

Dati al 29/02/2024

Questo Comparto è gestito da Eurizon Capital S.A.

<b>Valore quota (in EUR)</b>	208,92	<b>Patrimonio (in EUR)</b>	5.335 mil	<b>Inizio operatività Classe di Quote</b>	20/05/2010
<b>Morningstar Rating™</b>	★★★★	<b>Nome del gestore</b>	Corrado Gaudenzi	<b>Numero di strumenti finanziari</b>	134
Morningstar Rating™ aggiornato al 31/01/2024					

## Obiettivi e politiche d'investimento / performance

Il fondo investe principalmente, direttamente o tramite derivati, in azioni europee e USA. Il fondo può anche investire in modo significativo in obbligazioni societarie, titoli di Stato e strumenti del mercato monetario.

In particolare, il fondo investe di norma almeno il 45% del patrimonio netto totale in azioni e strumenti collegati, comprese le obbligazioni convertibili, negoziati o emessi da società con sede o che svolgono gran parte dell'attività in USA o Europa. Il fondo può investire in strumenti di debito e correlati al debito, inclusi gli strumenti del mercato monetario, denominati in qualsiasi valuta. Alcuni di questi investimenti possono avere un rating inferiore a investment grade, ma non sotto a B-/B3.

Il fondo non investe in titoli garantiti da attività od obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), ma può essere indirettamente esposto a essi (massimo il 10% del patrimonio netto totale).

Gli investimenti non denominati in EUR sono in genere coperti in EUR.

Il fondo può utilizzare derivati per ridurre rischi (copertura) e costi, e per ottenere un'ulteriore esposizione agli investimenti.

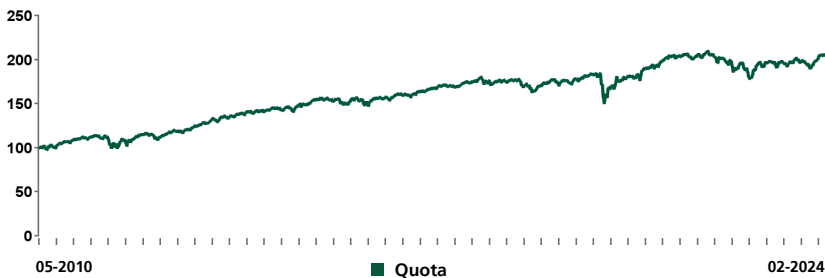
Per maggiori informazioni si prega di leggere attentamente il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) ed il Prospetto.

## Benchmark

In relazione allo stile gestionale del Comparto, non è possibile individuare un benchmark idoneo a rappresentare gli obiettivi di investimento ed il profilo di rischio.

## Performance e andamento del NAV\*

### Andamento del NAV dal lancio



### Rendimenti cumulati e annualizzati

	Quota	
	Cumulati	Annualizzati
<b>Da inizio anno</b>	1,92%	-
<b>1 mese</b>	1,34%	-
<b>3 mesi</b>	5,15%	-
<b>1 anno</b>	6,48%	-
<b>3 anni</b>	8,85%	2,86%
<b>5 anni</b>	20,74%	3,84%
<b>Dal lancio</b>	108,92%	5,49%

### Misure statistiche

	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
<b>Volatilità annualizzata Quota</b>	6,15%	6,29%	8,12%	10,71%	9,01%
<b>Sharpe Ratio</b>	1,16	0,54	0,26	0,33	0,57
<b>Max Drawdown</b>	-3,87%	-5,08%	-14,75%	-17,70%	-17,70%
<b>Periodo di recupero (giorni)</b>	25	31	-	161	161

### Rendimenti annui (anno solare)

	Quota
<b>2023</b>	6,67%
<b>2022</b>	-7,89%
<b>2021</b>	9,31%
<b>2020</b>	4,30%
<b>2019</b>	11,09%

\*La performance passata e/o l'eventuale indice di riferimento pertinente non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Dividendo reinvestito / Dividendo distribuito (a seconda dei casi).  
 Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno): dal 01/01/2024 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore.

## Profilo di rischio e di rendimento



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 7 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito.

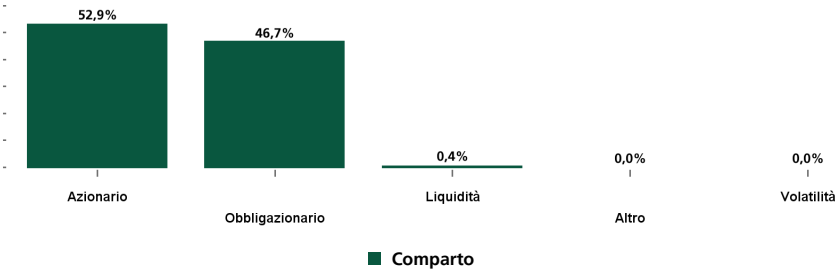
Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Per ogni ulteriore dettaglio sui rischi dell'investimento, si prega di consultare la sezione Rischi del Prospetto del Fondo.

Dati al 29/02/2024

**Portafoglio**

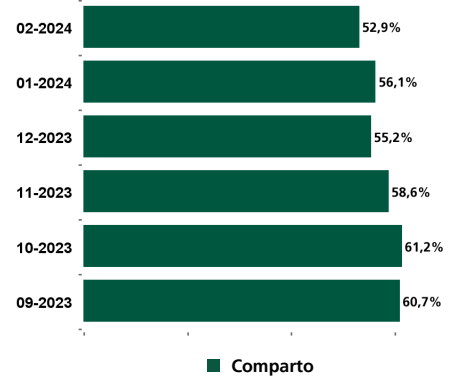
**Composizione del portafoglio\***



\*L'asset class Corporate può includere emissioni di Agenzie o Autorità locali che per merito di credito sono equiparate agli strumenti emessi dal Corporate. L'asset class Governativi Sviluppati può includere strumenti finanziari derivati su tassi interbancari.

Derivati	Peso
Valuta	-
Azioni	-
Tasso	-

**Esposizione azionaria ultimi mesi**



**Primi 5 strumenti obbligazionari**

Strumento	Peso
BTF 0 10/30/24	8,61%
BUBILL 0 08/21/24	7,31%
BOTS 0 12/13/24	6,20%
SGLT 0 04/12/24	5,82%
SGLT 0 08/09/24	4,00%

**Primi 5 strumenti azionari**

Strumento	Peso
POLO RALPH LAUREN COR	0,57%
CIE FINANCIERE RICHEMON-R	0,55%
LAM RESEARCH CORP	0,52%
STELLANTIS NV	0,52%
KLA CORP	0,51%

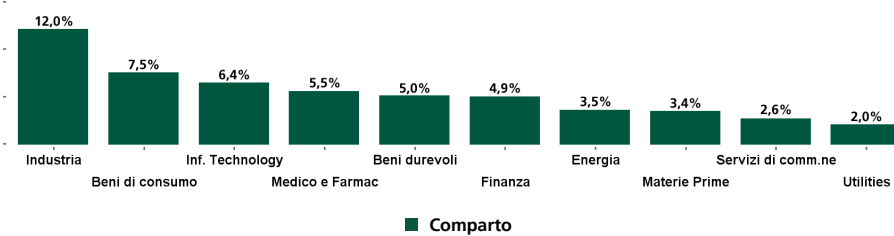
**Capitalizzazione di mercato**

Capitalizzazione	Peso
> 10 miliardi	98,98%
5-10 miliardi	1,02%
1-5 miliardi	-
0-1 miliardo	-

**Valutazione degli investimenti**

Prezzo/Valore contabile	2,2
Prezzo/Utili	14,6
Rendimento da dividendi	3,3

**Esposizione azionaria settoriale**

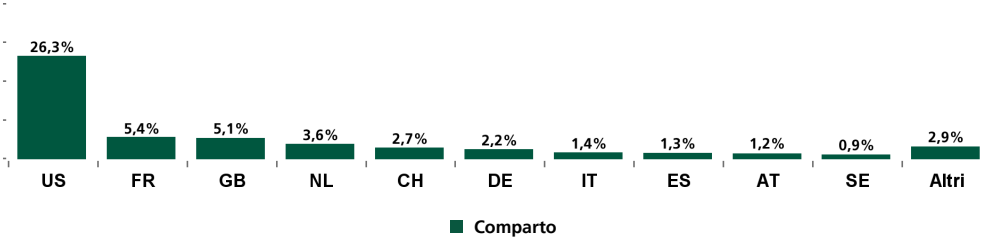


**Esposizione al rischio di cambio\***

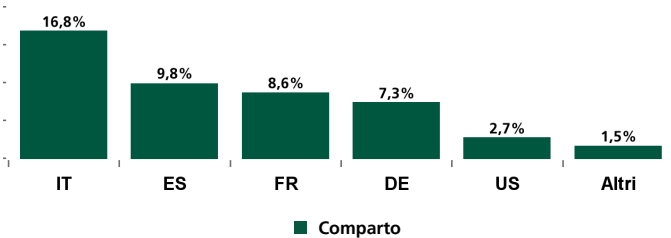
Comparto	Peso
USD	0,13%
NOK	0,11%
CHF	0,10%
GBP	0,07%

\*Il dato si riferisce alle sole classi non coperte dal rischio di cambio.

**Esposizione azionaria geografica**



**Esposizione obbligazionaria per paese emittente**



La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

Allocazione soggetta a modifiche. Il riferimento in questo documento a titoli specifici non va interpretato come una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di tali titoli.

Materiale informativo - La presente scheda informativa sul comparto è destinata agli Investitori professionali. Non è destinata ad investitori retail o a soggetti statunitensi. Leggere le informazioni importanti alla fine del documento.

Dati al 29/02/2024

## Caratteristiche di sostenibilità

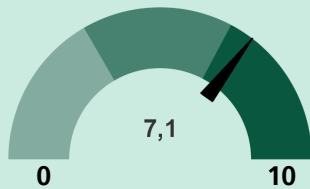
### ESG Score

L'ESG Score considera fattori ambientali, sociali e di governance basandosi sui dati forniti da MSCI ESG sul singolo emittente che vengono aggregati in funzione dei titoli sottostanti al portafoglio. La stessa metodologia è applicata anche all'Universo di investimento del prodotto.

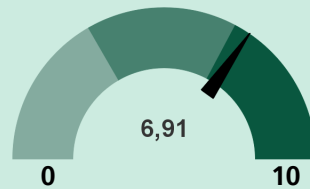
**Categoria SFDR**  
**Articolo 8**

Il fondo si qualifica ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.

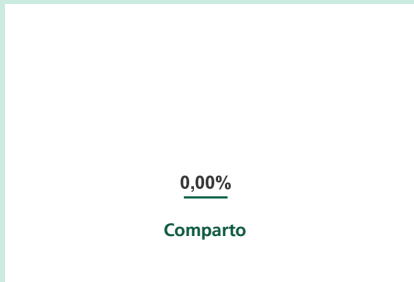
**ESG Score**  
Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile Z



**ESG Score**  
Universo di investimento



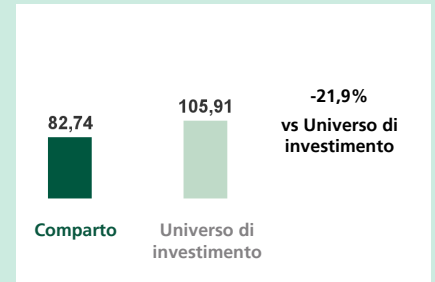
**Percentuale emittenti coinvolti in settori controversi**



**Percentuale emittenti critici**



**Impronta di Carbonio**



Valori diversi da zero possono essere dovuti a (i) emittenti in via di dismissione, nel migliore interesse dei partecipanti e nel rispetto della normativa vigente, (ii) emittenti per i quali è in corso un'attività di engagement, o (iii) esposizioni indirette.

Fonte: elaborazioni interne su dati forniti da MSCI ESG Research

Periodo di rilevazione: media rolling 12 mesi

## Appendice

### Percentuale emittenti coinvolti in settori controversi

Sono considerati emittenti operanti in settori ritenuti controversi (non "socialmente responsabili") ai quali sono applicate restrizioni o esclusioni rispetto all'Universo di Investimento dei singoli patrimoni gestiti, quelle società (i) caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali; (ii) che generano almeno il 25% del proprio fatturato da attività di estrazione o generazione di energia dal carbone termico; (iii) che generano almeno il 10% del proprio fatturato dallo sfruttamento delle sabbie bituminose (c.d. Oil Sands).

Nello specifico, per armi non convenzionali si intendono: mine antiuomo; bombe a grappolo; armi nucleari\*; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie; fosforo bianco.

Tali previsioni non si applicano alle attività consentite dai seguenti trattati e/o convenzioni:

- Il Trattato di Ottawa (1997) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo; la Convenzione sulle munizioni a grappolo (2008) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di munizioni a grappolo;

- La Convenzione sulle armi chimiche (1997) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi chimiche;

- La Convenzione sulle armi biologiche (1975) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi biologiche;

- Il Regolamento (UE) 2018/1542 concernente misure restrittive contro la proliferazione e l'uso di armi chimiche;

Tali esclusioni sono altresì volte ad adempiere ai requisiti previsti dalla Legge del 9 dicembre 2021, n. 220 relativa alle misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo.

\*Per quanto concerne le esclusioni sulle armi nucleari, non sono considerati gli emittenti basati in Stati che hanno aderito al "Trattato di non proliferazione nucleare" stipulato il 1° luglio 1968.

### Percentuale emittenti critici

Sono considerati emittenti "critici" quelle società caratterizzate da una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario ossia che presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato) nell'universo di investimento azionario e obbligazionario e per i quali viene attivato, o è in corso di valutazione, un processo di escalation che determina restrizioni e/o esclusioni rispetto all'Universo di Investimento dei singoli patrimoni gestiti (cd. "ESG Binding screening").

### Percentuale emittenti selezionati sulla base dei criteri positivi e negativi

Si intendono assets riferiti a OICR che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento 2019/2088 o che perseguono obiettivi di investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 dello stesso Regolamento.

### Percentuale asset in emittenti governativi che rispettano i criteri di screening

Il peso degli emittenti governativi che rispettano i criteri di selezione definiti sulla base degli indicatori del cd. "Sustainable Development Report" e del Regolamento (UE) 2019/2088 per monitorare i principali impatti avversi relativi agli emittenti governativi.

### Percentuale asset in OICR ESG o sostenibili

Si intendono assets riferiti a OICR che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento 2019/2088 o che perseguono obiettivi di investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 dello stesso Regolamento.

### Impronta di Carbonio

Il valore rappresenta le tonnellate di emissioni di diossido di carbonio (dirette - Scopo 1 e indirette - Scopo 2) delle società partecipate in relazione al proprio fatturato.

### Investimento sostenibile

Peso ponderato (i) degli emittenti con allineamento netto positivo ad almeno n.1 dei n.17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promossi dalle Nazioni Unite (SDG) e nessun disallineamento ad alcuno degli SDG e (ii) delle obbligazioni verdi (green bond), sociali (social bond) e sostenibili (sustainability bond).

**Materiale informativo - La presente scheda informativa sul comparto è destinata agli Investitori professionali. Non è destinata ad investitori retail o a soggetti statunitensi. Leggere le informazioni importanti alla fine del documento.**

Dati al 29/02/2024

## Commento del Gestore degli investimenti

### Performance e scelte d'investimento

In seguito ad un significativo recupero delle quotazioni azionarie, alla fine del mese di febbraio l'esposizione azionaria è stata ridotta dal 55% al 52%. Qualora il recupero delle quotazioni dovesse proseguire in modo molto significativo, l'esposizione in azioni potrebbe venire ulteriormente ridotta. Viceversa, qualora le quotazioni dovessero scendere in prossimità dei minimi di settembre 2022, l'esposizione in azioni potrebbe essere nuovamente aumentata. Nel periodo di riferimento non sono state effettuate sostituzioni dei titoli in portafoglio.

A fine febbraio il Dividend Yield atteso del portafoglio è rimasto stabile in termini relativi ed è superiore di circa 40,6% rispetto a quello degli indici di riferimento; il Free Cash Flow Yield (FCFY) del portafoglio è invece leggermente aumentato e risulta attualmente superiore di circa 82,5% rispetto a quello degli indici di riferimento. Nel ribilanciamento del portafoglio del Comparto si sono utilizzate stime di Dividend Yield e Free Cash Flow Yield relative agli ultimi 12 mesi. L'Active Share della componente azionaria è stabile ed è pari a circa 81,39%.

Il turnover complessivo (acquisti e vendite) della componente azionaria, derivante da scelte di investimento, durante il mese si è attestato a circa il 4,90% del NAV. Per i mesi a venire, il Fondo continuerà ad implementare entrambe le strategie di investimento relative alla selezione titoli ed all'allocazione dinamica "contrarian" in azioni.

Fonte: Eurizon Capital SGR S.p.A., il Gestore degli investimenti del Comparto.

**Il presente commento contiene opinioni soggette a modifica. Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri.**

## Caratteristiche generali

<b>Forma giuridica</b>	Fonds Commun de Placement (FCP)/OICVM
<b>Giurisdizione locale del Fondo</b>	Lussemburgo
<b>Codice ISIN</b>	LU0497418391
<b>Inizio operatività Classe di Quote</b>	20/05/2010
<b>Valorizzazione</b>	Giornaliera
<b>Codice Bloomberg</b>	EURASFZ LX
<b>Costi di ingresso</b>	-
<b>Costi di uscita</b>	-
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	0,77% (di cui provvigione di gestione 0,60%)
<b>Costi di transazione</b>	0,10%
<b>Commissioni di performance</b>	Il calcolo della commissione legata al rendimento si basa sul confronto tra il valore patrimoniale netto per quota e l'High Water Mark dove l'High Water Mark è definito come il valore patrimoniale netto per quota più elevato registrato alla fine dei cinque esercizi precedenti, maggiorato del rendimento da inizio anno dell'hurdle rate del fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento.
<b>Importo minimo</b>	3.000.000 EUR
<b>Regime fiscale</b>	Il trattamento fiscale dipende dalle singole circostanze di ciascun investitore e può cambiare in futuro. Rivolgersi al proprio consulente finanziario e fiscale.
<b>Società di gestione</b>	Eurizon Capital S.A.
<b>Gestore degli investimenti del Comparto.</b>	Eurizon Capital SGR S.p.A.
<b>Categoria</b>	EUR FLEXIBLE ALLOCATION - GLOBAL

**Il fondo si qualifica ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.**

Dati al 29/02/2024

## Accesso ai documenti del Fondo e ad altre informazioni nel proprio paese

La presente informativa non costituisce una comunicazione di marketing né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente oggetto strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, né consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura. Investire comporta dei rischi: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva, sono soggetti a fluttuazioni, possono aumentare così come diminuire. Di conseguenza, i sottoscrittori dei fondi possono perdere tutto o parte del capitale inizialmente investito. Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione. Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura di questo Fondo, i costi ed i rischi ad esso connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com) nonché presso i distributori. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti presso la Società di gestione del Fondo su richiesta. I documenti citati sono disponibili in inglese (e i KID nella lingua ufficiale del paese di residenza). La Società di Gestione non si assume alcuna responsabilità per l'uso improprio delle informazioni contenute nel presente materiale informativo. Il contenuto della presente comunicazione riporta dati puntuali ed elaborazioni relative alla data in esso indicata.

Soggetto statunitense: I Fondi e il suo Comparto non sono registrati ai sensi delle leggi federali in materia di titoli vigenti degli Stati Uniti o a qualsiasi altra legge applicabile negli stati, territori e possedimenti degli Stati Uniti d'America. Di conseguenza, non possono essere distribuiti direttamente o indirettamente negli Stati Uniti (compresi i suoi territori e possedimenti) né a o a beneficio di residenti e cittadini degli Stati Uniti d'America e "Soggetti statunitensi". Il presente documento non è destinato all'uso da parte di residenti o cittadini degli Stati Uniti d'America e di Soggetti statunitensi ai sensi del Regolamento S della Securities and Exchange Commission conformemente allo U.S. Securities Act del 1933, e successive modifiche (<https://www.sec.gov/rules/final/33-7505a.htm>).

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

Fonte delle informazioni e dei dati relativi al Comparto: Eurizon Capital SGR S.p.A, Società di gestione del risparmio, una Società per Azioni costituita in Italia con il numero 15010, avente sede legale in Via Melchiorre Gioia, 22 - 20124 Milano, e autorizzata a operare in qualità di gestore degli investimenti sotto la supervisione della CONSOB.

Rating Morningstar basato sul Comparto di cui al presente documento. Per ulteriori dettagli sulla metodologia, fare riferimento al Glossario e al seguente link: [https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945\\_Morningstar\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf). Il rating Morningstar è una valutazione quantitativa delle performance passate che tiene conto dei rischi e dei costi imputati. Non tiene invece conto degli elementi qualitativi ed è calcolato con una formula (matematica). Le categorie sono classificate e confrontate con categorie OICVM simili in base al loro punteggio e possono ricevere da una a cinque stelle. In ogni categoria, il primo 10% riceve 5 stelle, il 22,5% successivo 4 stelle, il 35% successivo 3 stelle, il 22,5% successivo 2 stelle e l'ultimo 10% 1 stella. Il rating è calcolato mensilmente in base ai risultati storici a 3, 5 e 10 anni e non tiene conto delle prospettive future.

MORNINGSTAR è un fornitore indipendente di analisi degli investimenti. © 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati di Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance-Disclosure/default.aspx>

FTSE Russell® è un nome commerciale di FTSE, Russell, FTSE Canada, MTSNext, Mergent, FTSE FI, YB. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "MTS®", "FTSE4Good®", "ICB®", "Mergent®", "The Yield Book®" e tutti gli altri marchi commerciali e di servizio qui utilizzati (registrati o non registrati) sono marchi commerciali e/o marchi di servizio di proprietà o concessi in licenza dal membro del Gruppo LSE o dai rispettivi licenziatari e sono di proprietà o utilizzati su licenza da FTSE, Russell, MTSNext, FTSE Canada, Mergent, FTSE FI, YB. FTSE International Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come amministratore di benchmark.

MSCI: Le informazioni ottenute da MSCI incluse nel presente documento promozionale possono essere utilizzate solo per finalità interne, non possono essere riprodotte o divulgate in alcuna forma né utilizzate per creare strumenti o prodotti finanziari o indici. Le informazioni di MSCI e di altri fornitori di dati vengono fornite "nello stato in cui si trovano" e i relativi destinatari si assumono pertanto l'intero rischio derivante dal loro eventuale utilizzo. MSCI, ciascuna delle sue affiliate e qualsivoglia altro soggetto coinvolto nella o correlato alla stesura o redazione delle informazioni di MSCI (collettivamente, le "Controparti MSCI"), nonché gli altri fornitori di dati, declinano espressamente ogni responsabilità (includendo, senza limitazione, quelle di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, conformità, commerciabilità e idoneità per uno scopo specifico) in relazione alle presenti informazioni. Fatto salvo quanto precede, in nessun caso le Controparti MSCI o un altro fornitore di dati potranno essere ritenuti responsabili per qualsivoglia danno diretto, indiretto, speciale, incidentale, punitivo, consequenziale (inclusa, senza limitazione, una perdita di profitti) o di altra natura.

S&P: L'indice S&P 500 è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC ed è stato concesso in licenza a FIL Fund Management (Ireland) Limited ("FIL"). Il Comparto non è sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da S&P Dow Jones Indices LLC o dalle sue affiliate e S&P Dow Jones Indices LLC, le sue affiliate o i rispettivi licenziatari indipendenti non rilasciano alcuna dichiarazione relativa alla convenienza di un investimento in tali prodotti. S&P 500® è un marchio registrato di Standard & Poor's Financial Services LLC ed è stato concesso in licenza a FIL. Per ulteriori informazioni sull'Indice, fare riferimento alle informazioni pubblicamente disponibili sul sito web del fornitore dell'indice: <http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>.

## Contatti

### Eurizon Capital S.A.

Siège social: 28, boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg P.O. 2062 - L-1020 Luxembourg P +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349  
Société Anonyme - R.C.S. Luxembourg N. B28536 - V.A.T. number : 2001 22 33 923 - N. I.B.L.C. : 19164124 - IBAN LU19 00241631 3496 3800.  
Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari. Socio Unico: Eurizon Capital SGR S.p.A.

**Materiale informativo - La presente scheda informativa sul comparto è destinata agli Investitori professionali. Non è destinata ad investitori retail o a soggetti statunitensi. Leggere le informazioni importanti alla fine del documento.**