

# AZ Fund 1 - AZ Equity - CGM Opportunistic European A-EUR (ACC)

**Categoria Morningstar™**  
Azione Europa Large Cap Blend  
Usato nel Report

**Benchmark Morningstar**  
Morningstar Developed Europe Target  
Market Exposure NR EUR

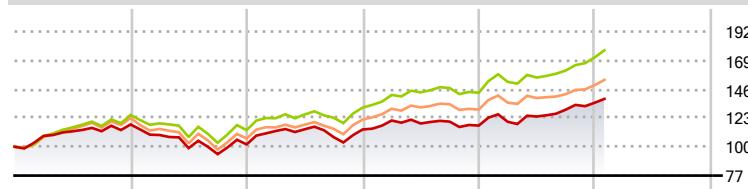
**Benchmark Dichiarato**  
N/A

**Morningstar Rating™**  
★★

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Politica d'investimento: il Comparto investirà in azioni o titoli assimilabili alle azioni (in modo particolare obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento), in parti di OICVM e/o di altri OICR, in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario.

## Rendimenti



| 2021  | 2022   | 2023  | 2024 | 2025  | 2026-01 | Fondo   | Benchmark e Indici   | Categoria   |
|-------|--------|-------|------|-------|---------|---------|----------------------|-------------|
| 17,80 | -13,51 | 11,71 | 2,72 | 15,64 | 2,25    | ● Fondo | ● Benchmark e Indici | ● Categoria |
| 25,42 | -9,67  | 15,89 | 8,98 | 19,78 | 3,31    |         |                      |             |
| 22,95 | -13,22 | 14,23 | 6,85 | 15,33 | 2,79    |         |                      |             |

## Misure di Rischio

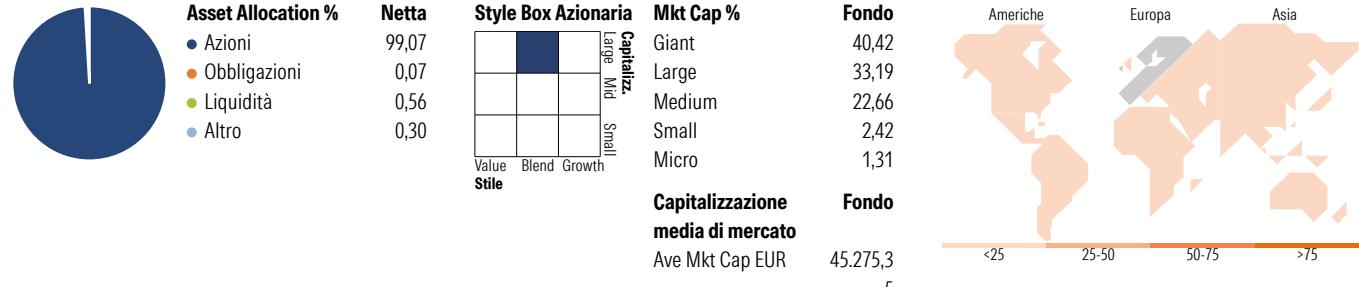
|                   |       |                 |      |
|-------------------|-------|-----------------|------|
| 3Y Alpha          | -4,65 | 3Y Sharpe Ratio | 0,58 |
| 3Y Beta           | 0,99  | 3Y Std Dev      | 9,40 |
| 3Y R-Squared      | 88,50 | 3Y Risk         | Med  |
| 3Y Info Ratio     | -1,66 | 5Y Risk         | -Med |
| 3Y Tracking Error | 3,20  | 10Y Risk        | -Med |

Basati su Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk   | Cat   | Rendimenti Trimestrali % | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    |
|------------------|-------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 3-Mesi           | 5,59  | 7,31  | 8,03  | 2026                     | -     | -     | -     | -     |
| 6-Mesi           | 11,15 | 14,87 | 12,23 | 2025                     | 2,60  | 3,53  | 4,41  | 4,27  |
| 1-Anno           | 13,15 | 16,57 | 13,24 | 2024                     | 6,30  | -1,97 | 1,24  | -2,64 |
| 3-Anni Ann.ti    | 8,47  | 13,85 | 11,65 | 2023                     | 10,52 | 1,23  | -5,51 | 5,67  |
| 5-Anni Ann.ti    | 6,30  | 11,81 | 9,75  | 2022                     | -7,13 | -9,56 | -4,85 | 8,22  |
| 10-Anni Ann.ti   | 5,07  | 10,36 | 8,55  |                          |       |       |       |       |

Rendimenti aggiornati al 10/02/2026

## Portafoglio 31/12/2025



## Titoli principali

| Nome  | Settore          | %     |
|---|------------------|-------|
| iShares Cor MSCI Eurp UCITS...              | —                | 16,00 |
| iShares STOXX Europe 600...                 | —                | 9,50  |
| Amundi Core Stoxx Eurp 600...               | —                | 7,61  |
| Amundi MSCI Europe ETF Acc                  | —                | 7,51  |
| Invesco STOXX Europe 600 ETF                | —                | 5,39  |
| Selectra Shield...                          | —                | 3,62  |
| Banca Monte dei Paschi di...                | Bank             | 3,09  |
| Buzzi SpA                                   | Manufacturing    | 2,39  |
| Lvmh Moet Hennessy Louis...                 | Consumer Staples | 1,83  |
| Cementir Holding NV                         | Manufacturing    | 1,82  |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |                  | 58,76 |
| Numeri Complessivo di Titoli Azionari       |                  | 581   |
| Numeri Complessivo di Titoli Obbligazionari |                  | 11    |

| Distribuzione Settoriale %    | Fondo |
|-------------------------------|-------|
| ● Ciclico                     | 40,45 |
| ■ Materie Prime               | 8,66  |
| ■ Beni di Consumo Ciclici     | 14,65 |
| ■ Finanza                     | 16,52 |
| ■ Immobiliare                 | 0,62  |
| ■ Sensibile                   | 41,17 |
| ■ Telecomunicazioni           | 4,05  |
| ■ Energia                     | 3,11  |
| ■ Beni Industriali            | 22,84 |
| ■ Tecnologia                  | 11,16 |
| ■ Difensivo                   | 18,38 |
| ■ Beni Difensivi              | 7,40  |
| ■ Salute                      | 8,68  |
| ■ Servizi di Pubblica Utilità | 2,30  |

| Ripartizione Geografica %     | Fondo |
|-------------------------------|-------|
| America                       | 10,93 |
| Stati Uniti                   | 10,81 |
| Canada                        | 0,10  |
| America Latina e Centrale     | 0,03  |
| Europa                        | 88,58 |
| Regno Unito                   | 13,44 |
| Europa Occidentale - Euro     | 59,76 |
| Europa Occidentale - Non Euro | 15,23 |
| Europa dell'Est               | 0,12  |
| Africa                        | 0,00  |
| Medio Oriente                 | 0,02  |
| Asia                          | 0,49  |
| Giappone                      | 0,04  |
| Australasia                   | 0,00  |
| Asia - Paesi Sviluppati       | 0,25  |
| Asia - Emergente              | 0,20  |

## Anagrafica

|                        |                         |                         |              |                              |           |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|-----------|
| Società di Gestione    | Azimut Investments S.A. | Patrimonio Classe (Mln) | 45,71 EUR    | Investimento Min. Ingresso   | 1.500 EUR |
| Telefono               | +352 22 9999216         | (10/02/2026)            |              | Investimento Min. Successivo | 500 EUR   |
| Web                    | www.azfund.it           | Domicilio               | LUSSEMBURGO  | T.E.R.                       | -         |
| Data di Partenza       | 15/09/2011              | Valuta del Fondo        | EUR          | Spese correnti               | 4,19%     |
| Nome del Gestore       | -                       | UCITS                   | Si           | Commissione di incentivo     | 20,00%    |
| Data Inizio Gestione   | 06/03/2025              | Inc/Acc                 | Acc          |                              |           |
| NAV (10/02/2026)       | EUR 10,15               | ISIN                    | LU0677515586 |                              |           |
| Patrimonio Netto (Mln) | 41,35 EUR               |                         |              |                              |           |

(31/12/2025)