

# Eurizon AM SICAV - Obiettivo Equilibrio P

Dati al 31.03.2025



## Categoria Assogestioni

Bilanciati	
Inizio operatività Classe di Quote	05.04.2018
Patrimonio (EUR)	512 mil.
Valore quota (EUR)	5,85
Morningstar Rating <sup>TM</sup>	★
ISIN	LU1785081644

## Nome del gestore

Francesca Bellini

## Benchmark

25% MSCI All Country World ex EMU; 25% ICE BofAML Euro Large Cap Index; 25% EURO STOXX; 15% ICE BofAML Global Government Excluding Euro; 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

## Profilo di rischio e di rendimento

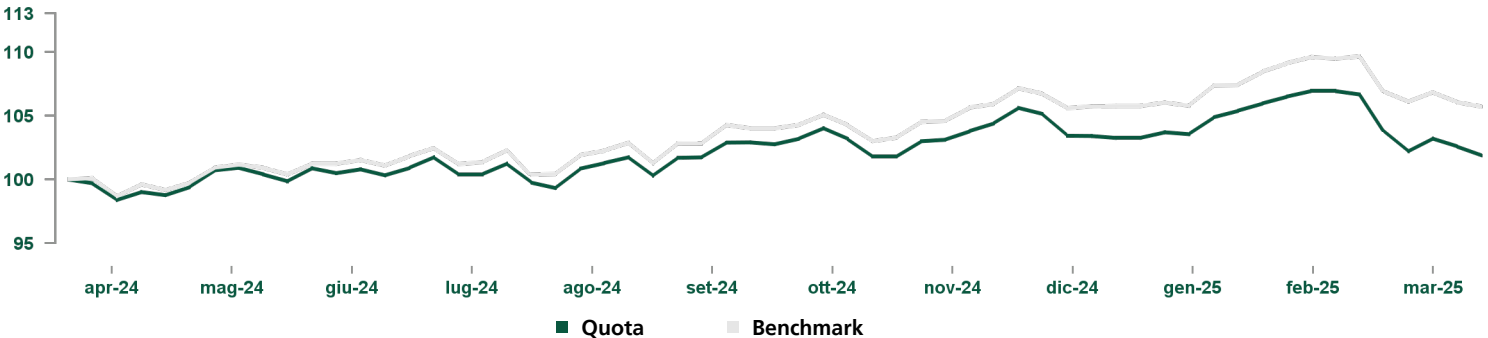
RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio".

## Andamento del valore della quota del comparto e del benchmark

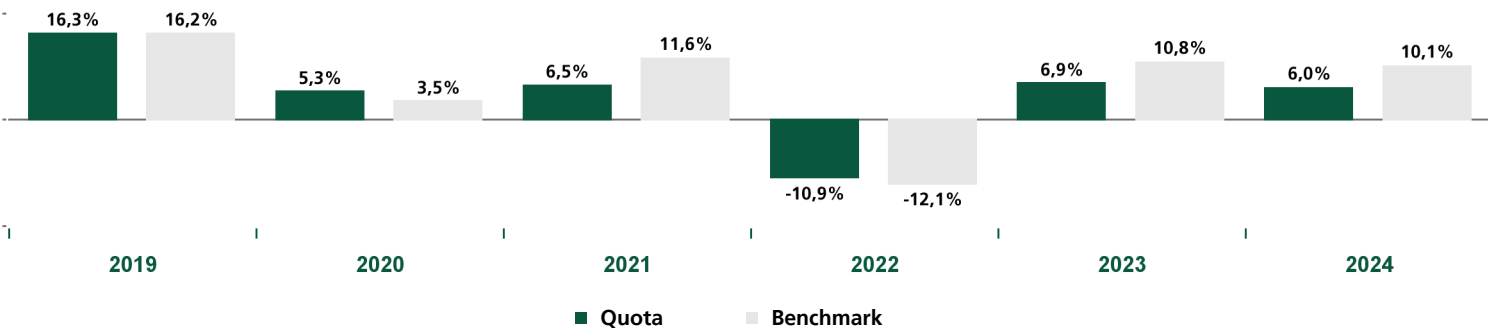


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-4,5%	-1,3%	-1,3%	0,7%	3,4%
Benchmark	-3,6%	0,0%	0,0%	4,9%	12,8%

## Commento del gestore

A inizio mese, in seguito all'annuncio di politica fiscale in Germania, l'esposizione azionaria è stata leggermente incrementata e, a livello geografico, la preferenza relativa è stata spostata principalmente dall' area USA a quella Euro; ciò è avvenuto mediante la chiusura della posizione sul settore bancario americano e la contestuale apertura di una posizione sul medesimo settore in area Euro e, in parte, sulla Cina. Tale posizionamento è stato mantenuto invariato fino al termine del mese, quando il sovrappeso della componente azionaria è stato prudenzialmente ridotto, portando a neutrale il peso sulla componente americana e dimezzando il sovrappeso delle banche europee, sui timori di un nuovo incremento di volatilità in vista del "Liberation day" di Trump. Inoltre, a livello tattico, è stata chiusa la posizione di lungo EuroStoxx verso il Giappone, aperta nel mese di febbraio. Il Fondo ha chiuso il mese con un'esposizione azionaria pari al 52,5%. Sul lato duration, è stata aperta una posizione tattica sul tratto di curva americana a breve, in conseguenza dei toni accomodanti di Powell, ed è stata incrementata la posizione sul 10 anni tedesco, poiché ritenuto eccessivo il movimento al rialzo dei rendimenti. L'esposizione al comparto del credito Investment Grade è stata ridotta tatticamente sui timori di un effetto contagio. Il Fondo ha chiuso il mese con una duration complessiva di poco inferiore a 3,25 anni. Per quanto riguarda la parte valutaria, è stata chiusa la posizione di lungo dollaro verso euro in risposta al "whatever it takes" della Germania per la difesa. La performance del Fondo è stata negativa sia in termini assoluti che in termini relativi, a causa, soprattutto, della componente azionaria e obbligazionaria corporate, mentre la componente obbligazionaria governativa ha contribuito positivamente, seppure in misura marginale.

## Rendimento annuo del comparto e del benchmark



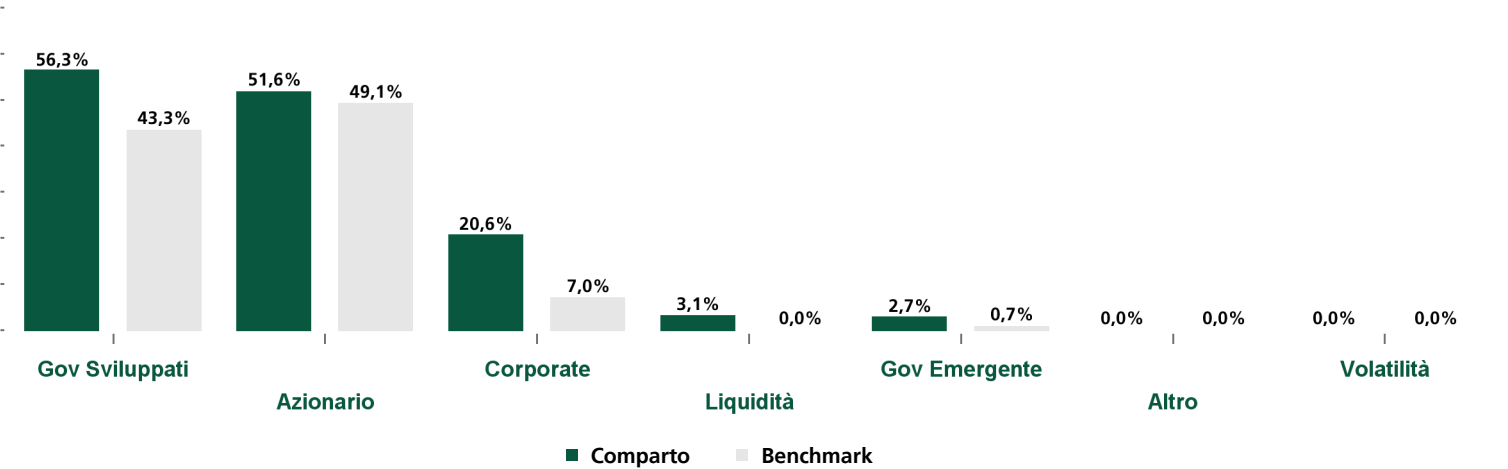
Rendimento del comparto e del benchmark al 31.03.2025	Quota	Benchmark	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	0,7%	4,9%	Volatilità	7,09%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	1,1%	4,1%	Tracking Error Volatility	1,97%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	4,7%	6,8%	Sharpe Ratio	-0,34

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)		
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 2YR NOTE (CBT) Jun25	13,19%
LU1393924268	EF TOP EUROPEAN RESEARCH CL Z	10,73%
DE0001030716	OBL 0 10/10/25	10,26%
LU1341631270	EF EQUITY USA CL Z	8,42%
-	FUT Euro-BTP Future Jun25	7,51%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU	6,10%
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Jun25	5,79%
DE000A0D8Q07	ISHARES DJ EURO STOXX	5,53%
IE00BHXMH11	UBSETF S&P 500 ESG USD AC	5,43%
IE00BKS7L097	INVESCO S&P 500 ESG ACC	5,26%
Totale		78,23%

Composizione del portafoglio



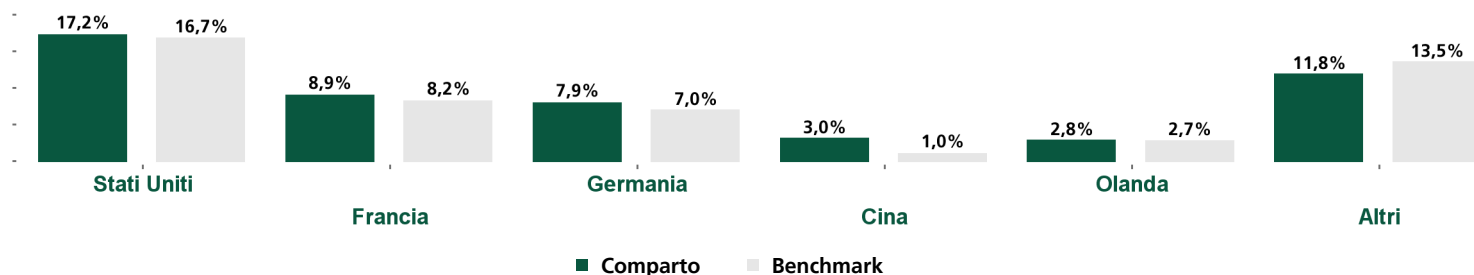
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate". L'asset class "Governativi Sviluppati" può includere strumenti finanziari derivati su tassi interbancari.

Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	40,60%	Comparto
			Benchmark

Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

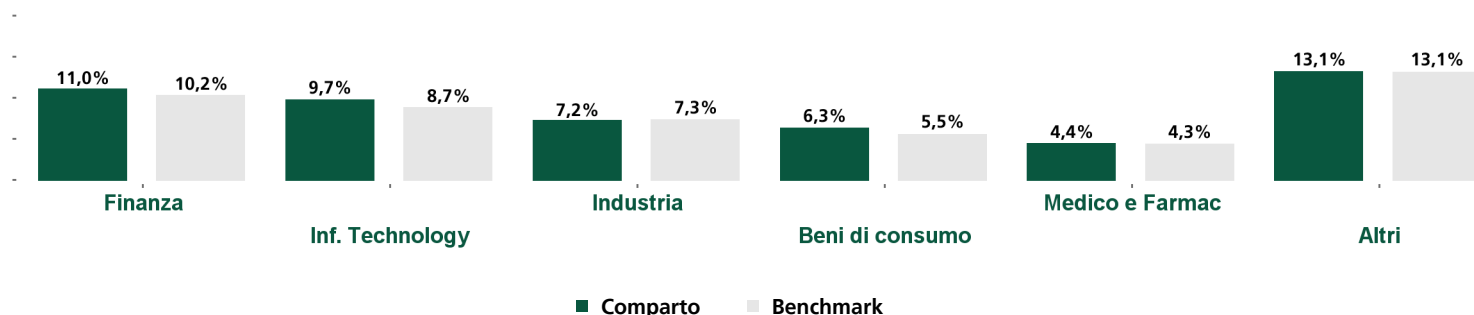
<sup>1</sup> Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.  
Tracking Error Volatility: la misura descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento.  
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free Risk il Bloomberg Euro Treasury Bills Index.

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



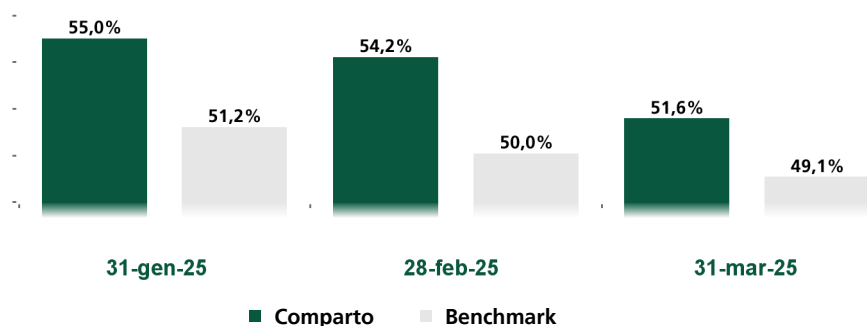
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## Esposizione azionaria settoriale sul portafoglio complessivo



La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi

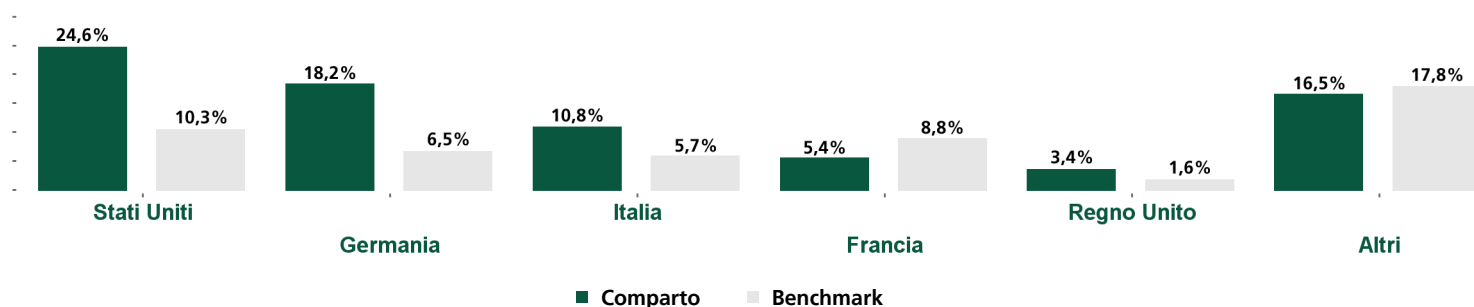


La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

## Esposizione per Rating S&P

Rating S&P	Peso
AAA	18,38%
AA	26,00%
A	9,17%
BBB	17,33%
BB	3,22%
B	0,17%
Inferiore a B	0,10%

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

ALTRE INFORMAZIONI

Note anagrafiche	Il fondo si qualifica ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.
Delega di gestione	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Orizzonte temporale d'investimento	Il presente Comparto può non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Importi ultime distribuzioni dei proventi per singola quota

	lug-19	lug-20	lug-21	lug-22	feb-24	mar-25
Importi (in euro)	0,033	0,049	0,040	0,040	0,039	0,036

ONERI

Importo minimo	100 euro
Costi di ingresso	Non previsti
Costi di uscita	Max 2,40%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,14% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,22%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
Costi di transazione	0,12% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
Commissioni di performance	Il calcolo della commissione di performance si basa sul confronto tra la performance del valore patrimoniale netto per azione e la performance del parametro di riferimento nello stesso periodo di tempo. Il periodo di calcolo viene esteso fino al recupero delle eventuali sottoperformance precedenti, entro un massimo di 5 esercizi su base mobile. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento.

Informazioni sul profilo di rischio

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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile 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.

DISCLAIMER

Fonte: Elaborazione dati Eurizon Capital SGR S.p.A.

Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere dal Comparto si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale di gestione.

Morningstar Rating™

MORNINGSTAR è un fornitore indipendente di analisi degli investimenti. © 2025 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>

Rating S&P

Copyright 2025, Standard & Poor's Financial Services LLC. Reproduction of S&P Credit Ratings in any form is prohibited except with the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC (together with its affiliates, S&P). S&P does not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of any information, including ratings, and is not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, or for the results obtained from the use of ratings. S&P GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE. S&P shall not be liable for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including lost income or profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of Ratings. S&P's ratings are statements of opinions and are not statements of fact or recommendations to purchase, hold or sell securities. They do not address the market value of securities or the suitability of securities for investment purposes, and should not be relied on as investment advice.

Contatti

Eurizon Capital S.A.

Siège social: 28, boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg - Boîte Postale 2062 - L-1020 Luxembourg - Téléphone +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349  
Société Anonyme - R.C.S. Luxembourg N. B28536 - N. Matricule T.V.A. : 2001 22 33 923 - N. d'identification T.V.A. : LU 19164124 - N. I.B.L.C. : 19164124 - IBAN LU19 0024 1631 3496 3800  
Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari. Socio Unico: Eurizon Capital SGR S.p.A.

La presente comunicazione è diretta a fini informativi ai sottoscrittori dei fondi.

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 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 previa richiesta scritta alla Società di gestione del Fondo o alla Banca Depositaria. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. La Società di Gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità all'art. 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'art. 32 bis della direttiva 2011/61/UE. 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. La performance del Comparto riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark ed è al lordo degli oneri fiscali vigenti. La performance del benchmark è al lordo degli oneri fiscali vigenti.