09/2039 FRN	EUR	8,854,900.00	0.69
4,000,000.00	CENTRICA PLC 24-21/05/2055 FRN	GBP	4,764,974.94	0.37	9,750,000.00	ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	EUR	9,770,795.78	0.76
8,000,000.00	DUKE ENERGY COR 21-15/01/2082 FRN	USD	6,685,227.71	0.52	3,000,000.00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	2,894,958.00	0.22
4,000,000.00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	3,470,000.00	0.27	19,000,000.00	AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	NLG	6,229,296.18	0.48
4,000,000.00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	4,164,880.00	0.32	7,600,000.00	AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	6,257,605.16	0.49
4,000,000.00	EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	3,975,000.00	0.31	3,600,000.00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	3,054,169.44	0.24
3,600,000.00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,137,184.00	0.24	8,500,000.00	AGEASFINLUX 02-31/12/2049 CV FRN	EUR	7,607,563.67	0.59
2,000,000.00	ENBRIDGE INC 24-15/03/2055 FRN	USD	1,872,563.56	0.15	3,000,000.00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	EUR	2,332,309.95	0.18
2,000,000.00	ENBRIDGE INC 24-27/06/2054 FRN	USD	1,876,704.46	0.15	1,800,000.00	ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	1,685,605.50	0.13
10,000,000.00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	8,985,130.00	0.70	5,000,000.00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	5,637,179.50	0.44
16,320,000.00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	13,463,706.24	1.04	4,600,000.00	ASR NEDERLAND NV 24-27/12/2172 FRN	EUR	4,516,280.00	0.35
5,000,000.00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	5,390,500.00	0.42	4,000,000.00	ATHORA HOLDING L 5.875% 24-10/09/2034	EUR	3,922,280.00	0.30
7,000,000.00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	7,365,575.00	0.57	4,500,000.00	ATRADIUS CREDITO 5% 24-17/04/2034	EUR	4,492,620.00	0.35
4,000,000.00	ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN	EUR	3,971,040.00	0.31	4,200,000.00	AVIVA PLC 20-03/06/2055 FRN	GBP	4,023,618.33	0.31
7,500,000.00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	6,066,232.50	0.47	8,800,000.00	AVIVA PLC 22-15/12/2170 FRN	GBP	9,821,312.73	0.76
3,000,000.00	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	EUR	3,075,836.70	0.24	5,500,000.00	AVIVA PLC 23-27/11/2053 FRN	GBP	6,700,120.30	0.52
10,000,000.00	ENERGY TRANS 24-01/10/2054 FRN	USD	9,201,241.15	0.71	10,000,000.00	AXA SA 24-16/07/2172 FRN	EUR	10,214,690.00	0.79
1,000,000.00	ENGIE 20-31/12/2060 FRN	EUR	882,617.10	0.07	7,430,000.00	CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	6,652,985.46	0.52
3,500,000.00	ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2,879,156.00	0.22	16,000,000.00	CNP ASSURANCES 21-31/12/2061 FRN	USD	12,197,620.71	0.95
10,000,000.00	ENGIE 24-14/06/2173 FRN	EUR	9,917,288.00	0.77	5,600,000.00	CNP ASSURANCES 23-18/07/2053 FRN	EUR	5,729,674.72	0.44
5,430,000.00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4,810,181.25	0.37	6,450,000.00	DIRECT LINE INS 17-31/12/2049 FRN	GBP	6,390,281.30	0.50
6,000,000.00	ENTERGY CORP 24-01/12/2054 FRN	USD	5,549,680.06	0.43	9,000,000.00	ETHIAS 6.75% 23-05/05/2033	EUR	9,821,601.00	0.76
19,000,000.00	HYDRO-QUEBEC 86-31/12/2061 FRN	USD	16,101,714.38	1.26	10,000,000.00	FIDEL CIA SEGURO 24-29/11/2172 FRN	EUR	9,850,100.00	0.76
3,000,000.00	IBERDROLA FIN SA 24-16/04/2172 FRN	EUR	3,040,741.20	0.24	4,000,000.00	FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	3,860,854.80	0.30
10,000,000.00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	8,650,940.00	0.67	5,000,000.00	GACM 21-21/04/2042 FRN	EUR	4,034,392.50	0.31
9,389,000.00	NEXTERA ENERGY 21-15/03/2082 FRN	USD	8,079,398.54	0.63	4,000,000.00	HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	EUR	4,433,572.80	0.34
1,000,000.00	NEXTERA ENERGY 24-15/06/2054 FRN	USD	939,022.25	0.07	16,000,000.00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	13,907,776.00	1.09
10,600,000.00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	9,642,896.32	0.75	2,900,000.00	LA MONDIALE 18-18/01/2048 FRN	USD	2,509,022.91	0.19
6,600,000.00	ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN	GBP	5,585,304.00	0.43	1,500,000.00	LEGAL & GENL GRP 19-26/11/2049 FRN	GBP	1,582,196.14	0.12
4,300,000.00	ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	EUR	4,332,250.00	0.34	4,000,000.00	LIBERTY MUTUAL 4.3% 21-01/02/2061	USD	2,323,415.72	0.18
4,000,000.00	RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	4,042,416.80	0.31	1,500,000.00	MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	1,249,985.40	0.10
4,000,000.00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,926,638.40	0.30	4,000,000.00	MUNICH RE 24-26/05/2044 FRN	EUR	3,931,990.00	0.31
3,200,000.00	SEMPRA ENERGY 21-01/04/2052 FRN	USD	2,748,801.34	0.21	5,500,000.00	MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	EUR	4,347,640.55	0.34
11,500,000.00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	10,230,389.65	0.79	2,000,000.00	MUTUELLE ASSUR 21-21/12/2169 FRN	EUR	1,639,630.00	0.13
3,500,000.00	SSE PLC 20-14/04/2169 FRN	GBP	3,975,514.54	0.31	7,000,000.00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	7,536,491.20	0.58
4,000,000.00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	3,901,200.00	0.30					
3,200,000.00	TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	EUR	3,188,000.00	0.25					
8,800,000.00	TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	8,690,000.00	0.67					
5,400,000.00	TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	4,647,016.44	0.36					
2,800,000.00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	2,382,345.00	0.18					

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
10,000,000.00	NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN	EUR	10,006,600.00	0.78					
1,000,000.00	PHOENIX GROUP 18-31/12/2049 FRN	GBP	1,061,508.52	0.08	1,500,000.00	Settore immobiliare AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	1,378,125.00	0.11
4,000,000.00	PHOENIX GRP 23-06/12/2053 FRN	GBP	4,905,827.21	0.38	5,500,000.00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2,867,205.00	0.22
7,700,000.00	PHOENIX GRP 24-12/12/2172 FRN	USD	7,067,978.54	0.55	3,200,000.00	BALDER 21-02/06/2081 FRN	EUR	3,004,000.00	0.23
10,000,000.00	PRUDENTIAL PLC 13-19/12/2063 FRN	GBP	11,113,286.55	0.86	4,000,000.00	CITYCON OYJ 21-31/12/2061 FRN	EUR	2,540,000.00	0.20
1,500,000.00	PRUDENTIAL PLC 4.875% 17-31/12/2049	USD	1,245,626.31	0.10	1,900,000.00	CITYCON OYJ 24-10/09/2172 FRN	EUR	1,474,400.00	0.11
2,000,000.00	ROTHESAY LIFE 18-31/12/2049 FRN	GBP	2,221,383.50	0.17	2,050,000.00	CPI PROPERTY GRO 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,285,391.00	0.10
4,300,000.00	ROTHESAY LIFE 24-11/09/2034 FRN	USD	4,018,067.65	0.31	4,000,000.00	GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,554,755.20	0.20
5,000,000.00	ROTHESAY LIFE 7.019% 24-10/12/2034	GBP	5,886,288.85	0.46	3,900,000.00	GRAND CITY PROP 24-16/04/2173 FRN	EUR	3,106,669.80	0.24
3,000,000.00	ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033	GBP	3,724,691.87	0.29	3,000,000.00	SCENTRE TRUST 2 20-24/09/2080 FRN	USD	2,598,485.93	0.20
5,000,000.00	SAMPO OYJ 20-03/09/2052 FRN	EUR	4,302,515.50	0.33	100,000.00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	94,249.12	0.01
5,000,000.00	SCOR SE 18-31/12/2049 FRN	USD	4,004,716.59	0.31	1,900,000.00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,791,039.37	0.14
2,500,000.00	SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	EUR	2,666,471.25	0.21	11,500,000.00	URW 23-03/10/2171 FRN	EUR	12,045,537.00	0.93
8,159,000.00	STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	6,665,535.85	0.52				34,739,857.42	2.69
2,000,000.00	SWISS RE SUB FIN 24-05/04/2035 FRN	USD	1,841,333.63	0.14					
9,700,000.00	UNIQA INSURANCE 21-09/12/2041 FRN	EUR	8,196,655.20	0.64		Trasporti			
5,000,000.00	UTMOST GRP 4% 21-15/12/2031	GBP	4,730,418.12	0.37	14,979,000.00	NATIONAL EXPRESS 20-31/12/2060 FRN	GBP	15,991,498.07	1.25
5,000,000.00	VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	4,996,192.50	0.39	15,000,000.00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	13,159,500.00	1.02
5,200,000.00	ZURICH FINANCE 21-19/04/2051 FRN	USD	3,984,604.62	0.31	7,500,000.00	RUSSIAN RAIL 21-31/12/2061 FRN	CHF	2,663,413.11	0.21
			297,888,076.81	23.13				31,814,411.18	2.48
	Telecomunicazioni					Materiali da costruzione			
3,000,000.00	BRITISH TELECOMM 21-23/11/2081 FRN	USD	2,641,753.11	0.20	4,000,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,890,000.00	0.30
5,000,000.00	BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	GBP	6,267,205.28	0.49	3,500,000.00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	3,278,800.00	0.25
5,000,000.00	BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	5,012,450.00	0.39	12,000,000.00	PORR 24-06/02/2173 FRN	EUR	12,915,000.00	1.00
2,000,000.00	KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	2,015,500.00	0.16				20,083,800.00	1.55
2,000,000.00	ORANGE 23-18/04/2172 FRN	EUR	2,068,676.60	0.16		Cosmetica			
3,300,000.00	ORANGE 24-15/03/2173 FRN	EUR	3,278,805.09	0.25	2,000,000.00	BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	EUR	2,063,008.00	0.16
7,000,000.00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	6,591,375.00	0.51	3,000,000.00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	3,016,620.00	0.23
8,000,000.00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	7,580,240.00	0.59	4,500,000.00	KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	5,009,538.90	0.39
9,600,000.00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	8,955,840.00	0.69	1,500,000,000.00	TAKEDA PHARM 24-25/06/2084 FRN	JPY	8,680,656.54	0.67
12,000,000.00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	10,692,696.00	0.83				18,769,823.44	1.45
4,000,000.00	TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	EUR	4,339,120.00	0.34		Chimica			
14,000,000.00	TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	14,664,048.00	1.15	3,000,000.00	ARKEMA 24-25/03/2173 FRN	EUR	2,991,360.00	0.23
8,000,000.00	TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN	EUR	8,679,680.00	0.67	8,000,000.00	LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	7,504,784.00	0.58
6,200,000.00	TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN	EUR	6,341,099.60	0.49				10,496,144.00	0.81
3,000,000.00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	3,478,209.59	0.27		Industria elettrica ed elettronica			
6,000,000.00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	5,420,760.00	0.42	10,000,000.00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	9,657,624.00	0.75
6,000,000.00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	4,766,356.33	0.37				9,657,624.00	0.75
5,800,000.00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	3,982,389.05	0.31		Organizzazione sovranazionale			
4,500,000.00	VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	EUR	4,831,875.00	0.37	10,500,000.00	AFRICAN DEV BANK 24-07/08/2172 FRN	USD	9,453,955.07	0.73
			111,608,078.65	8.66				9,453,955.07	0.73
						Servizi diversi			
					9,700,000.00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	8,694,171.11	0.67
								8,694,171.11	0.67
						Macchinari diversi			
					7,000,000.00	ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	7,098,700.00	0.55
								7,098,700.00	0.55
						Servizi finanziari			
					3,000,000.00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	2,943,753.00	0.23

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3,907,000.00	VOYA FINANCIAL 18-23/01/2048 FRN	USD	3,159,486.19	0.25
			6,103,239.19	0.48
Internet				
7,600,000.00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	5,966,000.00	0.46
			5,966,000.00	0.46
Metalli				
500,000,000.00	NIPPON STEEL 24-13/06/2064 FRN	JPY	2,866,916.68	0.22
			2,866,916.68	0.22
Componentistica e ricambi auto				
2,800,000.00	STANLEY BLACK 20-15/03/2060 FRN	USD	2,371,288.98	0.18
			2,371,288.98	0.18
			1,264,552,410.33	98.11
Totale portafoglio titoli			1,264,552,410.33	98.11

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	1,264,552,410.33	98.11
Total financial derivative instruments	(1,658,301.39)	(0.13)
Cash at bank	14,232,799.66	1.10
Other assets and liabilities	11,738,415.83	0.92
Total net assets	1,288,865,324.43	100.00

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
4,500.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	838,085,374.39	1,417,793.33
800.00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 16/09/2024	AUD	4,769,940,179.46	(112,941.18)
Totale Futures				1,304,852.15

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
137,684,480.00	USD 128,357,508.57	EUR 16/07/24	128,466,974.57	(1,434.62)
37,000,000.00	USD 34,135,554.76	EUR 26/07/24	34,522,976.44	340,584.96
13,000,000.00	GBP 15,289,613.78	EUR 11/07/24	15,332,900.87	35,297.92
9,500,000.00	JPY 57,942,240.49	EUR 26/07/24	55,103,864.99	(2,670,561.25)
1,000,000,000.00	JPY 5,813,970.39	EUR 03/07/24	5,800,406.84	(11,539.79)
168,079,250.15	EUR 144,500,000.00	GBP 11/07/24	170,431,090.41	(2,263,037.65)
1,271,767.34	EUR 1,380,000.00	USD 16/07/24	1,287,613.72	(14,734.82)
277,359,206.23	EUR 298,000,000.00	USD 26/07/24	278,049,918.36	(313,486.63)
1,000,000.00	GBP 1,265,209.30	USD 11/07/24	2,359,961.77	(941.73)
57,186,807.57	EUR 9,500,000,000.00	JPY 26/07/24	55,103,864.99	1,915,128.33
11,638,629.40	EUR 2,000,000,000.00	JPY 11/07/24	11,600,813.68	21,571.74
Totale Contratti a termine su valute				(2,963,153.54)

Sottostante	Venduti / Acquisti	Tasso di interesse (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps (vedere nota 19)						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Sell	7.00	EUR	20/12/27	50,000,000.00	(3,924,967.18)
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Buy	5.00	EUR	20/12/27	50,000,000.00	3,924,967.18
Totale Credit Default Swaps						-

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	98.11
	100.00	98.11

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	17.11	16.77
Francia	16.20	15.90
Paesi Bassi	15.24	14.94
Italia	11.99	11.80
Austria	6.35	6.24
Stati Uniti	5.49	5.37
Germania	3.71	3.64
Portogallo	2.88	2.83
Spagna	2.71	2.65
Canada	2.47	2.45
Belgio	2.39	2.35
Lussemburgo	2.36	2.30
Altro	11.10	10.87
	100.00	98.11

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	22,448,836.24	1.74
INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	Banche	16,743,383.28	1.31
HYDRO-QUEBEC 86-31/12/2061 FRN	Energia	16,101,714.38	1.26
NATIONAL EXPRESS 20-31/12/2060 FRN	Trasporti	15,991,498.07	1.25
VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	Energia	15,793,113.60	1.24
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	Telecomunicazioni	14,664,048.00	1.15
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	Assicurazioni	13,907,776.00	1.09
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	Trasporti	13,159,500.00	1.02
PORR 24-06/02/2173 FRN	Materiali da costruzione	12,915,000.00	1.00
INVESTEC 24-28/08/2172 FRN	Banche	12,424,355.72	0.96

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		148,690,039.33
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		1,992,602.78
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	150,682,642.11
Liquidità presso banche	3.c, 24	113,560.85
Crediti per cessione di titoli		5,327,800.79
Crediti per cessione di azioni del Fondo		294,786.71
Dividendi e interessi attivi		2,505,395.34
Totale attività		158,924,185.80
Passività		
Scoperti bancari		303,108.16
Ratei passivi		250,965.48
Debiti per acquisto di titoli		936,979.78
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		2,069,061.04
Altre passività		4,574.90
Totale passività		3,564,689.36
Patrimonio netto alla fine del periodo		155,359,496.44

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		2,873,106.80
Interessi bancari		84,751.63
Proventi da prestito titoli		15,301.01
Altri proventi		1,032.22
Totale proventi		2,974,191.66
Spese		
Commissioni di gestione	5	594,565.21
Commissioni della banca depositaria	8	19,692.54
Commissioni di gestione variabile	6	4,648.13
Commissioni per i servizi amministrativi	9	289,737.78
Commissioni di distribuzione	7	178,369.63
Costi di transazione		1,700.09
Taxe d'abonnement	10	38,367.87
Interessi e spese bancarie		638.81
Commissioni di promozione	7	524,611.13
Spese da prestito titoli		5,673.68
Altre spese	25	9,247.95
Spese totali		1,667,252.82
Utile / (perdita) netto da investimenti		1,306,938.84
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		176,410.09
Operazioni su cambi		3,359.63
Contratti futures	3.f	125,000.00
Contratti a termine su valute	3.d	(17,005.89)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		1,594,702.67
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(808,154.19)
Contratti futures	3.f	330,000.00
Contratti a termine su valute	3.d	17,005.89
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		1,133,554.37
Sottoscrizioni		27,974,348.99
Rimborsi		(108,617,089.48)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		234,868,682.56
Patrimonio netto alla fine del periodo		155,359,496.44

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)	-	3,971,452.17	(17,081,663.22)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	487,854.75	(318,607.08)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato					Assicurazioni				
Obbligazioni e altri titoli di debito					Componentistica e ricambi auto				
Titoli di stato					Telecomunicazioni				
1,500,000.00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	1,511,253.00	0.97	2,000,000.00	ATHORA HOLDING L 6.625% 23-16/06/2028	EUR	2,110,600.00	1.36
6,000,000.00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	5,709,480.00	3.68	4,200,000.00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	4,157,628.30	2.68
30,000,000.00	ITALY BTPS 3.8% 23-01/08/2028	EUR	30,318,600.00	19.51	1,000,000.00	CREDEM VITA SPA 20-18/02/2031 FRN	EUR	965,500.00	0.62
12,000,000.00	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	12,279,120.00	7.90	1,000,000.00	ETHIAS 5% 15-14/01/2026	EUR	1,008,570.00	0.65
			49,818,453.00	32.06	900,000.00	SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	884,695.50	0.57
								9,126,993.80	5.88
Banche					Servizi diversi				
1,000,000.00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	1,045,942.00	0.67	30,000.00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	3,375,930.00	2.17
400,000.00	BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	393,978.40	0.25				3,375,930.00	2.17
700,000.00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	658,022.47	0.42	Chimica				
1,500,000.00	BELFIUS BANK SA 23-19/04/2033 FRN	EUR	1,533,628.65	0.99	3,000,000.00	UMICORE SA 0% 20-23/06/2025 CV	EUR	2,858,039.61	1.84
4,000,000.00	BPCE 22-02/02/2034 FRN	EUR	3,567,188.00	2.30				2,858,039.61	1.84
1,700,000.00	CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	1,745,274.06	1.12	Materiali da costruzione				
400,000.00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	73,648.44	0.05	2,000,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,945,000.00	1.25
5,500,000.00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	5,828,664.60	3.75				1,945,000.00	1.25
3,000,000.00	ISPC 5.25% 22-31/10/2025	EUR	3,033,438.00	1.95	Industria elettrica ed elettronica				
2,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	1,964,012.40	1.26	1,000,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	942,898.40	0.61
500,000.00	NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	EUR	521,691.50	0.34	1,000,000.00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	986,250.00	0.63
1,000,000.00	RAIFFEISEN BK IN 24-21/08/2029 FRN	EUR	995,926.60	0.64				1,929,148.40	1.24
2,500,000.00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	2,608,971.00	1.68	Servizi per l'industria alimentare				
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 24-11/06/2028 FRN	EUR	998,491.00	0.64	2,000,000.00	ITALIAN WINE BRA 2.5% 21-13/05/2027	EUR	1,874,280.00	1.21
			24,968,877.12	16.06				1,874,280.00	1.21
Energia					Settore alberghiero & Ristoranti				
500,000.00	AUDAX RENEWABLES 2.75% 20-30/11/2025 CV	EUR	476,246.26	0.31	1,000,000.00	ACCOR 23-11/04/2172 FRN	EUR	1,083,825.00	0.70
1,400,000.00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1,361,500.00	0.88				1,083,825.00	0.70
2,000,000.00	ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,805,000.00	1.16	Cosmetica				
400,000.00	ELIA GROUP SA/NV 23-15/06/2171 FRN	EUR	412,000.00	0.27	1,000,000.00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	975,000.00	0.63
2,000,000.00	ENCAVIS FINANCE 21-31/12/2061 CV FRN	EUR	1,897,673.26	1.22				975,000.00	0.63
2,000,000.00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	2,104,450.00	1.35				975,000.00	0.63
3,350,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,248,984.77	2.09				149,912,474.41	96.49
1,000,000.00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	909,707.20	0.59	Fondi				
2,000,000.00	ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	EUR	2,027,500.00	1.31	Organismi d'investimento collettivo				
3,000,000.00	RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	3,031,812.60	1.95	Fondi d'investimento chiusi				
2,000,000.00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1,779,198.20	1.15	6,363.64	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	770,167.70	0.50
1,475,000.00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	1,438,567.50	0.93				770,167.70	0.50
1,700,000.00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	1,623,160.00	1.04				770,167.70	0.50
1,300,000.00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	1,244,912.50	0.80	Totale portafoglio titoli				
			23,360,712.29	15.05				150,682,642.11	96.99
Servizi finanziari									
7,000,000.00	AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025 INWIT SPA	EUR	1,622,893.71	1.04					
4,700,000.00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	4,649,315.20	2.99					
6,000,000.00	CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	EUR	6,301,202.40	4.06					
2,200,000.00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	2,158,752.20	1.39					
			14,732,163.51	9.48					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	150,682,642.11	96.99
Cash at bank	(189,547.31)	(0.12)
Other assets and liabilities	4,866,401.64	3.13
Total net assets	155,359,496.44	100.00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	99.49	96.49
Organismi d'investimento collettivo	0.51	0.50
	100.00	96.99

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	58.58	56.81
Francia	8.91	8.63
Paesi Bassi	8.32	8.07
Regno Unito	7.11	6.90
Belgio	3.86	3.75
Spagna	2.33	2.26
Altro	10.89	10.57
	100.00	96.99

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 3.8% 23-01/08/2028	Titoli di stato	30,318,600.00	19.51
ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	Titoli di stato	12,279,120.00	7.90
CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	Servizi finanziari	6,301,202.40	4.06
HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	Banche	5,828,664.60	3.75
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	Titoli di stato	5,709,480.00	3.68
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	Componentistica e ricambi auto	4,746,486.00	3.06
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Servizi finanziari	4,649,315.20	2.99
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	Assicurazioni	4,157,628.30	2.68
BPCE 22-02/02/2034 FRN	Banche	3,567,188.00	2.30
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	Servizi diversi	3,375,930.00	2.17

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		96,850,405.59
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		5,544,960.27
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	102,395,365.86
Liquidità presso banche	3.c, 24	4,408,503.51
Crediti per cessione di azioni del Fondo		80,521.41
Dividendi e interessi attivi		178,145.00
Totale attività		107,062,535.78
Passività		
Ratei passivi		250,998.23
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		130,201.91
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	38,475.77
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	590,326.41
Totale passività		1,010,002.32
Patrimonio netto alla fine del periodo		106,052,533.46

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		118,063.06
Interessi sulle obbligazioni		253,600.18
Interessi bancari		131,951.41
Altri proventi		353.74
Totale proventi		503,968.39
Spese		
Commissioni di gestione	5	684,486.17
Commissioni della banca depositaria	8	14,709.09
Commissioni di gestione variabile	6	(88,569.20)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	199,442.78
Commissioni di distribuzione	7	342,242.86
Costi di transazione		22,047.93
Taxe d'abonnement	10	10,319.60
Interessi e spese bancarie		11,727.20
Commissioni di promozione	7	361,340.33
Altre spese	25	49,200.16
Spese totali		1,606,946.92
Utile / (perdita) netto da investimenti		(1,102,978.53)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2,565,782.29
Operazioni su cambi		415,576.73
Contratti futures	3.f	(3,210,707.57)
Contratti a termine su valute	3.d	(564,831.18)
Opzioni	3.e	(16,054.11)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(1,913,212.37)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2,607,799.51
Contratti futures	3.f	(1,036,140.52)
Contratti a termine su valute	3.d	(781,838.70)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(1,123,392.08)
Sottoscrizioni		15,673,028.57
Rimborsi		(29,611,655.81)
Ammontare distribuito	15	(680,872.16)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		121,795,424.94
Patrimonio netto alla fine del periodo		106,052,533.46

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)	-	957,274.23	(2,749,796.06)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	395,005.12	(253,074.84)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	824,086.08	(276,701.57)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	212,757.42	(962,854.37)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	210,545.76	(604,698.90)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	47,961.70	(13,614.16)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	87,554.75	(152,979.11)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	177,376.26	(116,178.46)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Organizzazione sovranazionale				
4,500,000.00	ASIAN DEV BANK 3.75% 23-25/04/2028	USD	4,084,726.52	3.85
4,500,000.00	ASIAN INFRASTRUC 4.125% 24-18/01/2029	USD	4,142,905.53	3.91
4,500,000.00	EUROPEAN INVT BK 3.875% 23-15/03/2028	USD	4,105,473.89	3.87
			12,333,105.94	11.63
Titoli di stato				
2,500,000.00	ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	2,464,300.00	2.32
			2,464,300.00	2.32
Banche				
700,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	727,463.10	0.69
			727,463.10	0.69
			15,524,869.04	14.64
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
4,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-31/07/2024	EUR	3,988,082.40	3.76
			3,988,082.40	3.76
			3,988,082.40	3.76
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
274,843.00	BGF ASIA H/Y BND-D2 USD	USD	2,313,117.67	2.18
879,749.00	BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	USD	12,230,706.88	11.54
13,384.00	BSF-EM MRK S/D BD-D2 USD	USD	1,604,831.20	1.51
58,024.00	BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 US	USD	7,293,672.29	6.88
40,360.00	CARMGN PTF EM DEBT-FHUSDA	USD	4,120,542.29	3.89
779,244.00	FIDELITY CHINA HY-IACCUSD	USD	4,596,576.23	4.33
669,872.00	FIDELITY-ASIA HI YD-IACC USD	USD	6,194,636.24	5.84
97,041.00	FLOSSBACH STORCH BD OP-USDIT	USD	10,428,908.22	9.83
157,745.00	FRANK TEMP INV EMKT BND-IACC	USD	3,470,610.78	3.27
315,615.00	HSBC GIF-ASIA HI YL BD-IC	USD	2,255,171.14	2.13
30,000.00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	2,401,119.66	2.26
236.00	JPM LIQ-USD LIQUIDITY-C	USD	3,571,578.97	3.37
2,365.00	JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	USD	481,451.55	0.45
32,507.00	MUZINICH-GLOB TAC CR-HUSDACH	USD	3,909,939.23	3.69
11,427.00	NATIX-LS ST EM MRKT BOND-I/A	USD	1,370,387.04	1.29
92,389.00	NIN OG STRG-GCIF-I ACC USD	USD	2,080,099.44	1.96
11,718.00	PICTET-SHTRM EM CRP BD-IUSD	USD	1,419,717.56	1.34
15,000.00	PIMCO SH TERM H/Y CORP BOND	USD	1,299,370.19	1.23
200,000.00	SPDR BBG 10+ US TREASURY	USD	4,147,422.44	3.91
14,431.00	UBAM GLOB HIGH YLD SOL-ICUSD	USD	3,112,679.51	2.94
18,748.00	VONTOBEL-CREDIT OPPORT-IUSDA	USD	2,145,502.40	2.02
15,747.00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2,104,301.69	1.98
			82,552,342.62	77.84
Fondi d'investimento chiusi				
2,727.27	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	330,071.80	0.31
			330,071.80	0.31
			82,882,414.42	78.15
Totale portafoglio titoli			102,395,365.86	96.55

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Futures						
350.00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	40,821,087.01	(395,964.54)		
200.00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	18,711,266.62	113,715.89		
100.00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2024	USD	9,512,013.06	16,881.66		
100.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	18,624,119.43	43,736.88		
50.00	ULTRA LONG TERM US TREAS BOND 19/09/2024	USD	4,848,845.35	(162,359.07)		
(125.00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	12,326,125.00	(19,328.46)		
75.00	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	7,769,850.00	(86,317.50)		
50.00	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2024	USD	4,767,809.66	(100,691.27)		
Totale Futures				(590,326.41)		
Contratti a termine su valute						
789,771.85	USD	731,000.00	EUR	16/07/24	736,899.32	5,263.20
18,138,000.00	EUR	19,383,701.28	USD	16/07/24	18,086,028.72	67,584.26
13,843,372.39	EUR	15,000,000.00	USD	26/08/24	13,995,801.26	(111,323.23)
Totale Contratti a termine su valute						(38,475.77)

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	102,395,365.86	96.55
Total financial derivative instruments	(628,802.18)	(0.59)
Cash at bank	4,408,503.51	4.16
Other assets and liabilities	(122,533.73)	(0.12)
Total net assets	106,052,533.46	100.00

Le note allegato 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	80.94	78.15
Obbligazioni e altri titoli di debito	15.17	14.64
Strumenti del mercato monetario	3.89	3.76
	100.00	96.55

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	73.47	70.93
Irlanda	11.48	11.09
Italia	6.30	6.08
Sovranazionale - Multinazionale	4.05	3.91
Filippine	3.99	3.85
Altro	0.71	0.69
	100.00	96.55

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BGF-USD ST DURATION BD-USDD2	Fondi d'investimento aperti	12,230,706.88	11.54
FLOSSBACH STORCH BD OP-USDIT	Fondi d'investimento aperti	10,428,908.22	9.83
BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 US	Fondi d'investimento aperti	7,293,672.29	6.88
FIDELITY-ASIA HI YD-IACC USD	Fondi d'investimento aperti	6,194,636.24	5.84
FIDELITY CHINA HY-IACCUSD	Fondi d'investimento aperti	4,596,576.23	4.33
SPDR BBG 10+ US TREASURY	Fondi d'investimento aperti	4,147,422.44	3.91
ASIAN INFRASTRUC 4.125% 24-18/01/2029	Organizzazione sovranazionale	4,142,905.53	3.91
CARMGN PTF EM DEBT-FHUSDA	Fondi d'investimento aperti	4,120,542.29	3.89
EUROPEAN INVT BK 3.875% 23-15/03/2028	Organizzazione sovranazionale	4,105,473.89	3.87
ASIAN DEV BANK 3.75% 23-25/04/2028	Organizzazione sovranazionale	4,084,726.52	3.85

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		679,866,024.25
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		1,660,513.39
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	681,526,537.64
Liquidità presso banche	3.c, 24	12,904,341.91
Crediti per cessione di azioni del Fondo		2,102,489.84
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	89,468.70
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	2,570,175.46
Dividendi e interessi attivi		7,927,992.67
Totale attività		707,121,006.22
Passività		
Scoperti bancari		0.01
Ratei passivi		1,478,598.16
Debiti per acquisto di titoli		1,996,137.16
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		753,690.88
Totale passività		4,228,426.21
Patrimonio netto alla fine del periodo		702,892,580.01

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		11,920,879.27
Interessi bancari		367,920.63
Proventi da prestito titoli		10,461.44
Altri proventi		1,352,914.52
Totale proventi		13,652,175.86
Spese		
Commissioni di gestione	5	3,769,365.34
Commissioni della banca depositaria	8	62,270.28
Commissioni di gestione variabile	6	217,598.74
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,092,586.46
Commissioni di distribuzione	7	1,130,809.63
Costi di transazione		34,586.14
Taxe d'abonnement	10	166,418.82
Interessi e spese bancarie		7,390.49
Commissioni di promozione	7	1,977,066.97
Altre spese	25	2,132,826.19
Spese totali		10,590,919.06
Utile / (perdita) netto da investimenti		3,061,256.80
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2,227,517.61
Operazioni su cambi		71,915.33
Contratti futures	3.f	6,022,986.18
Contratti a termine su valute	3.d	391,515.20
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		11,775,191.12
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(11,007,152.52)
Contratti futures	3.f	2,616,550.46
Contratti a termine su valute	3.d	(499,354.50)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		2,885,234.56
Sottoscrizioni		275,920,481.17
Rimborsi		(84,222,158.01)
Ammontare distribuito	15	(1,528,778.19)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		509,837,800.48
Patrimonio netto alla fine del periodo		702,892,580.01

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)	-	21,196,511.96	(7,221,766.77)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	3,262,657.60	(582,544.80)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	3,952,879.96	(882,422.61)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	570,184.53	(103,188.47)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Titoli di stato									
1,500,000.00	INVITALIA 5.25% 22-14/11/2025	EUR	1,511,253.00	0.22	2,000,000.00	UNICREDIT SPA 4.2% 24-11/06/2034	EUR	1,959,972.00	0.28
5,000,000.00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	3,420,500.00	0.49				126,117,971.97	17.96
45,000,000.00	ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	27,366,750.00	3.88	Energia				
10,000,000.00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	6,974,400.00	0.99	8,000,000.00	A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	7,930,000.00	1.13
25,000,000.00	ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	14,542,500.00	2.07	4,300,000.00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3,863,605.90	0.55
45,000,000.00	ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	28,608,975.00	4.06	18,124,000.00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	14,951,973.77	2.13
35,000,000.00	ITALY BTPS 2.45% 20-01/09/2050	EUR	24,209,500.00	3.44	2,000,000.00	ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	2,104,450.00	0.30
90,000,000.00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	67,753,800.00	9.63	5,000,000.00	ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN	EUR	4,963,800.00	0.71
75,000,000.00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	52,335,750.00	7.44	11,000,000.00	ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	EUR	11,256,520.00	1.60
30,000,000.00	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	26,804,700.00	3.81	9,000,000.00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	8,302,500.00	1.18
15,300,000.00	ITALY BTPS 4.15% 24-01/10/2039	EUR	14,891,643.00	2.12	9,000,000.00	TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	8,887,500.00	1.26
45,000,000.00	ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	44,896,050.00	6.38				62,260,349.67	8.86
40,000,000.00	ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	39,428,800.00	5.60	Assicurazioni				
180,154.50	ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	108,617.67	0.02	1,500,000.00	ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	EUR	1,532,329.50	0.22
8,624,809.52	REGION OF LAZIO 3.088% 17-31/03/2043	EUR	7,735,741.30	1.10	5,200,000.00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	5,147,539.80	0.73
			360,588,979.97	51.25	4,000,000.00	CREDEMIVITA SPA 20-18/02/2031 FRN	EUR	3,862,000.00	0.55
Banche					15,250,000.00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	13,255,849.00	1.89
400,000.00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	406,520.00	0.06	3,500,000.00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,499,860.00	0.50
1,000,000.00	BANCA POP SONDRIO 21-25/02/2032 FRN	EUR	970,504.00	0.14	7,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	EUR	6,892,550.00	0.98
2,000,000.00	BANCA POP SONDRIO 24-04/06/2030 FRN	EUR	1,990,042.80	0.28				34,190,128.30	4.87
4,000,000.00	BANCA POP SONDRIO 24-13/03/2034 FRN	EUR	4,023,320.00	0.57	Servizi finanziari				
4,000,000.00	BANCO BPM SPA 24-18/06/2034 FRN	EUR	3,980,180.00	0.57	2,650,000.00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2,425,656.30	0.35
600,000.00	BPER BANCA 24-20/02/2030 FRN	EUR	603,164.64	0.09	7,500,000.00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	7,419,120.00	1.06
800,000.00	CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	821,305.44	0.12	4,000,000.00	CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	EUR	4,200,801.60	0.60
6,900,000.00	CASSA DEPOSITI E 5.875% 24-30/04/2029	USD	6,535,154.65	0.93	7,000,000.00	LAGFIN 3.5% 23-08/06/2028 CV	EUR	6,433,537.04	0.92
10,000,000.00	FINECO BANK 24-11/09/2172 FRN	EUR	10,250,000.00	1.46	6,000,000.00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	5,887,506.00	0.84
4,700,000.00	ICCREA BANCA SPA 24-05/02/2030 FRN	EUR	4,707,025.56	0.67				26,366,620.94	3.77
1,280,000.00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	1,223,116.80	0.17	Materiali da costruzione				
8,900,000.00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	9,347,305.10	1.33	2,000,000.00	MAIRE TECNIMONT 6.5% 23-05/10/2028	EUR	2,100,000.00	0.30
5,000,000.00	INTESA SANPAOLO 23-20/06/2054 FRN	USD	4,895,067.88	0.70	5,000,000.00	SALINI SPA 4% 24-30/05/2028 CV	EUR	4,891,966.55	0.70
10,000,000.00	INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	9,925,000.00	1.41	4,000,000.00	WEBUILD SPA 5.375% 24-20/06/2029	EUR	3,972,280.00	0.57
12,000,000.00	INTESA SANPAOLO 4.7% 19-23/09/2049	USD	8,451,002.49	1.20	2,500,000.00	WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	2,650,250.00	0.38
18,695,000.00	INTESA SANPAOLO 4.95% 21-01/06/2042	USD	13,071,351.77	1.86				13,614,496.55	1.95
6,000,000.00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	6,529,331.84	0.93	Servizi diversi				
5,000,000.00	INTESA SANPAOLO 8.505% 22-20/09/2032	GBP	6,376,546.56	0.91	7,300,000.00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	6,714,029.00	0.96
4,000,000.00	MEDIOBANCA SPA 24-22/04/2034 FRN	EUR	4,062,592.00	0.58	1,500,000.00	AUTOSTRADE PER L 4.625% 24-28/02/2036	EUR	1,468,687.20	0.21
4,000,000.00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	2,208,600.00	0.31	1,500,000.00	PIAGGIO & C 6.5% 23-05/10/2030	EUR	1,585,537.50	0.23
2,000,000.00	MONTE DEI PASCHI 24-15/03/2029 FRN	EUR	2,003,400.00	0.29				9,768,253.70	1.40
3,000,000.00	UNICREDIT SPA 19-02/04/2034 FRN	USD	2,858,791.88	0.41	Trasporti				
3,000,000.00	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	2,623,739.76	0.37	10,000,000.00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	8,773,000.00	1.25
2,000,000.00	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	2,087,176.80	0.30				8,773,000.00	1.25
14,000,000.00	UNICREDIT SPA 24-16/04/2034 FRN	EUR	14,207,760.00	2.02	Telecomunicazioni				
					242,000.00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	203,685.31	0.03
					2,758,000.00	TELECOM IT CAP 6% 24-30/09/2034	USD	2,435,390.56	0.35
					2,000,000.00	TELECOM ITALIA 5.25% 24-17/03/2055	EUR	1,932,500.00	0.27
								4,571,575.87	0.65
					Chimica				
					2,500,000.00	SAIPEM FIN INTL 4.875% 24-30/05/2030	EUR	2,494,200.00	0.35
								2,494,200.00	0.35

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Settore immobiliare				
2,000,000.00	IGD 23-17/05/2027 FRN	EUR	1,431,430.67	0.20
			1,431,430.67	0.20
Componentistica e ricambi auto				
1,200,000.00	IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	EUR	1,208,880.00	0.17
			1,208,880.00	0.17
Informatica - software				
1,025,000.00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	973,750.00	0.14
			973,750.00	0.14
			652,359,637.64	92.82
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
30,000,000.00	GERMAN T-BILL 0% 24-14/05/2025	EUR	29,166,900.00	4.14
			29,166,900.00	4.14
			29,166,900.00	4.14
Totale portafoglio titoli			681,526,537.64	96.96

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
(1,200.00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	124,317,600.00	1,554,000.00
			0	
3,400.00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	341,064,200.00	1,371,175.46
			0	
(2,500.00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/09/2024	EUR	252,380,000.00	75,000.00
			0	
(250.00)	EURO BUXL 30Y BONDS 06/09/2024	EUR	24,108,750.00	(430,000.00)
Totale Futures				2,570,175.46

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1,120,000.00	USD 1,048,959.24	EUR 16/07/24	1,045,019.83	(4,841.54)
35,968,131.30	EUR 38,500,000.00	USD 26/07/24	35,922,556.57	94,310.24
Totale Contratti a termine su valute				89,468.70

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	681,526,537.64	96.96
Total financial derivative instruments	2,659,644.16	0.38
Cash at bank	12,904,341.90	1.84
Other assets and liabilities	5,802,056.31	0.82
Total net assets	702,892,580.01	100.00

Le note allegate 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	95.72	92.82
Strumenti del mercato monetario	4.28	4.14
	100.00	96.96

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	93.70	90.86
Germania	4.28	4.14
Altro	2.02	1.96
	100.00	96.96

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	Titoli di stato	67,753,800.00	9.63
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	Titoli di stato	52,335,750.00	7.44
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	Titoli di stato	44,896,050.00	6.38
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	Titoli di stato	39,428,800.00	5.60
GERMAN T-BILL 0% 24-14/05/2025	Titoli di stato	29,166,900.00	4.14
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	Titoli di stato	28,608,975.00	4.06
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	Titoli di stato	27,366,750.00	3.88
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	Titoli di stato	26,804,700.00	3.81
ITALY BTPS 2.45% 20-01/09/2050	Titoli di stato	24,209,500.00	3.44
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	18,815,579.67	2.68

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

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		57,259,190.88
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		3,110,265.05
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	60,369,455.93
Liquidità presso banche	3.c, 24	6,299,009.81
Crediti per cessione di titoli		638.54
Crediti per cessione di azioni del Fondo		132,197.32
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	211,997.24
Dividendi e interessi attivi		23,993.67
Totale attività		67,037,292.51
Passività		
Ratei passivi		156,990.53
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		59,261.68
Totale passività		216,252.21
Patrimonio netto alla fine del periodo		66,821,040.30

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		68,824.71
Interessi bancari		24,001.74
Totale proventi		92,826.45
Spese		
Commissioni di gestione	5	448,339.07
Commissioni della banca depositaria	8	33,871.23
Commissioni di gestione variabile	6	(3,136.55)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	145,863.28
Commissioni di distribuzione	7	224,169.68
Costi di transazione		437,296.45
Taxe d'abonnement	10	14,233.07
Interessi e spese bancarie		147.26
Commissioni di promozione	7	182,416.67
Altre spese	25	317,855.50
Spese totali		1,801,055.66
Utile / (perdita) netto da investimenti		(1,708,229.21)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2,981,647.10
Operazioni su cambi		(634,763.40)
Contratti futures	3.f	(475,805.47)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		162,849.02
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(6,423,982.66)
Contratti futures	3.f	1,449,949.47
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(4,811,184.17)
Sottoscrizioni		5,885,712.54
Rimborsi		(25,309,854.73)
Ammontare distribuito	15	(576,453.55)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		91,632,820.21
Patrimonio netto alla fine del periodo		66,821,040.30

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)	-	818,106.32	(4,169,515.48)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	292,624.61	(166,019.75)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	200,000.00	(1,143,568.11)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	89,690.51	(318,882.42)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	36,510.33	(44,749.43)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
50,000.00	BRAZIL-LFT 18-01/03/2025 FRN FLAT	BRL	1,261,172.78	1.89
670,700.00	BRAZIL-LFT 19-01/03/2026 FRN FLAT	BRL	16,910,537.38	25.30
50,700.00	BRAZIL-LFT 19-01/09/2025 FRN FLAT	BRL	1,278,813.85	1.91
608,200.00	BRAZIL-LFT 20-01/03/2027 FRN FLAT	BRL	15,307,955.14	22.91
389,400.00	BRAZIL-LFT 20-01/09/2026 FRN FLAT	BRL	9,814,618.00	14.69
430,000.00	BRAZIL-LFT 21-01/09/2027 FRN FLAT	BRL	10,805,664.67	16.17
			55,378,761.82	82.87
			55,378,761.82	82.87
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
3,747,390.79	AZ QUEST BAYES SIS ACOES FIA	BRL	834,271.38	1.25
41,566.00	AZ QUEST INFRA YIELD II FIP	BRL	714,371.44	1.07
352,935.00	AZ QUEST SOLE FIAGRO IMOBIL	BRL	442,876.97	0.66
3,801,316.26	LEGAN LOW VOL FI MULTIMERCAD	BRL	2,999,174.32	4.49
			4,990,694.11	7.47
			4,990,694.11	7.47
Totale portafoglio titoli			60,369,455.93	90.34

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
(2,400.00)	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT 31/12/26	BRL	403,161.46	200,199.23
(830.00)	BOVESPA INDEX 14/08/2024	BRL	3,455,175.55	(64,164.16)
550.00	BRAZILIAN REAL SPT 1000 31/07/2024	BRL	923,911.67	75,962.17
Totale Futures				211,997.24

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	60,369,455.93	90.34
Total financial derivative instruments	211,997.24	0.32
Cash at bank	6,299,009.81	9.43
Other assets and liabilities	(59,422.68)	(0.09)
Total net assets	66,821,040.30	100.00

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	91.74	82.87
Organismi d'investimento collettivo	8.26	7.47
	100.00	90.34

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Brasile	100.00	90.34
	100.00	90.34

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BRAZIL-LFT 19-01/03/2026 FRN FLAT	Titoli di stato	16,910,537.38	25.30
BRAZIL-LFT 20-01/03/2027 FRN FLAT	Titoli di stato	15,307,955.14	22.91
BRAZIL-LFT 21-01/09/2027 FRN FLAT	Titoli di stato	10,805,664.67	16.17
BRAZIL-LFT 20-01/09/2026 FRN FLAT	Titoli di stato	9,814,618.00	14.69
LEGAN LOW VOL FI MULTIMERCAD	Fondi d'investimento aperti	2,999,174.32	4.49
BRAZIL-LFT 19-01/09/2025 FRN FLAT	Titoli di stato	1,278,813.85	1.91
BRAZIL-LFT 18-01/03/2025 FRN FLAT	Titoli di stato	1,261,172.78	1.89
AZ QUEST BAYES SIS ACOES FIA	Fondi d'investimento aperti	834,271.38	1.25
AZ QUEST INFRA YIELD II FIP	Fondi d'investimento aperti	714,371.44	1.07
AZ QUEST SOLE FIAGRO IMOBIL	Fondi d'investimento aperti	442,876.97	0.66

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 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		27,120,634.94
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(2,067,562.50)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	25,053,072.44
Liquidità presso banche	3.c, 24	1,021,953.31
Crediti per cessione di azioni del Fondo		50,365.47
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	358,013.20
Dividendi e interessi attivi		225,474.58
Totale attività		26,708,879.00
Passività		
Scoperti bancari		22.97
Ratei passivi		65,249.14
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		31,956.95
Altre passività		772.40
Totale passività		98,001.46
Patrimonio netto alla fine del periodo		26,610,877.54

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		509,523.48
Interessi bancari		20,801.76
Altri proventi		137.58
Totale proventi		530,462.82
Spese		
Commissioni di gestione	5	183,768.46
Commissioni della banca depositaria	8	10,392.09
Commissioni di gestione variabile	6	10,052.87
Commissioni per i servizi amministrativi	9	55,477.56
Commissioni di distribuzione	7	91,884.53
Costi di transazione		78.52
Taxe d'abonnement	10	6,032.79
Interessi e spese bancarie		14,872.39
Commissioni di promozione		82,303.07
Altre spese	25	1,208.55
Spese totali		456,070.83
Utile / (perdita) netto da investimenti		74,391.99
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(969,420.05)
Operazioni su cambi		619,275.38
Contratti a termine su valute	3.d	(589,550.58)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(865,303.26)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1,427,898.75
Contratti a termine su valute	3.d	(1,175,311.33)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(612,715.84)
Sottoscrizioni		1,131,178.16
Rimborsi		(11,080,871.47)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		37,173,286.69
Patrimonio netto alla fine del periodo		26,610,877.54

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)	-	138,666.28	(406,837.46)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	18,417.59	(687,799.15)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	-	(150,000.00)	-
A - Institutional HKD (ACC)	-	-	(50,000.00)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	16,772.97	(188,859.03)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	2,940.22	(496,533.29)	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
1,000,000.00	CHINA (PEOPLES) 1.2% 20-21/10/2030	USD	828,125.00	3.11
400,000.00	EX-IM BK OF IN 3.875% 18-01/02/2028	USD	382,250.00	1.44
12,000,000.00	HONG KONG 2.8% 21-30/11/2024	CNH	1,644,259.94	6.18
18,850,000.00	HONG KONG 3% 21-30/11/2026	CNH	2,601,009.11	9.78
5,140,000.00	HONG KONG 3% 23-11/01/2025	CNH	705,115.06	2.65
			6,160,759.11	23.16
Banche				
10,000,000.00	AGRICUL DEV BANK 2.85% 20-11/08/2025	CNH	1,374,284.66	5.16
300,000.00	BK OF CHN/SYDNEY 23-16/11/2026 FRN	USD	300,158.49	1.13
10,000,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 3.4% 29/06/2027	CNH	1,376,585.77	5.17
1,000,000.00	ICBC/NEW YORK 3.538% 17-08/11/2027	USD	954,360.00	3.59
800,000.00	JPMORGAN CHASE 17-31/12/2049 FRN	USD	806,729.60	3.03
4,000,000.00	QNB FINANCE LTD 3.5% 09/03/2026	CNH	550,108.34	2.07
			5,362,226.86	20.15
Internet				
400,000.00	ALIBABA GROUP 4% 17-06/12/2037	USD	338,636.00	1.27
305,000.00	ALIBABA GROUP 4.5% 15-28/11/2034	USD	281,267.95	1.06
700,000.00	BAIDU INC 2.375% 21-23/08/2031	USD	580,223.00	2.18
1,700,000.00	MEITUAN 2.125% 20-28/10/2025	USD	1,623,398.00	6.10
			2,823,524.95	10.61
Settore alberghiero & Ristoranti				
1,946,000.00	FORTUNE STAR 5.95% 20-19/10/2025	USD	1,868,160.00	7.03
			1,868,160.00	7.03
Servizi finanziari				
2,000,000.00	CMB INTERNATIONA 1.75% 21-16/09/2026	USD	1,842,500.00	6.92
			1,842,500.00	6.92
Industria elettrica ed elettronica				
1,000,000.00	AAC TECHNOLOGIES 2.625% 21-02/06/2026	USD	932,500.00	3.50
700,000.00	FOXCONN FAR EAST 2.5% 20-28/10/2030	USD	598,718.75	2.25
			1,531,218.75	5.75
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1,400,000.00	HAIDILAO INTERNA 2.15% 21-14/01/2026	USD	1,323,532.00	4.97
			1,323,532.00	4.97
Assicurazioni				
300,000.00	AIA GROUP 4.95% 23-04/04/2033	USD	294,958.30	1.11
1,000,000.00	VIROROUR CHAMP 2.75% 20-02/06/2025	USD	970,810.00	3.65
			1,265,768.30	4.76
Trasporti				
1,000,000.00	SF HLD INV 2021 2.375% 21-17/11/2026	USD	929,605.00	3.49
			929,605.00	3.49
Settore immobiliare				
200,000.00	SHUI ON DEVELOP 5.5% 20-03/03/2025	USD	164,125.00	0.62
			164,125.00	0.62
			23,271,419.97	87.46

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Energia				
6,000,000.00	HKCG FINANCE 3.15% 23-06/02/2026	CNY	822,376.19	3.09
7,000,000.00	TCCL FINANCE LTD 3.4% 21-12/11/2024	CNH	959,276.28	3.60
			1,781,652.47	6.69
			1,781,652.47	6.69
Totale portafoglio titoli			25,053,072.44	94.15

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
Contratti a termine su valute						
2,625,686.00	USD	2,432,000.00	EUR	16/07/24	2,606,497.17	16,937.97
11,888,340.00	EUR	12,699,065.35	USD	16/07/24	12,741,334.09	53,271.65
195,351,825.00	CNY	27,076,615.64	USD	06/08/24	26,757,532.99	287,803.58
Totale Contratti a termine su valute					358,013.20	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	25,053,072.44	94.15
Total financial derivative instruments	358,013.20	1.35
Cash at bank	1,021,930.34	3.84
Other assets and liabilities	177,861.56	0.66
Total net assets	26,610,877.54	100.00

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	94.15
	100.00	94.15

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cina	35.83	33.71
Hong Kong	28.03	26.41
Isole Vergini Britanniche	18.69	17.60
Stati Uniti	7.03	6.62
Regno Unito	5.49	5.17
Isole Cayman	2.20	2.07
Altro	2.73	2.57
	100.00	94.15

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
HONG KONG 3% 21-30/11/2026	Titoli di stato	2,601,009.11	9.78
FORTUNE STAR 5.95% 20-19/10/2025	Settore alberghiero & Ristoranti	1,868,160.00	7.03
CMB INTERNATIONAL 1.75% 21-16/09/2026	Servizi finanziari	1,842,500.00	6.92
HONG KONG 2.8% 21-30/11/2024	Titoli di stato	1,644,259.94	6.18
MEITUAN 2.125% 20-28/10/2025	Internet	1,623,398.00	6.10
HSBC HOLDINGS PLC 3.4% 29/06/2027	Banche	1,376,585.77	5.17
AGRICUL DEV BANK 2.85% 20-11/08/2025	Banche	1,374,284.66	5.16
HAIDILAO INTERNA 2.15% 21-14/01/2026	Distribuzione e vendita all'ingrosso	1,323,532.00	4.97
VIROROUR CHAMP 2.75% 20-02/06/2025	Assicurazioni	970,810.00	3.65
TCCL FINANCE LTD 3.4% 21-12/11/2024	Energia	959,276.28	3.60

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities (in USD)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		104,910,870.63
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(3,101,516.90)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	101,809,353.73
Liquidità presso banche	3.c, 24	3,054,509.45
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	693,617.29
Dividendi e interessi attivi		680,925.74
Totale attività		106,238,406.21
Passività		
Scoperti bancari		22.97
Ratei passivi		229,965.55
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		22,381.72
Altre passività		1,811.84
Totale passività		254,182.08
Patrimonio netto alla fine del periodo		105,984,224.13

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		1,455,798.72
Interessi bancari		73,152.74
Altri proventi		16.71
Totale proventi		1,528,968.17
Spese		
Commissioni di gestione	5	661,891.36
Commissioni della banca depositaria	8	13,885.94
Commissioni di gestione variabile	6	(74,773.69)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	193,511.14
Commissioni di distribuzione	7	198,567.36
Costi di transazione		192.28
Taxe d'abonnement	10	26,236.31
Interessi e spese bancarie		37,567.14
Commissioni di promozione	7	347,129.34
Altre spese	25	3,636.88
Spese totali		1,407,844.06
Utile / (perdita) netto da investimenti		121,124.11
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(1,997,175.54)
Operazioni su cambi		4,087,917.02
Contratti a termine su valute	3.d	(4,399,908.88)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(2,188,043.29)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		15,705.49
Contratti a termine su valute	3.d	(4,419,157.60)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(6,591,495.40)
Sottoscrizioni		388,703.43
Rimborsi		(5,828,501.22)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		118,015,517.32
Patrimonio netto alla fine del periodo		105,984,224.13

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)	-	74,087.33	(591,147.05)	-
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	-	10,181.25	(128,403.14)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	-	(19,999.60)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	5,238.15	(463,294.95)	-
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	-	0.01	(105,638.36)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
1,300,000.00	CHINA (PEOPLES) 0.75% 21-26/10/2024	USD	1,279,642.00	1.21
2,212,000.00	CHINA (PEOPLES) 1.95% 19-03/12/2024	USD	2,177,846.72	2.05
95,000,000.00	CHINA GOVT BOND 2.2% 23-16/06/2025	CNY	13,014,668.84	12.29
10,000,000.00	CHINA GOVT BOND 3.48% 12-29/06/2027	CNY	1,417,920.60	1.34
55,000,000.00	HONG KONG 2.7% 23-07/06/2025	CNY	7,544,704.16	7.12
25,660,000.00	HONG KONG 2.8% 21-30/11/2024	CNH	3,515,975.85	3.32
44,000,000.00	HONG KONG 3% 23-11/01/2025	CNH	6,036,004.39	5.70
			34,986,762.56	33.03
Banche				
20,000,000.00	AGRICUL DEV BANK 2.9% 21-02/11/2024	CNY	2,742,679.56	2.59
20,000,000.00	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.4% 06/11/2024	CNH	2,746,610.63	2.59
400,000.00	BANK OF COMM/HK 4.75% 22-30/11/2025	USD	396,372.00	0.37
10,000,000.00	BARCLAYS BK PLC 4.15% 22-05/04/2025	CNY	1,381,092.12	1.30
25,000,000.00	BK OF CHN/SYDNEY 2.95% 22-03/08/2025	CNY	3,428,349.45	3.23
200,000.00	BK OF CHN/SYDNEY 23-16/11/2026 FRN	USD	200,105.66	0.19
26,500,000.00	CHINA CONST ASIA 4.08% 14-18/11/2024	CNH	3,648,133.78	3.44
30,000,000.00	ICBC/SINGAPORE 3% 23-19/01/2025	CNY	4,113,444.07	3.88
			18,656,787.27	17.59
Servizi finanziari				
2,240,000.00	BOC AVIATION 3.5% 19-10/10/2024	USD	2,225,148.80	2.10
1,500,000.00	CCBL CAYMAN 1 1.8% 21-22/07/2026	USD	1,394,505.00	1.32
10,000,000.00	CITIGROUP GLOBAL 3.3% 22-11/08/2024	CNH	1,370,662.05	1.29
22,000,000.00	HK MTGE CORP 3.4% 22-25/10/2025	CNY	3,035,991.97	2.86
			8,026,307.82	7.57
Internet				
2,500,000.00	BAIDU INC 3.075% 20-07/04/2025	USD	2,454,000.00	2.32
300,000.00	BAIDU INC 4.125% 15-30/06/2025	USD	295,812.00	0.28
1,200,000.00	TENCENT HOLD 1.81% 20-26/01/2026	USD	1,137,750.00	1.07
1,800,000.00	TENCENT HOLDINGS 3.575% 19-11/04/2026	USD	1,748,250.00	1.65
			5,635,812.00	5.32
Trasporti				
3,050,000.00	MTR CORP CI LTD 2.5% 16-02/11/2026	USD	2,887,443.54	2.72
			2,887,443.54	2.72
Organizzazione sovranazionale				
20,000,000.00	ASIAN INFRASTRUCTURE INV 2.5% 24/03/2025	CNY	2,736,987.05	2.58
			2,736,987.05	2.58
Assicurazioni				
2,000,000.00	AIA GROUP 3.2% 15-11/03/2025	USD	1,969,250.00	1.86
			1,969,250.00	1.86
Componentistica e ricambi auto				
8,000,000.00	HYUNDAI CAPITAL 3.2% 21-11/08/2024	CNH	1,096,074.68	1.03
			1,096,074.68	1.03

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Industria elettrica ed elettronica				
1,000,000.00	TSMC GLOBAL LTD 0.75% 20-28/09/2025	USD	943,750.00	0.89
			943,750.00	0.89
			76,939,174.92	72.59
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
20,000,000.00	PEOPLE BK CHINA 2.7% 23-24/08/2024	CNY	2,739,967.54	2.59
77,000,000.00	PEOPLE BK CHINA 2.98% 23-23/11/2024	CNY	10,564,273.30	9.97
5,800,000.00	STANDARD CHART 0% 23-11/03/2025	USD	5,513,480.00	5.20
			18,817,720.84	17.76
Servizi finanziari				
20,000,000.00	HK MTGE CORP 3.31% 22-15/07/2025	CNY	2,754,537.96	2.60
			2,754,537.96	2.60
Energia				
14,000,000.00	HKCG FINANCE 3.25% 22-18/10/2024	CNH	1,918,399.91	1.81
			1,918,399.91	1.81
Organizzazione sovranazionale				
10,000,000.00	ASIAN DEV BANK 3.26% 22-17/06/2025	CNY	1,379,520.10	1.30
			1,379,520.10	1.30
			24,870,178.81	23.47
Totale portafoglio titoli			101,809,353.73	96.06

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD	
Contratti a termine su valute					
95,250,000.00	EUR	101,767,798.75	USD 16/07/24	102,084,233.16	404,590.25
196,182,275.00	CNY	27,191,719.64	USD 06/08/24	26,871,280.55	289,027.04
Totale Contratti a termine su valute				693,617.29	

Riepilogo del patrimonio

	% VDI
Total securities portfolio	101,809,353.73 96.06
Total financial derivative instruments	693,617.29 0.65
Cash at bank	3,054,486.48 2.88
Other assets and liabilities	426,766.63 0.41
Total net assets	105,984,224.13 100.00

Le note allegate 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	100.00	96.06
	100.00	96.06

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cina	41.55	39.95
Hong Kong	33.09	31.80
Regno Unito	6.78	6.50
Singapore	6.23	5.98
Australia	3.57	3.42
Sovranazionale - Multinazionale	2.69	2.58
Altro	6.09	5.83
	100.00	96.06

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CHINA GOVT BOND 2.2% 23-16/06/2025	Titoli di stato	13,014,668.84	12.29
PEOPLE BK CHINA 2.98% 23-23/11/2024	Banche	10,564,273.30	9.97
HONG KONG 2.7% 23-07/06/2025	Titoli di stato	7,544,704.16	7.12
HONG KONG 3% 23-11/01/2025	Titoli di stato	6,036,004.39	5.70
STANDARD CHART 0% 23-11/03/2025	Banche	5,513,480.00	5.20
ICBC/SINGAPORE 3% 23-19/01/2025	Banche	4,113,444.07	3.88
CHINA CONST ASIA 4.08% 14-18/11/2024	Banche	3,648,133.78	3.44
HONG KONG 2.8% 21-30/11/2024	Titoli di stato	3,515,975.85	3.32
BK OF CHN/SYDNEY 2.95% 22-03/08/2025	Banche	3,428,349.45	3.23
HK MTGE CORP 3.4% 22-25/10/2025	Servizi finanziari	3,035,991.97	2.86

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 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		45,718,001.38
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		4,105,735.71
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	49,823,737.09
Liquidità presso banche	3.c, 24	2,210,537.71
Crediti per cessione di azioni del Fondo		132,706.21
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	136,927.33
Dividendi e interessi attivi		71,785.64
Totale attività		52,375,693.98
Passività		
Ratei passivi		105,656.56
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		172,661.94
Altre passività		184.74
Totale passività		278,503.24
Patrimonio netto alla fine del periodo		52,097,190.74

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		55,508.84
Interessi bancari		54,381.59
Altri proventi		1,676.06
Totale proventi		111,566.49
Spese		
Commissioni di gestione	5	254,473.14
Commissioni della banca depositaria	8	10,357.38
Commissioni di gestione variabile	6	(17,328.63)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	88,959.20
Commissioni di distribuzione	7	76,342.09
Taxe d'abonnement	10	3,389.95
Interessi e spese bancarie		14,809.47
Commissioni di promozione	7	160,229.50
Altre spese	25	26,109.88
Spese totali		617,341.98
Utile / (perdita) netto da investimenti		(505,775.49)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		904,626.68
Operazioni su cambi		1,712,085.19
Contratti a termine su valute	3.d	(1,820,687.36)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		290,249.02
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		886,891.96
Contratti a termine su valute	3.d	(1,341,709.17)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(164,568.19)
Sottoscrizioni		16,357,167.54
Rimborsi		(15,334,193.20)
Ammontare distribuito	15	(206,145.94)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		51,444,930.53
Patrimonio netto alla fine del periodo		52,097,190.74

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)	-	733,171.95	(1,183,680.45)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	759,816.94	(203,085.87)	-
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	-	1,401,561.19	(949,175.65)	-
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	-	85,221.93	(16,537.29)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	59,820.21	(356,743.98)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	-	76,307.51	(96,497.24)	-
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	-	58,498.93	(62,497.63)	-
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	-	7,021.34	(14,043.56)	-

Le note allegate 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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
1,309.00	ALLIANZ DYNAMIC ASIAN HY-IT	USD	928,800.95	1.78
1,674.00	ALLIANZ US SH DUR HI-IT	USD	2,437,076.16	4.68
21,820.00	AXA IM FIIS-EU SHDU H-AHUSDI	USD	3,960,330.00	7.60
13,084.00	AXA IM FIIS-US SHDR HY-AUSDC	USD	3,053,151.40	5.86
516,516.00	BGF ASIA H/Y BND-D2 USD	USD	4,658,974.32	8.94
4,334,242.00	BNY MEL G SH DUR HYB-U W ACC	USD	6,175,428.00	11.85
308,818.00	HSBC GIF-ASIA HI YL BD-IC	USD	2,364,928.24	4.54
92.00	JPMIF INC OPP CC SHS USD CAP	USD	20,072.56	0.04
622,000.00	M&G LX GB FLT RT HY-USD CACC	USD	8,437,554.40	16.20
4,186.00	MUZIN-EMRG MKTS SHORT-USD A	USD	546,021.84	1.05
11,453.00	MUZINICH SHORT DUR HY-USD HA	USD	1,590,134.52	3.05
164,132.00	NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-USDIA	USD	2,593,285.60	4.98
20,177.00	NORDEA 1 LOW DUR US HY-BIUSD	USD	309,682.65	0.59
21,906.00	SCHRODER INT-STR CRD-CUSDI	USD	2,081,475.26	4.00
11,804.00	SKY US SHORT DURA HI YD-AUSD	USD	1,754,900.68	3.37
36,511.00	UBAM GLOB HIGH YLD SOL-ICUSD	USD	8,440,247.87	16.20
			49,352,064.45	94.73
Fondi d'investimento chiusi				
3,636.36	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	471,672.64	0.91
			471,672.64	0.91
			49,823,737.09	95.64
Totale portafoglio titoli			49,823,737.09	95.64

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD	
Contratti a termine su valute					
32,789,109.97	EUR	35,035,164.00 USD	16/07/24	35,141,744.33	136,927.33
Totale Contratti a termine su valute				136,927.33	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	49,823,737.09	95.64
Total financial derivative instruments	136,927.33	0.26
Cash at bank	2,210,537.71	4.24
Other assets and liabilities	(74,011.39)	(0.14)
Total net assets	52,097,190.74	100.00

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	100.00	95.64
	100.00	95.64

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	78.12	74.71
Irlanda	21.88	20.93
	100.00	95.64

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UBAM GLOB HIGH YLD SOL-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	8,440,247.87	16.20
M&G LX GB FLT RT HY-USD CACC	Fondi d'investimento aperti	8,437,554.40	16.20
BNY MEL G SH DUR HYB-U W ACC	Fondi d'investimento aperti	6,175,428.00	11.85
BGF ASIA H/Y BND-D2 USD	Fondi d'investimento aperti	4,658,974.32	8.94
AXA IM FIIS-EU SHDU H-AHUSDI	Fondi d'investimento aperti	3,960,330.00	7.60
AXA IM FIIS-US SHDR HY-AUSDC	Fondi d'investimento aperti	3,053,151.40	5.86
NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-USDIA	Fondi d'investimento aperti	2,593,285.60	4.98
ALLIANZ US SH DUR HI-IT	Fondi d'investimento aperti	2,437,076.16	4.68
HSBC GIF-ASIA HI YL BD-IC	Fondi d'investimento aperti	2,364,928.24	4.54
SCHRODER INT-STR CRD-CUSDI	Fondi d'investimento aperti	2,081,475.26	4.00

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 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		84,226,816.79
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(1,194,812.83)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	83,032,003.96
Liquidità presso banche	3.c, 24	667,864.07
Crediti per cessione di titoli		10,048,574.86
Crediti per cessione di azioni del Fondo		67,842.32
Crediti per prestito titoli		1,042.48
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	160,516.85
Dividendi e interessi attivi		750,896.93
Totale attività		94,728,741.47
Passività		
Scoperti bancari		146,260.89
Ratei passivi		195,622.47
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		9,080,690.90
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	30,156.10
Altre passività		718.16
Totale passività		9,453,448.52
Patrimonio netto alla fine del periodo		85,275,292.95

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni		1,416,749.87
Interessi bancari		61,932.15
Proventi da prestito titoli		23,627.71
Totale proventi		1,502,309.73
Spese		
Commissioni di gestione	5	595,041.06
Commissioni della banca depositaria	8	9,378.80
Commissioni di gestione variabile	6	(74,123.05)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	173,577.29
Commissioni di distribuzione	7	178,512.36
Costi di transazione		5,529.67
Taxe d'abonnement	10	22,319.11
Interessi e spese bancarie		15,012.15
Commissioni di promozione	7	314,487.44
Spese da prestito titoli		8,626.48
Altre spese	25	3,437.01
Spese totali		1,251,798.32
Utile / (perdita) netto da investimenti		250,511.41
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		387,902.17
Operazioni su cambi		1,945,693.80
Contratti futures	3.f	24,218.80
Contratti a termine su valute	3.d	(1,901,903.28)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		706,422.90
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(1,082,010.38)
Contratti futures	3.f	138,281.36
Contratti a termine su valute	3.d	(1,488,332.73)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(1,725,638.85)
Sottoscrizioni		22,300,408.08
Rimborsi		(51,219,733.07)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		115,920,256.79
Patrimonio netto alla fine del periodo		85,275,292.95

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)	-	2,631,617.15	(5,119,842.98)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	682,908.41	(2,447,649.42)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	112,943.31	(515,962.54)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	25,073.16	(1,257.70)	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
9,500,000.00	US TREASURY N/B 0.25% 20-30/09/2025	USD	8,957,832.06	10.50
6,500,000.00	US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	USD	6,052,871.11	7.10
2,800,000.00	US TREASURY N/B 0.75% 21-15/11/2024	USD	2,752,531.26	3.23
11,000,000.00	US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025	USD	10,782,900.37	12.65
15,500,000.00	US TREASURY N/B 3.5% 23-31/01/2028	USD	15,016,230.43	17.62
9,600,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2027	USD	9,420,374.98	11.05
8,000,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 23-31/12/2027	USD	7,849,375.04	9.20
7,000,000.00	US TREASURY N/B 4% 23-29/02/2028	USD	6,896,093.75	8.09
5,000,000.00	US TREASURY N/B 5% 23-31/08/2025	USD	4,996,093.75	5.86
			72,724,302.75	85.30
Banche				
2,500,000.00	CASSA DEPOSITI E 5.875% 24-30/04/2029	USD	2,537,700.00	2.98
613,000.00	CITIGROUP INC 14-29/01/2034 FRN	USD	409,661.16	0.48
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 7% 22-21/11/2025	USD	1,016,030.50	1.19
			3,963,391.66	4.65
Telecomunicazioni				
2,000,000.00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,100,784.33	2.46
550,000.00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	USD	548,625.00	0.64
			2,649,409.33	3.10
Organizzazione sovranazionale				
2,000,000.00	INTERAMER DEV BK 0.875% 21-20/04/2026	USD	1,863,092.56	2.18
			1,863,092.56	2.18
Servizi per l'industria alimentare				
500,000.00	NESTLE HOLDINGS 5.25% 23-13/03/2026	USD	501,563.95	0.59
			501,563.95	0.59
Internet				
500,000.00	AMAZON.COM INC 4.55% 22-01/12/2027	USD	496,368.78	0.58
			496,368.78	0.58
			82,198,129.03	96.40
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Internet				
500,000.00	META PLATFORMS 3.5% 22-15/08/2027	USD	480,120.48	0.56
			480,120.48	0.56
			480,120.48	0.56
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento chiusi				
2,727.27	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	353,754.45	0.41
			353,754.45	0.41
			353,754.45	0.41
Totale portafoglio titoli			83,032,003.96	97.37

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD	
Futures					
(20.00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	2,005,380.00	(12,499.90)	
(20.00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY FUT 19/09/2024	USD	2,270,625.00	(17,656.20)	
Totale Futures				(30,156.10)	
Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD	
Contratti a termine su valute					
2,408,285.45	USD	2,239,500.00	EUR 16/07/24	2,400,185.20	6,027.55
35,834,050.00	EUR	38,283,836.12	USD 16/07/24	38,405,160.26	154,489.30
Totale Contratti a termine su valute				160,516.85	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	83,032,003.96	97.37
Total financial derivative instruments	130,360.75	0.15
Cash at bank	521,603.18	0.61
Other assets and liabilities	1,591,325.06	1.87
Total net assets	85,275,292.95	100.00

Le note allegare 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	99.57	96.96
Organismi d'investimento collettivo	0.43	0.41
	100.00	97.37

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	94.63	92.15
Italia	4.28	4.17
Altro	1.09	1.05
	100.00	97.37

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	15,016,230.43	17.62
US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025	Titoli di stato	10,782,900.37	12.65
US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2027	Titoli di stato	9,420,374.98	11.05
US TREASURY N/B 0.25% 20-30/09/2025	Titoli di stato	8,957,832.06	10.50
US TREASURY N/B 3.875% 23-31/12/2027	Titoli di stato	7,849,375.04	9.20
US TREASURY N/B 4% 23-29/02/2028	Titoli di stato	6,896,093.75	8.09
US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	Titoli di stato	6,052,871.11	7.10
US TREASURY N/B 5% 23-31/08/2025	Titoli di stato	4,996,093.75	5.86
US TREASURY N/B 0.75% 21-15/11/2024	Titoli di stato	2,752,531.26	3.23
CASSA DEPOSITI E 5.875% 24-30/04/2029	Banche	2,537,700.00	2.98

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - America (in USD)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		485,551,680.36
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		70,412,462.10
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	555,964,142.46
Liquidità presso banche	3.c, 24	69,212,724.22
Crediti per cessione di titoli		10,468,555.05
Crediti per cessione di azioni del Fondo		667,354.01
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	46,799.71
Dividendi e interessi attivi		494,677.42
Totale attività		636,854,252.87
Passività		
Scoperti bancari		50,180,801.13
Ratei passivi		1,732,263.60
Debiti per acquisto di titoli		58,641.85
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		21,270,786.25
Altre passività		58,174.67
Totale passività		73,300,667.50
Patrimonio netto alla fine del periodo		563,553,585.37

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		2,331,924.96
Interessi bancari		528,853.50
Proventi da prestito titoli		16,625.90
Totale proventi		2,877,404.36
Spese		
Commissioni di gestione	5	5,349,246.71
Commissioni della banca depositaria	8	84,539.81
Commissioni di gestione variabile	6	35,637.03
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,067,751.44
Commissioni di distribuzione	7	3,209,548.05
Costi di transazione		254,130.63
Taxe d'abonnement	10	141,361.56
Interessi e spese bancarie		69,963.65
Commissioni di promozione	7	1,813,611.79
Altre spese	25	18,891.02
Spese totali		12,044,681.69
Utile / (perdita) netto da investimenti		(9,167,277.33)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		44,343,028.31
Operazioni su cambi		(262,023.56)
Contratti a termine su valute	3.d	(53.24)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		34,913,674.18
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(547,823.33)
Contratti a termine su valute	3.d	(90,504.77)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		34,275,346.08
Sottoscrizioni		71,623,463.01
Rimborsi		(163,142,286.40)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		620,797,062.68
Patrimonio netto alla fine del periodo		563,553,585.37

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)	-	6,794,436.54	(20,988,727.50)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	1,604,453.66	(150,769.32)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	1,851,324.40	(3,601,088.32)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	806,304.50	(1,060,766.66)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	314,148.28	(45,042.73)	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - America (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Cosmetica									
19,802.00	4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	USD	415,643.98	0.07	156,213.00	INFORMATICA INC - CLASS A	USD	4,823,857.44	0.86
27,178.00	ABBVIE INC	USD	4,661,570.56	0.83	55,650.00	MICROSOFT CORP	USD	24,872,767.50	4.40
6,114.00	ADDUS HOMECARE CORP	USD	709,896.54	0.13	51,529.00	PAGERDUTY INC	USD	1,181,559.97	0.21
21,910.00	ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	1,395,228.80	0.25	5,680.00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3,201,588.80	0.57
9,475.00	APOGEE THERAPEUTICS INC	USD	372,841.25	0.07	53,203.00	SENTINELONE INC -CLASS A	USD	1,119,923.15	0.20
15,282.00	ARVINAS INC	USD	406,806.84	0.07	27,033.00	SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	1,191,614.64	0.21
35,624.00	AVADEL PHARMACEUTICALS	USD	500,873.44	0.09	76,375.00	VERTEX INC - CLASS A	USD	2,753,318.75	0.49
70,510.00	AVID BIOSERVICES INC	USD	503,441.40	0.09				44,292,431.44	7.85
22,336.00	BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	USD	452,080.64	0.08	Internet				
11,552.00	BIOHAVEN LTD	USD	400,969.92	0.07	86,656.00	ALPHABET INC-CL A	USD	15,784,390.40	2.80
19,661.00	BRUKER CORP	USD	1,254,568.41	0.22	68,144.00	AMAZON.COM INC	USD	13,168,828.00	2.34
96,900.00	CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	1,500,981.00	0.27	21,366.00	GODADDY INC - CLASS A	USD	2,985,043.86	0.53
23,112.00	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	4,774,476.96	0.85	179,493.00	MAGNITE INC	USD	2,385,461.97	0.42
4,531.00	CHEMED CORP	USD	2,458,429.98	0.44	18,321.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	9,237,814.62	1.64
19,298.00	DANAHER CORP	USD	4,821,605.30	0.86				43,561,538.85	7.73
33,379.00	EDGEWISE THERAPEUTICS INC	USD	601,155.79	0.11	Materiali da costruzione				
8,431.00	ELF BEAUTY INC	USD	1,776,580.32	0.32	17,222.00	AAON INC	USD	1,502,447.28	0.27
6,236.00	ELI LILLY & CO	USD	5,645,949.68	1.00	6,070.00	CAVCO INDUSTRIES INC	USD	2,101,251.90	0.37
24,847.00	ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	2,131,624.13	0.38	7,867.00	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	2,392,512.04	0.42
17,615.00	ENOVIS CORP	USD	796,198.00	0.14	14,525.00	DR HORTON INC	USD	2,047,008.25	0.36
73,107.00	FORTREA HOLDINGS INC	USD	1,706,317.38	0.30	61,803.00	DREAM FINDERS HOMES INC - A	USD	1,595,753.46	0.28
37,779.00	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	2,943,739.68	0.52	21,862.00	EAGLE MATERIALS INC	USD	4,754,110.52	0.84
40,908.00	GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	2,801,788.92	0.50	64,912.00	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	4,215,385.28	0.75
41,072.00	HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	2,150,529.92	0.38	7,501.00	INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	1,542,805.68	0.27
15,688.00	IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	747,690.08	0.13	14,101.00	MASTEC INC	USD	1,508,665.99	0.27
21,814.00	LIVANOVA PLC	USD	1,195,843.48	0.21	14,998.00	NV5 GLOBAL INC	USD	1,394,364.06	0.25
50,855.00	NEUMORA THERAPEUTICS INC	USD	499,904.65	0.09	66,020.00	SKYLINE CHAMPION CORP	USD	4,472,855.00	0.79
38,171.00	OPTION CARE HEALTH INC	USD	1,057,336.70	0.19	15,083.00	TOPBUILD CORP	USD	5,811,027.41	1.03
39,539.00	PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	USD	407,251.70	0.07	16,624.00	TREX COMPANY INC	USD	1,232,170.88	0.22
24,319.00	PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	842,653.35	0.15	28,382.00	UFFP INDUSTRIES INC	USD	3,178,784.00	0.56
12,581.00	SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	USD	473,926.27	0.08				37,749,141.75	6.68
43,215.00	SURGERY PARTNERS INC	USD	1,028,084.85	0.18	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
8,765.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4,847,045.00	0.86	22,307.00	AVERY DENNISON CORP	USD	4,877,425.55	0.87
9,234.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,702,506.84	0.83	13,495.00	BEST BUY CO INC	USD	1,137,493.55	0.20
37,798.00	VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	546,559.08	0.10	64,179.00	COPART INC	USD	3,475,934.64	0.62
14,360.00	VIKING THERAPEUTICS INC	USD	761,223.60	0.14	122,185.00	CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	5,979,733.90	1.06
			62,293,324.44	11.07	6,672.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5,671,133.28	1.01
Industria elettrica ed elettronica									
23,271.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	3,016,619.73	0.54	29,008.00	DUTCH BROS INC-CLASS A	USD	1,200,931.20	0.21
3,864.00	BROADCOM INC	USD	6,203,767.92	1.10	8,194.00	LITHIA MOTORS INC	USD	2,068,575.30	0.37
28,489.00	COHERENT CORP	USD	2,064,312.94	0.37	62,053.00	LKQ CORP	USD	2,580,784.27	0.46
31,037.00	GENERAC HOLDINGS INC	USD	4,103,712.14	0.73	9,169.00	PATRICK INDUSTRIES INC	USD	995,294.95	0.18
12,828.00	IMPINJ INC	USD	2,011,045.56	0.36	10,017.00	POOL CORP	USD	3,078,524.61	0.55
22,075.00	M/A-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	2,460,700.25	0.44	2,654.00	ULTA BEAUTY INC	USD	1,024,098.98	0.18
41,181.00	NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	2,139,352.95	0.38	7,854.00	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1,245,016.08	0.22
184,855.00	NVIDIA CORP	USD	22,836,986.70	4.05	8,481.00	WINGSTOP INC	USD	3,584,579.46	0.64
6,433.00	ONTO INNOVATION INC	USD	1,412,429.48	0.25				36,919,525.77	6.57
10,335.00	PLEXUS CORP	USD	1,066,365.30	0.19	Forniture commerciali e per uffici				
12,348.00	SITIME CORP	USD	1,535,844.24	0.27	116,490.00	APPLE INC	USD	24,535,123.80	4.35
56,100.00	SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	1,283,007.00	0.23	22,247.00	ASGN INC	USD	1,961,517.99	0.35
59,755.00	TD SYNEX CORP	USD	6,895,727.00	1.22	6,629.00	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	1,812,501.18	0.32
			57,029,871.21	10.13	22,983.00	INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	4,558,907.88	0.81
Informatica - software									
98,184.00	ACV AUCTIONS INC-A	USD	1,791,858.00	0.32				32,868,050.85	5.83
57,685.00	DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	USD	1,123,126.95	0.20	Componentistica e ricambi auto				
50,952.00	EVOLENT HEALTH INC - A	USD	974,202.24	0.17	10,335.00	ALAMO GROUP INC	USD	1,787,955.00	0.32
28,540.00	FIVE9 INC	USD	1,258,614.00	0.22	13,934.00	CHART INDUSTRIES INC	USD	2,011,233.56	0.36
					36,301.00	CRANE CO	USD	5,262,918.98	0.93
					156,945.00	GATES INDUSTRIAL CORP PLC	USD	2,481,300.45	0.44
					34,594.00	ICHOR HOLDINGS LTD	USD	1,333,598.70	0.24
					13,352.00	IDEX CORP	USD	2,686,422.40	0.48
					15,912.00	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	3,001,639.68	0.53
					16,217.00	NORDSON CORP	USD	3,761,370.98	0.67

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - America (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
	Telecomunicazioni			
115,275.00	HARMONIC INC	USD	1,356,786.75	0.24
			1,356,786.75	0.24
			555,964,142.46	98.65
Totale portafoglio titoli			555,964,142.46	98.65

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
Contratti a termine su valute						
178,155.77	USD	164,000.00	EUR	16/07/24	175,767.08	2,236.91
14,567,319.00	EUR	15,581,450.67	USD	16/07/24	15,612,531.12	44,562.80
Totale Contratti a termine su valute					46,799.71	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	555,964,142.46	98.65
Total financial derivative instruments	46,799.71	0.01
Cash at bank	19,031,923.09	3.38
Other assets and liabilities	(11,489,279.89)	(2.04)
Total net assets	563,553,585.37	100.00

Le note allegare 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	98.65
	100.00	98.65

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	98.11	96.81
Altro	1.89	1.84
	100.00	98.65

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
MICROSOFT CORP	Informatica - software	24,872,767.50	4.40
APPLE INC	Forniture commerciali e per uffici	24,535,123.80	4.35
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	22,836,986.70	4.05
ALPHABET INC-CL A	Internet	15,784,390.40	2.80
AMAZON.COM INC	Internet	13,168,828.00	2.34
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	9,237,814.62	1.64
TD SYNnex CORP	Industria elettrica ed elettronica	6,895,727.00	1.22
STIFEL FINANCIAL CORP	Servizi finanziari	6,590,628.00	1.17
CARLISLE COS INC	Macchinari diversi	6,373,548.09	1.13
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	6,203,767.92	1.10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries (in USD)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		16,258,392.28
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		613,099.48
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	16,871,491.76
Liquidità presso banche	3.c, 24	189,126.20
Crediti per cessione di azioni del Fondo		3,706.48
Dividendi e interessi attivi		9,161.30
Totale attività		17,073,485.74
Passività		
Scoperti bancari		22.97
Ratei passivi		59,350.41
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		23,388.13
Altre passività		13.53
Totale passività		82,775.04
Patrimonio netto alla fine del periodo		16,990,710.70

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		321,183.09
Interessi bancari		20,480.19
Totale proventi		341,663.28
Spese		
Commissioni di gestione	5	155,568.24
Commissioni della banca depositaria	8	16,873.41
Commissioni di gestione variabile	6	(3,279.29)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	30,389.74
Commissioni di distribuzione	7	93,341.07
Costi di transazione		20,041.85
Taxe d'abonnement	10	4,230.12
Interessi e spese bancarie		318.99
Commissioni di promozione	7	54,705.18
Altre spese	25	12,495.26
Spese totali		384,684.57
Utile / (perdita) netto da investimenti		(43,021.29)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(1,662,392.05)
Operazioni su cambi		(248.60)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(1,705,661.94)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1,529,003.91
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(176,658.03)
Sottoscrizioni		1,877,360.52
Rimborsi		(2,414,521.08)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		17,704,529.29
Patrimonio netto alla fine del periodo		16,990,710.70

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)	-	649,227.34	(687,689.22)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	35,932.35	(194,423.56)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Banche				
1,000,000.00	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	606,106.84	3.57
2,514,400.00	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	944,339.50	5.56
480,000.00	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	136,598.47	0.80
2,175,000.00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	610,992.34	3.60
200,000.00	BDO UNIBANK INC	PHP	437,475.44	2.57
250,000.00	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	360,358.98	2.12
47,129.00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,244,592.77	7.33
56,700.00	KASIKORNBANK PCL-NVDR	THB	193,905.56	1.14
261,000.00	METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	300,816.41	1.77
30,000.00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	319,422.08	1.88
27,800.00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	642,661.88	3.78
			5,797,270.27	34.12
Materiali da costruzione				
285,000.00	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	THB	448,497.80	2.64
150,000.00	GAMUDA BHD	MYR	209,220.18	1.23
74,000.00	KEPPEL CORP LTD	SGD	353,275.36	2.08
100,000.00	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	209,856.11	1.24
80,000.00	SATS LTD	SGD	168,233.39	0.99
350,000.00	SUNWAY CONSTRUCTION GROUP BH	MYR	281,185.99	1.65
			1,670,268.83	9.83
Energia				
93,300.00	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	THB	386,445.90	2.27
132,000.00	SEBPCORP INDUSTRIES LTD	SGD	468,485.72	2.76
160,000.00	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	467,364.40	2.75
120,000.00	THAI OIL PCL-NVDR	THB	173,308.79	1.02
			1,495,604.81	8.80
Internet				
19,060.00	SEA LTD-ADR	USD	1,361,265.20	8.02
			1,361,265.20	8.02
Servizi per l'industria alimentare				
600,000.00	CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TB	IDR	183,206.10	1.08
450,000.00	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	283,053.42	1.67
700,000.00	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	259,694.65	1.53
15,300.00	SM INVESTMENTS CORP	PHP	216,803.72	1.28
1,000,000.00	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	167,938.92	0.99
			1,110,696.81	6.55
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
262,000.00	CP ALL PCL-NVDR	THB	392,669.76	2.31
750,000.00	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	THB	189,045.55	1.11
3,187,200.00	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	287,091.29	1.69
			868,806.60	5.11
Settore immobiliare				
21,580.00	AYALA CORPORATION	PHP	214,294.04	1.26
149,752.00	CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	96,684.76	0.57
120,000.00	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	175,316.90	1.03
2,000,000.00	CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	IDR	138,015.26	0.81
14,800.00	KEPPEL REIT	SGD	9,118.54	0.05
6,000,000.00	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	134,106.86	0.79
			767,536.36	4.51
Telecomunicazioni				
4,830.00	PLDT INC	PHP	118,423.95	0.70
100,000.00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	202,913.08	1.19
1,300,000.00	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	248,488.54	1.46

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
600,000.00	TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	THB	143,061.50	0.84
			712,887.07	4.19
Componentistica e ricambi auto				
425,800.00	GREATECH TECHNOLOGY BHD	MYR	473,861.46	2.79
			473,861.46	2.79
Industria elettrica ed elettronica				
800,000.00	MI TECHNOVATION BHD	MYR	439,214.00	2.59
			439,214.00	2.59
Metalli				
2,067,000.00	ANEKA TAMBANG TBK	IDR	157,786.25	0.93
1,823,196.00	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDR	264,989.70	1.56
			422,775.95	2.49
Servizi finanziari				
110,000.00	BURSA MALAYSIA BHD	MYR	206,125.34	1.21
224,510.00	SRISAWAD CORP PCL-NVDR	THB	211,065.99	1.24
			417,191.33	2.45
Cosmetica				
320,000.00	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	THB	233,258.37	1.37
130,000.00	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	173,608.24	1.02
			406,866.61	2.39
Settore alberghiero & Ristoranti				
365,000.00	CENTRAL PLAZA HOTEL PCL-NVDR	THB	395,360.68	2.33
			395,360.68	2.33
Forniture commerciali e per uffici				
140,000.00	QL RESOURCES BHD	MYR	193,491.57	1.14
			193,491.57	1.14
Servizi diversi				
560,000.00	JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	IDR	170,308.39	1.00
			170,308.39	1.00
Trasporti				
170,000.00	COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	168,085.82	0.99
			168,085.82	0.99
			16,871,491.76	99.30
Totale portafoglio titoli			16,871,491.76	99.30

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	16,871,491.76	99.30
Cash at bank	189,103.23	1.11
Other assets and liabilities	(69,884.29)	(0.41)
Total net assets	16,990,710.70	100.00

Le note allegate 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	100.00	99.30
	100.00	99.30

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Singapore	30.87	30.67
Indonesia	27.23	27.04
Malesia	17.87	17.74
Thailandia	16.40	16.27
Filippine	7.63	7.58
	100.00	99.30

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SEA LTD-ADR	Internet	1,361,265.20	8.02
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banche	1,244,592.77	7.33
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Banche	944,339.50	5.56
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Banche	642,661.88	3.78
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Banche	610,992.34	3.60
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Banche	606,106.84	3.57
GREATECH TECHNOLOGY BHD	Componentistica e ricambi auto	473,861.46	2.79
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	Energia	468,485.72	2.76
TENAGA NASIONAL BHD	Energia	467,364.40	2.75
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	Materiali da costruzione	448,497.80	2.64

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 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		31,755,688.82
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		1,837,805.35
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	33,593,494.17
Liquidità presso banche	3.c, 24	657,746.04
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	19,087.54
Dividendi e interessi attivi		3.35
Totale attività		34,270,331.10
Passività		
Ratei passivi		109,653.82
Totale passività		109,653.82
Patrimonio netto alla fine del periodo		34,160,677.28

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		468,546.42
Interessi bancari		15,875.25
Altri proventi		343.02
Totale proventi		484,764.69
Spese		
Commissioni di gestione	5	306,546.91
Commissioni della banca depositaria	8	12,745.84
Commissioni di gestione variabile	6	(16,001.57)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	59,593.83
Commissioni di distribuzione	7	184,016.74
Costi di transazione		61,593.97
Taxe d'abonnement	10	8,281.76
Interessi e spese bancarie		4,364.87
Commissioni di promozione	7	103,845.64
Altre spese	25	17,107.12
Spese totali		742,095.11
Utile / (perdita) netto da investimenti		(257,330.42)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1,108,346.69
Operazioni su cambi		(4,660.18)
Contratti futures	3.f	(19,450.00)
Opzioni	3.e	(60,250.00)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		766,656.09
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		669,181.14
Contratti a termine su valute	3.d	19,087.54
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		1,454,924.77
Sottoscrizioni		5,860,839.37
Rimborsi		(3,901,413.79)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		30,746,326.93
Patrimonio netto alla fine del periodo		34,160,677.28

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)	-	549,283.03	(298,992.55)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	-	(254,065.00)	-
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)	-	243,603.00	-	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Componentistica e ricambi auto									
28,000.00	DANIELI & CO-RSP	EUR	746,200.00	2.18	5,000.00	MONCLER SPA	EUR	285,300.00	0.84
3,500.00	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	243,320.00	0.71	4,000.00	ZALANDO SE	EUR	87,560.00	0.26
12,000.00	DUERR AG	EUR	237,600.00	0.70				498,170.00	1.47
70,000.00	FINCANTIERI SPA	EUR	317,170.00	0.93	Settore alberghiero & Ristoranti				
1,500.00	KRONES AG	EUR	175,800.00	0.51	89,000.00	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	354,220.00	1.04
3,000.00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	316,200.00	0.93				354,220.00	1.04
15,000.00	WACKER NEUSON SE	EUR	231,300.00	0.68	Metalli				
			2,267,590.00	6.64	15,000.00	ARCELORMITTAL	EUR	320,550.00	0.94
Servizi per l'industria alimentare								320,550.00	0.94
35,000.00	CARREFOUR SA	EUR	462,000.00	1.35	Trasporti				
30,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	264,720.00	0.77	8,000.00	DHL GROUP	EUR	302,320.00	0.88
4,000.00	HEINEKEN NV	EUR	361,200.00	1.06				302,320.00	0.88
20,000.00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	551,800.00	1.62	Cosmetica				
3,000.00	PERNOD RICARD SA	EUR	380,100.00	1.11	10,000.00	BAYER AG-REG	EUR	263,800.00	0.77
4,403.00	SAVENCIA SA	EUR	224,553.00	0.66				263,800.00	0.77
			2,244,373.00	6.57	Servizi diversi				
Chimica					3,000.00	SIXT SE	EUR	198,750.00	0.58
5,000.00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	283,900.00	0.83				198,750.00	0.58
12,000.00	BRENTAG SE	EUR	755,520.00	2.21	Forniture commerciali e per uffici				
1,000.00	LINDE PLC	EUR	410,600.00	1.20	967.00	ADESSO SE	EUR	81,034.60	0.24
4,000.00	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	151,200.00	0.44	1,000.00	TELEPERFORMANCE	EUR	98,340.00	0.29
12,000.00	SOL SPA	EUR	397,200.00	1.16				179,374.60	0.53
			1,998,420.00	5.84	Deposito e immagazzinaggio				
Industria elettrica ed elettronica					2,000.00	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	67,286.23	0.20
5,000.00	ABB LTD-REG	CHF	259,176.57	0.76				67,286.23	0.20
8,000.00	AIXTRON SE	EUR	146,680.00	0.43				15,751,232.22	46.12
800.00	ASML HOLDING NV	EUR	771,360.00	2.26	Diritti				
19,000.00	EL.EN. SPA	EUR	179,360.00	0.53	70,000.00	FINCANTIERI SPA RTS 11/07/2024	EUR	117,250.00	0.34
1,500.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	336,450.00	0.98				117,250.00	0.34
			1,693,026.57	4.96	Fondi				
Ingegneria ed edilizia					Organismi d'investimento collettivo				
4,000.00	AIRBUS SE	EUR	513,040.00	1.50	Fondi d'investimento aperti				
15,000.00	AVIO SPA	EUR	178,500.00	0.52	16,000.00	AMUN STOXX GBL AI UCITS ETF	EUR	1,586,176.00	4.64
20,000.00	LEONARDO SPA	EUR	433,600.00	1.27	12,000.00	Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF A	EUR	2,847,000.00	8.33
2,000.00	THALES SA	EUR	299,000.00	0.88	80,000.00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	4,069,600.00	11.91
			1,424,140.00	4.17	25,000.00	ISHARES EUROPE IT EUR ACC	EUR	211,850.00	0.62
Energia					140,000.00	ISHARES MSCI EUROPE EUR SHS ETF	EUR	4,494,000.00	13.16
100,000.00	ENEL SPA	EUR	649,400.00	1.90	1,503.00	LIF MSCI EMU SC DD SHS-DIST-DISTRIBUTION	EUR	516,505.95	1.51
40,000.00	ENI SPA	EUR	574,160.00	1.68	10,000.00	LYXO MSCI EUROPE DR ETF	EUR	1,858,100.00	5.44
517.00	IBERDROLA SA	EUR	6,263.46	0.02	5,000.00	LYXOR STX600 BASIC RSRCES	EUR	464,630.00	1.36
			1,229,823.46	3.60	210,000.00	SELECTRA-SHIELD OPPORTUN-I	EUR	1,323,000.00	3.87
Materiali da costruzione					10,000.00	VV GOLD MINERS UCITS ETF	EUR	354,150.00	1.04
10,000.00	BUZZI SPA	EUR	375,800.00	1.10				17,725,011.95	51.88
33,348.00	CEMENTIR HOLDING NV	EUR	310,803.36	0.91				17,725,011.95	51.88
4,000.00	VINCI SA	EUR	393,520.00	1.15	Totale portafoglio titoli				
			1,080,123.36	3.16				33,593,494.17	98.34
Banche									
140,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	613,900.00	1.80					
5,000.00	BNP PARIBAS	EUR	297,650.00	0.87					
			911,550.00	2.67					
Tessile									
750.00	KERING	EUR	253,875.00	0.74					
650.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	463,840.00	1.36					
			717,715.00	2.10					
Distribuzione e vendita all'ingrosso									
3,000.00	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	125,310.00	0.37					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute						
1,370,000.00	USD	1,251,770.30	EUR	23/10/24	1,278,283.18	19,087.54
Totale Contratti a termine su valute						19,087.54

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	33,593,494.17	98.34
Total financial derivative instruments	19,087.54	0.06
Cash at bank	657,746.04	1.93
Other assets and liabilities	(109,650.47)	(0.33)
Total net assets	34,160,677.28	100.00

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	52.76	51.88
Azioni	46.89	46.12
Diritti	0.35	0.34
	100.00	98.34

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	21.00	20.65
Germania	20.81	20.47
Irlanda	16.84	16.57
Francia	16.62	16.33
Italia	16.20	15.93
Paesi Bassi	5.87	5.77
Altro	2.66	2.62
	100.00	98.34

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES MSCI EUROPE EUR SHS ETF	Fondi d'investimento aperti	4,494,000.00	13.16
ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	Fondi d'investimento aperti	4,069,600.00	11.91
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF A	Fondi d'investimento aperti	2,847,000.00	8.33
LYXO MSCI EUROPE DR ETF	Fondi d'investimento aperti	1,858,100.00	5.44
AMUN STOXX GBL AI UCITS ETF	Fondi d'investimento aperti	1,586,176.00	4.64
SELECTRA-SHIELD OPPORTUN-I	Fondi d'investimento aperti	1,323,000.00	3.87
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	771,360.00	2.26
BRENNTAG SE	Chimica	755,520.00	2.21
DANIELI & CO-RSP	Componentistica e ricambi auto	746,200.00	2.18
ENEL SPA	Energia	649,400.00	1.90

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 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		35,219,865.52
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		11,842,373.80
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	47,062,239.32
Liquidità presso banche	3.c, 24	4,925,881.85
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	94,741.09
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	29,355.35
Dividendi e interessi attivi		18,774.61
Totale attività		52,130,992.22
Passività		
Scoperti bancari		116.58
Ratei passivi		162,139.46
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		218,730.75
Totale passività		380,986.79
Patrimonio netto alla fine del periodo		51,750,005.43

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		125,546.59
Interessi sulle obbligazioni		8,271.67
Interessi bancari		115,240.27
Altri proventi		25.67
Totale proventi		249,084.20
Spese		
Commissioni di gestione	5	470,836.55
Commissioni della banca depositaria	8	9,955.93
Commissioni di gestione variabile	6	(21,994.07)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	91,945.79
Commissioni di distribuzione	7	282,959.19
Costi di transazione		17,307.79
Taxe d'abonnement	10	13,429.79
Interessi e spese bancarie		784.53
Commissioni di promozione	7	146,543.93
Altre spese	25	23,271.30
Spese totali		1,035,040.73
Utile / (perdita) netto da investimenti		(785,956.53)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2,105,606.14
Operazioni su cambi		111,325.10
Contratti futures	3.f	261,793.91
Opzioni	3.e	(172,794.89)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		1,519,973.73
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		3,951,211.62
Contratti futures	3.f	(13,090.94)
Contratti a termine su valute	3.d	94,741.09
Opzioni	3.e	(12,809.00)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		5,540,026.50
Sottoscrizioni		12,480,971.49
Rimborsi		(20,945,427.70)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		54,674,435.14
Patrimonio netto alla fine del periodo		51,750,005.43

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)	-	612,201.71	(1,391,453.26)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	-	(1,341,856.00)	-
A - AZ Fund (USD Hedged - ACC)	-	1,241,797.00	-	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Informatica - software				
1,461.00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	419,522.04	0.81
200.00	SYNOPSYS INC	USD	111,044.55	0.21
			530,566.59	1.02
Servizi per l'industria alimentare				
785.00	NESTLE SA-REG	CHF	74,762.68	0.14
6,000.00	TYSON FOODS INC-CL A	USD	319,888.03	0.62
			394,650.71	0.76
Industria elettrica ed elettronica				
3,000.00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	368,173.55	0.71
			368,173.55	0.71
Materiali da costruzione				
3,000.00	VINCI SA	EUR	295,140.00	0.57
			295,140.00	0.57
Tessile				
1,000.00	ADIDAS AG	EUR	223,000.00	0.43
			223,000.00	0.43
Chimica				
847.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	136,604.16	0.26
2,500.00	SOL SPA	EUR	82,750.00	0.16
			219,354.16	0.42
Componentistica e ricambi auto				
500.00	GE VERNOVA INC	USD	80,014.00	0.15
19,621.00	WESTPORT FUEL SYSTEMS INC	USD	101,972.45	0.20
			181,986.45	0.35
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
308.00	DOLLAR GENERAL CORP	USD	38,000.32	0.07
1,500.00	GRAINES VOLTZ SA	EUR	35,250.00	0.07
			73,250.32	0.14
Cosmetica				
281.00	DANAHER CORP	USD	65,507.67	0.13
			65,507.67	0.13
Media				
500.00	WALT DISNEY CO/THE	USD	46,321.44	0.09
			46,321.44	0.09
Servizi finanziari				
699.00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	39,301.83	0.08
			39,301.83	0.08
Trasporti				
5,000.00	EASYJET PLC	GBP	26,991.80	0.05
			26,991.80	0.05
Energia				
23,559.00	INVINITY ENERGY SYSTEMS PLC	GBP	5,418.42	0.01
			5,418.42	0.01
			2,469,662.94	4.76
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
480,000.00	NATIXIS 0% 17-18/05/2027	USD	514,463.26	0.99
			514,463.26	0.99
Chimica				
300,000.00	TIDEWATER INC 8.5% 16/11/2026	USD	290,412.88	0.56
			290,412.88	0.56
			804,876.14	1.55
Fondi				

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
0.00	ALKEN FUND - EUROP OPPORTUN-R	EUR	0.45	0.00
3,824.00	AMUNDI NAS-100 EUR HE	EUR	1,783,322.40	3.45
50,600.00	ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	2,512,543.00	4.86
15,000.00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	1,427,700.00	2.76
7,300.00	ISHARES MSCI EM MK USD SHS ETF USD	EUR	288,204.00	0.56
97,400.00	ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	EUR	8,520,552.00	16.47
47,050.00	ISHARES S&P 500 EUR-H	EUR	5,439,921.00	10.51
30,200.00	ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	EUR	1,542,827.40	2.98
6,750.00	L DJ IN AV UC DIST PARTS -DIST-	EUR	2,499,862.50	4.83
13,200.00	LYX MSCI WORLD MHDG EUR ETF	EUR	2,643,300.00	5.11
148,500.00	LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	7,831,890.00	15.14
4,480.00	MUL LY DAX(DR)SHS-ACC-CAPITALISATION	EUR	750,758.40	1.45
108,672.03	SELECTRA-SHIELD OPPORTUN-I	EUR	684,633.78	1.32
46,000.00	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	USD	2,517,284.81	4.86
10,425.00	SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	EUR	5,344,897.50	10.33
0.01	THEAM QUANT-EQ US GURU-C	USD	3.00	0.00
			43,787,700.24	84.63
			43,787,700.24	84.63
Totale portafoglio titoli			47,062,239.32	90.94

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Futures						
54.00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	6,298,110.57	(64,870.54)		
(5.00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	1,836,516.91	(31,138.79)		
20.00	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	5,094,919.52	26,825.29		
60.00	MSCI WORLD NR 20/09/2024	USD	2,686,169.35	23,792.86		
(120.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	5,872,824.00	57,625.00		
(20.00)	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 20/09/2024	USD	1,910,605.09	17,121.53		
Totale Futures				29,355.35		
Contratti a termine su valute						
6,800,000.00	USD	6,213,166.43	EUR	23/10/24	6,344,763.24	94,741.09
Totale Contratti a termine su valute					94,741.09	

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	47,062,239.32	90.94
Total financial derivative instruments	124,096.44	0.24
Cash at bank	4,925,765.27	9.52
Other assets and liabilities	(362,095.60)	(0.70)
Total net assets	51,750,005.43	100.00

Le note allegare 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	93.04	84.63
Azioni	5.25	4.76
Obbligazioni e altri titoli di debito	1.71	1.55
	100.00	90.94

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	53.29	48.47
Francia	33.44	30.42
Germania	5.81	5.29
Stati Uniti	3.78	3.43
Lussemburgo	3.05	2.77
Altro	0.63	0.56
	100.00	90.94

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	Fondi d'investimento aperti	8,520,552.00	16.47
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	Fondi d'investimento aperti	7,831,890.00	15.14
ISHARES S&P 500 EUR-H	Fondi d'investimento aperti	5,439,921.00	10.51
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	Fondi d'investimento aperti	5,344,897.50	10.33
LYX MSCI WORLD MHDG EUR ETF	Fondi d'investimento aperti	2,643,300.00	5.11
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	Fondi d'investimento aperti	2,517,284.81	4.86
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	Fondi d'investimento aperti	2,512,543.00	4.86
L DJ IN AV UC DIST PARTS -DIST-	Fondi d'investimento aperti	2,499,862.50	4.83
AMUNDI NAS-100 EUR HE	Fondi d'investimento aperti	1,783,322.40	3.45
ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	Fondi d'investimento aperti	1,542,827.40	2.98

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF (in USD)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		504,748,564.76
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		43,061,075.99
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	547,809,640.75
Liquidità presso banche	3.c, 24	14,027,947.40
Crediti per cessione di titoli		41,298,521.35
Crediti per cessione di azioni del Fondo		363,379.75
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1,108,990.25
Dividendi e interessi attivi		132,767.08
Totale attività		604,741,246.58
Passività		
Scoperti bancari		996.12
Ratei passivi		1,746,831.16
Debiti per acquisto di titoli		33,756,954.46
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		2,883,100.35
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.f	256,166.64
Altre passività		4,781.48
Totale passività		38,648,830.21
Patrimonio netto alla fine del periodo		566,092,416.37

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Interessi bancari		432,602.97
Altri proventi		102.68
Totale proventi		432,705.65
Spese		
Commissioni di gestione	5	5,030,545.90
Commissioni della banca depositaria	8	35,491.17
Commissioni di gestione variabile	6	(381,221.57)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	974,981.53
Commissioni di distribuzione	7	3,018,327.51
Costi di transazione		178,074.04
Taxe d'abonnement	10	36,239.90
Interessi e spese bancarie		28,888.84
Commissioni di promozione	7	1,767,788.44
Altre spese	25	271,033.60
Spese totali		10,960,149.36
Utile / (perdita) netto da investimenti		(10,527,443.71)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		3,697,885.36
Operazioni su cambi		(497,099.79)
Contratti futures	3.f	946,292.48
Contratti a termine su valute	3.d	736,988.63
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(5,643,377.03)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		31,553,949.74
Contratti futures	3.f	(3,623,020.09)
Contratti a termine su valute	3.d	1,489,837.57
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		23,777,390.19
Sottoscrizioni		32,170,617.42
Rimborsi		(65,259,022.54)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		575,403,431.30
Patrimonio netto alla fine del periodo		566,092,416.37

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)	-	2,592,287.44	(4,382,816.32)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	0.01	(4,365.17)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	415,416.63	(1,770,269.99)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
10,500,000.00	US TREASURY BILL 0% 24-02/07/2024	USD	10,498,461.44	1.85
42,500,000.00	US TREASURY BILL 0% 24-26/09/2024	USD	41,963,349.10	7.42
			52,461,810.54	9.27
			52,461,810.54	9.27
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
874,700.00	AB FCP I-AS EX-JPN EQ-I	USD	25,724,927.00	4.54
82,154.00	AS SICAV I-ASIA SM CO-IA USD	USD	5,376,527.45	0.95
73,301.00	BGF AS G LEAD D2C SHS-D2-CAP	USD	1,611,155.98	0.28
198,542.00	EASTSPRING AS LOW VOL-C USD	USD	3,044,045.94	0.54
453,186.00	EASTSPRING INV ASIA PAC-CUSD	USD	5,117,376.31	0.90
44,104.00	FANK.TEMP.INV.ASIA GROW-I-ACC EUR	EUR	1,815,108.94	0.32
234,489.00	FIDELITY FDS-APAC D-YACCUSD	USD	4,631,157.75	0.82
761,380.00	FIDELITY FDS-EMERG AS-IA USD	USD	16,719,904.80	2.95
417,863.00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	6,654,971.80	1.18
1,259,005.00	FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	USD	15,070,289.85	2.66
1,370,250.00	FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	EUR	15,816,449.76	2.79
77,512.00	FRANK TEMP INV TE AS SM-IAEUR	EUR	7,733,310.81	1.37
284,175.00	FRANKLIN INDIA-I ACC USD	USD	23,288,141.25	4.11
1,768.00	FULLGOAL CHINA SMD CPG-I1USD	USD	4,953,985.50	0.88
205,384.00	GUINNESS ASIA EQ INC-Y USD A	USD	2,888,725.96	0.51
3,841,423.00	HERMES ASIA EX-JP E-F-A USD	USD	16,662,172.26	2.94
309,902.00	HSBC GIF-ASIA PAC EX JP H-IA	USD	10,262,094.83	1.81
166,721.00	INVESCO CHINA FOC-C USD ACC	USD	3,349,424.89	0.59
46,482.00	INVESCO GRTER CHINA EQTY-C	USD	2,977,636.92	0.53
315,125.00	INVESCO-ASIA EQUITY-C USDACC	USD	6,709,011.25	1.19
100,318.00	JPM ASIA EQUITY -CA USD	USD	17,485,427.40	3.09
215,729.00	JPM ASIA PACIFIC EQY-C A	EUR	45,235,758.28	8.00
264,757.00	JPMORGAN F-J GREATER CHIN-CUSD	USD	12,877,780.48	2.27
11,540,323.00	JUPITER ASIAN INCOME-I ACC	GBP	36,598,094.40	6.47
664,567.00	JUPITER JGF-INDIA SEL-DUSDA	USD	16,979,686.85	3.00
483,682.00	KOTAK FUNDS-IND MIDCP-JA USD	USD	16,798,275.86	2.97
200,939.00	MIRAE ASSET INDIA-SEC LEAD-I	USD	6,576,733.47	1.16
58,038.00	NOMURA FDS IRE-IND EQ-ID USD	USD	15,176,948.61	2.68
38,519.00	PICTET FDS LUX-ASIAN EQU EX JP	USD	13,351,840.97	2.36
13,549.00	PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-Y	USD	11,955,504.82	2.11
674,179.00	SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA	USD	30,072,832.98	5.31
150,551.00	SCHRODER INT EME ASIA-CE-ACC	EUR	8,682,713.35	1.53
143,517.42	SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	58,289,169.58	10.31
10,166.00	SISF-ASIAN DIVIDND MAX-C USD	USD	1,656,040.38	0.29
177,867.00	TT INTER ASIA PAC EQ FUND-A2	USD	2,283,634.41	0.40
16,257.00	VERITAS ASIAN FUND-C USD	USD	9,548,560.33	1.69
27,229.00	VONTOBEL-SUSTNBLE ASIA EQ-A	USD	9,763,502.53	1.72
68,444.00	WELL ASIA OPP FD S USD AC	USD	1,608,906.26	0.28
			495,347,830.21	87.50
			495,347,830.21	87.50
Totale portafoglio titoli			547,809,640.75	96.77

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD		
Futures						
400.00	HANG SENG CHINA ENTERPRISES 30/07/2024	HKD	16,220,112.72	(256,166.64)		
Totale Futures				(256,166.64)		
Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD		
Contratti a termine su valute						
94,000,000.00	USD	86,199,430.09	EUR	26/08/24	92,384,280.52	1,343,629.20
1,500,000.00	USD	1,403,857.52	EUR	01/07/24	1,504,584.97	(4,564.64)
2,000,000.00	GBP	2,362,771.14	EUR	02/07/24	5,060,461.65	(4,250.83)
24,443,209.06	EUR	26,500,000.00	USD	26/08/24	26,197,021.03	(225,823.48)
Totale Contratti a termine su valute				1,108,990.25		

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	547,809,640.75	96.77
Total financial derivative instruments	852,823.61	0.15
Cash at bank	14,026,951.28	2.48
Other assets and liabilities	3,403,000.73	0.60
Total net assets	566,092,416.37	100.00

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	90.41	87.50
Strumenti del mercato monetario	9.59	9.27
	100.00	96.77

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	72.07	69.75
Irlanda	11.66	11.28
Stati Uniti	9.59	9.27
Regno Unito	6.68	6.47
	100.00	96.77

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	Fondi d'investimento aperti	58,289,169.58	10.31
JPM ASIA PACIFIC EQY-C A	Fondi d'investimento aperti	45,235,758.28	8.00
US TREASURY BILL 0% 24-26/09/2024	Titoli di stato	41,963,349.10	7.42
JUPITER ASIAN INCOME-I ACC	Fondi d'investimento aperti	36,598,094.40	6.47
SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA	Fondi d'investimento aperti	30,072,832.98	5.31
AB FCP I-AS EX-JPN EQ-I	Fondi d'investimento aperti	25,724,927.00	4.54
FRANKLIN INDIA-I ACC USD	Fondi d'investimento aperti	23,288,141.25	4.11
JPM ASIA EQUITY -CA USD	Fondi d'investimento aperti	17,485,427.40	3.09
JUPITER JGF-INDIA SEL-DUSDA	Fondi d'investimento aperti	16,979,686.85	3.00
KOTAK FUNDS-IND MIDCP-JA USD	Fondi d'investimento aperti	16,798,275.86	2.97

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America (in USD)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		56,451,270.49
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		(1,430,282.48)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	55,020,988.01
Liquidità presso banche	3.c, 24	1,900,069.22
Crediti per cessione di titoli		471,790.71
Crediti per cessione di azioni del Fondo		67,894.44
Dividendi e interessi attivi		316,055.39
Totale attività		57,776,797.77
Passività		
Scoperti bancari		1,463,538.16
Ratei passivi		175,745.91
Debiti per acquisto di titoli		1,480,599.53
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1,374,049.16
Altre passività		4,049.29
Totale passività		4,497,982.05
Patrimonio netto alla fine del periodo		53,278,815.72

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		1,293,654.56
Interessi bancari		35,594.01
Totale proventi		1,329,248.57
Spese		
Commissioni di gestione	5	599,558.74
Commissioni della banca depositaria	8	54,929.77
Commissioni di gestione variabile	6	(13,926.14)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	117,377.14
Commissioni di distribuzione	7	359,735.31
Costi di transazione		111,891.51
Taxe d'abonnement	10	14,798.96
Interessi e spese bancarie		34,286.58
Commissioni di promozione	7	212,155.84
Altre spese	25	1,901.07
Spese totali		1,492,708.78
Utile / (perdita) netto da investimenti		(163,460.21)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1,582,186.28
Operazioni su cambi		(46,855.94)
Contratti futures	3.f	(2,419.32)
Opzioni	3.e	(44,000.00)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		1,325,450.81
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(11,982,882.07)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(10,657,431.26)
Sottoscrizioni		6,372,449.57
Rimborsi		(19,390,872.28)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		76,954,669.69
Patrimonio netto alla fine del periodo		53,278,815.72

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)	-	1,264,693.08	(3,751,131.78)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	127,653.68	(573,081.10)	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Energia									
141,600.00	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	913,931.55	1.72					
104,000.00	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	1,403,725.24	2.63					
596,300.00	COMPANHIA PARANAENSE DE ENER	BRL	889,980.72	1.67					
276,300.00	COMPANHIA PARANAENSE DE ENER	BRL	462,620.73	0.87					
5,700,670.00	ENEL CHILE SA	CLP	320,688.14	0.60					
52,486.00	ENERGISA SA-UNITS	BRL	431,082.12	0.81					
95,900.00	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	529,879.05	0.99					
770,800.00	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	5,280,288.17	9.90					
207,800.00	VIBRA ENERGIA SA	BRL	781,903.37	1.47					
			11,014,099.09	20.66					
Banche									
8,135,802.00	BANCO DE CHILE	CLP	905,093.62	1.70					
353,400.00	BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	1,699,423.78	3.19					
5,557,945.00	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	260,254.95	0.49					
8,921.00	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	291,270.65	0.55					
4,564.00	CREDICORP LTD	USD	736,310.12	1.38					
126,404.00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	985,490.47	1.85					
80,800.00	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	471,467.38	0.88					
44,253.00	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	258,437.52	0.49					
76,198.00	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	982,192.22	1.84					
			6,589,940.71	12.37					
Servizi diversi									
2,093,100.00	CIELO SA	BRL	2,121,581.06	3.98					
346,700.00	GPS PARTICIPACOES E EMPREEND	BRL	1,076,099.33	2.02					
22,787.00	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	210,928.57	0.40					
439,500.00	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	BRL	1,080,072.20	2.03					
242,600.00	SMARTFIT - ORDINARY	BRL	943,421.58	1.77					
			5,432,102.74	10.20					
Servizi per l'industria alimentare									
43,897.00	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	430,700.54	0.81					
123,234.00	CENCOSUD SA	CLP	231,734.87	0.43					
14,748.00	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	USD	1,265,968.32	2.38					
120,008.00	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	1,291,800.41	2.42					
19,937.00	GRUMA S.A.B.-B	MXN	363,937.71	0.68					
131,251.00	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	463,763.21	0.87					
69,200.00	JBS SA	BRL	402,037.27	0.75					
			4,449,942.33	8.34					
Internet									
5,200.00	ALPHABET INC-CL A	USD	947,180.00	1.78					
4,660.00	AMAZON.COM INC	USD	900,545.00	1.69					
4,216.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2,125,791.52	3.99					
			3,973,516.52	7.46					
Distribuzione e vendita all'ingrosso									
156,565.00	ALSEA SAB DE CV	MXN	544,559.98	1.02					
508,616.00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1,731,781.36	3.25					
			2,276,341.34	4.27					
Servizi finanziari									
290,473.00	ALFA S.A.B.-A	MXN	169,815.53	0.32					
213,800.00	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	1,189,783.56	2.23					
408,760.00	ITAUSA SA	BRL	722,671.85	1.36					
			2,082,270.94	3.91					
Materiali da costruzione									
1,822,259.00	CEMEX SAB-CPO	MXN	1,166,973.32	2.19					
					154,200.00 CURY CONSTRUTORA E INCORPORA BRL 571,890.46 1.07				
					1,738,863.78 3.26				
					Industria elettrica ed elettronica				
					14,030.00 NVIDIA CORP USD 1,733,266.20 3.25				
					1,733,266.20 3.25				
					Settore immobiliare				
					84,200.00 ALLOS SA BRL 320,160.14 0.60				
					37,500.00 DIRECIONAL ENGENHARIA SA BRL 179,519.18 0.34				
					73,900.00 MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS BRL 299,888.36 0.56				
					179,081.00 PARQUE ARAUCO S.A. CLP 269,591.42 0.51				
					143,068.00 PLAZA SA Y FILIALES CLP 207,631.79 0.39				
					305,941.00 TRUST FIBRA UNO MXN 376,121.29 0.71				
					1,652,912.18 3.11				
					Componentistica e ricambi auto				
					529,500.00 MARCOPOLO SA-PREF BRL 605,342.19 1.14				
					133,800.00 WEG SA BRL 1,016,311.63 1.91				
					1,621,653.82 3.05				
					Telecomunicazioni				
					1,877,838.00 AMERICA MOVIL SAB DE CV MXN 1,598,971.28 3.00				
					1,598,971.28 3.00				
					Cosmetica				
					2,120,600.00 HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE BRL 1,462,240.43 2.74				
					1,462,240.43 2.74				
					Metalli				
					246,475.00 GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B MXN 1,326,496.27 2.49				
					1,326,496.27 2.49				
					Ingegneria ed edilizia				
					149,400.00 EMBRAER SA BRL 972,344.49 1.83				
					972,344.49 1.83				
					Chimica				
					101,225.00 ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV MXN 141,329.40 0.27				
					12,815.00 SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B CLP 516,265.56 0.97				
					657,594.96 1.24				
					Informatica - software				
					1,223.00 MICROSOFT CORP USD 546,619.85 1.03				
					546,619.85 1.03				
					Assicurazioni				
					79,900.00 BB SEGURIDADE PARTICIPACOES BRL 473,696.05 0.89				
					473,696.05 0.89				
					49,602,872.98 93.10				
					Fondi				
					Organismi d'investimento collettivo				
					Fondi d'investimento aperti				
					20,000.00 AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - PLATFORMS EUR (ACC) * EUR 88,355.07 0.17				
					220,000.00 AZ FUND 1 - AZ EQUITY - MEXICO - A - AZ FUND (ACC) * USD 1,100,000.00 2.06				
					320,000.00 AZ FUND 1 - AZ EQUITY - MEXICO - A - INSTITUTIONAL USD (ACC) * USD 1,590,720.00 2.99				
					11,060,483.58 AZ QUEST BAYES SIS ACOES FIA BRL 2,639,039.96 4.95				
					5,418,115.03 10.17				
					5,418,115.03 10.17				
					Totale portafoglio titoli 55,020,988.01 103.27				

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 2024

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	55,020,988.01	103.27
Cash at bank	436,531.06	0.82
Other assets and liabilities	(2,178,703.35)	(4.09)
Total net assets	53,278,815.72	100.00

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

AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America (in USD)

Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	90.15	93.10
Organismi d'investimento collettivo	9.85	10.17
	100.00	103.27

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Brasile	52.71	54.40
Messico	21.93	22.66
Stati Uniti	11.36	11.74
Lussemburgo	5.05	5.22
Cile	4.92	5.09
Isole Cayman	2.16	2.23
Altro	1.87	1.93
	100.00	103.27

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	Energia	5,280,288.17	9.90
AZ QUEST BAYES SIS ACOES FIA	Fondi d'investimento aperti	2,639,039.96	4.95
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	2,125,791.52	3.99
CIELO SA	Servizi diversi	2,121,581.06	3.98
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	1,733,266.20	3.25
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Distribuzione e vendita all'ingrosso	1,731,781.36	3.25
BANCO DO BRASIL S.A.	Banche	1,699,423.78	3.19
AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telecomunicazioni	1,598,971.28	3.00
AZ FUND 1 - AZ EQUITY - MEXICO - A - INSTITUTIONAL USD (ACC) *	Fondi d'investimento aperti	1,590,720.00	2.99
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	Cosmetica	1,462,240.43	2.74

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

AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		258,913,332.28
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		21,855,234.71
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	280,768,566.99
Liquidità presso banche	3.c, 24	24,225,986.14
Crediti per cessione di azioni del Fondo		151,898.27
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	679,765.46
Dividendi e interessi attivi		143,974.83
Totale attività		305,970,191.69
Passività		
Scoperti bancari		229,900.00
Ratei passivi		902,653.58
Debiti per acquisto di titoli		1,028,051.33
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		731,949.97
Altre passività		226.82
Totale passività		2,892,781.70
Patrimonio netto alla fine del periodo		303,077,409.99

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		4,646,386.15
Interessi sulle obbligazioni		2,908.67
Interessi bancari		429,014.57
Proventi netti da Contracts for Difference		528,819.54
Proventi da prestito titoli		29,425.44
Altri proventi		845.09
Totale proventi		5,637,399.46
Spese		
Commissioni di gestione	5	2,389,285.79
Commissioni della banca depositaria	8	26,077.16
Commissioni di gestione variabile	6	(83,231.10)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	495,788.99
Commissioni di distribuzione	7	1,433,571.47
Costi di transazione		227,272.27
Taxe d'abonnement	10	67,080.27
Interessi e spese bancarie		46,454.85
Spese su Contracts for Difference		703,375.93
Commissioni di promozione	7	858,452.53
Spese da prestito titoli		10,801.01
Altre spese	25	133,050.38
Spese totali		6,307,979.55
Utile / (perdita) netto da investimenti		(670,580.09)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		6,162,969.18
Operazioni su cambi		(45,861.77)
Contratti futures	3.f	24,180.00
Contratti a termine su valute	3.d	94,448.58
Contracts for Difference	3.g	4,150,995.42
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		9,716,151.32
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		7,348,854.31
Contratti a termine su valute	3.d	(142,570.86)
Contracts for Difference	3.g	3,629.02
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		16,926,063.79
Sottoscrizioni		49,461,849.62
Rimborsi		(36,437,397.65)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		273,126,894.23
Patrimonio netto alla fine del periodo		303,077,409.99

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)	-	10,411,951.17	(6,339,512.38)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	545,000.00	(700,000.00)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	284,971.49	(1,235,738.41)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato					11,772,840.00 3.89				
Azioni					Distribuzione e vendita all'ingrosso				
Cosmetica					100,000.00	DOUGLAS AG	EUR	1,708,000.00	0.56
48,000.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,995,199.62	2.31	77,000.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	3,569,720.00	1.18
136,000.00	GSK PLC	GBP	2,453,405.67	0.81	62,000.00	MONCLER SPA	EUR	3,537,720.00	1.17
30,000.00	LIFCO AB-B SHS	SEK	769,163.00	0.25	39,000.00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,969,664.45	0.65
5,000.00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	2,546,077.57	0.84	10,785,104.45 3.56				
16,000.00	LOREAL	EUR	6,560,800.00	2.16	Componentistica e ricambi auto				
11,500.00	MERCK KGAA	EUR	1,779,625.00	0.59	202,000.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	3,545,233.48	1.17
69,000.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6,890,327.61	2.27	32,000.00	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	2,224,640.00	0.73
105,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	14,158,727.18	4.68	10,000.00	FERRARI NV	EUR	3,807,000.00	1.26
26,900.00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6,969,056.64	2.30	9,576,873.48 3.16				
34,500.00	SANOFI	EUR	3,102,930.00	1.02	Materiali da costruzione				
37,500.00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	4,333,887.13	1.43	60,500.00	CRH PLC	GBP	4,207,206.46	1.39
75,000.00	UNILEVER PLC	EUR	3,832,500.00	1.26	47,500.00	VINCI SA	EUR	4,673,050.00	1.54
60,391,699.42 19.92					8,880,256.46 2.93				
Industria elettrica ed elettronica					Informatica - software				
5,000.00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3,559,000.00	1.17	45,000.00	SAP SE	EUR	8,528,400.00	2.81
11,100.00	ASML HOLDING NV	EUR	10,702,620.00	3.54	8,528,400.00 2.81				
165,000.00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	4,355,418.50	1.44	Assicurazioni				
16,000.00	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	2,498,400.00	0.82	11,200.00	ALLIANZ SE-REG	EUR	2,906,400.00	0.96
94,500.00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3,241,822.50	1.07	75,000.00	AXA SA	EUR	2,292,750.00	0.76
15,500.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3,476,650.00	1.15	5,900.00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2,935,143.55	0.97
27,833,911.00 9.19					8,134,293.55 2.69				
Energia					Macchinari diversi				
633,869.00	BP PLC	GBP	3,552,686.78	1.17	39,500.00	SIEMENS AG-REG	EUR	6,861,940.00	2.26
58,400.00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	1,123,032.00	0.37	6,861,940.00 2.26				
360,000.00	ENEL SPA	EUR	2,337,840.00	0.77	Trasporti				
110,000.00	ENGIE	EUR	1,466,850.00	0.48	19,300.00	DSV A/S	DKK	2,761,413.08	0.91
220,000.00	IBERDROLA SA	EUR	2,665,300.00	0.88	190,000.00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3,102,700.00	1.02
173,020.00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,801,114.02	0.59	5,864,113.08 1.93				
75,000.00	RWE AG	EUR	2,396,250.00	0.79	Divertimento				
213,625.00	SHELL PLC	EUR	7,176,731.88	2.37	178,011.00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	4,945,145.58	1.63
70,000.00	TOTALENERGIES SE	EUR	4,363,100.00	1.44	4,945,145.58 1.63				
26,882,904.68 8.86					Ingegneria ed edilizia				
Banche					25,000.00	SAFRAN SA	EUR	4,935,000.00	1.63
580,000.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	2,511,690.00	0.83	4,935,000.00 1.63				
750,000.00	BARCLAYS PLC	GBP	1,847,909.42	0.61	Internet				
41,000.00	BNP PARIBAS	EUR	2,440,730.00	0.81	24,000.00	REPLY SPA	EUR	3,307,200.00	1.09
175,000.00	FINECOBANK SPA	EUR	2,436,000.00	0.80	3,307,200.00 1.09				
610,000.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,920,434.04	1.62	Servizi finanziari				
605,000.00	INTESA SANPAOLO	EUR	2,099,955.00	0.69	27,000.00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	2,993,454.03	0.99
85,000.00	UBS GROUP AG-REG	CHF	2,334,510.15	0.77	2,993,454.03 0.99				
102,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	3,529,710.00	1.16	Pubblicità				
22,120,938.61 7.29					28,959.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	2,877,945.42	0.95
Servizi diversi					2,877,945.42 0.95				
4,200.00	ADYEN NV	EUR	4,675,440.00	1.54	253,007,109.63 83.46				
71,500.00	ASHTAD GROUP PLC	GBP	4,454,361.03	1.47	Strumenti del mercato monetario				
34,369.00	SGS SA-REG	CHF	2,855,012.72	0.94	Titoli di stato				
250,000.00	TUI AG	EUR	1,651,000.00	0.54	10,000,000.00	ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	EUR	9,930,142.00	3.29
13,635,813.75 4.49					9,930,142.00 3.29				
Servizi per l'industria alimentare					9,930,142.00 3.29				
55,000.00	DANONE	EUR	3,139,400.00	1.04	Obbligazioni e altri titoli di debito				
105,000.00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	2,896,950.00	0.96	Banche				
69,750.00	NESTLE SA-REG	CHF	6,642,926.12	2.19	1,000,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	1,059,438.40	0.35
12,679,276.12 4.19					1,059,438.40 0.35				
Tessile									
1,950.00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	4,173,000.00	1.38					
10,650.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7,599,840.00	2.51					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Servizi finanziari				
500,000.00	AZIMPRIVEQ 5% 16/06/2025 INWIT SPA	EUR	115,920.98	0.04
			115,920.98	0.04
			1,175,359.38	0.39
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
762,187.87	AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE - SMART RISK PREMIA - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	3,231,676.58	1.07
1,184,403.08	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	7,669,009.91	2.53
504,642.71	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	2,615,058.54	0.86
50,000,004.00	AZMTESG-M4	MXN	2,966,250.95	0.98
			16,481,995.98	5.44
Fondi d'investimento chiusi				
40,000.00	AZ RAIF I - DIGITAL ASSETS OPPORTUNITIES - CLASS B	EUR	173,960.00	0.06
			173,960.00	0.06
			16,655,955.98	5.50
Totale portafoglio titoli			280,768,566.99	92.64

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare	Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine su valute						
18,000,000.00	CHF	18,522,920.57	EUR	06/08/24	18,690,618.35	222,549.27
20,000,000.00	GBP	23,246,266.11	EUR	06/08/24	23,589,078.26	304,230.28
13,046,685.79	EUR	11,000,000.00	GBP	06/08/24	12,973,993.04	93,912.78
6,307,563.08	EUR	6,000,000.00	CHF	06/08/24	6,230,206.12	59,073.13
Totale Contratti a termine su valute					679,765.46	

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	280,768,566.99	92.64
Total financial derivative instruments	679,765.46	0.22
Cash at bank	23,996,086.14	7.92
Other assets and liabilities	(2,367,008.60)	(0.78)
Total net assets	303,077,409.99	100.00

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe (in EUR)

Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	90.12	83.46
Organismi d'investimento collettivo	5.93	5.50
Strumenti del mercato monetario	3.53	3.29
Obbligazioni e altri titoli di debito	0.42	0.39
	100.00	92.64

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	18.22	16.87
Paesi Bassi	14.72	13.64
Svizzera	12.65	11.71
Regno Unito	12.41	11.48
Italia	10.65	9.87
Germania	10.35	9.58
Danimarca	6.01	5.59
Lussemburgo	3.94	3.66
Spagna	3.51	3.26
Irlanda	3.40	3.14
Svezia	3.08	2.86
Altro	1.06	0.98
	100.00	92.64

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	14,158,727.18	4.68
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	10,702,620.00	3.54
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	Titoli di stato	9,930,142.00	3.29
SAP SE	Informatica - software	8,528,400.00	2.81
AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BORLETTI GLOBAL LIFESTYLE - A - AZ FUND (ACC) *	Fondi d'investimento aperti	7,669,009.91	2.53
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	7,599,840.00	2.51
SHELL PLC	Energia	7,176,731.88	2.37
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	6,995,199.62	2.31
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	6,969,056.64	2.30
NOVARTIS AG-REG	Cosmetica	6,890,327.61	2.27

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

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF (in USD)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		264,764,767.50
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		11,441,849.03
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	276,206,616.53
Liquidità presso banche	3.c, 24	6,760,139.74
Crediti per cessione di titoli		4,295,787.24
Crediti per cessione di azioni del Fondo		136,795.28
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1,332,203.57
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	512,000.00
Dividendi e interessi attivi		54,566.09
Totale attività		289,298,108.45
Passività		
Scoperti bancari		1,718.11
Ratei passivi		908,606.93
Debiti per acquisto di titoli		5,130,618.18
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		620,383.76
Altre passività		2,129.61
Totale passività		6,663,456.59
Patrimonio netto alla fine del periodo		282,634,651.86

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		749,669.86
Interessi sulle obbligazioni		55,826.23
Interessi bancari		257,304.65
Altri proventi		1,429.51
Totale proventi		1,064,230.25
Spese		
Commissioni di gestione	5	2,421,125.46
Commissioni della banca depositaria	8	25,750.19
Commissioni di gestione variabile	6	(38,845.01)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	468,988.82
Commissioni di distribuzione	7	1,452,675.28
Costi di transazione		68,359.63
Taxe d'abonnement	10	24,156.85
Interessi e spese bancarie		14,088.05
Commissioni di promozione	7	850,306.73
Altre spese	25	133,297.93
Spese totali		5,419,903.93
Utile / (perdita) netto da investimenti		(4,355,673.68)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		7,018,839.67
Operazioni su cambi		(391,404.29)
Contratti futures	3.f	2,087,952.97
Contratti a termine su valute	3.d	335,407.75
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		4,695,122.42
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		11,489,558.54
Contratti futures	3.f	(2,195,123.05)
Contratti a termine su valute	3.d	1,623,448.27
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		15,613,006.18
Sottoscrizioni		36,216,692.25
Rimborsi		(32,230,050.83)
Ammontare distribuito	15	(404,189.27)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		263,439,193.53
Patrimonio netto alla fine del periodo		282,634,651.86

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)	-	5,346,441.92	(4,106,400.12)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	119,932.65	(231,896.77)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	322,904.14	(814,105.82)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	22,503.18	(77,714.62)	-

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
13,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024	EUR	13,808,687.22	4.89
8,200,000.00	US TREASURY BILL 0% 24-02/07/2024	USD	8,198,798.45	2.90
11,000,000.00	US TREASURY BILL 0% 24-23/07/2024	USD	10,964,607.50	3.88
5,500,000.00	US TREASURY BILL 0% 24-26/09/2024	USD	5,430,551.06	1.92
			38,402,644.23	13.59
			38,402,644.23	13.59
Azioni				
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
2.30	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	3.52	0.00
			3.52	0.00
			3.52	0.00
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
63,158.00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	4,033,622.46	1.43
262,507.00	AB SICAV I-EM MK LV EY-I	USD	6,546,924.58	2.32
1,340,752.00	ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	USD	30,917,741.12	10.93
6,558.00	ALLIANZ GEM EQ HI DVD-IT USD	USD	8,936,389.86	3.16
18,818.00	AMUNDI EM EUR&MED EQ-I2C USD	USD	541,770.22	0.19
159,548.48	AMUNDI FUNDS SICAV - EMERGING EUROPE & M	EUR	0.00	0.00
57,623.00	AS SICAV I-ASIA SM CO-IA USD	USD	3,771,108.42	1.33
0.16	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - BRAZIL TREND - A - INSTITUTIONAL USD (ACC) *	USD	0.53	0.00
148,351.99	AZ FUND 3 - AL MAL MENA EQUITY IUIC	USD	1,283,096.37	0.45
20,200.00	BGF-EMERG EUROP F-D2 EUR ACC	EUR	1,830,452.54	0.65
83,778.19	EAST CAPITAL SICAV	EUR	102,359.77	0.04
121,220.00	EASTSPRING AS LOW VOL-C USD	USD	1,858,545.04	0.66
111,907.00	FIDELITY FUNDS-EMEA-I ACCUSD	USD	105,908.78	0.04
102,389.00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	1,630,668.20	0.58
97,546.00	FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	USD	1,167,625.62	0.41
171,136.00	FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	EUR	1,975,379.64	0.70
88,939.00	FNK TMP- TEMP EMMKT-I-ACC-CAP	USD	1,592,008.10	0.56
350,824.56	FRANK TEMP INV E EUR-IEURRC	EUR	52,639.47	0.02
40,887.00	FRANK TEMP INV TE AS SM-IAEUR	EUR	4,079,263.59	1.44
307,484.56	FRANK TP INV E EUR-I-ACC	EUR	4,231,378.06	1.50
75,649.00	FRANKLIN INDIA-I ACC USD	USD	6,199,435.55	2.19
203,615.00	HSBC GIF-ASIA PAC EX JP H-IA	USD	6,742,507.11	2.39
173,211.00	INVESCO CHINA FOC-C USD ACC	USD	3,479,808.99	1.23
200,000.00	ISHARES MSCI EM MK USD SHS ETF USD	EUR	8,462,538.00	2.99
52,932.00	JPM ASIA PACIFIC EQ-C A	EUR	11,099,199.26	3.93
54,506.00	JPMORGAN F-EAST EURO E-CEURA	EUR	0.00	0.00
107,056.00	JPMORGAN F-J GREATER CHIN-CUSD	USD	5,207,203.84	1.84
300,987.00	JPMORGAN JPM RUSSIA-CUSD-ACC	USD	0.00	0.00
80,053.00	JPMORGAN-EM MK DIV-C	EUR	12,601,834.39	4.46
238,935.00	JUPITER JGF-INDIA SEL-DUSDA	USD	6,104,789.25	2.16
199,084.00	KOTAK FUNDS-IND MIDCP-JA USD	USD	6,914,187.32	2.45
361,721.00	M&G LX GBL EMRG MKT-USD CIA	USD	5,145,119.50	1.82
226,566.00	MORGAN ST EMERG LEAD EQ-Z	USD	11,144,781.54	3.94
19,333.00	NOMURA FDS IRE-IND EQ-ID USD	USD	5,055,583.37	1.79
9,007.00	PICTET FDS LUX-ASIAN EQU EX JP	USD	3,122,096.41	1.10

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
27,791.00	PICTET-RUSSIAN EQUITIES-IUSD	USD	0.00	0.00
1,228.00	PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-Y	USD	1,083,575.17	0.38
35,488.21	PZENA EM FCS MKT VAL FD-AEUR	EUR	7,423,534.46	2.63
5,766.00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	2,867,818.25	1.01
89,486.00	ROBECO QI EMER CON EQ-EUR	EUR	22,182,242.26	7.85
9,969.63	SCHDER INT SLEM EUR-Y9	EUR	23,199.66	0.01
323,676.33	SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	EUR	9,568,025.30	3.39
42,047.00	SHS LAZARD GL ACT FDS-EMER MK EQFD INST	USD	5,215,879.89	1.85
57,870.00	SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	23,503,726.89	8.32
			237,803,968.78	84.14
			237,803,968.78	84.14
Totale portafoglio titoli			276,206,616.53	97.73

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
Futures				
800.00	MSCI EMERGING MARKETS INDEX 20/09/2024	USD	43,450,000.00	512,000.00
Totale Futures				512,000.00

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
Contratti a termine su valute				
53,000,000.00	USD	48,598,439.35 EUR	26/08/24	52,085,400.67
2,671,190.00	USD	2,500,000.00 EUR	01/07/24	2,679,376.20
653,770,000.00	TRY	13,000,000.00 EUR	07/05/25	33,874,780.78
2,500,000.00	EUR	2,671,315.00 USD	02/07/24	2,679,376.20
13,511,788.42	EUR	653,770,000.00 TRY	07/05/25	34,423,290.27
Totale Contratti a termine su valute				1,332,203.57

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	276,206,616.53	97.73
Total financial derivative instruments	1,844,203.57	0.65
Cash at bank	6,758,421.63	2.39
Other assets and liabilities	(2,174,589.87)	(0.77)
Total net assets	282,634,651.86	100.00

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	86.09	84.14
Strumenti del mercato monetario	13.91	13.59
Azioni	0.00	0.00
	100.00	97.73

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	63.67	62.24
Irlanda	22.42	21.90
Stati Uniti	8.91	8.70
Italia	5.00	4.89
Altro	0.00	0.00
	100.00	97.73

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	Fondi d'investimento aperti	30,917,741.12	10.93
SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	Fondi d'investimento aperti	23,503,726.89	8.32
ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	Fondi d'investimento aperti	22,182,242.26	7.85
ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024	Titoli di stato	13,808,687.22	4.89
JPMORGAN-EM MK DIV-C	Fondi d'investimento aperti	12,601,834.39	4.46
MORGAN ST EMERG LEAD EQ-Z	Fondi d'investimento aperti	11,144,781.54	3.94
JPM ASIA PACIFIC EQY-C A	Fondi d'investimento aperti	11,099,199.26	3.93
US TREASURY BILL 0% 24-23/07/2024	Titoli di stato	10,964,607.50	3.88
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	Fondi d'investimento aperti	9,568,025.30	3.39
ALLIANZ GEM EQ HI DVD-IT USD	Fondi d'investimento aperti	8,936,389.86	3.16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF (in EUR)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		543,906,181.83
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		85,535,198.41
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	629,441,380.24
Liquidità presso banche	3.c, 24	7,209,572.98
Crediti per cessione di titoli		6,757,586.03
Crediti per cessione di azioni del Fondo		456,720.90
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	449,446.68
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	17,490.68
Dividendi e interessi attivi		2.44
Totale attività		644,332,199.95
Passività		
Scoperti bancari		6.73
Ratei passivi		2,011,118.28
Debiti per acquisto di titoli		3,992,564.96
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		1,148,060.31
Totale passività		7,151,750.28
Patrimonio netto alla fine del periodo		637,180,449.67

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		93,175.98
Interessi bancari		289,816.49
Altri proventi		5,239.87
Totale proventi		388,232.34
Spese		
Commissioni di gestione	5	5,523,657.66
Commissioni della banca depositaria	8	39,314.75
Commissioni di gestione variabile	6	(444,490.27)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,093,984.02
Commissioni di distribuzione	7	3,314,194.59
Costi di transazione		28,272.59
Taxe d'abonnement	10	54,311.15
Interessi e spese bancarie		885.79
Commissioni di promozione	7	1,984,514.16
Altre spese	25	326,404.57
Spese totali		11,921,049.01
Utile / (perdita) netto da investimenti		(11,532,816.67)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		28,260,789.06
Operazioni su cambi		(88,554.05)
Contratti futures	3.f	3,698,509.78
Contratti a termine su valute	3.d	(152,584.06)
Opzioni	3.e	1,547,919.61
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		21,733,263.67
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		43,453,675.63
Contratti futures	3.f	(998,610.89)
Contratti a termine su valute	3.d	399,404.39
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		64,587,732.80
Sottoscrizioni		46,569,624.49
Rimborsi		(94,759,785.79)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		620,782,878.17
Patrimonio netto alla fine del periodo		637,180,449.67

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)	-	4,410,260.88	(7,678,332.98)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	733,911.26	(2,836,722.85)	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
3,700,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	3,845,162.10	0.60
			3,845,162.10	0.60
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
40,767.00	AB FCP II-EMRG MKT VL-I EUR	EUR	2,429,305.53	0.38
1,378,335.00	AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	EUR	35,643,743.10	5.59
24,285.00	ABN AMRO MM-PRNSS US SUS-I	USD	5,320,947.17	0.84
987.00	ALLIANZ BEST STYLES US EQ-WT	USD	4,128,823.37	0.65
5,677.00	ALLIANZ BST STYL GL E-WT	EUR	12,225,589.81	1.92
5,665.00	AMUNDI GL EQ T INC-I2 EUR C	EUR	19,543,173.65	3.07
2,181.00	AMUNDI PI GL EQUITY-I2 EUR C	EUR	7,288,247.70	1.14
739,990.00	ARTISAN GLOBL VALUE FND-IEUR	EUR	16,427,778.00	2.58
48,529.00	AXA WF- GB FTR SS EQ-ICAPEUR	EUR	16,655,638.09	2.61
255,667.00	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	1,492,328.28	0.23
79,142.00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - CHINA - A - INSTITUTIONAL USD (ACC) *	USD	258,009.94	0.04
208,742.00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - EUROPE - A - AZ FUND (ACC) *	EUR	922,013.41	0.14
1,011,052.00	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - GLOBAL INFRASTRUCTURE - B - AZ FUND (ACC) *	EUR	5,240,282.52	0.82
1,226,427.32	AZ FUND 1 - AZ EQUITY - WORLD MINIMUM VOLATILITY - A - INSTITUTIONAL EUR (ACC) *	EUR	6,520,914.04	1.02
35,350.00	BGF-WLD FIN D2C SHS D2 CAP	EUR	1,715,889.00	0.27
209,363.00	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-ED2	EUR	15,947,179.71	2.50
47,753.00	BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IEC	EUR	9,426,442.20	1.48
92,126.00	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	EUR	5,759,717.52	0.90
78,326.00	BRANDES INVEST-GLOBAL EQ-EURI	EUR	3,198,050.58	0.50
57,237.00	DNB-TECHNOLOGY-A-I-CAP	EUR	37,305,141.99	5.86
5,378.00	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	EUR	1,337,185.92	0.21
217,914.00	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	EUR	10,869,550.32	1.71
11,246.00	FIDELITY ACT STR-GLOB FD-YEA	EUR	4,227,596.32	0.66
886,163.00	FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	EUR	35,145,224.58	5.52
58,852.00	FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACEUR	EUR	2,188,705.88	0.34
604,119.00	FIDELITY FUNDS-JP ADV-IA JPY	JPY	7,495,346.86	1.18
440,279.00	FIDELITY-CHINA FOC-I EUR ACC	EUR	4,741,804.83	0.74
159,332.00	FRANK TEMP INV FR MU DIS-IAEUR	EUR	5,555,906.84	0.87
30,473.00	FUNDSMITH EQUITY FD SICAV-IA	EUR	1,964,192.07	0.31
10,502.00	GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	EUR	3,068,789.42	0.48
45,702.00	GQG PARTNERS GLBL EQTY-I USD	USD	1,019,579.96	0.16
476,150.00	GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	EUR	10,793,796.74	1.69
50,000.00	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	27,053,883.83	4.25
200,000.00	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL	EUR	11,714,000.00	1.84
750,000.00	JPM CARBON TR GLEQ CTB UC UA	EUR	27,525,000.00	4.32
660,000.00	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	29,733,000.00	4.67
250,000.00	JPM GLOBAL SRI PA UCITS ETF	EUR	6,961,250.00	1.09
94,485.00	JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CA	EUR	33,220,926.00	5.21
659,116.00	JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-CEURA	EUR	36,488,661.76	5.74
0.00	KOTAK FUNDS-IND MIDCP-JA USD	USD	0.02	0.00
1,180.35	LIONTRUST JAPAN EQUITY-B	GBP	2,196.28	0.00
92,424.00	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA	EUR	1,452,563.31	0.23

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5,719.00	MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I	EUR	1,200,381.84	0.19
19,880.00	MFS INVST-LOW VO GL EQ-Q1EUR	EUR	4,315,351.60	0.68
67,524.00	MFS MER CONTR VALUE-I1 EUR	EUR	13,703,320.56	2.15
254,003.00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	9,144,616.01	1.44
16,495.00	NORDEA I SIC-N AM ALL CA-BIUSD	USD	6,463,057.28	1.01
358,190.00	POLAR CAP-GLB TECH-I EUR ACC	EUR	6,322,053.50	0.99
180,731.00	POLAR CAP-INSURANCE-IEA	EUR	2,565,151.23	0.40
24,007.00	PZENA EM FCS MKT VAL FD-AEUR	EUR	4,685,662.25	0.74
51,895.00	ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	EUR	14,018,915.30	2.20
7,890.00	ROBECO QI EMER CON EQ-EUR	EUR	1,824,878.10	0.29
22,117.00	ROBECO QI GLB DEV M/F-I EUR	EUR	4,887,635.83	0.77
13,662.00	ROBECO US LARGE CAP EQ-I EUR	EUR	4,581,415.08	0.72
5,881.00	ROBECO US SELECT OPP E-I EUR	EUR	2,077,639.68	0.33
52,840.00	SCHRODER INTL GL EQ ALP-CEUR A	EUR	20,812,011.54	3.27
480,419.00	SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC	USD	26,772,079.99	4.20
83,067.00	SCHRODER INTL SEL GLOBAL ENERGY C-USD	USD	1,714,075.05	0.27
26,043.00	SPEX ENERG TR LQ OP-EURFNDR	EUR	2,607,946.96	0.41
143.03	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-ZUUSD	USD	4,211.88	0.00
610,000.00	X MSCI WORLD ESG 1C	EUR	23,509,400.00	3.69
			621,218,180.23	97.51
Fondi d'investimento chiusi				
381,478.99	AZ RAIF I - AZIMUT AHE	EUR	2,049,686.62	0.32
80,000.00	AZ RAIF I - DIGITAL ASSETS OPPORTUNITIES - CLASS B	EUR	347,920.00	0.05
16,363.64	AZ RAIF III FCP RAIF ASSG A CAP	USD	1,980,431.29	0.31
			4,378,037.91	0.68
			625,596,218.14	98.19
Totale portafoglio titoli			629,441,380.24	98.79

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
20.00	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 20/09/2024	USD	3,649,998.60	42,733.85
60.00	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	22,038,202.94	(25,243.17)
Totale Futures				17,490.68
Contratti a termine su valute				
50,000,000.00	USD	45,885,986.21	EUR 26/08/24	46,652,670.87
10,983,537.33	EUR	12,000,000.00	USD 26/08/24	11,196,641.01
Totale Contratti a termine su valute				449,446.68

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	629,441,380.24	98.79
Total financial derivative instruments	466,937.36	0.07
Cash at bank	7,209,566.25	1.13
Other assets and liabilities	62,565.82	0.01
Total net assets	637,180,449.67	100.00

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

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF (in EUR)

Composizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	99.39	98.19
Obbligazioni e altri titoli di debito	0.61	0.60
	100.00	98.79

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	68.46	67.63
Irlanda	30.78	30.42
Altro	0.76	0.74
	100.00	98.79

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DNB-TECHNOLOGY-A-I-CAP	Fondi d'investimento aperti	37,305,141.99	5.86
JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-CEURA	Fondi d'investimento aperti	36,488,661.76	5.74
AB SICAV I-L/VOL E-IEUR	Fondi d'investimento aperti	35,643,743.10	5.59
FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	Fondi d'investimento aperti	35,145,224.58	5.52
JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CA	Fondi d'investimento aperti	33,220,926.00	5.21
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	Fondi d'investimento aperti	29,733,000.00	4.67
JPM CARBON TR GLEQ CTB UC UA	Fondi d'investimento aperti	27,525,000.00	4.32
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	Fondi d'investimento aperti	27,053,883.83	4.25
SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC	Fondi d'investimento aperti	26,772,079.99	4.20
X MSCI WORLD ESG 1C	Fondi d'investimento aperti	23,509,400.00	3.69

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth (in EUR)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		413,558,305.89
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		248,495,526.93
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	662,053,832.82
Liquidità presso banche	3.c, 24	12,174,547.38
Crediti per cessione di titoli		3,016,017.72
Crediti per cessione di azioni del Fondo		460,660.12
Crediti per prestito titoli		5,296.20
Plusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	2,856,358.38
Dividendi e interessi attivi		68,066.80
Totale attività		680,634,779.42
Passività		
Scoperti bancari		46,279.45
Ratei passivi		2,176,162.37
Debiti per acquisto di titoli		4,883,498.63
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		992,277.30
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1,977.10
Totale passività		8,100,194.85
Patrimonio netto alla fine del periodo		672,534,584.57

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		1,924,551.10
Interessi bancari		256,118.77
Proventi netti da Contracts for Difference		286,634.12
Proventi da prestito titoli		61,857.17
Totale proventi		2,529,161.16
Spese		
Commissioni di gestione	5	5,272,852.46
Commissioni della banca depositaria	8	48,223.10
Commissioni di gestione variabile	6	433,476.15
Commissioni per i servizi amministrativi	9	1,061,987.07
Commissioni di distribuzione	7	3,163,711.44
Costi di transazione		254,574.76
Taxe d'abonnement	10	148,440.65
Interessi e spese bancarie		48,676.81
Spese su Contracts for Difference		587,907.33
Commissioni di promozione	7	1,738,560.07
Spese da prestito titoli		20,230.80
Altre spese	25	53,501.55
Spese totali		12,832,142.19
Utile / (perdita) netto da investimenti		(10,302,981.03)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		20,758,094.66
Operazioni su cambi		(22,152.69)
Contratti a termine su valute	3.d	5,620.69
Opzioni	3.e	(479,485.52)
Contracts for Difference	3.g	1,191,708.55
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		11,150,804.66
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		115,307,091.40
Contratti a termine su valute	3.d	11,423.50
Opzioni	3.e	165,000.62
Contracts for Difference	3.g	2,677,535.88
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		129,311,856.06
Sottoscrizioni		81,721,828.66
Rimborsi		(76,092,471.77)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		537,593,371.62
Patrimonio netto alla fine del periodo		672,534,584.57

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)	-	6,551,183.48	(4,647,753.03)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	-	1,200.00	(8,962.64)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	386,861.54	(1,547,526.96)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	794,970.49	(1,393,842.16)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Internet									
30,000.00	AIRBNB INC-CLASS A	USD	4,244,366.69	0.63	300,000.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5,265,198.24	0.78
250,000.00	ALPHABET INC-CL A	USD	42,488,919.99	6.32	137,500.00	HITACHI LTD	JPY	2,871,998.94	0.43
225,000.00	AMAZON.COM INC	USD	40,570,328.90	6.03	4,500.00	KEYENCE CORP	JPY	1,841,484.16	0.27
800.00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2,957,032.89	0.44	65,000.00	TESLA INC	USD	12,001,119.66	1.78
5,000.00	MERCADOLIBRE INC	USD	7,666,899.93	1.14	160,000.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,053,334.16	0.45
50,000.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	23,523,209.70	3.50				25,033,135.16	3.71
20,000.00	NETFLIX INC	USD	12,593,981.81	1.87	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
10,000.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3,163,144.39	0.47	35,000.00	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	2,045,952.88	0.30
30,000.00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	1,848,845.35	0.27	16,000.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	12,689,377.19	1.89
200,000.00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	13,562,864.47	2.02	1,500.00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1,478,040.59	0.22
			152,619,594.12	22.69	30,000.00	SONY GROUP CORP	JPY	2,373,526.48	0.35
Industria elettrica ed elettronica					45,000.00	WALMART INC	USD	2,842,967.11	0.42
350,000.00	ABB LTD-REG	CHF	18,142,360.21	2.70				21,429,864.25	3.18
45,000.00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	6,810,776.77	1.01	Servizi finanziari				
30,000.00	APPLIED MATERIALS INC	USD	6,605,738.28	0.98	23,000.00	MASTERCARD INC - A	USD	9,467,394.45	1.41
50,000.00	ARM HOLDINGS PLC	USD	7,633,310.01	1.14	42,000.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	10,285,738.28	1.53
10,000.00	ASML HOLDING NV	EUR	9,642,000.00	1.43				19,753,132.73	2.94
7,000.00	BROADCOM INC	USD	10,486,316.77	1.56	Chimica				
3,000.00	KLA CORP	USD	2,307,935.62	0.34	24,200.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	3,902,976.00	0.58
3,000.00	LAM RESEARCH CORP	USD	2,980,685.79	0.44	7,500.00	LINDE PLC	USD	3,070,748.78	0.46
515,000.00	NVIDIA CORP	USD	59,363,750.87	8.84	11,000.00	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	3,062,962.44	0.46
15,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3,364,500.00	0.50	80,000.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	2,894,635.03	0.43
30,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	4,865,220.43	0.72				12,931,322.25	1.93
10,000.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2,024,341.99	0.30	Tessile				
			134,226,936.74	19.96	15,000.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	10,704,000.00	1.59
Informatica - software								10,704,000.00	1.59
10,000.00	ADOBE INC	USD	5,183,484.95	0.77	Servizi diversi				
15,000.00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	4,307,207.84	0.64	50,000.00	BLOCK INC	USD	3,008,630.74	0.45
6,000.00	INTUIT INC	USD	3,679,272.22	0.55	2,500.00	CINTAS CORP	USD	1,633,449.97	0.24
145,000.00	MICROSOFT CORP	USD	60,469,092.61	9.00	5,000.00	MOODYS CORP	USD	1,963,750.87	0.29
21,000.00	SALESFORCE INC	USD	5,037,648.71	0.75	42,500.00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	2,121,774.32	0.32
12,000.00	SERVICENOW INC	USD	8,808,061.58	1.31				8,727,605.90	1.30
5,000.00	SYNOPSIS INC	USD	2,776,113.83	0.41	Servizi per l'industria alimentare				
			90,260,881.74	13.43	30,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1,623,600.00	0.24
Forniture commerciali e per uffici					60,000.00	NESTLE SA-REG	CHF	5,714,345.05	0.85
7,500.00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2,123,233.03	0.32				7,337,945.05	1.09
320,000.00	APPLE INC	USD	62,886,307.44	9.36	Assicurazioni				
10,000.00	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	3,575,367.39	0.53	240,000.00	AIA GROUP LTD	HKD	1,520,149.15	0.23
			68,584,907.86	10.21	15,000.00	PROGRESSIVE CORP	USD	2,907,067.88	0.43
Cosmetica					61,000.00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	2,124,718.03	0.32
32,500.00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2,335,269.42	0.35				6,551,935.06	0.98
17,000.00	CSL LTD	AUD	3,127,224.58	0.46	Banche				
60,000.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1,922,486.84	0.29	55,000.00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	4,365,590.73	0.65
20,000.00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,723,722.88	0.26	55,000.00	UBS GROUP AG-REG	CHF	1,510,565.39	0.22
20,000.00	ELI LILLY & CO	USD	16,895,358.06	2.51				5,876,156.12	0.87
10,000.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	2,012,000.00	0.30	Ingegneria ed edilizia				
150,000.00	GSK PLC	GBP	2,705,962.14	0.40	16,250.00	AIRBUS SE	EUR	2,084,225.00	0.31
11,350.00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	4,711,031.02	0.70	9,000.00	SAFRAN SA	EUR	1,776,600.00	0.26
7,450.00	LOREAL	EUR	3,054,872.50	0.45	1,500.00	TRANSDIGM GROUP INC	USD	1,788,117.56	0.27
5,250.00	MCKESSON CORP	USD	2,860,937.72	0.43				5,648,942.56	0.84
40,000.00	MERCK & CO. INC.	USD	4,620,480.52	0.69	Energia				
13,500.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1,820,407.78	0.27	80,000.00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	2,658,211.45	0.40
5,550.00	STRYKER CORP	USD	1,761,966.41	0.26	50,000.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,940,517.84	0.44
6,500.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3,353,860.51	0.50				5,598,729.29	0.84
8,500.00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	3,717,396.78	0.55	Trasporti				
			56,622,977.16	8.42	25,000.00	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	1,836,623.37	0.27
					17,000.00	UNION PACIFIC CORP	USD	3,588,915.33	0.53

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
			5,425,538.70	0.80
	Settore immobiliare			
6,500.00	EQUINIX INC	USD	4,588,663.40	0.68
			4,588,663.40	0.68
	Pubblicità			
50,000.00	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	4,556,566.36	0.68
			4,556,566.36	0.68
	Macchinari diversi			
30,000.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	4,449,825.05	0.66
			4,449,825.05	0.66
	Metalli			
65,000.00	CAMECO CORP	USD	2,983,904.83	0.44
			2,983,904.83	0.44
	Divertimento			
19,500.00	KKR & CO INC	USD	1,914,793.56	0.28
			1,914,793.56	0.28
	Materiali da costruzione			
6,000.00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1,841,455.56	0.27
			1,841,455.56	0.27
	Settore alberghiero & Ristoranti			
7,000.00	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	1,579,090.27	0.23
			1,579,090.27	0.23
			659,247,903.72	98.02
	Obbligazioni e altri titoli di debito			
	Banche			
2,700,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-22/06/2026	EUR	2,805,929.10	0.42
			2,805,929.10	0.42
			2,805,929.10	0.42
	Totale portafoglio titoli		662,053,832.82	98.44

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	662,053,832.82	98.44
Total financial derivative instruments	2,854,381.28	0.42
Cash at bank	12,128,267.93	1.80
Other assets and liabilities	(4,501,897.46)	(0.66)
Total net assets	672,534,584.57	100.00

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare	Da ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
502,490.00	USD	470,562.57	EUR	16/07/24	468,850.01	(2,117.30)
58,359.09	EUR	62,450.00	USD	16/07/24	58,269.19	140.20
Totale Contratti a termine su valute					(1,977.10)	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contracts for Difference				
71,500.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	9,641,418.98	2,664,692.45
53,000.00	REED ELSEVIER PLC	GBP	2,274,777.38	82,405.23
15,000.00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	1,663,030.02	109,260.70
43,000.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,266,533.00	0.00
70,000.00	DIAGEO PLC	GBP	2,055,375.36	0.00
Totale Contracts for Difference				2,856,358.38

Le note allegare 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	99.58	98.02
Obbligazioni e altri titoli di debito	0.42	0.42
	100.00	98.44

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	79.86	78.62
Francia	4.06	3.99
Svizzera	3.83	3.77
Giappone	3.21	3.16
Regno Unito	2.02	2.00
Altro	7.02	6.90
	100.00	98.44

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
APPLE INC	Forniture commerciali e per uffici	62,886,307.44	9.36
MICROSOFT CORP	Informatica - software	60,469,092.61	9.00
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	59,363,750.87	8.84
ALPHABET INC-CL A	Internet	42,488,919.99	6.32
AMAZON.COM INC	Internet	40,570,328.90	6.03
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	23,523,209.70	3.50
ABB LTD-REG	Industria elettrica ed elettronica	18,142,360.21	2.70
ELI LILLY & CO	Cosmetica	16,895,358.06	2.51
UBER TECHNOLOGIES INC	Internet	13,562,864.47	2.02
COSTCO WHOLESALE CORP	Distribuzione e vendita all'ingrosso	12,689,377.19	1.89

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality (in EUR)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		240,551,524.16
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		57,241,472.41
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	297,792,996.57
Liquidità presso banche	3.c, 24	164,975,960.59
Crediti per cessione di titoli		3,245,750.75
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1,676,666.15
Dividendi e interessi attivi		221,802.44
Totale attività		467,913,176.50
Passività		
Scoperti bancari		152,742,106.64
Ratei passivi		1,106,969.74
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		7,329,833.87
Altre passività		1,448.40
Totale passività		161,180,358.65
Patrimonio netto alla fine del periodo		306,732,817.85

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		1,286,140.46
Interessi bancari		257,812.13
Totale proventi		1,543,952.59
Spese		
Commissioni di gestione	5	3,043,747.80
Commissioni della banca depositaria	8	27,608.47
Commissioni di gestione variabile	6	(259,985.65)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	683,894.76
Commissioni di distribuzione	7	1,826,248.62
Costi di transazione		98,116.75
Taxe d'abonnement	10	71,261.85
Interessi e spese bancarie		1,541.43
Commissioni di promozione	7	839,008.12
Altre spese	25	7,974.79
Spese totali		6,339,416.94
Utile / (perdita) netto da investimenti		(4,795,464.35)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2,283,454.30
Operazioni su cambi		163,633.88
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(2,348,376.17)
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		29,016,428.11
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		26,668,051.94
Sottoscrizioni		93,207,833.82
Rimborsi		(41,649,834.04)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		228,506,766.13
Patrimonio netto alla fine del periodo		306,732,817.85

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)	-	5,997,803.74	(2,943,101.02)	-
A - Institutional EUR (ACC)	-	950,000.00	-	-
B - AZ Fund (ACC)	-	1,140,076.80	(438,071.57)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Cosmetica									
45,086.00	ATRICURE INC	USD	957,880.31	0.31	9,515.00	IDEX CORP	USD	1,786,254.26	0.58
55,197.00	AVANTOR INC	USD	1,091,837.09	0.36	11,072.00	KEYENCE CORP	JPY	4,530,869.48	1.48
9,944.00	AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	746,901.80	0.24	11,477.00	MSA SAFETY INC	USD	2,009,907.28	0.66
8,553.00	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1,648,592.25	0.54	7,925.00	NORDSON CORP	USD	1,715,068.35	0.56
3,883.00	CHEMED CORP	USD	1,965,792.53	0.64	16,563.00	REGAL REXNORD CORP	USD	2,089,712.02	0.68
25,913.00	ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	2,074,248.91	0.68	48,726.00	REV GROUP INC	USD	1,131,597.98	0.37
38,887.00	ENOVIS CORP	USD	1,640,020.90	0.53	36,773.00	THERMON GROUP HOLDINGS INC	USD	1,055,411.69	0.34
40,696.00	GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	2,600,670.90	0.85	54,558.00	ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	USD	1,496,622.53	0.49
163,308.00	GSK PLC	GBP	2,946,035.10	0.96				24,328,486.80	7.94
5,168.00	ICON PLC	USD	1,511,558.63	0.49	Internet				
17,312.00	ICU MEDICAL INC	USD	1,918,171.22	0.63	79,975.00	ALPHABET INC-CL C	USD	13,686,974.11	4.46
6,938.00	INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	866,351.80	0.28	4,793.00	F5 INC	USD	770,234.09	0.25
25,944.00	IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1,153,712.19	0.38	16,826.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	7,916,030.53	2.58
30,602.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	4,173,350.43	1.36				22,373,238.73	7.29
29,944.00	LIVANOVA PLC	USD	1,531,635.25	0.50	Servizi per l'industria alimentare				
10,400.00	LOREAL	EUR	4,264,520.00	1.39	141,452.00	DIAGEO PLC	GBP	4,153,385.08	1.35
21,378.00	MERCK & CO. INC.	USD	2,469,415.82	0.81	49,114.00	NESTLE SA-REG	CHF	4,677,572.38	1.52
9,392.00	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	1,206,434.93	0.39	24,810.00	PEPSICO INC	USD	3,817,973.69	1.24
29,370.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	2,932,882.92	0.96	21,334.00	POST HOLDINGS INC - W/I	USD	2,073,384.13	0.68
67,883.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	9,153,684.54	2.98				14,722,315.28	4.79
12,508.00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3,240,481.80	1.06	Forniture commerciali e per uffici				
9,180.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,362,031.07	1.42	38,802.00	APPLE INC	USD	7,625,357.82	2.49
			54,456,210.39	17.76	5,226.00	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	2,097,372.88	0.68
Industria elettrica ed elettronica					11,201.00	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	2,857,548.33	0.93
53,495.00	ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	USD	1,409,562.68	0.46				12,580,279.03	4.10
7,612.00	ASML HOLDING NV	EUR	7,339,490.40	2.39	Ingegneria ed edilizia				
122,698.00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	3,238,794.78	1.06	58,084.00	BARNES GROUP INC	USD	2,244,234.61	0.73
67,428.00	ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIE	USD	1,810,662.79	0.59	35,069.00	HEXCEL CORP	USD	2,043,442.08	0.67
5,433.00	BADGER METER INC	USD	944,660.18	0.31	83,047.00	LEONARDO DRS INC	USD	1,976,700.70	0.64
25,335.00	COHERENT CORP	USD	1,712,875.30	0.56	52,906.00	RTX CORP	USD	4,955,664.42	1.62
7,674.00	ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	752,112.86	0.25				11,220,041.81	3.66
180,280.00	NVIDIA CORP	USD	20,780,770.89	6.77	Materiali da costruzione				
12,186.00	OSI SYSTEMS INC	USD	1,563,628.38	0.51	26,056.00	ARCOSA INC	USD	2,027,833.88	0.66
16,778.00	SILICON MOTION TECHNOL-ADR	USD	1,267,879.84	0.41	3,370.00	CAVCO INDUSTRIES INC	USD	1,088,493.49	0.35
76,503.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,821,048.13	0.92	18,106.00	KNIFE RIVER CORP	USD	1,184,935.70	0.39
21,297.00	TD SYNEX CORP	USD	2,293,140.94	0.75	19,830.00	SPX TECHNOLOGIES INC	USD	2,629,938.14	0.86
15,578.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3,153,519.95	1.03	4,810.00	TOPBUILD CORP	USD	1,729,086.73	0.56
30,148.00	TRIMBLE INC	USD	1,573,012.51	0.51	20,176.00	TREX COMPANY INC	USD	1,395,330.18	0.45
			50,661,159.63	16.52				10,055,618.12	3.27
Informatica - software					Banche				
18,537.00	BLACKBAUD INC	USD	1,317,437.17	0.43	23,669.00	EAST WEST BANCORP INC	USD	1,617,243.64	0.53
2,108.00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	5,666,007.32	1.85	21,955.00	POPULAR INC	USD	1,811,505.16	0.59
28,294.00	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	USD	2,556,557.93	0.83	21,403.00	SOUTHSTATE CORP	USD	1,526,118.27	0.50
73,408.00	EVOLENT HEALTH INC - A	USD	1,309,597.35	0.43	23,149.00	WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	1,356,865.11	0.44
178,133.00	HEALTH CATALYST INC	USD	1,062,066.59	0.35	20,251.00	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	1,862,317.29	0.61
10,744.00	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	1,664,305.00	0.54				8,174,049.47	2.67
7,367.00	MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	1,695,630.10	0.55	Chimica				
30,345.00	MICROSOFT CORP	USD	12,654,721.48	4.13	42,560.00	AVIENT CORP	USD	1,733,374.39	0.57
10,038.00	SPS COMMERCE INC	USD	1,762,304.72	0.57	41,440.00	CHAMPIONX CORP	USD	1,284,089.01	0.42
			29,688,627.66	9.68	28,429.00	DMC GLOBAL INC	USD	382,501.68	0.12
Componentistica e ricambi auto					17,870.00	RPM INTERNATIONAL INC	USD	1,795,420.20	0.59
25,964.00	ALBANY INTL CORP-CL A	USD	2,045,868.72	0.67	69,502.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	2,514,786.55	0.82
7,121.00	CHART INDUSTRIES INC	USD	959,034.42	0.31				7,710,171.83	2.52
15,686.00	CRANE CO	USD	2,121,909.29	0.69	Settore immobiliare				
43,522.00	ENERPAC TOOL GROUP CORP	USD	1,550,426.83	0.51	7,538.00	JONES LANG LASALLE INC	USD	1,443,807.46	0.47
124,448.00	GATES INDUSTRIAL CORP PLC	USD	1,835,803.95	0.60	76,217.00	KITE REALTY GROUP TRUST	USD	1,591,543.23	0.52
					13,324.00	MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	1,772,928.05	0.58
					39,515.00	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	1,644,015.72	0.54
					90,661.00	XENIA HOTELS & RESORTS INC	USD	1,212,197.00	0.40
								7,664,491.46	2.51

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
8,000.00	AVERY DENNISON CORP	USD	1,632,097.04	0.53
18,834.00	HELEN OF TROY LTD	USD	1,629,731.90	0.53
34,320.00	LKQ CORP	USD	1,331,811.34	0.43
4,864.00	POOL CORP	USD	1,394,777.82	0.45
4,610.00	ULTA BEAUTY INC	USD	1,659,772.06	0.54
			7,648,190.16	2.48
Macchinari diversi				
6,180.00	CARLISLE COS INC	USD	2,336,550.31	0.76
4,044.00	FABRINET	USD	923,658.28	0.30
8,333.00	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	3,016,596.54	0.98
			6,276,805.13	2.04
Metalli				
141,091.00	BHP GROUP LTD	AUD	3,752,345.39	1.22
8,815.00	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	2,349,021.69	0.77
			6,101,367.08	1.99
Servizi finanziari				
7,980.00	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2,079,602.52	0.68
24,421.00	STIFEL FINANCIAL CORP	USD	1,917,450.11	0.63
30,105.00	VOYA FINANCIAL INC	USD	1,998,573.13	0.65
			5,995,625.76	1.96
Assicurazioni				
8,673.00	ASSURANT INC	USD	1,345,356.89	0.44
24,252.00	BROWN & BROWN INC	USD	2,023,206.27	0.66
15,036.00	SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	1,316,377.77	0.43
			4,684,940.93	1.53
Servizi diversi				
20,374.00	BRUNSWICK CORP	USD	1,383,359.91	0.45
6,788.00	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	628,416.48	0.20
12,051.00	TETRA TECH INC	USD	2,299,219.48	0.75
			4,310,995.87	1.40
Energia				
57,071.00	ATLANTICA SUSTAINABLE INFRAS	USD	1,168,843.90	0.38
51,022.00	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	1,777,141.37	0.58
			2,945,985.27	0.96
Tessile				
46,060.00	STEVEN MADDEN LTD	USD	1,817,903.43	0.59
			1,817,903.43	0.59
Settore alberghiero & Ristoranti				
22,521.00	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	1,554,983.90	0.51
			1,554,983.90	0.51
Media				
3,863.00	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1,471,562.41	0.48
			1,471,562.41	0.48
Divertimento				
16,569.00	MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	1,349,946.42	0.44
			1,349,946.42	0.44
			297,792,996.57	97.09
Altri titoli negoziabili				
Warrants				
Informatica - software				
1,589.00	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Totale portafoglio titoli			297,792,996.57	97.09

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	297,792,996.57	97.09
Cash at bank	12,233,853.95	3.99
Other assets and liabilities	(3,294,032.67)	(1.08)
Total net assets	306,732,817.85	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	97.09
Warrants	0.00	0.00
	100.00	97.09

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	73.26	71.14
Svizzera	4.59	4.46
Giappone	3.42	3.33
Danimarca	3.08	2.98
Regno Unito	2.89	2.81
Canada	2.76	2.68
Paesi Bassi	2.46	2.39
Altro	7.54	7.30
	100.00	97.09

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	20,780,770.89	6.77
ALPHABET INC-CL C	Internet	13,686,974.11	4.46
MICROSOFT CORP	Informatica - software	12,654,721.48	4.13
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	9,153,684.54	2.98
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	7,916,030.53	2.58
APPLE INC	Forniture commerciali e per uffici	7,625,357.82	2.49
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	7,339,490.40	2.39
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Informatica - software	5,666,007.32	1.85
RTX CORP	Ingegneria ed edilizia	4,955,664.42	1.62
NESTLE SA-REG	Servizi per l'industria alimentare	4,677,572.38	1.52

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan (in JPY)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	JPY
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		16,965,544,833.00
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		1,949,185,477.00
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	18,914,730,310.00
Liquidità presso banche	3.c, 24	1,153,567,449.00
Crediti per cessione di azioni del Fondo		4,014,143.00
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	729,501.00
Dividendi e interessi attivi		257,039,864.00
Totale attività		20,330,081,267.00
Passività		
Scoperti bancari		4.00
Ratei passivi		64,455,165.84
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		307,577,018.00
Altre passività		233,139,638.00
Totale passività		605,171,825.84
Patrimonio netto alla fine del periodo		19,724,909,441.16

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	JPY
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		193,496,744.00
Interessi bancari		7,994,437.90
Totale proventi		201,491,181.90
Spese		
Commissioni di gestione	5	182,469,675.00
Commissioni della banca depositaria	8	2,764,235.00
Commissioni di gestione variabile	6	(21,333,743.29)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	50,492,022.00
Commissioni di distribuzione	7	109,481,822.00
Costi di transazione		25,934,785.00
Taxe d'abonnement	10	5,250,505.00
Interessi e spese bancarie		1,247,757.19
Commissioni di promozione	7	64,041,995.00
Altre spese	25	821,248.24
Spese totali		421,170,301.14
Utile / (perdita) netto da investimenti		(219,679,119.24)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2,414,517,181.61
Operazioni su cambi		79,458,128.00
Contratti futures	3.f	58,185,000.00
Contratti a termine su valute	3.d	(15,462,076.00)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		2,317,019,114.37
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		262,545,938.39
Contratti a termine su valute	3.d	5,500,610.00
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		2,585,065,662.76
Sottoscrizioni		4,039,307,014.00
Rimborsi		(5,205,923,119.00)
Ammontare distribuito	15	(4,684,851.00)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		18,311,144,734.40
Patrimonio netto alla fine del periodo		19,724,909,441.16

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)	-	3,305,148.37	(5,053,654.33)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	150,008.22	(45,350.79)	-
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	384,464.15	(110,741.33)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	450,082.40	(475,428.21)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	125,744.93	(74,632.72)	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	-	58,488.23	(19,866.11)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan (in JPY)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in JPY	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in JPY	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Componentistica e ricambi auto					Assicurazioni				
26,900.00	BRIDGESTONE CORP	JPY	170,061,800.00	0.86	153,000.00	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	244,035,000.00	1.24
68,800.00	DENSO CORP	JPY	171,862,400.00	0.87	92,700.00	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	289,316,700.00	1.47
71,400.00	FANUC CORP	JPY	314,802,600.00	1.60	54,600.00	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	195,195,000.00	0.99
76,500.00	HITACHI LTD	JPY	275,476,500.00	1.40	33,300.00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	199,966,500.00	1.01
111,200.00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	191,264,000.00	0.97				928,513,200.00	4.71
2,900.00	KEYENCE CORP	JPY	204,595,000.00	1.04	Forniture commerciali e per uffici				
73,300.00	KOMATSU LTD	JPY	342,384,300.00	1.74	55,600.00	CANON INC	JPY	242,082,400.00	1.23
93,900.00	KUBOTA CORP	JPY	211,275,000.00	1.07	105,000.00	FUJITSU LIMITED	JPY	264,285,000.00	1.34
58,100.00	MAZDA MOTOR CORP	JPY	90,403,600.00	0.46	104,800.00	OTSUKA CORP	JPY	323,936,800.00	1.64
97,300.00	mitsubishi electric corp	JPY	249,817,750.00	1.27				830,304,200.00	4.21
124,300.00	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	214,168,900.00	1.09	Telecomunicazioni				
15,700.00	NITERRA CO LTD	JPY	73,319,000.00	0.37	54,000.00	KDDI CORP	JPY	229,716,000.00	1.16
3,500.00	SMC CORP	JPY	267,190,000.00	1.35	1,145,500.00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	173,886,900.00	0.88
25,900.00	SUBARU CORP	JPY	88,319,000.00	0.45	128,700.00	SOFTBANK CORP	JPY	252,831,150.00	1.28
36,400.00	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	91,091,000.00	0.46	14,000.00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	145,460,000.00	0.74
94,300.00	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	174,549,300.00	0.88				801,894,050.00	4.06
288,900.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	950,481,000.00	4.82	Servizi diversi				
			4,081,061,150.00	20.70	40,500.00	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	219,186,000.00	1.11
Distribuzione e vendita all'ingrosso					19,000.00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	163,533,000.00	0.83
4,200.00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	170,352,000.00	0.86	14,700.00	SECOM CO LTD	JPY	139,605,900.00	0.71
29,700.00	ITOCHU CORP	JPY	233,263,800.00	1.18				522,324,900.00	2.65
70,100.00	MARUBENI CORP	JPY	208,582,550.00	1.06	Trasporti				
64,895.00	MITSUBISHI CORP	JPY	204,289,460.00	1.04	61,300.00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	212,894,900.00	1.08
52,600.00	MITSUI & CO LTD	JPY	192,042,600.00	0.97	41,400.00	NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	306,981,000.00	1.56
62,000.00	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	233,368,000.00	1.18				519,875,900.00	2.64
244,200.00	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	321,611,400.00	1.63	Servizi finanziari				
199,500.00	SHARP CORP	JPY	185,554,950.00	0.94	183,500.00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	169,187,000.00	0.86
14,700.00	SONY GROUP CORP	JPY	200,508,000.00	1.02	96,200.00	ORIX CORP	JPY	341,702,400.00	1.73
52,800.00	SUMITOMO CORP	JPY	212,097,600.00	1.08				510,889,400.00	2.59
67,800.00	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	212,349,600.00	1.08	Chimica				
			2,374,019,960.00	12.04	164,600.00	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	172,500,800.00	0.87
Industria elettrica ed elettronica					44,700.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	278,838,600.00	1.41
36,500.00	ADVANTEST CORP	JPY	234,512,500.00	1.19				451,339,400.00	2.28
3,200.00	DISCO CORP	JPY	195,328,000.00	0.99	Materiali da costruzione				
8,900.00	HOYA CORP	JPY	166,474,500.00	0.84	8,900.00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	199,093,000.00	1.01
55,500.00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	184,371,000.00	0.93	70,500.00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	251,191,500.00	1.27
105,700.00	RENEAS ELECTRONICS CORP	JPY	318,051,300.00	1.61				450,284,500.00	2.28
27,100.00	TDK CORP	JPY	267,341,500.00	1.36	Settore immobiliare				
8,900.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	310,610,000.00	1.57	73,700.00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	185,724,000.00	0.94
19,100.00	TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	234,834,500.00	1.19	166,200.00	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	244,064,700.00	1.24
			1,911,523,300.00	9.68				429,788,700.00	2.18
Cosmetica					Metalli				
45,500.00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	260,078,000.00	1.32	77,600.00	JFE HOLDINGS INC	JPY	179,682,800.00	0.91
55,400.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	306,029,600.00	1.55	51,200.00	NIPPON STEEL CORP	JPY	174,131,200.00	0.88
60,600.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	227,977,200.00	1.16				353,814,000.00	1.79
31,700.00	SHIONOGI & CO LTD	JPY	198,980,900.00	1.01	Servizi per l'industria alimentare				
110,500.00	SYSMEX CORP	JPY	286,305,500.00	1.45	30,200.00	AJINOMOTO CO INC	JPY	170,358,200.00	0.86
52,680.00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	219,780,960.00	1.11	94,700.00	KIKKOMAN CORP	JPY	176,473,450.00	0.89
69,400.00	TERUMO CORP	JPY	184,118,200.00	0.93				346,831,650.00	1.75
41,500.00	UNICHARM CORP	JPY	214,430,500.00	1.09	Energia				
			1,897,700,860.00	9.62	82,200.00	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	156,262,200.00	0.79
Banche					69,100.00	INPEX CORP	JPY	163,559,700.00	0.83
62,700.00	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	269,610,000.00	1.37				319,821,900.00	1.62
151,200.00	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	229,748,400.00	1.16	Informatica - software				
122,900.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	212,494,100.00	1.08	69,700.00	CAPCOM CO LTD	JPY	211,400,100.00	1.07
61,000.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	204,838,000.00	1.04					
277,200.00	RESONA HOLDINGS INC	JPY	295,079,400.00	1.50					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan (in JPY)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in JPY	% VDI
			211,400,100.00	1.07
	Internet			
489,600.00	LY CORP	JPY	190,405,440.00	0.97
			190,405,440.00	0.97
	Divertimento			
36,400.00	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	163,144,800.00	0.83
			163,144,800.00	0.83
			18,914,730,310.0	
			0	95.89
	Totale portafoglio titoli		18,914,730,310.0	0
			0	95.89

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in JPY	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in JPY
Contratti a termine su valute						
103,344,578.00	JPY	611,400.00	EUR	16/07/24	105,413,793.10	(1,856,884.00)
2,308,835,940.00	JPY	13,973,800.42	EUR	24/07/24	2,409,275,934.48	(93,482,661.00)
6,074,380.00	EUR	990,339,723.00	JPY	16/07/24	1,047,306,896.55	54,857,635.00
13,669,749.15	EUR	2,308,835,940.00	JPY	24/07/24	2,356,853,301.72	41,211,411.00
					Totale Contratti a termine su valute	729,501.00

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	18,914,730,310.00	95.89
Total financial derivative instruments	729,501.00	-
Cash at bank	1,153,567,445.00	5.85
Other assets and liabilities	(344,117,814.84)	(1.74)
Total net assets	19,724,909,441.16	100.00

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	95.89
	100.00	95.89

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Giappone	98.92	94.85
Altro	1.08	1.04
	100.00	95.89

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
TOYOTA MOTOR CORP	Componentistica e ricambi auto	950,481,000.00	4.82
KOMATSU LTD	Componentistica e ricambi auto	342,384,300.00	1.74
ORIX CORP	Servizi finanziari	341,702,400.00	1.73
OTSUKA CORP	Forniture commerciali e per uffici	323,936,800.00	1.64
PANASONIC HOLDINGS CORP	Distribuzione e vendita all'ingrosso	321,611,400.00	1.63
RENESAS ELECTRONICS CORP	Industria elettrica ed elettronica	318,051,300.00	1.61
FANUC CORP	Componentistica e ricambi auto	314,802,600.00	1.60
TOKYO ELECTRON LTD	Industria elettrica ed elettronica	310,610,000.00	1.57
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	Trasporti	306,981,000.00	1.56
DAIICHI SANKYO CO LTD	Cosmetica	306,029,600.00	1.55

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 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		133,958,085.21
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		10,927,590.81
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	144,885,676.02
Liquidità presso banche	3.c, 24	7,345,801.14
Crediti per cessione di titoli		7,203,678.22
Crediti per cessione di azioni del Fondo		116,405.52
Totale attività		159,551,560.90
Passività		
Scoperti bancari		145,956.74
Ratei passivi		503,329.93
Debiti per acquisto di titoli		6,988,748.63
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		228,720.32
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.d	1,389.44
Minusvalenza netta non realizzata su Contracts for Difference	3.g	72,822.74
Totale passività		7,940,967.80
Patrimonio netto alla fine del periodo		151,610,593.10

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		16,439.57
Interessi bancari		91,711.64
Proventi netti da Contracts for Difference		52,881.71
Altri proventi		78.40
Totale proventi		161,111.32
Spese		
Commissioni di gestione	5	1,378,273.44
Commissioni della banca depositaria	8	12,141.97
Commissioni di gestione variabile	6	(48,148.50)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	267,074.50
Commissioni di distribuzione	7	826,964.10
Costi di transazione		5,417.75
Taxe d'abonnement	10	13,645.00
Interessi e spese bancarie		1,618.56
Spese su Contracts for Difference		68,132.54
Commissioni di promozione	7	484,187.91
Altre spese	25	81,063.42
Spese totali		3,090,370.69
Utile / (perdita) netto da investimenti		(2,929,259.37)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		6,664,578.13
Operazioni su cambi		42,402.87
Contratti futures	3.f	129,893.88
Contratti a termine su valute	3.d	118,441.73
Contracts for Difference	3.g	529,552.87
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		4,555,610.11
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		687,762.74
Contratti futures	3.f	(127,068.69)
Contratti a termine su valute	3.d	(24,834.63)
Contracts for Difference	3.g	(359,082.97)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		4,732,386.56
Sottoscrizioni		17,726,704.96
Rimborsi		(23,866,166.73)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		153,017,668.31
Patrimonio netto alla fine del periodo		151,610,593.10

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)	-	1,868,023.36	(2,272,885.17)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	582,548.32	(1,030,931.40)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
19,428.00	ALKEN FUND-SMALL CAP EUR-EU1	EUR	5,506,672.32	3.63
7,304.00	BGF-US S/M CAP OPPOR-ED2	EUR	2,748,130.00	1.81
1,088.89	BLACKROCK STR-EUR O EX-D2EUR	EUR	755,439.22	0.50
20.00	CARLSON EQUITY-ASIAN SM CP-A	EUR	157.68	0.00
162,000.00	DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	EUR	9,404,100.00	6.20
70,507.00	DNCA INVEST-ARCHER MID-CAP EUROPE INC	EUR	16,266,669.97	10.73
20,607.00	DWS-ESG EURO SM/MID CAP-TFC	EUR	3,374,190.18	2.23
941,651.00	FIDELITY FDS-EURO SM-I A EUR	EUR	14,068,265.94	9.28
1,008,909.00	FIDELITY FNDS-NORDIC-YA EUR	EUR	17,726,531.13	11.69
3,442,214.00	FIDELITY UK SMALLER COMP-WA	GBP	16,905,560.06	11.15
95,489.00	FIDELITY-ASIAN SMR CO-IA EUR	EUR	1,418,966.54	0.94
956,146.00	INVESCO-CONT EU SM CP-CEURA	EUR	18,080,720.86	11.92
117,174.00	JANUS HENDERSON HORIZON PAN EU SMALLER	EUR	10,286,705.46	6.78
62,404.00	JANUS HH GL SMALL COMP-IU2E	EUR	2,521,121.60	1.66
75,580.00	LAZARD SMALL CAPS EURO SRI-T	EUR	15,977,612.00	10.54
100.00	MAINFIRST TOP EUROPN IDEAS-C	EUR	8,214.00	0.01
4.00	ODDO AVENIR EUR CI EURO	EUR	1,766,303.40	1.17
16,410.00	ROBECO US SELECT OPP E-I EUR	EUR	5,797,324.80	3.82
1,818.00	SICAV ECHIQUIER-VALUE EURO-I	EUR	2,272,990.86	1.50
			144,885,676.02	95.56
			144,885,676.02	95.56
Totale portafoglio titoli			144,885,676.02	95.56

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Da pagare		Da ricevere		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute						
2,000,000.00	GBP	2,339,777.59	EUR	27/08/24	2,358,907.83	13,188.50
2,338,388.15	EUR	2,000,000.00	GBP	27/08/24	2,358,907.83	(14,577.94)
Totale Contratti a termine su valute						(1,389.44)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contracts for Difference				
20.00	FTSE ITALIA STAR INDEX	EUR	949,482.40	(8,330.20)
500.00	FTSE SMALLCAP INDEX	GBP	3,967,635.78	(64,492.54)
Totale Contracts for Difference				(72,822.74)

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	144,885,676.02	95.56
Total financial derivative instruments	(74,212.18)	(0.05)
Cash at bank	7,199,844.40	4.75
Other assets and liabilities	(400,715.14)	(0.26)
Total net assets	151,610,593.10	100.00

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	95.56
	100.00	95.56

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	74.51	71.20
Francia	13.82	13.21
Regno Unito	11.67	11.15
	100.00	95.56

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
INVESCO-CONT EU SM CP-CEURA	Fondi d'investimento aperti	18,080,720.86	11.92
FIDELITY FND-S-NORDIC-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	17,726,531.13	11.69
FIDELITY UK SMALLER COMP-WA	Fondi d'investimento aperti	16,905,560.06	11.15
DNCA INVEST-ARCHER MID-CAP EUROPE INC	Fondi d'investimento aperti	16,266,669.97	10.73
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI-T	Fondi d'investimento aperti	15,977,612.00	10.54
FIDELITY FDS-EURO SM-I A EUR	Fondi d'investimento aperti	14,068,265.94	9.28
JANUS HENDERSON HORIZON PAN EU SMALLER	Fondi d'investimento aperti	10,286,705.46	6.78
DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	Fondi d'investimento aperti	9,404,100.00	6.20
ROBECO US SELECT OPP E-I EUR	Fondi d'investimento aperti	5,797,324.80	3.82
ALKEN FUND-SMALL CAP EUR-EU1	Fondi d'investimento aperti	5,506,672.32	3.63

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility (in EUR)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		160,044,712.06
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		13,203,466.63
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	173,248,178.69
Opzioni al valore di rivalutazione	3.e	393,282.02
Liquidità presso banche	3.c, 24	899,958.58
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1,385,709.60
Plusvalenza netta non realizzata su contratti Futures	3.f	69,769.07
Dividendi e interessi attivi		64,488.52
Totale attività		176,061,386.48
Passività		
Scoperti bancari		178,675.81
Ratei passivi		559,618.58
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		392,573.57
Totale passività		1,130,867.96
Patrimonio netto alla fine del periodo		174,930,518.52

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		1,684,537.99
Interessi sulle obbligazioni		1,183.95
Interessi bancari		81,430.18
Altri proventi		365.44
Totale proventi		1,767,517.56
Spese		
Commissioni di gestione	5	1,537,419.92
Commissioni della banca depositaria	8	22,179.33
Commissioni di gestione variabile	6	(80,707.59)
Commissioni per i servizi amministrativi	9	309,187.19
Commissioni di distribuzione	7	920,975.18
Costi di transazione		33,674.51
Taxe d'abonnement	10	41,442.69
Interessi e spese bancarie		17,988.54
Commissioni di promozione	7	523,863.85
Altre spese	25	13,666.09
Spese totali		3,339,689.71
Utile / (perdita) netto da investimenti		(1,572,172.15)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		2,942,456.47
Operazioni su cambi		(5,220.55)
Contratti futures	3.f	894,509.93
Contratti a termine su valute	3.d	(3,565.14)
Opzioni	3.e	(889,912.42)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		1,366,096.14
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		8,221,738.10
Contratti futures	3.f	(243,054.00)
Opzioni	3.e	(114,961.01)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		9,229,819.23
Sottoscrizioni		23,136,271.03
Rimborsi		(36,593,291.82)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		179,157,720.08
Patrimonio netto alla fine del periodo		174,930,518.52

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)	-	3,772,407.57	(5,766,004.23)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	115,140.85	(106,604.98)	-
B - AZ Fund (ACC)	-	75,169.90	(371,854.46)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	31,446.04	(40,088.90)	-
P - USD (ACC)	-	0.01	(61,249.33)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Cosmetica									
10,700.00	ABBVIE INC	USD	1,712,399.35	0.98	7,120.00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	1,106,972.96	0.63
5,800.00	AMGEN INC	USD	1,690,888.73	0.97	8,670.00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1,704,634.85	0.97
400.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	58,293.33	0.03	8,390.00	PROGRESSIVE CORP	USD	1,626,019.97	0.93
30,900.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,197,365.99	0.68	7,700.00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	1,460,898.53	0.84
6,700.00	CENCORA INC	USD	1,408,453.46	0.81	2,400.00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,193,956.70	0.68
18,300.00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1,656,946.12	0.95				13,691,088.10	7.82
200.00	CSL LTD	AUD	36,790.88	0.02	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1,000.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	32,041.45	0.02	500.00	AUTOZONE INC	USD	1,382,831.82	0.79
2,500.00	ELI LILLY & CO	USD	2,111,919.76	1.21	15,600.00	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1,509,128.06	0.86
100.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	20,120.00	0.01	200.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	158,617.21	0.09
150,900.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	3,292,808.60	1.89	4,800.00	HOME DEPOT INC	USD	1,541,732.68	0.88
22,430.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,435,896.71	0.82	21,600.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1,001,376.00	0.57
4,700.00	HUMANA INC	USD	1,638,586.42	0.94	30.00	ITOCHU CORP	JPY	1,366.69	0.00
10,400.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,418,300.91	0.81	6,240.00	MCDONALDS CORP	USD	1,483,743.04	0.85
3,000.00	MCKESSON CORP	USD	1,634,821.55	0.93	26,700.00	NINTENDO CO LTD	JPY	1,325,075.10	0.76
14,770.00	MERCK & CO. INC.	USD	1,706,112.43	0.98	1,300.00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1,280,968.51	0.73
11,600.00	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	1,490,060.18	0.85	34,900.00	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	761,962.32	0.44
20,200.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	2,017,168.37	1.15	27,220.00	WALMART INC	USD	1,719,679.22	0.98
700.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	94,391.51	0.05	10,600.00	YUM! BRANDS INC	USD	1,310,077.91	0.75
11,330.00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,743,450.99	1.00				13,476,558.56	7.70
1,720.00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1,686,747.47	0.96	Energia				
7,310.00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1,893,821.71	1.08	600.00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	19,936.59	0.01
3,980.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,891,163.80	1.08	309,700.00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	2,335,445.05	1.34
6,690.00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,925,809.94	1.68	17,970.00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,499,302.45	0.86
			34,794,359.66	19.90	17,020.00	DUKE ENERGY CORP	USD	1,591,709.45	0.91
Telecomunicazioni					2,000.00	EXXON MOBIL CORP	USD	214,826.22	0.12
34,340.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,522,270.49	0.87	6,400.00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1,035,943.08	0.59
84,610.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1,986,642.80	1.14	800.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	52,855.61	0.03
46,300.00	JUNIPER NETWORKS INC	USD	1,575,085.61	0.90	22,880.00	SOUTHERN CO/THE	USD	1,655,984.70	0.95
47,671.00	KDDI CORP	JPY	1,176,278.62	0.67	19,980.00	WEC ENERGY GROUP INC	USD	1,462,683.28	0.84
4,860.00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1,750,597.62	1.00	33,400.00	WILLIAMS COS INC	USD	1,324,469.33	0.76
1,205,200.00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1,061,180.72	0.61	30,560.00	XCEL ENERGY INC	USD	1,522,938.75	0.87
139,640.00	ORANGE	EUR	1,306,192.56	0.75				12,716,094.51	7.28
1,067,100.00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	2,020,327.02	1.15	Servizi per l'industria alimentare				
110,480.00	SOFTBANK CORP	JPY	1,258,908.47	0.72	1,000.00	AJINOMOTO CO INC	JPY	32,720.10	0.02
1,425.00	SWISSCOM AG-REG	CHF	747,975.18	0.43	1,100.00	COMPASS GROUP PLC	GBP	28,023.83	0.02
244,900.00	TELEFONICA SA	EUR	969,804.00	0.55	23,300.00	GENERAL MILLS INC	USD	1,375,281.55	0.79
10,600.00	T-MOBILE US INC	USD	1,742,484.72	1.00	8,280.00	HERSHEY CO/THE	USD	1,420,212.18	0.81
40,660.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,564,561.14	0.89	13,100.00	JM SMUCKER CO/THE	USD	1,332,795.89	0.76
			18,682,308.95	10.68	28,600.00	KELLANOVA	USD	1,539,209.70	0.88
Informatica - software					44,100.00	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	1,325,777.47	0.76
600.00	ADOBE INC	USD	311,009.10	0.18	28,720.00	KROGER CO	USD	1,337,988.90	0.76
26,600.00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	2,235,715.42	1.28	13,340.00	NESTLE SA-REG	CHF	1,270,489.38	0.73
400.00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1,075,143.70	0.61	9,446.00	PEPSICO INC	USD	1,453,630.77	0.83
21,800.00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,834,050.85	1.62				11,116,129.77	6.36
4,780.00	MICROSOFT CORP	USD	1,993,394.91	1.14	Industria elettrica ed elettronica				
16,300.00	ORACLE CORP	USD	2,147,478.42	1.23	400.00	ABB LTD-REG	CHF	20,734.13	0.01
3,100.00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1,630,367.16	0.93	1,500.00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	227,025.89	0.13
1,100.00	SALESFORCE INC	USD	263,876.84	0.15	51,000.00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	3,205,850.24	1.84
6,500.00	SAP SE	EUR	1,231,880.00	0.70	100.00	ASML HOLDING NV	EUR	96,420.00	0.06
			13,722,916.40	7.84	300.00	BROADCOM INC	USD	449,413.58	0.26
Assicurazioni					18,740.00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	2,391,131.33	1.37
5,300.00	AON PLC-CLASS A	USD	1,451,806.86	0.83	116,400.00	KYOCERA CORP	JPY	1,250,072.36	0.71
7,100.00	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1,717,845.58	0.98	4,000.00	NVIDIA CORP	USD	461,077.68	0.26
4,770.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1,810,530.44	1.03	2,000.00	QUALCOMM INC	USD	371,691.16	0.21
6,800.00	CHUBB LTD	USD	1,618,422.21	0.93	300.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	67,290.00	0.04
					500.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	101,217.10	0.06
								8,641,923.47	4.95
					Trasporti				
					23,600.00	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	1,940,407.74	1.11
					600.00	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	44,078.96	0.03

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 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
58,500.00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,178,471.56	0.67
123,600.00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,910,260.75	1.09
14,550.00	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	1,694,139.96	0.97
4,530.00	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1,215,463.37	0.69
			7,982,822.34	4.56
Servizi diversi				
11,600.00	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	1,665,724.28	0.95
1,500.00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	74,886.15	0.04
1,000.00	RELX PLC	GBP	42,920.33	0.02
9,150.00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	1,659,165.85	0.95
17,100.00	WASTE CONNECTIONS INC	USD	2,797,906.23	1.60
8,100.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,612,366.69	0.92
			7,852,969.53	4.48
Forniture commerciali e per uffici				
5,920.00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1,675,938.61	0.96
1,900.00	APPLE INC	USD	373,387.45	0.21
51,070.00	CANON INC	JPY	1,289,771.39	0.74
9,060.00	CGI INC	CAD	843,573.69	0.48
9,000.00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,452,344.30	0.83
			5,635,015.44	3.22
Banche				
39,490.00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	973,044.48	0.56
175,100.00	HANG SENG BANK LTD	HKD	2,100,965.63	1.20
88,900.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,731,573.41	0.99
			4,805,583.52	2.75
Servizi finanziari				
9,700.00	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	1,539,148.12	0.88
500.00	MASTERCARD INC - A	USD	205,812.92	0.12
7,240.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1,773,065.36	1.01
			3,518,026.40	2.01
Internet				
2,000.00	ALPHABET INC-CL A	USD	339,911.36	0.19
1,300.00	AMAZON.COM INC	USD	234,406.34	0.13
600.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	282,278.52	0.16
500.00	NETFLIX INC	USD	314,849.55	0.18
200.00	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	12,329.62	0.01
2,900.00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	196,661.53	0.11
9,100.00	VERISIGN INC	USD	1,509,661.77	0.86
			2,890,098.69	1.64
Non definito				
21,000.00	NEC CORP	JPY	1,613,354.16	0.92
			1,613,354.16	0.92
Media				
8,798.00	THOMSON REUTERS CORP	CAD	1,383,455.58	0.79
			1,383,455.58	0.79
Chimica				
110.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	17,740.80	0.01
9,100.00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	629,337.07	0.36
400.00	LINDE PLC	USD	163,773.27	0.09
1,000.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	36,182.94	0.02
			847,034.08	0.48
Metalli				
400.00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	24,405.58	0.01
20,800.00	NEWMONT CORP	USD	812,592.49	0.46
			836,998.07	0.47
Componentistica e ricambi auto				
800.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	14,040.53	0.01
700.00	CATERPILLAR INC	USD	217,560.07	0.12
325.00	GE VERNOVA INC	USD	52,009.10	0.03
1,300.00	TESLA INC	USD	240,022.39	0.14

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5,000.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	95,416.69	0.05
			619,048.78	0.35
Macchinari diversi				
1,300.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	192,825.75	0.11
			192,825.75	0.11
Settore immobiliare				
1,500.00	PROLOGIS INC	USD	157,186.84	0.09
			157,186.84	0.09
Tessile				
100.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	71,360.00	0.04
			71,360.00	0.04
			165,247,158.60	94.44
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
3,000,000.00	ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	2,933,918.40	1.69
			2,933,918.40	1.69
			2,933,918.40	1.69
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
300,000.00	BNP PARIBAS ISS 0% 20-20/02/2026	EUR	317,831.52	0.18
			317,831.52	0.18
			317,831.52	0.18
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
90,000.00	L&G GOLD MINING UCITS ETF	EUR	3,123,000.00	1.80
			3,123,000.00	1.80
Fondi d'investimento chiusi				
129,192.29	AZ RAIF I - AZIMUT AHE	EUR	694,150.17	0.40
70,000.00	NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	EUR	932,120.00	0.53
			1,626,270.17	0.93
			4,749,270.17	2.73
	Totale portafoglio titoli		173,248,178.69	99.04

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Futures				
25.00	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	9,182,584.56	69,769.07
	Totale Futures			69,769.07

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di Mercato in EUR
Opzioni				
50.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/11/2024 5000	USD	3,836,983.89	222,533.24
40.00	PUT NASDAQ 100 STOCK INDEX 30/08/2024 19	USD	3,107,386.61	170,748.78
	Totale Opzioni			393,282.02

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	173,248,178.69	99.04
Total financial derivative instruments	463,051.09	0.26
Cash at bank	721,282.77	0.41
Other assets and liabilities	498,005.97	0.29
Total net assets	174,930,518.52	100.00

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	95.39	94.44
Organismi d'investimento collettivo	2.74	2.73
Strumenti del mercato monetario	1.69	1.69
Obbligazioni e altri titoli di debito	0.18	0.18
	100.00	99.04

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	67.07	66.39
Giappone	9.42	9.33
Svizzera	5.74	5.70
Francia	3.16	3.14
Irlanda	2.77	2.76
Altro	11.84	11.72
	100.00	99.04

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FUJIFILM HOLDINGS CORP	Cosmetica	3,292,808.60	1.89
AMPHENOL CORP-CL A	Industria elettrica ed elettronica	3,205,850.24	1.84
L&G GOLD MINING UCITS ETF	Fondi d'investimento aperti	3,123,000.00	1.80
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	Titoli di stato	2,933,918.40	1.69
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Cosmetica	2,925,809.94	1.68
ELECTRONIC ARTS INC	Informatica - software	2,834,050.85	1.62
WASTE CONNECTIONS INC	Servizi diversi	2,797,906.23	1.60
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	Industria elettrica ed elettronica	2,391,131.33	1.37
CLP HOLDINGS LTD	Energia	2,335,445.05	1.34
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Informatica - software	2,235,715.42	1.28

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk (in USD)

Patrimonio netto al 30 giugno 2024

	Note	USD
Attività		
Investimenti in titoli, al costo		82,013,839.24
Utile / (perdita) netto non realizzato per il periodo		12,511,385.15
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.c	94,525,224.39
Liquidità presso banche	3.c, 24	1,565,092.35
Crediti per cessione di azioni del Fondo		130,350.91
Totale attività		96,220,667.65
Passività		
Ratei passivi		197,440.51
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		15,326.67
Totale passività		212,767.18
Patrimonio netto alla fine del periodo		96,007,900.47

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		343.07
Interessi bancari		31,527.26
Totale proventi		31,870.33
Spese		
Commissioni di gestione	5	599,391.24
Commissioni della banca depositaria	8	11,423.90
Commissioni di gestione variabile	6	6,101.68
Commissioni per i servizi amministrativi	9	174,547.66
Commissioni di distribuzione	7	179,817.48
Costi di transazione		373.52
Taxe d'abonnement	10	290.01
Interessi e spese bancarie		329.46
Commissioni di promozione	7	299,638.81
Altre spese	25	4,584.23
Spese totali		1,276,497.99
Utile / (perdita) netto da investimenti		(1,244,627.66)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		1,673,339.04
Operazioni su cambi		(8,545.50)
Contratti a termine su valute	3.d	(4,528.11)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		415,637.77
Variazione netta della plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		448,253.15
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		863,890.92
Sottoscrizioni		4,444,616.65
Rimborsi		(14,855,282.74)
Ammontare distribuito	15	(477,709.75)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		106,032,385.39
Patrimonio netto alla fine del periodo		96,007,900.47

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)	-	374,748.96	(1,391,333.56)	-
A - AZ Fund (DIS)	-	197,624.05	(431,015.09)	-
A - AZ Fund USD (DIS)	-	1,031.17	-	-
B - AZ Fund (ACC)	-	94,460.30	(301,082.80)	-
B - AZ Fund (DIS)	-	19,613.39	(102,389.16)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% VDI
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
14,757,915.43	AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK ACC M3	USD	92,118,908.10	95.95
10,000.00	AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK AEA	AED	15,766.35	0.02
10,000.00	AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK DDA	AED	10,759.56	0.01
254,641.23	AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK MDI	EUR	2,379,790.38	2.48
			94,525,224.39	98.46
			94,525,224.39	98.46
Totale portafoglio titoli			94,525,224.39	98.46

Riepilogo del patrimonio

		% VDI
Total securities portfolio	94,525,224.39	98.46
Cash at bank	1,565,092.35	1.63
Other assets and liabilities	(82,416.27)	(0.09)
Total net assets	96,007,900.47	100.00

Le note allegare 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	98.46
	100.00	98.46

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	100.00	98.46
	100.00	98.46

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	92,118,908.10	95.95
AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK MDI	Fondi d'investimento aperti	2,379,790.38	2.48
AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK AEA	Fondi d'investimento aperti	15,766.35	0.02
AZ MULTI ASSET- MAMG GLOBAL SUKUK DDA	Fondi d'investimento aperti	10,759.56	0.01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024

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 2024, i Compart di seguito elencati sono aperti alla sottoscrizione.

Comparti	Valuta di Riferimento	Comparti	Valuta di Riferimento
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	USD
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	USD
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	EUR	AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	USD
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 - Capital Enhanced	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries	USD
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	USD	AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European	EUR
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	EUR
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	USD
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	USD
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	USD	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	USD
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	USD	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	JPY
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	EUR	AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	EUR	AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	USD
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	EUR		

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 1. Generalità (segue)

A decorrere dal 1 aprile 2024, il nome dei seguenti Comparti è cambiato:

Nome del Comparto precedente	Nome del Comparto attuale
AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid	AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids

A decorrere dal 7 giugno 2024, la valuta di riferimento del seguente Comparto è cambiata:

Nome del Comparto	Valuta di riferimento precedente	Valuta di riferimento attuale
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible	EUR	USD

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
Categoria "Titoli Azionari"	
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	A - AZ Fund (ACC) 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 - 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)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (USD Hedged - ACC) B - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (USD Hedged - 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 2024 (segue)

Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
Categoria "Titoli Azionari" (segue)	
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	A - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	A - AZ Fund USD (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	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 Hedged - ACC) B - AZ Fund (ACC) Reserved (AUD Hedged - ACC)
Categoria "Flessibili"	
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	A - AZ Fund (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
Categoria "Flessibili" (segue)	
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 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)
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)

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
Categoria "Flessibili" (segue)	
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)
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) P - USD Hedged (ACC)
Categoria "Obbligazionari"	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	A - AZ Fund USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) 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) 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 USD (ACC) A - AZ Fund USD (DIS) A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional (USD Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - 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 Bond - Real Plus	A - AZ Fund USD (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	A - AZ Fund USD (DIS) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (DIS)

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
Categoria "Obbligazionari" (segue)	
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)
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 Fund 1 - 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 - 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)
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	A - AZ Fund (ACC) A - AZ FUND (Euro Hedged- ACC) A - AZ Fund USD (ACC) A - Institutional EUR (ACC) A - Institutional (EUR Hedged - ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)
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)

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
Categoria "Obbligazionari" (segue)	
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 - 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)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	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) Reserved AUD (ACC)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund USD (ACC) B - AZ Fund (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)

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 2. Classi di Quote (segue)

Comparti	Classi di Quote
Categoria "Obbligazionari" (segue)	
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) A (EUR RETAIL) A - Platforms USD (ACC) A - Platforms (USD-Hedged) B - AZ Fund (ACC)
Categoria "Breve Termine"	
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	A - AZ Fund (ACC) A - AZ Fund (DIS) A - AZ Fund USD (ACC) A (EUR RETAIL) A - Platforms USD (ACC) A - Platforms (USD-Hedged) 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 EUR (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 EUR (ACC) A - Institutional HKD (ACC) A - Institutional USD (ACC) B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC) B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)
Categoria "Long / Short Equity Market Neutral"	
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 2024 (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 2024.

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

Ti 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 2024 (segue)

Nota 3. Principali metodi contabili (segue)

g) Contracts for Difference (CFD)

Un CFD è essenzialmente un contratto tra l'investitore e la banca d'investimento o una società che esercita un'attività di investimenti su differenziali. Alla fine del contratto, le parti si scambiano la differenza tra i tassi di apertura e di chiusura di un determinato strumento finan-ziario, tra cui quote o merci.

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 «Crediti su Contract for Difference» comprende i redditi da ricevere su posizioni «CFD» nonché gli importi da ricevere su opera-zioni di transazione su «CFD». La rubrica «Debiti su Contracts 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 al 30 giugno 2024.

i) Contratti Interest Rate Swap (IRS) e Inflation Linked Swap (ILS)

A 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 Swaps.

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 guadagni e le perdite realizzati e variazione della plus o (minus)-valenza netta non realizzati sono inclusi nel Conto Economico sotto le voci Swaps.

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 guadagni e le perdite realizzati e variazione della plus o (minus)-valenza netta non realizzati sono inclusi nel Conto Economico sotto le voci Swaps.

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 2024.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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 della stesso Fondo («Cross-investment»)

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.

o) 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 della stesso Fondo («Cross-investment»)

As at 30 giugno 2024, the total amount of cross-investments was EUR 89,365,270.42. Eliminating the effect of the cross-investments, the combined net assets of the Fund would be equal to EUR 14,976,754,921.15.

Comparti	Descrizione dei titoli	Valuta	Valore di mercato in EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey - A - AZ Fund (ACC)	EUR	995,577.84
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield - A - AZ Fund (ACC)	EUR	3,568,809.35
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Risk Parity Factors - A - AZ Fund (ACC)	EUR	10,435,503.17
	AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced - A - AZ Fund (ACC)	EUR	15,108,060.00
	AZ Fund 1 - AZ Bond - US Dollar Aggregate - A - AZ Fund (ACC)	EUR	0.02
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia - A - AZ Fund (ACC)	EUR	0.81
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Borletti Global Lifestyle - A - AZ Fund (ACC)	EUR	11,331,250.00
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Borletti Global Lifestyle - A - Institutional USD (ACC)	USD	1,691,532.54
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure - A - AZ Fund (ACC)	EUR	0.88
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend - A - AZ Fund (ACC)	EUR	1,410,673.87
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America - A - AZ Fund (ACC)	EUR	1,935,728.74
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity Alpha - A - AZ Fund USD (ACC)	USD	1,145,602.47
	AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities - A - Institutional (AUD Hedged - ACC)	AUD	293,794.59
	AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities - A - Institutional (USD Hedged - ACC)	USD	144,155.53
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income - A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	EUR	245,900.00
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income - A - Institutional CNH (ACC)	CNH	336,991.43
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income - A - Institutional USD (ACC)	USD	53,659.90
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend - A - Institutional USD (ACC)	USD	0.08
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus - A - AZ Fund USD (ACC)	USD	33,589.92
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus - A - AZ Fund USD (DIS)	USD	25,416.38
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus - A - Institutional EUR (ACC)	EUR	209,500.00
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus - A - Institutional EUR (DIS)	EUR	162,600.00
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus - A - Institutional USD (ACC)	USD	177,513.41
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus - A - Institutional USD (DIS)	USD	137,345.46
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield - A - AZ Fund (ACC)	EUR	938,345.58
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Target 2024 USD - A - AZ Fund USD (ACC)	USD	5,537,352.43

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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 Bond - High Yield	AZ Fund 1 - AZ Bond - Mid Yield - A - AZ Fund (ACC)	EUR	4,092,961.87
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend - A - Platforms EUR (ACC)	EUR	82,439.96
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Mexico - A - AZ Fund (ACC)	USD	1,026,358.30
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Mexico - A - Institutional USD (ACC)	USD	1,484,226.07
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia - A - AZ Fund (ACC)	EUR	3,231,676.58
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Borletti Global Lifestyle - A - AZ Fund (ACC)	EUR	7,669,009.91
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure - A - AZ Fund (ACC)	EUR	2,615,058.54
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	AZ Fund 1 - AZ Equity - Brazil Trend - A - Institutional USD (ACC)	USD	0.49
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Long Term Opportunities - A - AZ Fund (ACC)	EUR	1,492,328.28
	AZ Fund 1 - AZ Equity - China - A - Institutional USD (ACC)	USD	258,009.94
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe - A - AZ Fund (ACC)	EUR	922,013.41
	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Infrastructure - B - AZ Fund (ACC)	EUR	5,240,282.52
	AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility - A - Institutional EUR (ACC)	EUR	6,520,914.04

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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.):

Comparti	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) AZ (EURO RETAIL)	A - Institutional (ACC) and (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF	1.50	-	1.50	-	-	Unit A-Institutional 0.90
						Unit P 0.55
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	1.20	-	1.20	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	1.80	-	1.80	-	-	Unit A-Institutional 1.00
						Unit P 0.55
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	-	-	Unit A-Institutional 0.60
						Unit A-AZ Fund Corporate 0.80
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	1.80	-	1.80	-	-	1.00
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	1.80	1.50	1.80	1.50	-	1.00
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	1.80	-	1.80	-	-	Unit A-Institutional 1.00
						Unit Reserved 0.40
						Unit P 0.60
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey	1.50	-	1.50	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	Unit A-AZ Fund 0.25	-	0.25	-	Unit AZ (EURO RETAIL) 0.25	-
	Unit A-Platforms 0.25					
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	1.80	-	1.80	-	-	1.00
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	1.80	-	1.80	-	-	Unit A-Institutional 1.00
						AUD Hedged ACC Units 0.30
						Unit Reserved 0.30
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

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 5. Commissioni di gestione (segue)

Comparti	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) AZ (EURO RETAIL)	A - Institutional (ACC) and (DIS)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	1.50	-	1.50	-	-	Unit A-Institutional 0.80 Unit P 0.50
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF	1.20	-	1.20	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	1.20	-	1.20	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	Unit A-AZ Fund 0.20 Unit A-Platforms 0.20	-	0.20	-	Unit AZ (EURO RETAIL) 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	-	-	Unit A-Institutional 0.80 Unit P 0.50
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	-	1.20	Unit A-Institutional 0.80 Unit Reserved 0.30 Unit P 0.50
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	Unit A-AZ Fund 0.72 Unit A-Platforms 0.72	-	0.72	-	Unit AZ (EURO RETAIL) 0.720	-
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 - 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	-	-	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 5. Commissioni di gestione (segue)

Comparti	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) AZ (EURO RETAIL)	A - Institutional (ACC) and (DIS)
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 - 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	1.80	-	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	-	-	Unit A-Institutional 1.00
						Unit P 0.60
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	1.20	-	1.20	-	-	-

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%

per il secondo anno: 1.1%

per il terzo anno: 1.4%

per il quarto anno: 1.7%

per il quinto anno: 1.8%

(B) La commissione di gestione del Comparto è:

per il primo anno: 1.4%

per il secondo anno : 1.7%

per il terzo anno: 1.8%

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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 ("Sovrapformance") 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 Sovrapformance 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 Sovrapformance 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 Sovrapformance, 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 Sovrapformance, 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.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

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

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.

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.

Per i Comparti 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 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.

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 2024, 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.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 12. Tassi di cambio al 30 giugno 2024

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 2024:

1 EUR =	1.6048	AUD	(Dollaro australiano)	1 EUR =	172.4017	JPY	(Yen giapponese)
1 EUR =	5.95295	BRL	(Real brasiliano)	1 EUR =	1475.2639	KRW	(Won sud coreano)
1 EUR =	1.46655	CAD	(Dollaro canadese)	1 EUR =	507.59155	KZT	(Tenge kazako)
1 EUR =	0.96305	CHF	(Franco svizzero)	1 EUR =	19.59745	MXN	(Peso messicano)
1 EUR =	1011.6517	CLP	(Peso cileno)	1 EUR =	2.2037	NLG	(Fiorino olandese)
1 EUR =	7.82465	CNH	(Yuan Renminbi cinese Offshore)	1 EUR =	11.4115	NOK	(Corona norvegese)
1 EUR =	7.82465	CNY	(Yuan Renminbi cinese)	1 EUR =	1.75885	NZD	(Dollaro neozelandese)
1 EUR =	4441.4933	COP	(Peso colombiano)	1 EUR =	0.4127	OMR	(Rial omanita)
1 EUR =	25.0455	CZK	(Corona ceca)	1 EUR =	4.1056	PEN	(Sol peruviano)
1 EUR =	1.95583	DEM	(Marchio tedesco)	1 EUR =	4.3085	PLN	(Zloty polacco)
1 EUR =	7.45745	DKK	(Corona danese)	1 EUR =	92.4385	RUB	(Rublo russo)
1 EUR =	51.4762	EGP	(Sterlina egiziana)	1 EUR =	11.35	SEK	(Corona svedese)
1 EUR =	1	EUR	(Euro)	1 EUR =	1.4525	SGD	(Dollaro di Singapore)
1 EUR =	0.84785	GBP	(Sterlina inglese)	1 EUR =	35.13575	TRY	(Lira turca)
							(Nuovo dollaro
1 EUR =	8.3676	HKD	(Dollaro di Hong Kong)	1 EUR =	34.76915	TWD	taiwanese)
1 EUR =	394.925	HUF	(Fiorino ungherese)	1 EUR =	1.07175	USD	(Dollaro americano)
1 EUR =	17549.907	IDR	(Rupia indonesiana)	1 EUR =	42.2645	UYU	(Peso uruguayano)
1 EUR =	4.0375	ILS	(Shekel israeliano)	1 EUR =	13458.68285	UZS	(Som dell' Uzbekistan)
1 EUR =	89.37055	INR	(Rupia indiana)	1 EUR =	19.57015	ZAR	(Rand sudafricano)
1 JPY =	0.009308	AUD	(Dollaro australiano)	1 JPY =	1	JPY	(Yen giapponese)
1 JPY =	0.0058	EUR	(Euro)	1 JPY =	0.006217	USD	(Dollaro americano)
1 JPY =	0.048535	HKD	(Dollaro di Hong Kong)				
1 USD =	3.673011	AED	(Dirham degli Emirati Arabi)	1 USD =	18.285468	MXN	(Peso messicano)
1 USD =	1.497364	AUD	(Dollaro australiano)	1 USD =	4.717518	MYR	(Ringgit malesiano)
1 USD =	5.55442	BRL	(Real brasiliano)	1 USD =	2.05617	NLG	(Fiorino olandese)
1 USD =	1.368369	CAD	(Dollaro canadese)	1 USD =	10.647539	NOK	(Corona norvegese)
1 USD =	0.898577	CHF	(Franco svizzero)	1 USD =	3.830744	PEN	(Sol peruviano)
1 USD =	943.925076	CLP	(Peso cileno)	1 USD =	58.609004	PHP	(Rublo russo)
1 USD =	7.300816	CNH	(Yuan Renminbi cinese Offshore)	1 USD =	4.020061	PLN	(Zloty polacco)
1 USD =	7.300816	CNY	(Yuan Renminbi cinese)	1 USD =	10.590156	SEK	(Corona svedese)
1 USD =	48.030044	EGP	(Sterlina egiziana)	1 USD =	1.35526	SGD	(Dollaro di Singapore)
1 USD =	0.933053	EUR	(Euro)	1 USD =	36.697504	THB	(Baht thailandese)
1 USD =	0.791089	GBP	(Sterlina inglese)	1 USD =	32.783532	TRY	(Lira Turca)
1 USD =	7.807418	HKD	(Dollaro di Hong Kong)	1 USD =	1	USD	(Dollaro americano)
1 USD =	16375.0007	IDR	(Rupia indonesiana)	1 USD =	18.259995	ZAR	(Rand sudafricano)
1 USD =	160.859995	JPY	(Yen giapponese)				

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 comparti 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.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 13. Struttura «Master - Feeder» (segue)

Al 30 giugno 2024 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	94,525,224.39	688,344,793.93	13.73%

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	1,276,497.99	1.33%	5,038,989.91	0.73%

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.

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 comparti 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 comparti 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.

Nessun interesse sarà pagato sui dividendi annunciati se si trovano in possesso della Banca Depositaria per conto dei partecipanti del Comparto in questione.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 15. Dividendi distribuiti (segue)

Distributed amounts for the period ended on 30 giugno 2024 are detailed below:

Comparti e loro classi di quote	Ex-date	Dividendo per quota	Valuta di quote
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.021	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.022	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.021	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.022	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.120	EUR
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	22/01/2024	0.110	EUR
A - Institutional EUR (DIS)	22/01/2024	0.120	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.120	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.037	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.037	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.037	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.037	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.015	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.015	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.015	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.015	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend			
Reserved EUR (DIS)	22/01/2024	0.430	EUR
Reserved EUR (DIS)	22/04/2024	0.265	EUR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.050	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.050	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.050	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.050	EUR
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.090	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.082	EUR
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.018	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.019	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.018	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.019	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.025	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.025	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.025	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.025	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF			
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.040	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.040	EUR
A - AZ Fund EUR (DIS)	22/01/2024	0.045	EUR
A - AZ Fund EUR (DIS)	22/04/2024	0.045	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.040	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.040	EUR
B - AZ Fund EUR (DIS)	22/01/2024	0.045	EUR
B - AZ Fund EUR (DIS)	22/04/2024	0.045	EUR

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 15. Dividendi distribuiti (segue)

Comparti e loro classi di quote	Ex-date	Dividendo per quota	Valuta di quote
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF			
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.035	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.035	EUR
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	22/01/2024	0.043	EUR
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	22/04/2024	0.043	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.035	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.035	EUR
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	22/01/2024	0.043	EUR
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	22/04/2024	0.043	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.040	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.040	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.040	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.040	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.033	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.034	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.033	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.034	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.075	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.075	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.055	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.055	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.075	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.075	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.055	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.055	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.045	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.050	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.045	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.050	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.060	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.060	EUR
A - Institutional EUR (DIS)	22/01/2024	0.060	EUR
A - Institutional EUR (DIS)	22/04/2024	0.060	EUR
A - Institutional USD (DIS)	22/01/2024	0.093	USD
A - Institutional USD (DIS)	22/04/2024	0.090	USD
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.060	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.060	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.080	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.080	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.065	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.065	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.080	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.080	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.065	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.065	EUR

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 15. Dividendi distribuiti (segue)

Comparti e loro classi di quote	Ex-date	Dividendo per quota	Valuta di quote
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.100	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.070	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.100	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.070	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.095	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.064	EUR
A - AZ Fund USD (DIS)	22/01/2024	0.090	USD
A - AZ Fund USD (DIS)	22/04/2024	0.061	USD
A - Institutional EUR (DIS)	22/01/2024	0.105	EUR
A - Institutional EUR (DIS)	22/04/2024	0.072	EUR
A - Institutional USD (DIS)	22/01/2024	0.100	USD
A - Institutional USD (DIS)	22/04/2024	0.066	USD
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.095	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.064	EUR
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF			
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.045	EUR
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.045	EUR
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	22/01/2024	0.050	EUR
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	22/04/2024	0.050	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/01/2024	0.045	EUR
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	22/04/2024	0.045	EUR
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	22/01/2024	0.050	EUR
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	22/04/2024	0.050	EUR
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.055	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.055	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.060	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.060	EUR
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.140	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.140	EUR
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk			
A - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.070	EUR
A - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.070	EUR
A - AZ Fund USD (DIS)	22/01/2024	0.064	USD
A - AZ Fund USD (DIS)	22/04/2024	0.064	USD
B - AZ Fund (DIS)	22/01/2024	0.070	EUR
B - AZ Fund (DIS)	22/04/2024	0.070	EUR

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 16. Inflation Linked Swap

Al 30 giugno 2024, non ci Comparti con Inflation Linked Swap.

Nota 17. Interest Rate Swaps

Al 30 giugno 2024, i seguenti Comparti detenevano Interest Rate Swaps come segue:

Nominale	Valuta	Da ricevere	Da pagare	Controparti	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Data di scadenza
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond						
5,300,000.00	USD	4.165%	USD/SOFR/0D	BNP Paribas	(54,462.36)	15/03/2025
1,200,000.00	USD	USD/SOFR/0D	3.217%	BNP Paribas	70,308.20	15/03/2033
31,200,000.00	USD	3.836%	USD/SOFR/1D	BNP Paribas	(414,287.11)	15/03/2025
7,100,000.00	USD	USD/SOFR/1D	3.251%	BNP Paribas	399,191.37	15/03/2033

Nota 18. Total Return Swaps

Al 30 giugno 2024, i seguenti Comparti detenevano Total Return Swaps come segue:

Nominale	Valuta	Da ricevere	Da pagare	Controparti	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Data di scadenza
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity						
5,000,000.00	USD	CTRBB Bloomberg Commodity Index	MS Dynamic Roll HDX R Outper	Morgan Stanley & Co International Plc	28,352.52	29/07/2024
11,000,000.00	USD	CTRBB Bloomberg Commodity Index	0.15%	Morgan Stanley & Co International Plc	(36,683.29)	28/10/2024
20,000,000.00	USD	0%	0.15%	Goldman Sachs International	(20,166.00)	24/01/2024
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond						
20,616,043.62	USD	0%	0.20%	Citigroup Global Markets Ltd	(21,077.14)	17/05/2024

Nota 19. Credit Default Swaps

Al 30 giugno 2024, i seguenti Comparti detenevano Credit Default Swaps come segue:

Da ricevere	Da pagare	Acquist o / Vendita	Tasso di interesse (%)	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Controparti
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term							
ITALY 6.875% 93-27/09/2023	700 bps	Sell	7.000	20/12/2028	24,000,000.00	(238,799.30)	BNP Paribas
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond							
SUBFIN CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	100 bps	Sell	1.000	20/06/2027	7,500,000.00	(39,832.41)	BNP Paribas
ITALY 6.875% 93-20/06/2027	100 bps	Sell	1.000	20/06/2027	5,000,000.00	(65,390.00)	BNP Paribas
DEUTSCHLAND REP 5.5% 00-20/06/2022	25 bps	Sell	0.250	20/12/2027	10,000,000.00	(53,008.08)	Goldman Sachs International
ITALY 6.875% 93-27/09/2023	100 bps	Sell	1.000	20/12/2027	10,000,000.00	(124,361.23)	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	100 bps	Buy	1.000	20/12/2026	5,000,000.00	35,740.74	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	100 bps	Buy	1.000	20/12/2026	5,000,000.00	35,411.70	JP Morgan Securities Plc

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 19. Credit Default Swaps (segue)

Da ricevere	Da pagare	Acquisto / Vendita	Tasso di interesse (%)	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Controparti
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	100 bps	Buy	1.000	20/12/2026	5,000,000.00	35,411.70	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	100 bps	Buy	1.000	20/12/2027	5,000,000.00	11,095.00	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	100 bps	Sell	1.000	20/12/2027	5,000,000.00	(11,095.00)	Goldman Sachs International
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	100 bps	Sell	1.000	20/06/2028	10,000,000.00	16,551.35	Deutsche Bank AG
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	500 bps	Buy	5.000	20/06/2027	3,000,000.00	224,305.83	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps	Buy	5.000	20/12/2027	5,000,000.00	392,496.72	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	500 bps	Sell	5.000	20/06/2027	5,000,000.00	(373,843.05)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps	Sell	5.000	20/06/2028	10,000,000.00	(813,801.73)	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps	Buy	5.000	20/06/2028	10,000,000.00	813,801.73	Deutsche Bank AG
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps	Buy	5.000	20/06/2028	12,500,000.00	1,017,252.16	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps	Sell	5.000	20/06/2028	12,500,000.00	(1,017,252.16)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S36 5Y20/12/2026	500 bps	Buy	5.000	20/12/2026	3,000,000.00	200,366.73	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	500 bps	Sell	5.000	20/12/2026	1,000,000.00	(66,788.91)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	500 bps	Buy	5.000	20/12/2026	5,000,000.00	333,944.55	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	500 bps	Sell	5.000	20/12/2026	10,000,000.00	(667,889.10)	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	(427,987.25)	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	427,987.25	Goldman Sachs International
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	100 bps	Sell	1.000	20/12/2026	5,000,000.00	(35,740.74)	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	100 bps	Sell	1.000	20/12/2026	12,500,000.00	(89,351.85)	BNP Paribas
PORTUGAL (REP) 5.125% 14- 15/10/2024	200 bps	Sell	2.000	20/06/2027	12,500,000.00	(239,863.33)	JP Morgan Securities Plc
PORTUGUESE OTS 4.95% 08- 25/10/2023	600 bps	Buy	6.000	20/06/2027	7,500,000.00	143,917.99	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	100 bps	Sell	1.000	20/06/2029	7,500,000.00	94,715.24	Deutsche Bank AG
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028	100 bps	Sell	1.000	20/12/2028	25,000,000.00	164,472.25	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	100 bps	Sell	1.000	20/06/2029	18,000,000.00	227,316.58	BNP Paribas
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield							
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	100 bps	Sell	1.000	20/12/2027	5,000,000.00	(11,095.00)	Goldman Sachs International
SUBFIN CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	100 bps	Buy	1.000	20/12/2027	5,000,000.00	11,095.00	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	100 bps	Sell	1.000	20/06/2028	2,500,000.00	4,137.84	Deutsche Bank AG
SUBFIN CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	100 bps	Sell	1.000	20/06/2028	10,000,000.00	16,551.35	Deutsche Bank AG

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Da ricevere	Da pagare	Acquist o / Vendita	Tasso di interesse (%)	Data di scadenza	Nominale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del Comparto	Controparti
ITALY 6.875% 93- 27/09/2023	200 bps	Sell	2.000	20/12/2028	8,000,000.00	(79,599.77)	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps	Sell	5.000	20/12/2027	2,500,000.00	(196,248.36)	JP Morgan Securities Plc
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps	Sell	5.000	20/12/2027	4,000,000.00	(313,997.37)	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	500 bps	Buy	5.000	20/12/2027	3,750,000.00	294,372.54	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps	Sell	5.000	20/06/2028	10,000,000.00	(813,801.73)	Goldman Sachs International
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps	Buy	5.000	20/06/2028	10,000,000.00	813,801.73	Deutsche Bank AG
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	500 bps	Buy	5.000	20/06/2028	10,000,000.00	813,801.73	BNP Paribas
ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	600 bps	Sell	6.000	20/06/2028	10,000,000.00	(813,801.73)	JP Morgan Securities Plc
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028	100 bps	Sell	1.000	20/12/2028	20,000,000.00	131,577.80	BNP Paribas
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	100 bps	Sell	1.000	20/06/2029	12,000,000.00	151,544.39	BNP Paribas
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*							
ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	700 bps	Sell	7.000	20/12/2027	50,000,000.00	(3,924,967.18)	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	3,924,967.18	JP Morgan Securities Plc

Nota 20. Spese di investimento

Relativamente alle Quote di classe D-AZ Fund (DIS) del comparto "AZ Bond - Hybrids**", 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 1,50% del capitale complessivamente raccolto e successivamente ammortizzata linearmente in 3 anni, mediante addebito a valere sul valore complessivo netto di queste quote in occasione di ciascuno calcolo del valore netto d'inventario.

Nota 21. Money Market Funds 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.

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

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
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Balanced FoF				
Bayer Hypovereinsbank	-	(3,650.57)	-	-
Goldman Sachs International	-	-	(5,228,662.60)	212,736.18
Société Générale	-	100,039.03	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF				
Goldman Sachs International	-	-	(805,714.17)	17,728.02
Société Générale	-	(1,082,556.61)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF				
Bayer Hypovereinsbank	-	(136,209.09)	-	-
BNP Paribas	-	(327,147.89)	-	-
Goldman Sachs International	-	(1,749,461.98)	(2,567,528.10)	(41,987.41)
HSBC Bank PLC	-	3,787,756.57	-	-
Nomura	-	(1,792,097.46)	-	-
Société Générale	-	387,281.15	-	-
* Vedere nota 1 per dettagli.				
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic				
BNP Paribas	(222,924.88)	-	-	-
Goldman Sachs International	-	-	(82,489.60)	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced				
BofA Securities Europe S.A.	-	(199,163.73)	-	-
Goldman Sachs International	-	-	104,632.50	13,626.15
Société Générale	-	(47,040.01)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative				
BNP Paribas	-	(37,583.06)	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	3,951.42	-	-
Goldman Sachs International	-	-	11,943.08	(33,214.18)
HSBC Bank PLC	-	(88,310.68)	-	-
Société Générale	-	(76,476.93)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income				
Goldman Sachs International	-	-	146,407.86	(50,068.82)
Société Générale	-	14,872.97	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend				
BofA Securities Europe S.A.	-	1.85	-	-
Goldman Sachs International	-	-	15,555.00	23,100.00
Nomura	-	(0.21)	-	-
Société Générale	-	(6,326.12)	-	-
UBS AG	(84,469.67)	-	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend				
Bayer Hypovereinsbank	-	(1,718,368.84)	-	-
BNP Paribas	-	(1,718,781.18)	59,807.51	(2,564,578.53)
BofA Securities Europe S.A.	-	(1,773,113.88)	-	-
Citigroup Global Markets Ltd	(2,197,812.25)	-	-	-
Goldman Sachs International	-	(2,549,883.42)	-	-
HSBC Bank PLC	-	(1,794,589.35)	-	-
JP Morgan Securities Plc	51,868.81	(2,141,007.62)	-	-
Nomura	-	(2,138,909.74)	-	-
Société Générale	-	(763,822.71)	-	-
UBS AG	-	(1,692,936.84)	-	-

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced				
BNP Paribas	-	-	-	34,004.72
BofA Securities Europe S.A.	-	(74,686.39)	-	-
Goldman Sachs International	-	-	-	321,450.15
HSBC Bank PLC	-	-	-	404,985.04
Société Générale	-	(22.42)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity				
Bayer Hypovereinsbank	-	2,755.69	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(84,474.36)	-	-
Goldman Sachs International	-	16,110.09	-	-
Nomura	-	4,186.75	-	-
UBS AG	-	700.51	-	-
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities				
Bayer Hypovereinsbank	-	9,259.76	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(99,938.26)	-	-
Goldman Sachs International	-	17,232.93	(18,319.73)	(20,700.00)
HSBC Bank PLC	-	9,122.35	-	-
Nomura	-	464.99	-	-
Société Générale	-	(655.70)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF				
Société Générale	-	(1,682.52)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia				
BNP Paribas	-	-	(2,322.61)	-
Goldman Sachs International	-	20,581.11	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*				
BNP Paribas	-	1,583.17	381,294.40	(94,140.00)
BofA Securities Europe S.A.	-	1,324.82	-	-
Goldman Sachs International	-	(724,790.98)	-	-
HSBC Bank PLC	-	(126,008.10)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	2,805.90	-	-
Nomura	-	(651,775.70)	-	-
Société Générale	-	1,546,806.27	-	-
UBS AG	-	(718,805.20)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF				
Goldman Sachs International	-	-	20,312.50	-
Nomura	-	(2,158.28)	-	-
Société Générale	-	14,362.21	-	-
UBS AG	-	32,244.34	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF				
BofA Securities Europe S.A.	-	92,703.18	-	-
Goldman Sachs International	-	-	28,428.97	-
HSBC Bank PLC	-	(5,477.99)	-	-
Nomura	-	(2,426.05)	-	-
Société Générale	-	193,486.76	-	-
UBS AG	-	219,270.21	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield				
BNP Paribas	-	-	24,000.00	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term				
BofA Securities Europe S.A.	-	(196,272.08)	-	-
Goldman Sachs International	-	24,709.92	68,060.57	-
HSBC Bank PLC	-	26,231.68	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate				
Goldman Sachs International	-	401.49	(215,880.73)	(34,908.56)
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond				
BNP Paribas	-	-	356,928.39	58,250.00
BofA Securities Europe S.A.	-	(1,548,973.67)	-	-
Deutsche Bank AG	-	247,605.50	-	-
Goldman Sachs International	-	(215,324.17)	-	87,900.00
HSBC Bank PLC	-	162,812.34	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	(35,580.00)
Morgan Stanley & Co International Plc	-	(95,245.26)	-	65,033.75
Nomura	-	(44,313.20)	-	-
Société Générale	-	(13,332.96)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF				
BNP Paribas	-	11,371.64	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(33,480.08)	-	-
Goldman Sachs International	-	-	(130,763.99)	-
Société Générale	-	32,424.71	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield				
BNP Paribas	-	-	157,657.76	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(945,421.53)	-	-
Goldman Sachs International	-	(18,051.62)	-	65,925.00
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	(26,685.00)
Morgan Stanley & Co International Plc	-	-	-	55,483.00
Nomura	-	(29,542.13)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*				
BNP Paribas	-	-	1,304,852.15	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(4,395,997.62)	-	-
HSBC Bank PLC	-	1,735,808.60	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(29,246.50)	-	-
Nomura	-	(156,196.83)	-	-
Société Générale	-	(199,986.53)	-	-
UBS AG	-	82,465.34	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF				
BofA Securities Europe S.A.	-	(108,278.40)	-	-
Goldman Sachs International	-	2,410.46	(590,326.41)	-
HSBC Bank PLC	-	(4,412.68)	-	-
Société Générale	-	(322.80)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot				
Bayer Hypovereinsbank	-	94,310.24	-	-
BNP Paribas	-	-	2,570,175.46	-
Société Générale	-	(4,841.54)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus				
Goldman Sachs International	-	-	211,997.24	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income				
BofA Securities Europe S.A.	-	17,741.75	-	-
Nomura	-	654.25	-	-
Société Générale	-	286,345.55	-	-
UBS AG	-	53,271.65	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities				
Bayer Hypovereinsbank	-	135,763.00	-	-
Société Générale	-	425,107.54	-	-
UBS AG	-	132,746.75	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF				
UBS AG	-	136,927.33	-	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term				
Bayer Hypovereinsbank	-	183.51	-	-
BNP Paribas	-	(103.10)	(30,156.10)	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(92.12)	-	-
Nomura	-	(284.23)	-	-
Société Générale	-	717.09	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - America				
Bayer Hypovereinsbank	-	22.63	-	-
BNP Paribas	-	(3,098.92)	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(1,510.09)	-	-
Goldman Sachs International	-	(1,531.15)	-	-
HSBC Bank PLC	-	(520.90)	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	18.28	-	-
Société Générale	-	(217.16)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European				
Goldman Sachs International	-	19,087.54	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF				
Goldman Sachs International	-	-	(256,166.64)	-
JP Morgan Securities Plc	-	(234,638.95)	-	-
Nomura	-	280,825.34	-	-
Société Générale	-	1,062,803.86	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe				
BNP Paribas	-	294,941.03	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	9,289.25	-	-
HSBC Bank PLC	-	281,622.40	-	-
Société Générale	-	93,912.78	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF				
Bayer Hypovereinsbank	-	100.00	-	-
Goldman Sachs International	-	-	512,000.00	-
Société Générale	-	1,332,103.57	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF				
Goldman Sachs International	-	(180,219.16)	17,490.68	-
Société Générale	-	629,665.84	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth				
BofA Securities Europe S.A.	-	11.64	-	-
Merrill Lynch International	2,664,692.45	-	-	-
Morgan Stanley & Co International Plc	191,665.93	-	-	-
Société Générale	-	(1,988.74)	-	-

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan				
BofA Securities Europe S.A.	-	6,648,267.00	-	-
HSBC Bank PLC	-	22,397,227.00	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	(51,796.00)	-	-
Nomura	-	4,683,834.00	-	-
Société Générale	-	(33,036,022.00)	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF				
BNP Paribas	(72,822.74)	-	-	-
BofA Securities Europe S.A.	-	(14,577.94)	-	-
HSBC Bank PLC	-	13,188.50	-	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - World Minimum Volatility				
BNP Paribas	-	-	69,769.07	(200,122.76)

Nota 23. Garanzia

Gli importi delle garanzie reali pagate al 30 giugno 2024 presenti nell'elenco «Liquidità presso banche» sono dettagliati di seguito:

Comparti	Controparti	Importo in EUR	Tipo di garanzia
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	Société Générale	1,210,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	BNP Paribas	350,000.00	Cash
	Goldman Sachs International	1,707,487.75	Cash
	Nomura	1,630,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	Merrill Lynch International	261,254.96	Cash
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	Bank of America Securities Europe S.A.	1,884,767.90	Cash
	BNP Paribas	2,090,000.00	Cash
	Citigroup Global Markets Ltd	1,118,682.36	Cash
	Goldman Sachs International	2,789,829.72	Cash
	HSBC Bank PLC	2,040,000.00	Cash
	JP Morgan Securities Plc	2,080,000.00	Cash
	Nomura	2,780,000.00	Cash
	Société Générale	1,050,000.00	Cash
	UBS AG	1,804,950.00	Cash
Unicredit Bank AG	1,830,000.00	Cash	
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey	Şekerbank	2,503,238.05	Cash
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	QNB Finansinvest	277,852.75	Cash
	Goldman Sachs International	923,722.47	Cash
	Morgan Stanley & Co International Plc	513,179.15	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	Goldman Sachs International	737,111.87	Cash
	Nomura	759,999.66	Cash
	UBS AG	685,863.69	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	Bank of America Securities Europe S.A.	242,593.89	Cash
	BNP Paribas	270,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	Goldman Sachs International	9,330.53	Cash

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 23. Garanzia (segue)

Comparti	Controparti	Importo in EUR	Tipo di garanzia
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	Bank of America Securities Europe S.A.	1,698,157.22	Cash
	Citigroup Global Markets Ltd	25,727.39	Cash
	JP Morgan Securities Plc	2,580,000.00	Cash
	Nomura	210,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	Bank of America Securities Europe S.A.	1,203,638.91	Cash
	Goldman Sachs International	270,585.49	Cash
	JP Morgan Securities Plc	990,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	Bank of America Securities Europe S.A.	4,506,648.01	Cash
	Nomura	40,000.00	Cash
	Société Générale	440,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	JP Morgan Securities Plc	270,585.37	Cash
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	Goldman Sachs International	195,941.22	Cash

La garanzia reale ricevuta al 30 giugno 2024 é dettagliate di seguito. La garanzia reale ricevuta é detenuta su conti separati e non fanno parte delle attività dei Comparti.

Comparti	Controparti	Valuta	Garanzia	Tipo di garanzia
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	Société Générale	EUR	120,000.00	Cash
	Bank of America Securities Europe S.A.	EUR	3,390,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	Goldman Sachs International	USD	20,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	Goldman Sachs International	USD	10,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	Bank of America Securities Europe S.A.	EUR	1,610,000.00	Cash
	Goldman Sachs International	USD	30,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	BNP Paribas	EUR	1,580,000.00	Cash
	Deutsche Bank AG	EUR	1,000,000.00	Cash
	Goldman Sachs International	USD	400,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	HSBC Bank PLC	EUR	60,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	HSBC Bank PLC	EUR	1,420,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	Nomura	EUR	20,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	Société Générale	USD	40,000.00	Cash
	UBS AG	USD	254,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	Société Générale	USD	570,000.00	Cash
	UBS AG	USD	55,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Short Term Global High Yield FoF	UBS AG	USD	63,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	JP Morgan Securities Plc	USD	80,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	Société Générale	USD	1,480,000.00	Cash
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	Société Générale	EUR	770,000.00	Cash

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (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 e e garanzie reali ricevute al 30 giugno 2024 sono dettagliate di seguito:

Comparti	Valore di mercato nella valuta del Comparto	Tipo della garanzia	Garanzia nella valuta del Comparto
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	34,300,290.01	Bond Equity	33,323,088.00 7,264,469.76
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	33,952,946.63	Bond Equity	4,196,208.94 33,492,629.08
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	1,283,814.96	Equity	1,408,170.71
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	67,930,522.89	Bond Equity	9,226,186.99 63,011,550.77
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	32,347,022.77	Bond Equity	4,583,185.10 29,642,128.91
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	101,420,223.64	Bond Equity	376,832.80 107,824,666.26
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	95,325,703.15	Bond Equity	46,166,987.96 57,033,354.30
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	19,164,984.47	Bond Equity	19,034,202.38 3,671,701.91
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	1,804,508.32	Bond	1,904,925.94
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	54,499,382.90	Bond Equity	4,250,389.29 53,551,700.97
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	18,457,191.11	Bond Equity	19,451,502.96 230,278.97
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	42,558,456.89	Bond Equity	41,708,325.00 3,255,582.79
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	53,791,249.66	Bond Equity	41,816,059.20 15,341,489.73
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	49,752,993.73	Bond Equity	44,271,319.80 8,130,541.00
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	128,679,872.73	Bond Equity	129,430,135.98 6,381,203.64
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	33,015,481.85	Bond Equity	25,527,535.00 9,336,912.34
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	156,608,431.14	Bond Equity	38,625,763.11 127,195,043.09

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2024 (segue)

Nota 24. Prestito titoli (segue)

Comparti	Valore di mercato nella valuta del Comparto	Tipo della garanzia	Garanzia nella valuta del Comparto
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	18,320,981.94	Bond	2,246,098.12
		Equity	18,586,867.97
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	76,070,594.10	Equity	80,504,544.76
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	21,655,608.82	Bond	231,883.54
		Equity	23,294,575.44
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	48,200,275.03	Equity	51,815,784.11
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	841,221,933.87	Equity	887,970,118.54

Nota 25. Eventi successivi

Other expenses mainly include transfer agent fees, risk monitoring fees, translation fees, printing & publication fees and professional fees.

Nota 26. Subsequent event

dal 25 luglio 2024, il Comparto AZ Fund 1 - AZ Bond - Latin America Bonds è stato lanciato.

Informazioni Aggiuntive

Nota 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 ricompra-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 18.

b) Dati concentrati

Il valore di mercato della garanzia collaterale (se presente) ordinato per Comparto e paese dell'emittente al 30 giugno 2024 viene indicato nella Tabella delle garanzie.

There are no non-cash collateral received in respect of Total Return Swaps.

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 2024.

Scadenza della garanzia

La tabella degli investimenti riflette il valore di mercato assoluto in EUR di tutte le garanzie ricevute e in prestito per ogni tipo di SFT e swap al 30 giugno 2024.

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 31 dicembre 2023.

Il valuta dei contratti di Total Return Swap alla data di chiusura è indicato nella Nota 18.

Paesi nei quali sono situate le controparti

La tabella seguente riflette i paesi e le controparti al 30 giugno 2024.

Controparti	Paese
Citigroup Global Market Ltd	Germania
Goldman Sachs International	Gran Bretagna
Morgan Stanley International	Gran Bretagna

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (segue)

1. Total Return Swaps (TRS) (segue)

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 costo per ogni tipo di SFT e 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 2024

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	(20,166.00)	-0.06%	Goldman Sachs International
	(8,330.77)	-0.03%	Morgan Stanley International
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	(21,077.14)	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 del periodo per categoria
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	Goldman Sachs International	USD	Cash	990,000.00	Cash	Open Maturity	Bilateral	100% Cash
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	Morgan Stanley International	USD	Cash	550,000.00	Cash	Open Maturity	Bilateral	100% Cash
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	Citigroup Global Market Ltd	USD	Cash	27,573.33	Cash	Open Maturity	Bilateral	100% Cash

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (segue)

2. Prestito titoli

a) Dati globali

Comparti	Importo del prestito	% AuM	% attività prestabili
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	34,300,290.01	26.7%	31.7%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	33,952,946.63	11.3%	11.5%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	1,283,814.96	0.9%	0.9%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	67,930,522.89	20.1%	20.5%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	32,347,022.77	12.3%	13.2%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	101,420,223.64	4.0%	4.1%
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	95,325,703.15	18.1%	18.3%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	19,164,984.47	9.9%	10.0%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	1,804,508.32	1.4%	1.5%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	54,499,382.90	22.2%	32.7%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	18,457,191.11	13.1%	13.3%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	42,558,456.89	14.2%	14.5%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	53,791,249.66	8.8%	9.3%
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	49,752,993.73	13.5%	13.6%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	128,679,872.73	10.0%	10.0%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	33,015,481.85	21.3%	21.6%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	156,608,431.14	22.3%	22.7%
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	18,320,981.94	21.5%	21.9%
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	76,070,594.10	13.5%	13.6%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	21,655,608.82	7.1%	7.7%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	48,200,275.03	7.2%	7.2%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	841,221,933.87	4.3%	4.4%

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (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
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	18,913,621.08	AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	33,800,431.04
BARCLAYS BANK PLC	2,463,079.74	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	8,096,651.37
CPPIB CAPITAL INC	2,151,405.69	BNP Paribas Paris Triparty	6,983,929.75
European Investment Bank	1,957,372.72	HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	6,266,660.98
		Canadian Imperial Bank of Commerce LB Triparty Fixed Income	
Banco Santander SA	1,912,654.28		6,016,985.33
Danske Bank A/S	1,905,224.10	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	2,012,438.51
Kingdom of Spain	1,784,173.31	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	1,673,338.80
French Republic	1,718,748.54	HSBC Bank PLC Triparty	1,492,849.28
BELGIUM KINGDOM	1,682,054.85	NATIXIS 2 Triparty	595,460.04
Japan	1,676,864.62	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	347,654.02
Ontario Teachers' Finance Trust	1,662,043.24	UBS AG JP Morgan Triparty	314,462.96
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	18,298,182.89	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	33,952,946.63
National Grid PLC	4,901,106.16	Bank of Nova Scotia London Branch Triparty	21,589,858.59
Ubisoft Entertainment SA	2,112,889.84	NATIXIS 2 Triparty	3,296,330.83
Man Group PLC	1,792,931.72	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	2,852,130.40
Prysmian SpA	1,669,844.01	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	2,417,432.89
Harbour Energy PLC	1,609,955.75	HSBC Bank PLC Triparty	1,543,288.97
Watches of Switzerland Group P	1,591,414.12	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	1,012,586.64
Viridien	1,302,326.15	BNP Paribas Paris Triparty	937,948.26
SSP Group Plc	1,193,995.10	Healthcare Of Ontario Pension Plan Trust Fund Trip.	165,591.58
TP ICAP Group PLC	1,147,438.92	UBS AG JP Morgan Triparty	137,778.47
International Distribution Ser	976,281.12		
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	930,386.69	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	1,283,814.96
Unibail-Rodamco-Westfield	201,321.88	NATIXIS 2 Triparty	1,164,740.48
Henkel AG & Co KGaA	160,250.51	HSBC Bank PLC Triparty	119,074.48
Covivio SA	108,627.31		
Man Group PLC	85,158.70		
Spirent Communications PLC	81,653.45		
Gecina SA	68,298.69		
Serco Group Plc	65,019.10		
Games Workshop Group PLC	57,932.38		
Babcock International Group PL	56,200.86		
Carnival Plc	45,923.82		
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	52,944,566.83	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	67,930,522.89
Henkel AG & Co KGaA	7,674,965.70	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	30,936,949.43
Microsoft Corporation	6,856,851.40	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	17,681,811.92
Heidelberg Materials AG	6,531,365.55	BNP Paribas Paris Triparty	8,368,345.06
Amazon.com Inc	6,531,025.62	NATIXIS 2 Triparty	8,338,834.95
Walmart Inc	6,528,689.95	HSBC Bank PLC Triparty	2,044,205.31
Fujitsu Ltd	3,775,323.57	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	397,856.59
Daiwa House Industry Co Ltd	3,775,019.87	Morgan Stanley & Co International PLC Triparty	162,519.62
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	3,774,972.29		
Resona Holdings Inc	3,774,948.84		
Honda Motor Co Ltd	3,721,404.04		

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (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
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	16,340,669.46	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	32,347,022.77
Schneider Electric SE	3,629,496.21	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	23,365,444.79
Wells Fargo & Co	2,566,357.54	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	4,096,652.94
NVIDIA Corp	2,085,046.68	Morgan Stanley & Co International PLC Triparty	3,734,212.18
Fresenius SE & Co KGaA	1,928,266.10	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	857,477.35
Texas Instruments Inc	1,128,256.02	UBS AG JP Morgan Triparty	293,235.52
The Kroger Company	1,103,260.35		
Conagra Brands Inc	991,134.95		
Microsoft Corporation	986,453.98		
Cognizant Technology Solutions	983,818.33		
Starbucks Corporation	938,579.29		
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	44,674,499.39	AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	101,420,223.64
Schneider Electric SE	9,064,436.45	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	58,352,325.93
NVIDIA Corp	6,577,577.12	NATIXIS 2 Triparty	20,162,781.23
Wells Fargo & Co	6,409,201.82	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	6,868,067.81
Fresenius SE & Co KGaA	4,815,651.89	HSBC Bank PLC Triparty	6,493,214.73
Microsoft Corporation	3,498,583.90	Morgan Stanley & Co International PLC Triparty	5,189,843.78
Unibail-Rodamco-Westfield	3,485,449.55	UBS AG JP Morgan Triparty	2,296,266.88
Texas Instruments Inc	2,817,652.37	RBC Dominion Securities JPM Triparty	2,054,216.33
Henkel AG & Co KGaA	2,775,350.55	Healthcare of Ontario Pension Plan Trust Fund Trip.	3,506.94
The Kroger Company	2,755,331.71		
Conagra Brands Inc	2,475,264.03		
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	48,350,352.94	AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	95,325,703.15
National Grid PLC	7,680,618.72	Bank of Nova Scotia London Branch Triparty	33,833,848.07
European Investment Bank	5,673,335.33	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	24,675,485.08
French Republic	5,238,093.89	BNP Paribas Paris Triparty	19,213,450.00
BELGIUM KINGDOM	5,126,261.64	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	17,602,920.00
Japan	5,110,439.61		
Kingdom of Spain	4,998,354.36		
CPPIB CAPITAL INC	4,074,172.99		
Bundesrepublik Deutschland	3,691,861.37		
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	3,446,063.06		
Ubisoft Entertainment SA	3,311,151.97		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	11,541,137.75	AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	19,164,984.47
French Republic	1,375,748.12	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	6,480,850.26
BELGIUM KINGDOM	1,346,378.22	Canadian Imperial Bank of Commerce LB Triparty Fixed Income	3,745,821.81
Japan	1,342,222.61	BNP Paribas Paris Triparty	2,534,589.39
Danske Bank A/S	1,224,965.06	HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	2,504,213.89
Banco Santander SA	1,186,465.53	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	2,204,282.96
European Investment Bank	1,135,924.41	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	1,130,652.83
Kingdom of Spain	1,003,432.87	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	360,010.11
Ontario Teachers' Finance Trust	1,001,506.78	Deutsche Bank AG Frankfurt Euroclear Triparty	204,563.21
Bundesrepublik Deutschland	969,640.56		
CPPIB CAPITAL INC	954,853.59		

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (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
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	1,904,925.93	AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	1,804,508.32
Origin Energy Ltd	380,573.05	UBS AG JP Morgan Triparty	1,804,508.32
Gilead Sciences Inc	359,985.55		
The Sherwin-Williams Company	358,758.75		
Northrop Grumman Corp	358,666.47		
Merck & Co Inc	354,917.72		
SoftBank Group Corp	77,955.38		
Brambles Ltd	13,996.75		
Edison International	72.27		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	33,488,201.69	AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	54,499,382.90
Schneider Electric SE	5,424,274.60	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	34,918,534.02
Wells Fargo & Co	3,835,319.09	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	15,542,776.00
Fujitsu Ltd	3,318,596.89	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	4,038,072.88
Daiwa House Industry Co Ltd	3,318,354.85		
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	3,318,308.10		
Resona Holdings Inc	3,318,281.64		
Honda Motor Co Ltd	3,271,237.99		
NVIDIA Corp	3,115,963.21		
Fresenius SE & Co KgaA	2,881,728.26		
Texas Instruments Inc	1,686,137.06		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	17,820,825.38	AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	18,457,191.11
Kingdom of Spain	3,526,435.50	BNP Paribas Paris Triparty	16,630,338.12
CPPIB CAPITAL INC	3,526,428.29	HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	1,555,430.22
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	2,982,764.33	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	271,422.76
BARCLAYS BANK PLC	2,704,418.47		
European Investment Bank	2,344,809.08		
OMERS FINANCE TRUST	971,679.28		
ESB Finance Dac	793,293.84		
ABN AMRO Bank NV	340,754.72		
NatWest Group PLC	325,885.79		
Ontario Teachers' Finance Trust	304,356.08		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	37,302,779.34	AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	42,558,456.89
French Republic	6,538,072.29	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	30,796,578.85
BELGIUM KINGDOM	6,398,485.39	BNP Paribas Paris Triparty	7,510,129.98
Japan	6,378,737.08	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	3,696,559.98
European Investment Bank	4,758,893.63	HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	504,229.52
Bundesrepublik Deutschland	4,608,098.85	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	50,958.56
Kingdom of Spain	2,746,042.17		
Euro Stability Mechanism	1,682,726.14		
CPPIB CAPITAL INC	1,592,506.60		
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	1,346,992.90		
UNITED KINGDOM GILT	1,252,224.28		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	40,784,778.71	AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	53,791,249.66
French Republic	7,085,224.21	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	33,052,351.37
BELGIUM KINGDOM	6,866,531.00	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	8,309,212.58
Japan	6,845,380.13	NATIXIS 2 Triparty	5,407,892.61
Bundesrepublik Deutschland	4,945,179.01	Deutsche Bank AG Frankfurt Euroclear Triparty	2,441,647.63
Kingdom of Spain	4,181,739.85	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	2,208,916.73
European Investment Bank	4,156,268.09	BNP Paribas Paris Triparty	1,316,487.21
Euro Stability Mechanism	1,804,179.10	HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	731,655.60
Novo Nordisk A/S	1,767,525.20	Mizuho International plc Triparty	323,085.92
U.S. Department of the Treasury	1,709,488.08		
NKT A/S	1,423,264.05		

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (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
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	43,320,389.25	AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	49,752,993.73
French Republic	7,842,849.95	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	36,945,899.12
BELGIUM KINGDOM	7,675,404.31	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	9,556,225.79
Japan	7,651,715.29	BNP Paribas Paris Triparty	3,250,868.82
Bundesrepublik Deutschland	5,527,718.59		
European Investment Bank	4,896,748.14		
Kingdom of Spain	2,073,078.51		
Novo Nordisk A/S	2,032,815.74		
Euro Stability Mechanism	2,017,141.87		
U.S. Department of the Treasury	1,966,041.35		
NKT A/S	1,636,875.50		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	123,025,008.08	AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	128,679,872.73
French Republic	22,459,303.75	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	105,800,722.64
BELGIUM KINGDOM	21,979,799.18	BNP Paribas Paris Triparty	8,910,008.34
Japan	21,911,958.47	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	6,148,821.88
Bundesrepublik Deutschland	15,829,540.17	Deutsche Bank AG Frankfurt Euroclear Triparty	6,146,468.69
European Investment Bank	13,966,339.43	Banco Santander JP Triparty	1,082,405.52
Kingdom of Spain	12,559,810.09	HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	591,445.66
Euro Stability Mechanism	5,776,326.64		
UNITED KINGDOM GILT	4,301,585.87		
Capital Hospitals Plc	2,350,995.65		
CPPIB CAPITAL INC	1,889,348.83		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	29,418,415.55	AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	33,015,481.85
Kingdom of Spain	4,817,881.29	BNP Paribas Paris Triparty	22,431,139.71
CPPIB CAPITAL INC	4,756,476.78	Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	8,745,787.28
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	4,023,177.60	Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	1,639,247.46
European Investment Bank	3,359,623.53	Mizuho International plc Triparty	199,307.41
BARCLAYS BANK PLC	3,151,656.62		
Fujitsu Ltd	1,867,341.63		
Daiwa House Industry Co Ltd	1,867,202.89		
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1,867,195.43		
Resona Holdings Inc	1,867,168.66		
Honda Motor Co Ltd	1,840,691.13		
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	76,781,918.71	AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	156,608,431.14
Schneider Electric SE	15,350,358.99	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	98,821,710.25
Wells Fargo & Co	10,860,042.84	BNP Paribas Paris Triparty	29,350,845.06
NVIDIA Corp	8,818,503.21	Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	26,558,817.12
Fresenius SE & Co KGaA	8,155,500.19	HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	1,877,058.71
Kingdom of Spain	6,223,798.40		
CPPIB CAPITAL INC	6,223,785.15		
Novo Nordisk A/S	5,649,825.82		
U.S. Department of the Treasury	5,464,055.11		
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	5,264,273.87		
Texas Instruments Inc	4,771,775.14		

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (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
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	13,371,467.99	AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	18,320,981.94
Unibail-Rodamco-Westfield	2,924,943.19	NATIXIS 2 Triparty	16,920,423.93
Henkel AG & Co KGaA	2,329,096.74	Canadian Imperial Bank of Commerce LB Triparty Fixed Income	1,400,558.01
Covivio SA	1,578,476.60		
Man Group PLC	1,237,137.01		
Spirent Communications PLC	1,186,197.89		
Gecina SA	992,372.36		
Games Workshop Group PLC	842,930.56		
Babcock International Group PL	816,477.43		
Serco Group Plc	766,553.82		
Danske Bank A/S	697,282.39		
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	51,744,050.67	AZ Fund 1 - AZ Equity - America	76,070,594.10
Schneider Electric SE	11,190,855.74	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	72,042,370.26
Wells Fargo & Co	7,912,803.69	Healthcare of Ontario Pension Plan Trust Fund Trip.	4,028,223.84
NVIDIA Corp	6,428,782.51		
Fresenius SE & Co KGaA	5,945,462.42		
JPMorgan Chase & Co	4,254,412.06		
Texas Instruments Inc	3,478,584.55		
The Kroger Company	3,401,684.34		
Conagra Brands Inc	3,055,955.82		
Microsoft Corporation	3,042,211.37		
Cognizant Technology Solutions	3,033,298.15		
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	11,907,720.91	AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	21,655,608.82
Unibail-Rodamco-Westfield	2,591,447.67	NATIXIS 2 Triparty	14,991,240.00
Henkel AG & Co KGaA	2,063,508.89	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	3,461,485.62
Covivio SA	1,398,497.96	Morgan Stanley & Co International PLC Triparty	3,193,552.00
Man Group PLC	1,096,085.27	UBS AG JP Morgan Triparty	9,331.20
Spirent Communications PLC	1,050,954.04		
Gecina SA	879,267.14		
Games Workshop Group PLC	746,854.56		
Babcock International Group PL	723,385.07		
Serco Group Plc	679,155.20		
NKT A/S	678,565.10		
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	22,478,177.01	AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	48,200,275.03
Unibail-Rodamco-Westfield	3,625,489.93	NATIXIS 2 Triparty	20,972,526.79
Henkel AG & Co KGaA	2,886,862.05	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	12,396,468.32
Allianz SE	2,401,773.51	Credit Agricole Corporate and Investment Bank JPM Triparty	11,386,778.44
Commerzbank AG	2,396,519.16	HSBC Bank PLC Triparty	3,444,501.49
Nestle SA	2,371,931.04		
Covivio SA	1,956,459.56		
Schneider Electric SE	1,925,489.27		
NVIDIA Corp	1,833,062.92		
Volkswagen AG	1,547,185.84		
Man Group PLC	1,533,403.74		
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	833,074,455.30	AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	841,221,933.87
NVIDIA Corp	165,925,667.44	HSBC Bank PLC Triparty	745,917,731.84
Bank of America Corp	157,499,173.16	BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	95,304,202.03
JPMorgan Chase & Co	157,470,418.92		
Microsoft Corporation	122,854,114.26		
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	79,856,343.37		
Serco Group Plc	76,674,654.35		
Citigroup Inc	39,604,260.76		
Schneider Electric SE	14,866,693.78		
Wells Fargo & Co	10,462,241.73		
Fresenius SE & Co KGaA	7,860,887.52		

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (segue)

2. Prestito titoli (segue)

c) Aggregazione dei dati di transazione

Scadenza della garanzia ricevuta

Comparti	Da uno a tre mesi	Da tre mesi a un anno	Sopra un anno	Maturità aperta
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	0.0%	18.6%	63.4%	17.9%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	0.0%	2.7%	8.4%	88.9%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	-	-	-	100.0%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	0.0%	5.6%	7.2%	87.2%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	-	2.5%	10.9%	86.6%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	-	-	0.3%	99.7%
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	0.0%	13.8%	31.0%	55.3%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	0.0%	16.6%	67.2%	16.2%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	-	-	-	100.0%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	-	1.4%	5.9%	92.6%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	0.0%	42.1%	56.7%	1.2%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	0.0%	22.4%	70.4%	7.2%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	0.0%	13.4%	59.7%	26.8%
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	0.0%	17.5%	66.9%	15.5%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	0.0%	19.4%	75.9%	4.7%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	0.0%	31.4%	41.8%	26.8%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	0.0%	8.7%	14.6%	76.7%
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	-	1.0%	9.8%	89.2%
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	-	-	-	300.0%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	-	-	1.0%	99.0%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	-	-	-	100.0%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	-	-	-	100.0%

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (segue)

2. Prestito titoli (segue)

c) Aggregazione dei dati di transazione (segue)

Ripartizione per valuta delle garanzie ricevute

Comparti	AUD	BRL	CHF	DEM	DKK	EUR	GBP	IDR	INR	JPY	KRW	SEK	TRY	USD	ZAR
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	2.1%	1.7%	-	0.0%	0.7%	36.3%	15.9%	0.8%	0.7%	5.0%	0.0%	0.0%	1.6%	34.4%	0.8%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	0.9%	0.2%	-	0.0%	1.3%	30.9%	54.2%	0.1%	0.1%	1.8%	0.0%	0.0%	0.2%	10.2%	0.1%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	-	-	-	-	1.3%	42.0%	49.3%	-	-	-	-	-	-	7.4%	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	0.1%	1.1%	-	0.0%	0.3%	28.8%	11.0%	0.5%	0.5%	26.2%	0.0%	0.0%	1.1%	29.8%	0.5%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	4.4%	-	-	-	4.6%	33.6%	0.8%	-	-	7.5%	-	-	-	49.1%	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	1.9%	-	-	-	2.3%	29.2%	13.2%	-	-	8.7%	-	-	-	44.7%	-
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	2.1%	1.8%	-	0.0%	-	38.4%	34.7%	0.8%	0.8%	5.5%	0.0%	0.0%	1.7%	13.3%	0.8%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	2.8%	1.1%	-	0.0%	2.2%	37.9%	13.8%	0.5%	0.5%	6.2%	0.0%	0.0%	1.0%	33.5%	0.5%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	20.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	4.1%	-	-	-	75.2%	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	0.6%	-	-	-	-	24.7%	0.4%	-	-	32.2%	-	-	-	42.0%	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	0.1%	8.4%	-	0.0%	0.6%	36.8%	29.3%	3.8%	3.6%	-	0.0%	0.0%	7.8%	5.8%	3.8%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate Bond	6.4%	1.7%	-	0.0%	3.6%	53.8%	10.8%	0.7%	0.7%	14.2%	0.0%	0.0%	1.5%	5.8%	0.7%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	5.9%	0.2%	-	0.0%	6.5%	54.1%	11.3%	0.1%	0.1%	12.0%	0.0%	0.0%	0.2%	9.5%	0.1%
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	7.3%	0.6%	-	0.0%	8.0%	52.1%	8.1%	0.3%	0.3%	14.6%	0.0%	0.0%	0.6%	7.9%	0.3%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	7.0%	0.7%	-	0.0%	2.3%	60.4%	7.7%	0.3%	0.3%	16.1%	0.0%	0.0%	0.6%	4.4%	0.3%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	0.4%	6.4%	-	0.0%	-	27.4%	22.0%	2.9%	2.7%	27.8%	0.0%	0.0%	5.9%	1.6%	2.9%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	1.1%	1.8%	-	0.0%	7.0%	30.0%	7.5%	0.8%	0.7%	2.0%	0.0%	0.0%	1.6%	46.8%	0.8%
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	-	-	-	-	1.2%	41.1%	50.4%	-	-	-	-	-	-	7.3%	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	-	-	-	-	-	90.4%	-	-	-	9.0%	-	-	-	200.5%	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	4.0%	-	-	-	6.7%	40.2%	37.3%	-	-	0.5%	-	-	-	11.2%	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	-	-	8.9%	-	0.6%	43.1%	24.4%	-	-	0.8%	-	-	-	22.2%	-
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	-	-	-	-	-	12.6%	8.6%	-	-	0.4%	-	-	-	78.5%	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (segue)

2. Prestito titoli (segue)

c) Aggregazione dei dati di transazione (segue)

Tipo e qualità della garanzia

Comparti e tipo di garanzia	Investment grade	Non-investment grade	Non valutato	Totale
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	96.7%	0.4%	2.9%	100.0%
Bond	82.1%	-	0.0%	82.1%
Equity	14.6%	0.4%	2.9%	17.9%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	54.1%	9.3%	36.6%	100.0%
Bond	11.1%	-	0.0%	11.1%
Equity	42.9%	9.3%	36.6%	88.9%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	57.1%	1.6%	41.4%	100.0%
Equity	57.1%	1.6%	41.4%	100.0%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income	77.8%	0.2%	21.9%	100.0%
Bond	12.8%	-	0.0%	12.8%
Equity	65.1%	0.2%	21.9%	87.2%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	83.8%	4.3%	11.9%	100.0%
Bond	13.4%	-	-	13.4%
Equity	70.4%	4.3%	11.9%	86.6%
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	74.2%	4.2%	21.6%	100.0%
Bond	0.3%	-	-	0.3%
Equity	73.9%	4.2%	21.6%	99.7%
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	75.8%	6.0%	18.2%	100.0%
Bond	44.7%	-	0.0%	44.7%
Equity	31.1%	6.0%	18.2%	55.3%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	97.2%	0.6%	2.2%	100.0%
Bond	83.8%	-	0.0%	83.8%
Equity	13.4%	0.6%	2.2%	16.2%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	77.3%	4.1%	18.6%	100.0%
Equity	77.3%	4.1%	18.6%	100.0%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	76.1%	3.7%	20.1%	100.0%
Bond	7.4%	-	-	7.4%
Equity	68.8%	3.7%	20.1%	92.6%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	99.5%	-	0.5%	100.0%
Bond	98.8%	-	0.0%	98.8%
Equity	0.7%	-	0.5%	1.2%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	97.2%	0.0%	2.8%	100.0%
Bond	92.8%	-	0.0%	92.8%
Equity	4.4%	0.0%	2.8%	7.2%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	90.3%	0.2%	9.5%	100.0%
Bond	73.2%	-	0.0%	73.2%
Equity	17.2%	0.2%	9.5%	26.8%
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	93.8%	0.0%	6.2%	100.0%
Bond	84.5%	-	0.0%	84.5%
Equity	9.3%	0.0%	6.2%	15.5%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*	98.0%	0.0%	2.0%	100.0%
Bond	95.3%	-	0.0%	95.3%
Equity	2.7%	0.0%	2.0%	4.7%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	83.9%	-	16.1%	100.0%
Bond	73.2%	-	0.0%	73.2%
Equity	10.7%	-	16.1%	26.8%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	87.9%	3.7%	8.4%	100.0%
Bond	23.3%	-	0.0%	23.3%
Equity	64.6%	3.7%	8.4%	76.7%
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	59.6%	1.5%	38.9%	100.0%
Bond	10.8%	-	-	10.8%
Equity	48.8%	1.5%	38.9%	89.2%

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (segue)

2. Prestito titoli (segue)

c) Aggregazione dei dati di transazione (segue)

Tipo e qualità della garanzia

Comparti e tipo di garanzia	Investment grade	Non-investment grade	Non valutato	Totale
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	270.1%	16.8%	13.1%	300.0%
Equity	270.1%	16.8%	13.1%	300.0%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	58.1%	2.1%	39.7%	100.0%
Bond	1.0%	-	-	1.0%
Equity	57.2%	2.1%	39.7%	99.0%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	71.2%	2.2%	26.6%	100.0%
Equity	71.2%	2.2%	26.6%	100.0%
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	81.2%	0.7%	18.1%	100.0%
Equity	81.2%	0.7%	18.1%	100.0%

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 1. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento SFTR) (segue)

2. Prestito titoli (segue)

c) Aggregazione dei dati di transazione (segue)

Paesi nei quali sono situate le controparti

La tabella seguente riflette i paesi e le controparti al 30 giugno 2024.

Controparti	Paese
Banco Santander JP Triparty	Spagna
Bank of Nova Scotia London Branch Triparty	Canada
Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	Gran Bretagna
Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	Gran Bretagna
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	Francia
BNP Paribas Paris Triparty	Francia
BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	Francia
Canadian Imperial Bank of Commerce LB Triparty Fixed Income	Canada
Credit Agricole Corporate and Investment Bank JPM Triparty	Francia
Deutsche Bank AG Frankfurt Euroclear Triparty	Germania
healthcare of Ontario pension plan trust fund trip.	Canada
HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	Gran Bretagna
HSBC Bank PLC Triparty	Gran Bretagna
Mizuho International plc Triparty	Gran Bretagna
Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	Gran Bretagna
Morgan Stanley & Co International PLC Triparty	Gran Bretagna
NATIXIS 2 Triparty	Francia
RBC Dominion Securities JPM 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) 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)

Nota 2. Commissioni di performance secondo l'ESMA

La tabella seguente illustra gli importi delle commissioni di gestione variabili ("commissioni di performance") per tutte le classi di quote durante il periodo. Gli importi negativi indicano un reddito per la rispettiva classe, mentre quelli positivi rappresentano una spesa. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla Nota 6. delle Note al bilancio.

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	(968,347.49)	0.13
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(52.76)	0.13
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(462,750.68)	0.13
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(121,895.59)	0.12
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(112,962.65)	0.12
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(1,086,082.28)	0.15
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(80.69)	0.15
A - Institutional (CHF Hedged - ACC)	EUR	(277.11)	0.08
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	EUR	(207.95)	0.08
A - Institutional CHF (ACC)	EUR	(254.20)	0.08
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(2,780.60)	0.08
A - Institutional USD (ACC)	EUR	(180.77)	0.08
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(318,150.25)	0.15
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(34,830.71)	0.07
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(1,375.94)	0.07
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(9.20)	0.06
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(9,553.44)	0.03
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(35,084.68)	0.07
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(846.09)	0.07
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(33,464.18)	0.02
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(7.88)	0.01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(20,197.43)	0.02
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(3,536.23)	0.01
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(199.70)	0.01
A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)	EUR	291.16	0.01
A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	EUR	23.98	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	870.70	0.01
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	186.99	0.01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(2,347.00)	-
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(67.70)	-
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Income			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(45,289.31)	0.03
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(3,774.05)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(59.12)	0.03
A - Institutional USD (ACC)	EUR	(26.07)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(35,949.05)	0.03
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(1,753.27)	-

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 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 Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(68,114.44)	0.04
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(1,218.76)	0.04
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	128.62	0.01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(41,296.82)	0.04
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(1,166.79)	0.04
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(713,902.31)	0.05
A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC)	EUR	-	-
A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC)	EUR	-	-
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(265.09)	0.05
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(29,601.05)	0.02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(482,053.64)	0.05
P - USD (ACC)	EUR	-	-
Reserved EUR (DIS)	EUR	-	-
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(6,654.84)	0.03
A - AZ Fund (DIS)	USD	(1,924.80)	0.03
B - AZ Fund (ACC)	USD	(2,296.90)	0.03
B - AZ Fund (DIS)	USD	(1,315.57)	0.04
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(18,529.09)	-
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(305.06)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(0.16)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(3,604.30)	-
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(19.02)	-
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(7,984.56)	0.04
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(333.92)	0.05
A - Institutional EUR (ACC)	USD	(48.46)	0.01
B - AZ Fund (ACC)	USD	(4,251.31)	0.04
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(130.89)	0.05
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	3.67	-
A - Institutional (AUD Hedged - ACC)	EUR	-	-
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	EUR	19.20	0.01
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(89.68)	0.02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(141.00)	-
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	26,272.02	0.08
A - AZ Fund (DIS)	EUR	3,378.49	0.08
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	292.87	0.08
B - AZ Fund (ACC)	EUR	19,087.63	0.08
B - AZ Fund (DIS)	EUR	1,960.52	0.08
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(1,397.01)	0.01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(961.92)	0.01

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 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 Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(56,314.23)	0.04
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(871.02)	0.01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(14,580.12)	0.04
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(94,595.54)	0.11
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(7,504.45)	0.12
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(6,896.51)	0.01
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(560.09)	0.01
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	USD	(523.66)	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(10,498.26)	0.06
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(42,824.43)	0.11
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(3,843.40)	0.12
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(3,249.12)	0.01
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(291.05)	0.01
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Hard Currency FoF			
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(942.94)	0.03
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(429.09)	0.03
A - AZ Fund EUR (ACC)	USD	(1,788.28)	0.03
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(743.46)	0.03
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(146.65)	0.03
A - AZ Fund EUR (DIS)	USD	(396.48)	0.03
B - AZ Fund EUR (ACC)	USD	(353.87)	0.03
B - AZ Fund EUR (DIS)	USD	(95.04)	0.03
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF			
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(962.19)	0.02
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(537.56)	0.02
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	(2,104.51)	0.01
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	(306.30)	0.01
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(325.75)	0.02
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(135.32)	0.02
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	EUR	(888.11)	0.01
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	EUR	(320.09)	0.01
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(2,423.39)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(101.27)	-
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(22,125.84)	0.02
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(1,194.50)	0.02
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(3,161.98)	0.02
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(252.61)	0.02
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(77,528.78)	0.03
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(1.03)	0.02
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(824.12)	0.01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(2,062.00)	0.03

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 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 - Frontier Markets Debt			
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	2,515.06	0.02
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	144.50	0.01
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	6,852.42	0.04
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	USD	503.15	0.05
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	580.47	0.03
A - Institutional EUR (ACC)	USD	928.08	0.06
B - AZ Fund (DIS)	USD	32.99	0.06
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	651.50	0.02
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	8.04	-
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	290.39	0.04
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(24,791.72)	0.01
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(3,792.70)	0.02
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(9.27)	0.01
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	15,706.33	0.01
A - Institutional USD (ACC)	EUR	-	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(4,162.70)	0.01
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(443.11)	0.01
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(5,571.85)	0.05
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(1,492.33)	0.05
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(7,915.41)	0.09
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(8,572.11)	0.09
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(381.03)	0.05
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(249.02)	0.06
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(10,784.32)	0.09
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(7,192.99)	0.09
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(2,249.87)	-
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(1,006.97)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	0.23	-
A - Institutional (USD Hedged - ACC)	EUR	-	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(370.51)	-
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(325.85)	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Hybrids*			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	222,464.46	0.04
A - AZ Fund (DIS)	EUR	37,921.41	0.03
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	967.80	0.04
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	42,683.63	0.04
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	10,421.32	0.04
A - Institutional USD (ACC)	EUR	9,157.13	0.01
A - Institutional USD (DIS)	EUR	326.56	0.03
B - AZ Fund (ACC)	EUR	55,906.28	0.04
B - AZ Fund (DIS)	EUR	14,470.97	0.04

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 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 Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	5,029.77	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(381.64)	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(40,004.34)	0.07
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(5,419.32)	0.07
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(4,310.17)	0.10
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(7,193.10)	0.10
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(24,761.97)	0.07
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(540.00)	0.07
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	EUR	(1,114.91)	0.10
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	EUR	(5,225.39)	0.10
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	162,323.97	0.03
A - AZ Fund (DIS)	EUR	19,692.08	0.03
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	456.91	0.04
B - AZ Fund (ACC)	EUR	31,660.98	0.03
B - AZ Fund (DIS)	EUR	3,464.80	0.03
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(3,575.46)	0.01
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(139.02)	-
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	0.91	-
A - AZ Fund USD (DIS)	EUR	0.55	-
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	972.41	-
A - Institutional EUR (DIS)	EUR	8.85	0.01
A - Institutional USD (ACC)	EUR	9.66	0.01
A - Institutional USD (DIS)	EUR	6.97	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(379.58)	-
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(41.84)	-
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income			
A - AZ Fund (ACC)	USD	3,118.81	0.03
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	2,752.72	0.03
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	1.85	0.04
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	USD	81.98	0.03
A - Institutional CNH (ACC)	USD	112.68	0.03
A - Institutional EUR (ACC)	USD	281.18	0.04
A - Institutional HKD (ACC)	USD	99.31	0.03
A - Institutional USD (ACC)	USD	1,296.83	0.03
B - AZ Fund (ACC)	USD	945.06	0.03
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	1,362.45	0.03
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities			
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(64,593.05)	0.07
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	(2,459.08)	0.07
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	USD	(29.68)	0.03
A - Institutional EUR (ACC)	USD	(37.80)	0.03
A - Institutional USD (ACC)	USD	(265.86)	0.03
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(6,141.43)	0.07
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	(1,246.79)	0.07

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 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	(7,208.22)	0.03
A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(2,056.39)	0.03
A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	(4,224.22)	0.03
A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	USD	(492.63)	0.04
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	(61.76)	0.03
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(2,355.25)	0.03
B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	USD	(531.87)	0.03
B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	USD	(366.91)	0.04
B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	USD	(31.38)	0.03
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(30,557.56)	0.07
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(30,587.34)	0.08
B - AZ Fund (ACC)	USD	(12,722.37)	0.07
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(255.78)	0.08
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Equity - America			
A - AZ Fund (ACC)	USD	34,051.48	0.01
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(3,430.39)	0.04
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	0.39	0.01
A - Institutional EUR (ACC)	USD	3,699.29	0.01
B - AZ Fund (ACC)	USD	1,837.63	-
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	USD	(521.37)	0.02
AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(2,746.00)	0.02
B - AZ Fund (ACC)	USD	(533.29)	0.02
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(15,610.77)	0.05
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	-	-
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(390.80)	0.03
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(20,032.04)	0.04
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	-	-
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(1,962.03)	0.03
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(248,739.58)	0.07
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	(141.14)	0.06
B - AZ Fund (ACC)	USD	(132,340.85)	0.07
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(10,618.98)	0.02
A - Institutional EUR (ACC)	USD	(4.08)	-
B - AZ Fund (ACC)	USD	(3,303.08)	0.02

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 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 Fund 1 - AZ Equity - Europe			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(70,171.39)	0.03
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(1.02)	0.02
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(653.17)	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(12,405.52)	0.03
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF			
A - AZ Fund (ACC)	USD	(29,412.23)	0.01
A - AZ Fund (DIS)	USD	(1,717.03)	0.02
B - AZ Fund (ACC)	USD	(6,779.56)	0.01
B - AZ Fund (DIS)	USD	(936.19)	0.02
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(316,649.77)	0.07
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(127,840.50)	0.07
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	301,595.92	0.07
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	341.68	0.08
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	32,488.22	0.05
B - AZ Fund (ACC)	EUR	99,050.33	0.07
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(212,403.42)	0.10
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(4.19)	0.08
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(3,331.57)	0.03
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(44,246.47)	0.10
AZ Fund 1 - AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan			
A - AZ Fund (ACC)	JPY	(16,473,949.28)	0.10
A - AZ Fund (DIS)	JPY	(165,545.46)	0.11
A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	JPY	(825,983.39)	0.11
A - Institutional EUR (ACC)	JPY	(11,210.06)	0.05
B - AZ Fund (ACC)	JPY	(3,629,308.43)	0.10
B - AZ Fund (DIS)	JPY	(123,850.89)	0.11
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	JPY	(103,895.78)	0.12
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(27,799.52)	0.03
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(20,348.98)	0.03
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(30,294.59)	0.02
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(0.66)	0.01
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	520.06	-
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(8,850.28)	0.02

Informazioni Aggiuntive (segue)

Nota 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 - World Minimum Volatility			
A - AZ Fund (ACC)	EUR	(70,410.81)	0.05
A - AZ Fund (DIS)	EUR	(492.41)	0.05
A - AZ Fund USD (ACC)	EUR	(1.92)	0.04
A - Institutional EUR (ACC)	EUR	(1,264.03)	0.01
B - AZ Fund (ACC)	EUR	(8,371.61)	0.05
B - AZ Fund (DIS)	EUR	(166.81)	0.05
P - USD (ACC)	EUR	-	-
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk			
A - AZ Fund (ACC)	USD	3,529.01	0.01
A - AZ Fund (DIS)	USD	564.54	0.01
A - AZ Fund USD (ACC)	USD	763.81	0.01
A - AZ Fund USD (DIS)	USD	17.24	0.01
B - AZ Fund (ACC)	USD	977.04	0.01
B - AZ Fund (DIS)	USD	250.04	0.01

Informazioni supplementari destinate agli investitori in Svizzera

Rappresentante e agente di pagamento

Il rappresentante e agente di pagamento in Svizzera è CACEIS Bank, Montrouge, Zurich Branch / Switzerland, 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).

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). 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 («Asset Management Association Switzerland AMAS»).

Il TER è calcolato sui 12 mesi precedenti la data della presente relazione.

Al 30 giugno 2024, 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)	3.33	3.17
	A - AZ Fund USD (ACC)	2.74	2.50
	B - AZ Fund (ACC)	3.33	3.17
	P USD-Hedged (ACC)	0.62	0.62
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Conservative FoF	A - AZ Fund (ACC)	2.77	2.64
	B - AZ Fund (ACC)	2.77	2.64
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Dynamic FoF	A - AZ Fund (ACC)	3.96	3.77
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.29	3.12
	A - Institutional (CHF Hedged - ACC)	2.04	1.93
	A - Institutional (USD Hedged - ACC)	2.04	1.93
	A - Institutional CHF (ACC)	2.04	1.93
	A - Institutional EUR (ACC)	2.04	1.93
	A - Institutional USD (ACC)	2.04	1.93
	B - AZ Fund (ACC)	3.96	3.77
AZ Fund 1 - AZ Allocation - European Dynamic	A - AZ Fund (ACC)	3.35	3.20
	A - AZ Fund (DIS)	3.35	3.20
	A - AZ Fund USD (ACC)	2.67	2.54
	A - Institutional EUR (ACC)	1.79	1.73
	B - AZ Fund (ACC)	3.36	3.21
	B - AZ Fund (DIS)	3.36	3.21
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Balanced	A - AZ Fund (ACC)	3.11	3.10
	A - AZ Fund USD (ACC)	2.49	2.49
	B - AZ Fund (ACC)	3.11	3.10
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Global Conservative	A - AZ Fund (ACC)	2.77	2.76
	A - AZ Fund (DIS)	2.77	2.76
	A - AZ Fund (Euro Corporate - ACC)	2.15	2.16
	A - AZ Fund (Euro Corporate - DIS)	2.16	2.17
	A - Institutional EUR (ACC)	1.25	1.27
	A - Institutional EUR (DIS)	1.25	1.27
	B - AZ Fund (ACC)	2.76	2.75
	B - AZ Fund (DIS)	2.76	2.75

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 - Global Income	A - AZ Fund (ACC)	3.66	3.53
	A - AZ Fund (DIS)	3.65	3.54
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.03	2.92
	A - Institutional USD (ACC)	1.86	1.84
	B - AZ Fund (ACC)	3.67	3.55
	B - AZ Fund (DIS)	3.65	3.54
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Italian Trend	A - AZ Fund (ACC)	3.96	3.77
	A - AZ Fund (DIS)	3.96	3.77
	A - AZ Fund TW (ACC)	2.83	2.83
	A - AZ Fund TW (USD Hedged - ACC)	2.83	2.83
	A - AZ Fund TW USD (ACC)	2.82	2.82
	A - Institutional EUR (ACC)	2.00	1.89
	B - AZ Fund (ACC)	3.96	3.77
	B - AZ Fund (DIS)	3.97	3.79
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Trend	A - AZ Fund (ACC)	3.94	3.82
	A - AZ Fund (YEN Hedged - ACC)	3.30	3.30
	A - AZ Fund (YEN non Hedged - ACC)	3.27	3.27
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.30	3.19
	A - Institutional EUR (ACC)	2.00	1.96
	B - AZ Fund (ACC)	3.93	3.80
	P - USD (ACC)	0.56	0.56
	Reserved EUR (DIS)	1.02	1.02
AZ Fund 1 - AZ Allocation - Turkey	A - AZ Fund (ACC)	3.56	3.63
	A - AZ Fund (DIS)	3.56	3.62
	B - AZ Fund (ACC)	3.56	3.63
	B - AZ Fund (DIS)	3.56	3.62
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Capital Enhanced	A - AZ Fund (ACC)	1.11	1.11
	A - AZ Fund (DIS)	1.12	1.12
	A - AZ Fund USD (ACC)	0.89	0.89
	B - AZ Fund (ACC)	1.11	1.11
	B - AZ Fund (DIS)	1.11	1.11
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Commodity	A - AZ Fund (ACC)	3.81	3.72
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3.81	3.71
	A - Institutional EUR (ACC)	1.93	1.90
	B - AZ Fund (ACC)	3.80	3.71
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3.81	3.71
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Global Macro Opportunities	A - AZ Fund (ACC)	3.34	3.25
	A - Institutional (AUD Hedged - ACC)	0.81	0.81
	A - Institutional (USD Hedged - ACC)	1.68	1.68
	B - AZ Fund (ACC)	3.34	3.25
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Multistrategy FoF	A - AZ Fund (ACC)	3.27	3.22
	A - AZ Fund (DIS)	3.27	3.23
	A - AZ Fund USD (ACC)	2.66	2.77
	B - AZ Fund (ACC)	3.27	3.23
	B - AZ Fund (DIS)	3.27	3.22
AZ Fund 1 - AZ Alternative - Smart Risk Premia	A - AZ Fund (ACC)	2.80	2.69
	B - AZ Fund (ACC)	2.82	2.73
AZ Fund 1 - AZ Bond - Aggregate Bond Euro	A - AZ Fund (ACC)	2.64	2.56
	A - Institutional EUR (ACC)	1.47	1.45
	B - AZ Fund (ACC)	2.64	2.56
AZ Fund 1 - AZ Bond - Convertible*	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	6.25	6.24
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	6.16	6.15
	A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	5.05	5.05
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	6.20	6.19
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	6.08	6.07

* Vedere nota 1 per dettagli.

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 Bond - Emerging Hard Currency FoF	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3.02	3.01
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	3.03	3.02
	A - AZ Fund EUR (ACC)	3.02	3.02
	A - AZ Fund EUR (DIS)	3.03	3.02
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3.03	3.02
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	3.02	3.01
	B - AZ Fund EUR (ACC)	3.02	3.02
	B - AZ Fund EUR (DIS)	3.02	3.02
AZ Fund 1 - AZ Bond - Emerging Local Currency FoF	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.92	2.89
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2.92	2.88
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2.92	2.90
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	2.93	2.91
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.91	2.88
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2.92	2.88
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2.92	2.90
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	2.92	2.90
AZ Fund 1 - AZ Bond - Enhanced Yield	A - AZ Fund (ACC)	0.91	0.90
	B - AZ Fund (ACC)	0.92	0.91
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Aggregate Short Term	A - AZ Fund (ACC)	2.62	2.61
	A - AZ Fund (DIS)	2.63	2.61
	B - AZ Fund (ACC)	2.62	2.61
AZ Fund 1 - AZ Bond - Euro Corporate	B - AZ Fund (DIS)	2.62	2.61
	A - AZ Fund (ACC)	2.63	2.56
	A - AZ Fund USD (ACC)	1.98	1.94
AZ Fund 1 - AZ Bond - Global Macro Bond	A - Institutional EUR (ACC)	1.44	1.42
	B - AZ Fund (ACC)	2.63	2.56
	A - AZ Fund (ACC)	2.61	2.60
	A - AZ Fund (DIS)	2.62	2.60
	A - AZ Fund USD (ACC)	1.98	1.96
	A - Institutional EUR (ACC)	1.42	1.43
	A - Institutional USD (ACC)	1.47	1.47
	B - AZ Fund (ACC)	2.61	2.60
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Income FoF	B - AZ Fund (DIS)	2.61	2.56
	P USD-Hedged (ACC)	0.58	0.58
	A - AZ Fund (ACC)	2.93	2.86
	A - AZ Fund (DIS)	2.92	2.85
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.91	2.80
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2.92	2.80
	B - AZ Fund (ACC)	2.88	2.85
	B - AZ Fund (DIS)	2.92	2.85
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.91	2.80
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2.91	2.80
	A - AZ Fund (ACC)	2.86	2.88
	A - AZ Fund (DIS)	2.86	2.88
	A - AZ Fund USD (ACC)	2.20	2.22
	A - Institutional (USD Hedged - ACC)	1.67	1.67
AZ Fund 1 - AZ Bond - High Yield	B - AZ Fund (ACC)	2.86	2.88
	B - AZ Fund (DIS)	2.85	2.87

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 Bond - Hybrids*	A - AZ Fund (ACC)	2.76	2.78	
	A - AZ Fund (DIS)	2.77	2.80	
	A - AZ Fund USD (ACC)	2.13	2.17	
	A - Institutional EUR (ACC)	1.51	1.54	
	A - Institutional EUR (DIS)	1.53	1.58	
	A - Institutional USD (ACC)	1.53	1.56	
	A - Institutional USD (DIS)	1.51	1.55	
	B - AZ Fund (ACC)	2.77	2.80	
	B - AZ Fund (DIS)	2.77	2.80	
	P USD-Hedged (ACC)	0.58	0.58	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	A - AZ Fund (ACC)	1.98	1.98	
	B - AZ Fund (ACC)	2.00	1.99	
AZ Fund 1 - AZ Bond - International FoF	A - AZ Fund (ACC)	2.89	2.85	
	A - AZ Fund (DIS)	2.91	2.83	
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.92	2.80	
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2.91	2.79	
	B - AZ Fund (ACC)	2.90	2.84	
	B - AZ Fund (DIS)	2.92	2.84	
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.91	2.79	
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2.91	2.80	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Patriot	A - AZ Fund (ACC)	2.63	2.66	
	A - AZ Fund (DIS)	2.63	2.66	
	A - AZ Fund USD (ACC)	2.01	2.05	
	B - AZ Fund (ACC)	2.63	2.66	
	B - AZ Fund (DIS)	2.63	2.66	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Real Plus	A - AZ Fund (ACC)	2.94	2.93	
	A - AZ Fund (DIS)	2.95	2.95	
	A - AZ Fund USD (ACC)	2.30	2.33	
	A - AZ Fund USD (DIS)	2.32	2.33	
	A - Institutional EUR (ACC)	1.68	1.70	
	A - Institutional EUR (DIS)	1.68	1.69	
	A - Institutional USD (ACC)	1.68	1.69	
	A - Institutional USD (DIS)	1.68	1.70	
	B - AZ Fund (ACC)	2.95	2.95	
	B - AZ Fund (DIS)	2.96	2.96	
	AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Fixed Income	A - AZ Fund (ACC)	2.88	2.85
		A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.90	2.86
A - AZ Fund USD (ACC)		2.27	2.31	
A - Institutional (Euro Hedged - ACC)		1.94	1.93	
A - Institutional EUR (ACC)		1.93	1.91	
A - Institutional CNH (ACC)		1.94	1.96	
A - Institutional USD (ACC)		1.93	1.92	
B - AZ Fund (ACC)		2.90	2.87	
B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)		2.90	2.86	
AZ Fund 1 - AZ Bond - Renminbi Opportunities	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.64	2.51	
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2.63	2.51	
	A - Institutional (Euro Hedged - ACC)	1.38	1.32	
	A - Institutional EUR (ACC)	1.37	1.31	
	A - Institutional USD (ACC)	1.38	1.34	
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.63	2.50	
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2.63	2.51	

* Vedere nota 1 per dettagli.

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 Bond - Short Term Global High Yield FoF	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.44	2.36
	A - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2.46	2.39
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2.45	2.38
	A - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	2.45	2.38
	A - AZ Fund USD (ACC)	1.82	1.76
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.44	2.36
	B - AZ Fund (Euro Hedged - DIS)	2.45	2.38
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - ACC)	2.45	2.38
	B - AZ Fund (Euro non Hedged - DIS)	2.46	2.39
AZ Fund 1 - AZ Bond - USD Aggregate Short Term	A - AZ Fund (ACC)	2.63	2.46
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.65	2.51
	B - AZ Fund (ACC)	2.64	2.48
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	2.67	2.52
AZ Fund 1 - AZ Equity - America	A - AZ Fund (ACC)	3.94	3.88
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	4.01	3.93
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.31	3.29
	A - Institutional EUR (ACC)	2.00	1.96
	B - AZ Fund (ACC)	3.95	3.90
	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	3.98	3.93
AZ Fund 1 - AZ Equity - ASEAN Countries	A - AZ Fund (ACC)	4.20	4.08
	B - AZ Fund (ACC)	4.20	4.08
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European	A - AZ Fund (ACC)	4.07	3.93
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.40	3.16
AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic Global	A - AZ Fund (ACC)	4.04	3.94
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.36	3.26
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Asia FoF	A - AZ Fund (ACC)	3.98	3.85
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.35	3.23
	B - AZ Fund (ACC)	3.98	3.85
AZ Fund 1 - AZ Equity - Emerging Latin America	A - AZ Fund (ACC)	4.13	4.03
	A - Institutional EUR (ACC)	2.17	2.14
	B - AZ Fund (ACC)	4.12	4.03
AZ Fund 1 - AZ Equity - Europe	A - AZ Fund (ACC)	3.80	3.69
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.16	3.07
	A - Institutional EUR (ACC)	1.92	1.88
	B - AZ Fund (ACC)	3.80	3.69
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Emerging FoF	A - AZ Fund (ACC)	4.00	3.94
	A - AZ Fund (DIS)	3.99	3.93
	B - AZ Fund (ACC)	4.00	3.94
	B - AZ Fund (DIS)	3.99	3.93
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global FoF	A - AZ Fund (ACC)	3.90	3.75
	B - AZ Fund (ACC)	3.90	3.75
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Growth	A - AZ Fund (ACC)	3.95	4.06
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.31	3.44
	A - Institutional EUR (ACC)	1.99	2.08
	B - AZ Fund (ACC)	3.95	4.06
AZ Fund 1 - AZ Equity - Global Quality	A - AZ Fund (ACC)	4.84	4.65
	A - AZ Fund USD (ACC)	4.18	4.03
	A - Institutional EUR (ACC)	2.18	2.12
	B - AZ Fund (ACC)	4.84	4.65
AZ Fund 1 - AZ Equity - Japan	A - AZ Fund (ACC)	4.11	3.98
	A - AZ Fund (DIS)	4.14	3.99
	A - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	4.12	3.97
	A - Institutional EUR (ACC)	2.15	2.11
	B - AZ Fund (ACC)	4.11	3.99
	B - AZ Fund (DIS)	4.15	3.99
AZ Fund 1 - AZ Equity - Small Cap Europe FoF	B - AZ Fund (Euro Hedged - ACC)	4.12	3.97
	A - AZ Fund (ACC)	4.00	3.89
	B - AZ Fund (ACC)	4.00	3.89

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 Equity - World Minimum Volatility	A - AZ Fund (ACC)	3.94	3.87
	A - AZ Fund (DIS)	3.94	3.86
	A - AZ Fund USD (ACC)	3.31	3.26
	A - Institutional EUR (ACC)	1.99	1.98
	B - AZ Fund (ACC)	3.94	3.87
	B - AZ Fund (DIS)	3.94	3.87
	P - USD (ACC)	0.59	0.59
AZ Fund 1 - AZ Islamic - Global Sukuk	A - AZ Fund (ACC)	2.57	2.56
	A - AZ Fund (DIS)	2.57	2.56
	A - AZ Fund USD (ACC)	1.93	1.95
	A - AZ Fund USD (DIS)	1.94	1.95
	B - AZ Fund (ACC)	2.57	2.56
	B - AZ Fund (DIS)	2.57	2.56

