



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**.



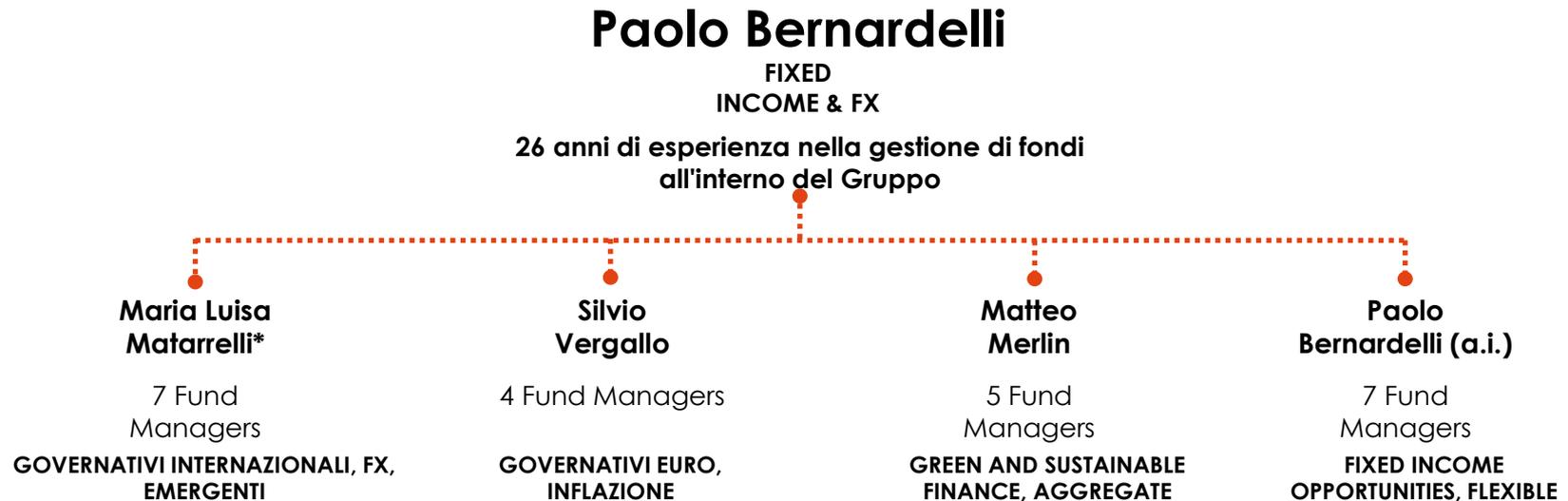
**DOPPIA CLASSE DI QUOTE CON
MANAGEMENT FEE CONTENUTA**

- **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% |

| Scomposizione Duration | |
|------------------------|------|
| Duration Totale Yrs | 1,44 |

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

Esposizione valutaria

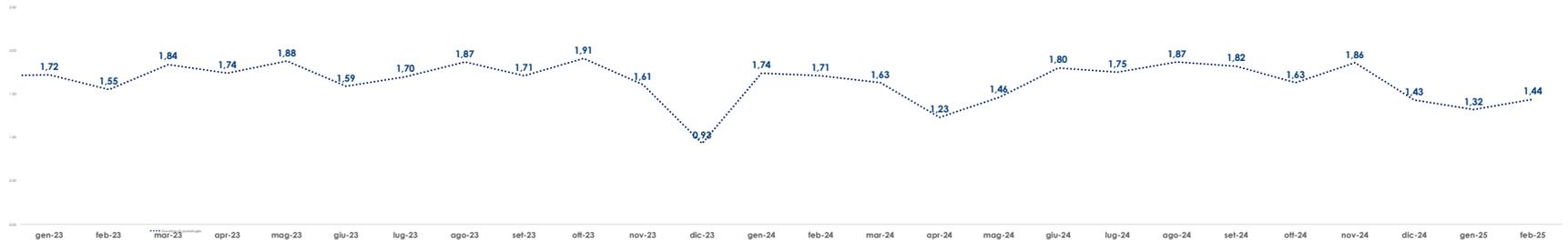
| | |
|------------------------|-------|
| Dollaro americano | 1,5% |
| Sterlina inglese | -0,5% |
| Yen giapponese | 0,6% |
| Franco svizzero | 0,0% |
| Dollaro australiano | 0,0% |
| Dollaro Canasese | 0,1% |
| Corona Svedese | 0,0% |
| Corona Norvegese | 0,0% |
| Altre valute emergenti | 0,5% |

Risk Budget

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

Eurizon Obiettivo Risparmio

Evoluzione della duration al 28/02/2025

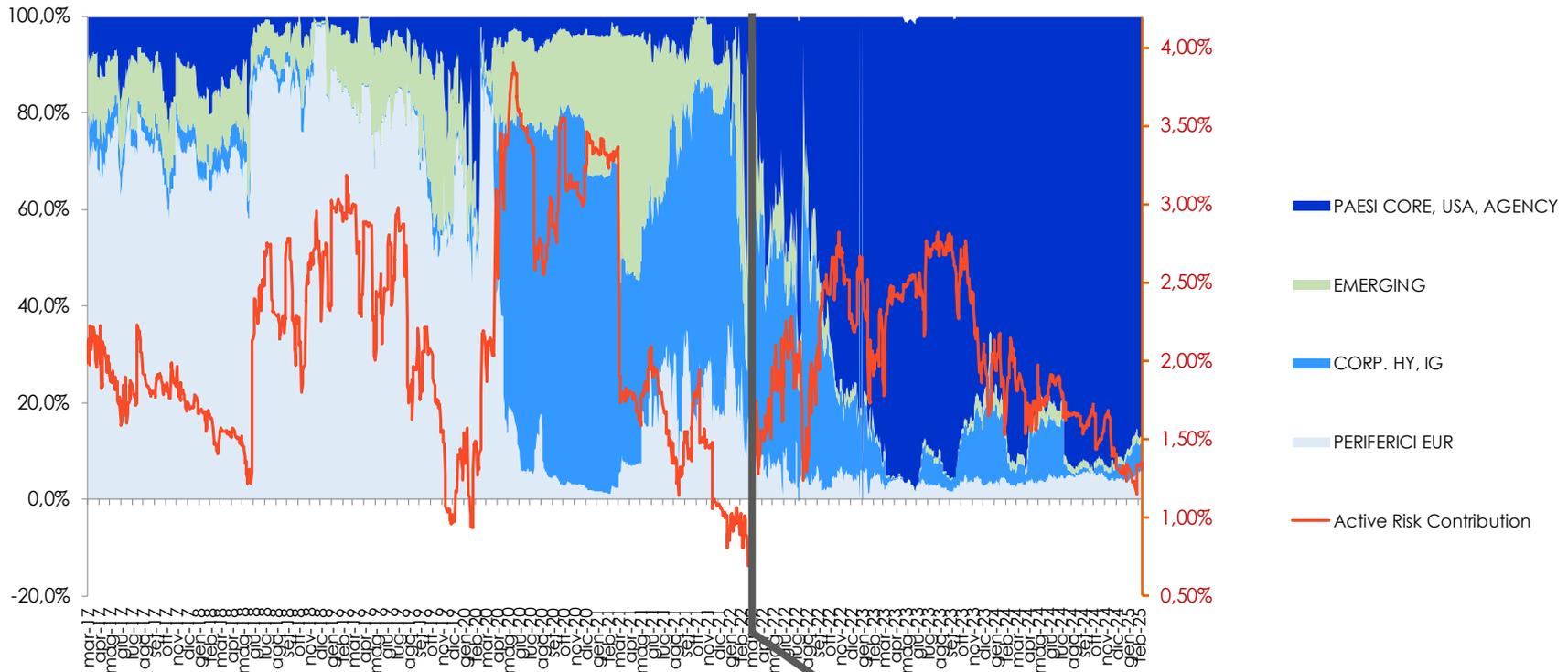


Fonte: Rielaborazione interna Eurizon Capital SGR - Dati al 28/02/2025

Documento ad esclusivo uso interno

Evoluzione del rischio

Risk contribution e volatilità al 28/02/2025

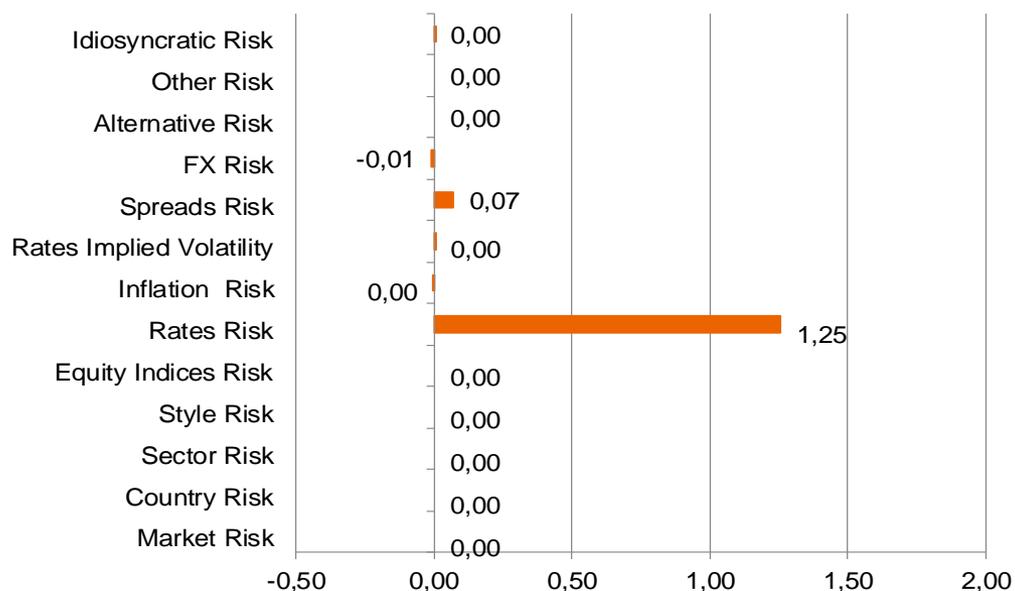


**novembre 2021
cambio del sistema
di Rischio**

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

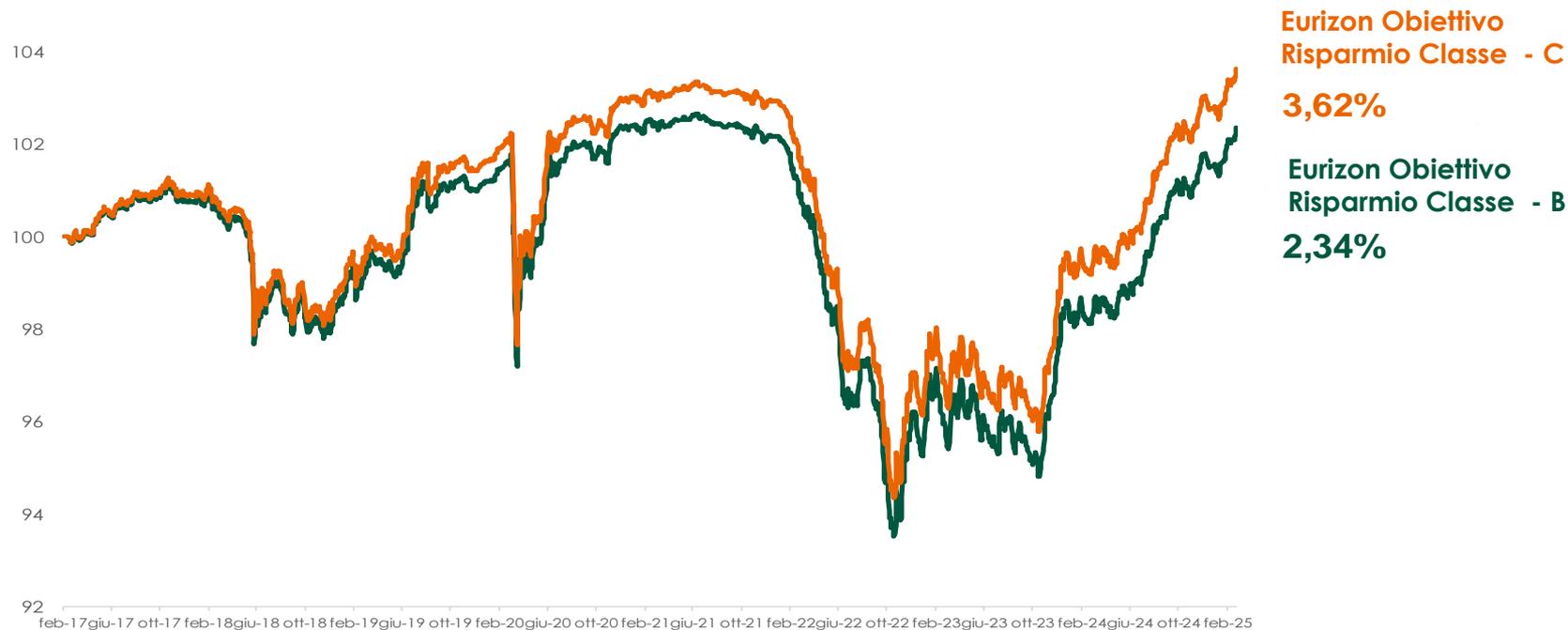


| | |
|----------------------------------|--------------|
| Total Risk | 1,31 |
| Total Risk Limit | 3,72 |
| Risk Budget | 35,18 |
| Equity Active Exposure | 0,00 |
| Effective Duration | 1,44 |
| Active Effective Duration | 1,44 |
| Spread Duration | 2,07 |
| Active Spread Duration | 2,07 |

Risk Contribution (bps)

| | |
|---------------------------------|-------|
| Market Risk | 0,00 |
| Country Risk | 0,00 |
| Sector Risk | 0,00 |
| Style Risk | 0,00 |
| Equity Indices Risk | 0,00 |
| Rates Risk | 1,25 |
| Inflation Risk | 0,00 |
| Rates Implied Volatility | 0,00 |
| Spreads Risk | 0,07 |
| FX Risk | -0,01 |
| Alternative Risk | 0,00 |
| Other Risk | 0,00 |
| Idiosyncratic Risk | 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 | IT0005225765 | IT0005225781 |
| Periodo di sottoscrizione | Fondo aperto | |
| Profilo di Rischio/Rendimento | 3 | |
| Orizzonte Temporale | 2 anni | |
| VaR (99%1m) | -2,50% | |
| Valorizzazione | Giornaliera | |
| Importo minimo sottoscrizione | Soglia minima 500.000 euro | Assente da regolamento |
| Commissione di sottoscrizione | Non previste | |
| Commissione di gestione | 0,50% - retrocesso 80% | 0,35% - retrocesso 71,4% |
| Commissioni di performance | Non previste | |
| Commissioni di rimborso | Non previste | |
| Modalità di accesso | Unica Soluzione e switch | Sottoscritta solo da imprese individuali, società, associazioni, fondazioni e enti laici e religiosi |

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**