



# Eurizon Obiettivo Risparmio

Aggiornamento al 28/02/2025

# Soluzioni di cash enhancement

*Obiettivo Risparmio nasce nel febbraio 2017 da constatazione del contesto di mercato:*

- I titoli del mercato monetario offrono rendimenti negativi.
- Privati e imprese sono alla ricerca di alternative efficienti per ottimizzare la gestione della liquidità:

## Eurizon Obiettivo Risparmio

Un fondo **obbligazionario flessibile** con **obiettivo di rendimento dell' 1,5%** su un orizzonte temporale di **2 anni**

### TARGET / Classi

**Persone fisiche HNWI classe «B»: soglia minima 500.000 euro , cdg 0,50%**

**Pers. giuridiche classe «C»: no soglia minima, cdg 0,35%**

# La formula di Eurizon Obiettivo Risparmio



# Caratteristiche principali



**FONDO OBBLIGAZIONARIO  
FLESSIBILE CHE ESCLUDE  
INVESTIMENTO IN AZIONI**

Il fondo adotta una **strategia flessibile** con **obiettivo di rendimento total return**. Utilizza strumenti di natura obbligazionaria e monetaria di emittenti governativi, sovranazionali e societari.



**OBIETTIVO DI RENDIMENTO PARI  
ALL' 1,50% SU UN ORIZZONTE DI 2  
ANNI**

La gestione punta ad ottenere un **rendimento dell' 1,50% su 2 anni** nel rispetto del **budget di rischio** pari a **VaR mensile 99% di -2,50%**.



**BASSA DURATION  
< 2 ANNI**

La duration contenuta inferiore ai 2 anni **protegge** l'investimento dal **rischio tasso**.



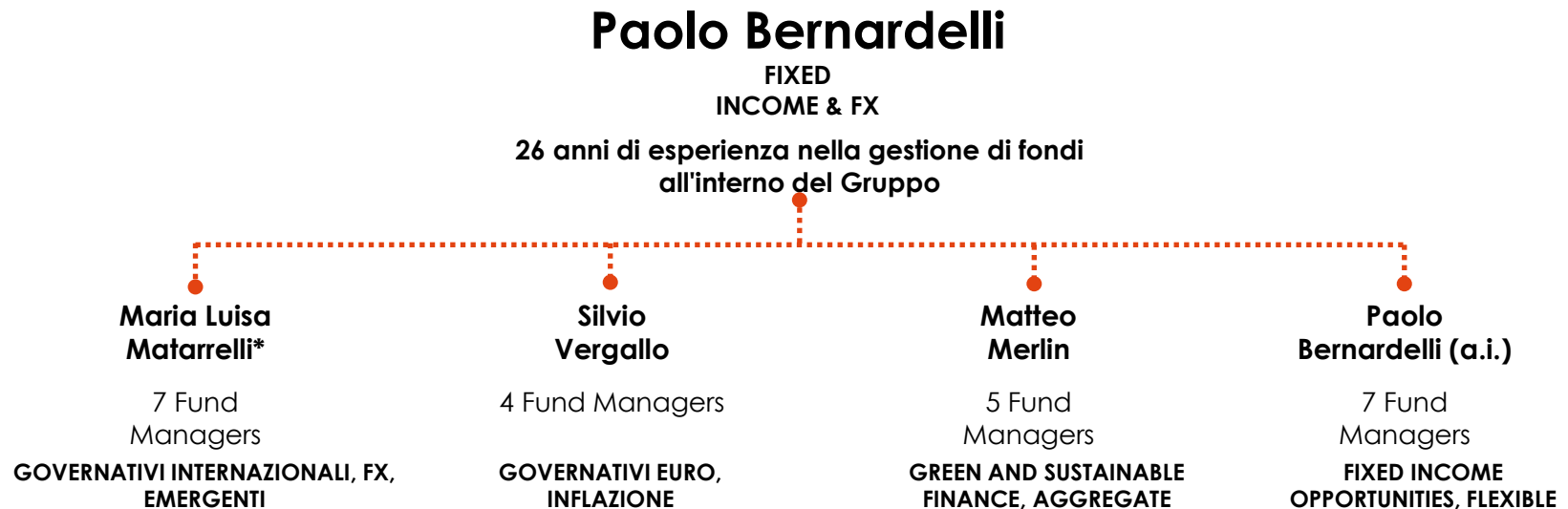
**DOPPIA CLASSE DI QUOTE CON  
MANAGEMENT FEE CONTENUTA**

- **Classe B:** dedicata a **privati**  
soglia minima 500.000  
euro  
0,50% comm. gestione
- **Classe C:** dedicata a **persone giuridiche\***  
comm. gestione 0,35%

\* Imprese individuali, Società, Associazioni, Fondazioni, Enti laici e religiosi

# Il team di gestione

- Il fondo viene gestito dal **team Flexible Bond Funds**
- Utilizza le **expertise gestionali** di team specializzati come quello Government Bond, Flexible Bond e Green and Sustainable Finance



# La costruzione del portafoglio

Il team di gestione, tenendo conto del budget di rischio e della durata dell'investimento, utilizzerà uno stile di gestione flessibile con **obiettivo Total Return**, che combinerà la gestione di un “**portafoglio strategico**” a un “**portafoglio di scelte tattiche**” obbligazionario e monetario



# La strategia di gestione

Il team di gestione, tenendo conto del budget di rischio e della durata dell'investimento, utilizza uno stile di gestione flessibile con obiettivo Total Return, che combina la gestione di un "portafoglio strategico" a un "portafoglio di scelte tattiche" obbligazionario e monetario

## PORTAFOGLIO STRATEGICO

- Rappresenta la parte preponderante del portafoglio ed è **principalmente investita in titoli governativi (circa 60%) a bassa duration**
- L'investimento diretto in titoli sfrutta le **expertise** dei team Fixed Income di Eurizon specializzati sui singoli segmenti del credito
- Utilizzo di **fondi obbligazionari flessibili** che hanno l'obiettivo di fornire una **maggior diversificazione e un maggior rendimento**
- **Cambio coperto: 100% Euro**

## PORTAFOGLIO SCELTE TATTICHE

- Utilizzo di **strumenti finanziari derivati** per migliorare l'efficienza del portafoglio
- Possibilità anche di **ridurre sensibilmente i rischi** del portafoglio strategico
- Focus su curve, duration, spread governativi, spread credito, spread emergenti, valute

# Il portafoglio al 28/02/2025

Asset class	Peso % nel portafoglio
Cash+Depo+Money Mkt EUR	46,16%
Spain	5,78%
Germany	-0,94%
Italy	4,41%
UK	5,20%
USA	-0,17%
Japan	-9,16%
Agency	12,11%
Corporate IG	17,37%
Corporate HY EUR	1,41%
Corporate HY	1,86%
Emerging Currency	5,65%
Futures Off Set	7,39%
CDS OFF Set	0,76%
Other	-0,04%

## Esposizione valutaria

Dollaro americano	1,5%
Sterlina inglese	-0,5%
Yen giapponese	0,6%
Franco svizzero	0,0%
Dollaro australiano	0,0%
Dollaro Canadese	0,1%
Corona Svedese	0,0%
Corona Norvegese	0,0%
Altre valute emergenti	0,5%

## Scomposizione Duration

Duration Totale Yrs **1,44**

<b>Government</b>		<b>-0,26</b>
	Italy	<b>0,31</b>
	France	
	Germany	<b>-0,24</b>
	Spain	<b>0,14</b>
	Portugal	
	Japan	<b>-0,47</b>
	Canada	
<b>Government Related</b>		
	UK	<b>0,14</b>
	USA	<b>0,28</b>
	Swap EU	
	Swap US	
	Swap Other	<b>0,00</b>
<b>Corporate High Yield</b>		<b>0,03</b>
<b>Corporate Investment Grade</b>		<b>0,42</b>
<b>Emerging Markets</b>		<b>0,26</b>
<b>Money Market EUR</b>		<b>0,31</b>
<b>Agency</b>		<b>0,27</b>
<b>Other</b>		<b>0,00</b>

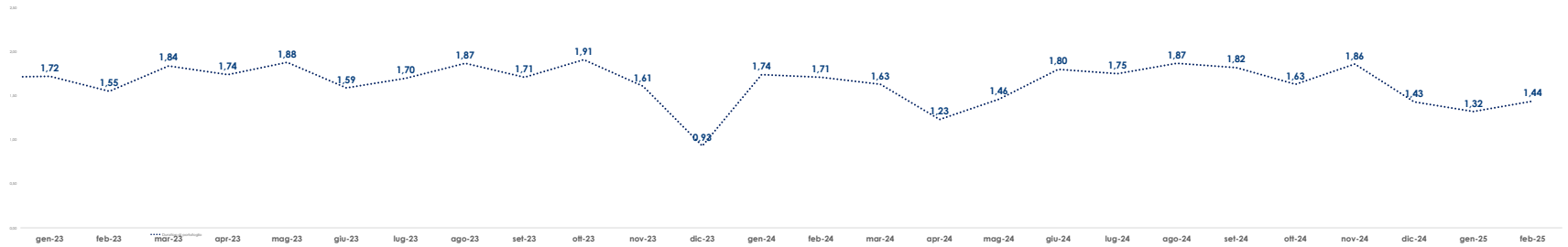
## Risk Budget

Vola	1,31
Budget di rischio	-2,50%
Portfolio Var	-0,88%
% budget	35,18%



# Eurizon Obiettivo Risparmio

## Evoluzione della duration al 28/02/2025

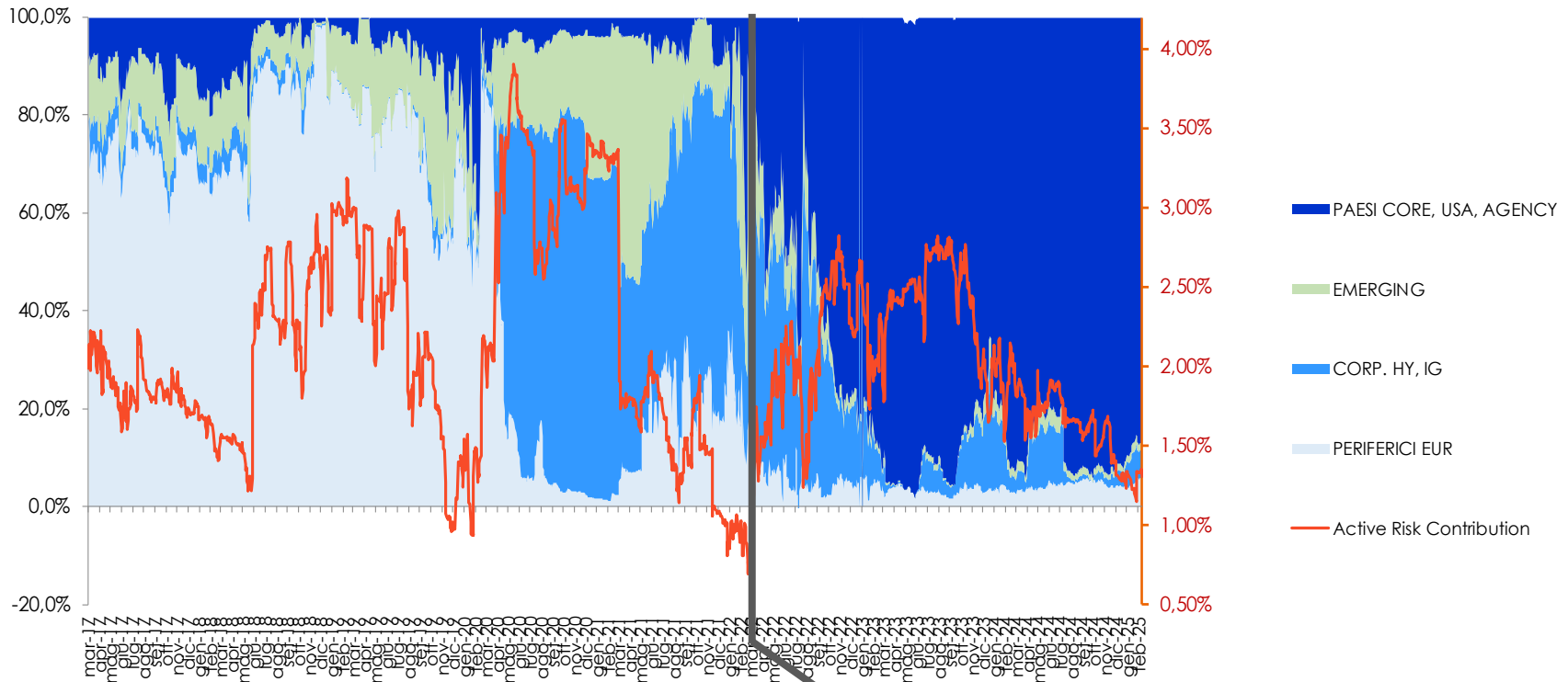


Fonte: Rielaborazione interna Eurizon Capital SGR - Dati al 28/02/2025

Documento ad esclusivo uso interno

# Evoluzione del rischio

## Risk contribution e volatilità al 28/02/2025

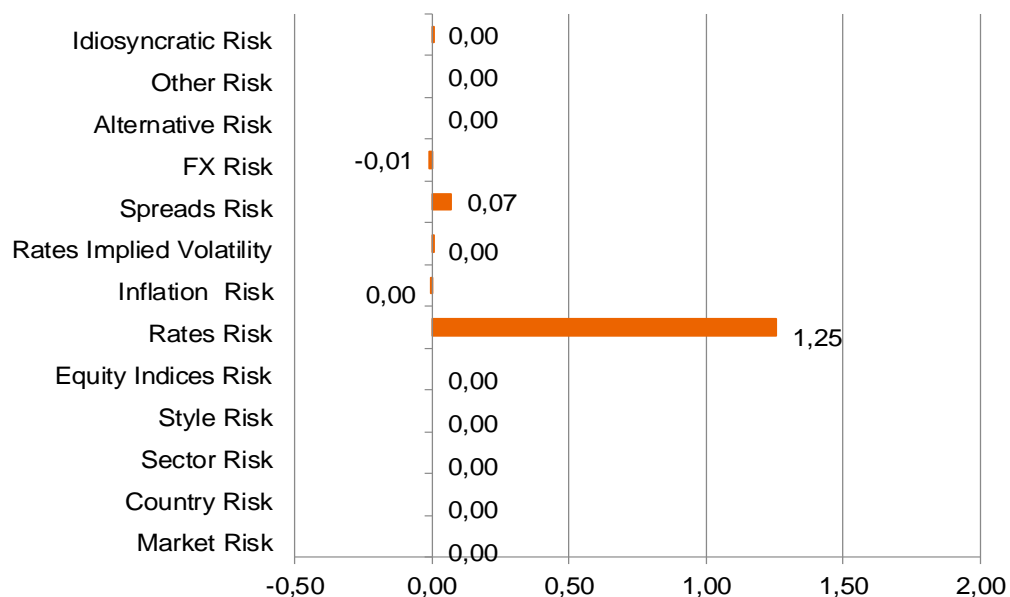


**novembre 2021  
cambio del sistema  
di Rischio**

Fonte: Rielaborazione interna Eurizon Capital SGR - Dati al 28/02/2025 – Da novembre 2021 Eurizon ha adottato «Aladdin Risk» quale piattaforma per il controllo e la gestione del rischio.

Documento ad esclusivo uso interno

# Active Risk contribution al 28/02/2025

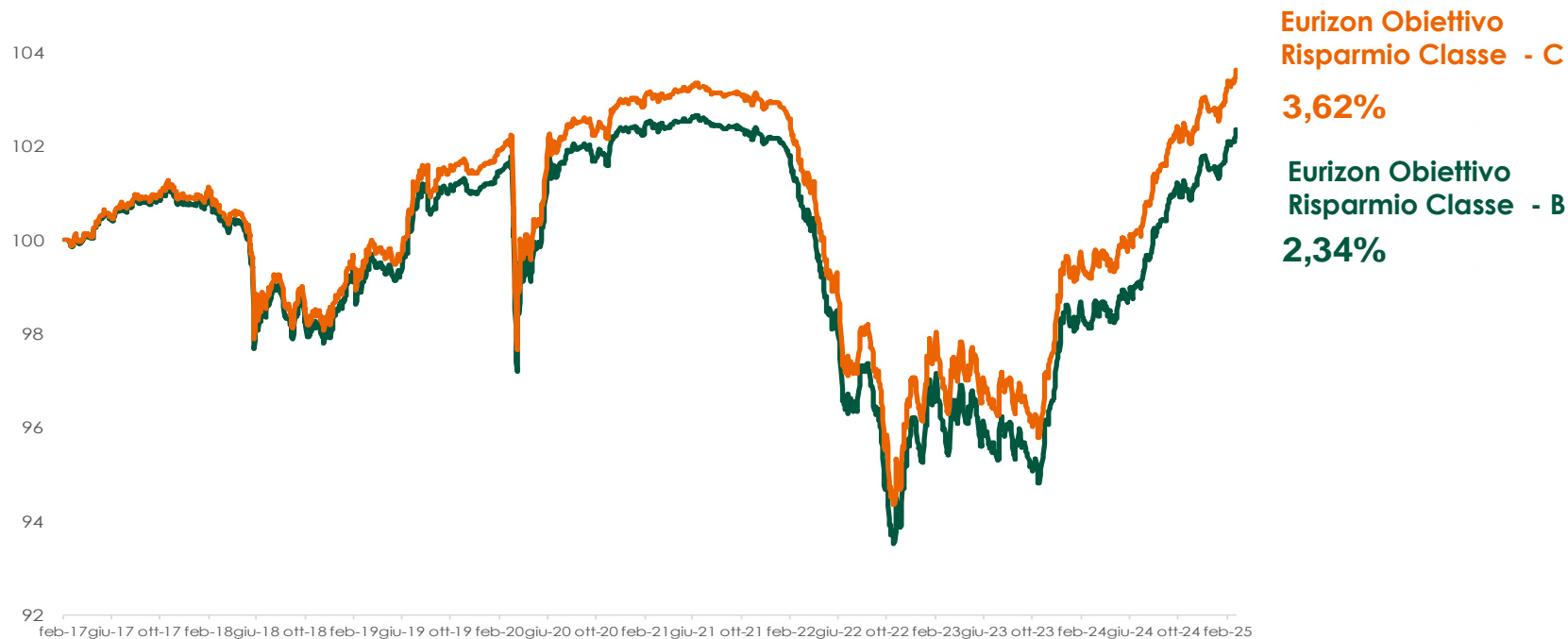


<b>Total Risk</b>	<b>1,31</b>
<b>Total Risk Limit</b>	<b>3,72</b>
<b>Risk Budget</b>	<b>35,18</b>
<b>Equity Active Exposure</b>	<b>0,00</b>
<b>Effective Duration</b>	<b>1,44</b>
<b>Active Effective Duration</b>	<b>1,44</b>
<b>Spread Duration</b>	<b>2,07</b>
<b>Active Spread Duration</b>	<b>2,07</b>

## Risk Contribution (bps)

<b>Market Risk</b>	0,00
<b>Country Risk</b>	0,00
<b>Sector Risk</b>	0,00
<b>Style Risk</b>	0,00
<b>Equity Indices Risk</b>	0,00
<b>Rates Risk</b>	1,25
<b>Inflation Risk</b>	0,00
<b>Rates Implied Volatility</b>	0,00
<b>Spreads Risk</b>	0,07
<b>FX Risk</b>	-0,01
<b>Alternative Risk</b>	0,00
<b>Other Risk</b>	0,00
<b>Idiosyncratic Risk</b>	0,00

# Performance dalla partenza al 28/02/2025



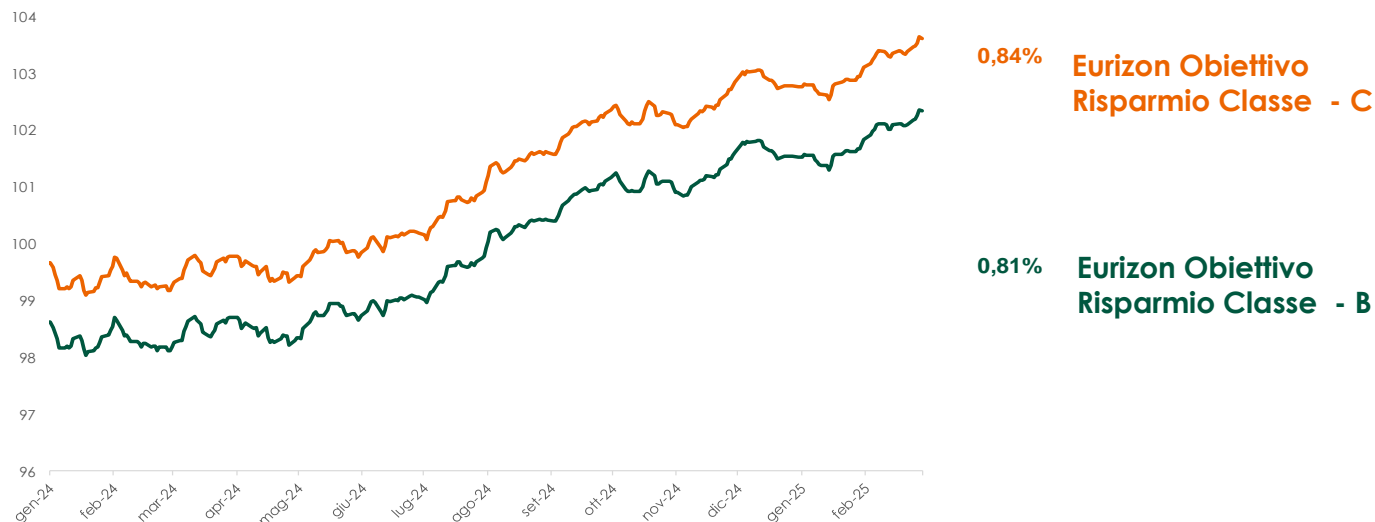
Nome fondo	Performance						AUM PRODOTTO
	1M	3M	6M	YTD	SI*	1Y	
Eurizon Obiettivo Risparmio - B	0,49%	0,73%	1,91%	0,81%	2,34%	4,24%	298
Eurizon Obiettivo Risparmio - C	0,50%	0,76%	1,99%	0,84%	3,62%	4,39%	

Misure statistiche (dal lancio)	
Volatilità YTD	1,15%
Sharp Ratio YTD (annualizzato)	2,17

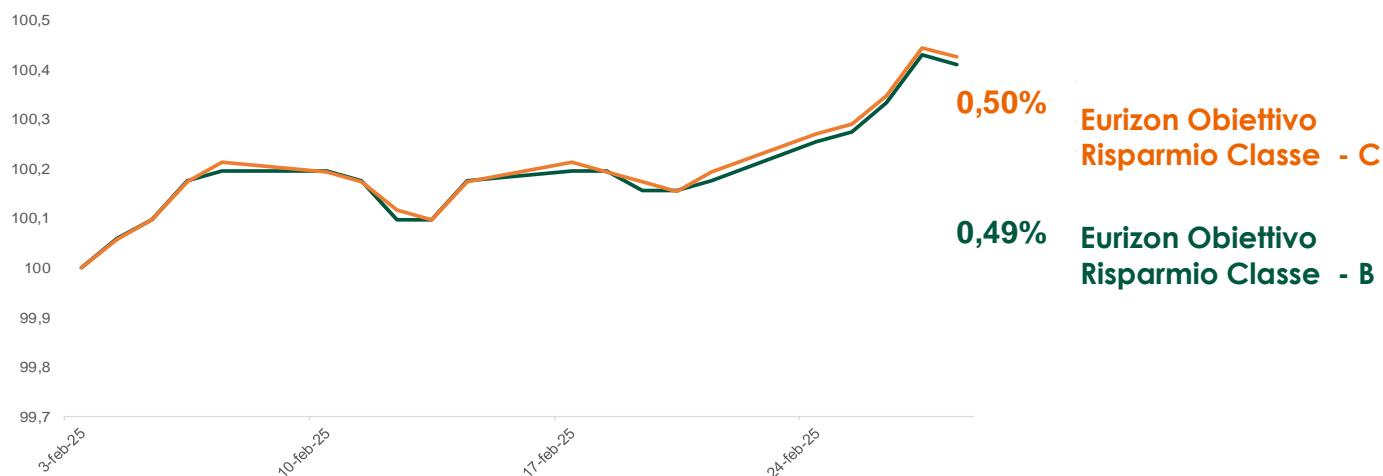
Fonte: Rielaborazione interna Eurizon Capital SGR - Dati al 28/02/2025

Documento ad esclusivo uso interno

# Performance YTD al 28/02/2025



## Performance ultimo mese



Fonte: Rielaborazione interna Eurizon Capital SGR - Dati al 28/02/2025

Documento ad esclusivo uso interno

# Scheda prodotto

	Classe B	Classe C
Obiettivo di rendimento	Conseguire un rendimento pari all'1,5% su un orizzonte di 2 anni	
Categoria	Obbligazionario Flessibile	
ISIN	<b>IT0005225765</b>	<b>IT0005225781</b>
Periodo di sottoscrizione	Fondo aperto	
Profilo di Rischio/Rendimento	3	
Orizzonte Temporale	2 anni	
VaR (99%1m)	-2,50%	
Valorizzazione	Giornaliera	
Importo minimo sottoscrizione	<b>Soglia minima 500.000 euro</b>	Assente da regolamento
Commissione di sottoscrizione	Non previste	
Commissione di gestione	<b>0,50%</b> - retrocesso 80%	<b>0,35%</b> - retrocesso 71,4%
Commissioni di performance	Non previste	
Commissioni di rimborso	Non previste	
Modalità di accesso	Unica Soluzione e switch	Sottoscritta <b>solo da imprese individuali, società, associazioni, fondazioni e enti laici e religiosi</b>

# Disclaimer

## **Il presente documento è diretto a fini informativi agli Investitori professionali e/o qualificati.**

Le opinioni, previsioni o stime contenute nella presente sezione sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione, e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede. Tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Eurizon Capital SGR relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Eurizon Capital SGR S.p.A., le proprie controllate, i propri amministratori, rappresentanti o dipendenti non sono responsabili per qualsiasi danno (anche indiretto) derivante dal fatto che qualcuno abbia fatto affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento e non è responsabile per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento, senza alcun obbligo da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale comunicazione sia stata in precedenza distribuita.

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto a cui è consegnato da Eurizon Capital SGR S.p.A. e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte della Società.

### **Sede Legale**

Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3  
20121 Milano - Italia  
Tel. +39 02 8810.1  
Fax +39 02 8810.6500

### **Eurizon Capital SGR S.p.A.**

Capitale Sociale € 99.000.000,00 i.v. • Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 04550250015  
Partita IVA n. 12914730150 • Iscritta all'Albo delle SGR, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella Sezione Gestori di FIA • Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di **Intesa Sanpaolo S.p.A.** ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Socio Unico: **Intesa Sanpaolo S.p.A.** • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Società del gruppo **INTESA**  **SANPAOLO**