

# Eurizon Bilanciato 25 - Edizione 3

Dati al 31.03.2025



**Categoria Assogestioni**  
Bilanciati Obbligazionari  
**Inizio collocamento** 12.12.2024  
**Patrimonio (Euro)** 125 mil.  
**Valore quota (Euro)** 5,034  
**Morningstar Rating <sup>TM</sup>** No Rating  
**ISIN** IT0005622292

**Nome del gestore** Claudio Marchetti  
**Benchmark**  
95% JP Morgan Emu Government Bond Index;  
5% MSCI World in euro;  
Il benchmark varia durante il ciclo di investimento. Per maggiori dettagli consultare la documentazione d'offerta.

Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.

**Profilo di rischio e di rendimento**

RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO

1

2

3

4

5

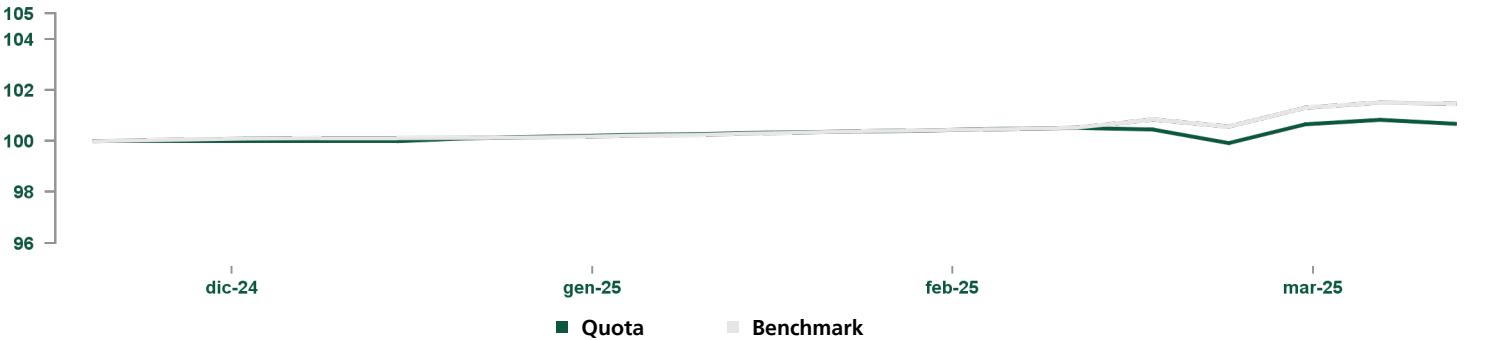
6

7

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 fondo e del benchmark



Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	0,2%	0,7%	0,7%	-	-
Benchmark	0,9%	1,3%	1,3%	-	-

## Commento del gestore

Nel mese di marzo, in seguito all'annuncio della manovra fiscale espansiva tedesca, l'esposizione geografica è stata modificata andando a privilegiare l'area Euro a scapito degli USA: in particolare è stata chiusa la posizione lunga sul settore bancario americano e aperta una speculare sulle banche europee che dovrebbero beneficiare non solo di maggiori investimenti pubblici ma anche di tassi di mercato più alti e di una curva maggiormente inclinata. Inoltre, si è iniziato a ricostruire gradualmente una posizione lunga sull'azionario cinese, a seguito degli sviluppi positivi nel settore dell'intelligenza artificiale e dei piani di stimolo che il governo sta progressivamente varando. A fine mese, complice l'avvicinarsi della data del 2 aprile (annuncio di nuove sanzioni USA), è stata ridotta l'esposizione all'azionario americano e dimezzata quella delle banche europee. Infine, nell'ultima settimana del mese è stato ridotto il trade lungo azionario Europa contro Giappone. Sui governativi è stata inizialmente ridotta la duration sulla parte intermedia della curva europea, per poi incrementarla sulla parte lunga tedesca dopo il violento rialzo dei rendimenti post annuncio del pacchetto fiscale. Per la componente creditizia è stata incrementata l'esposizione ai subordinati finanziari e sono state poste in essere strategie di hedging tramite derivati su High Yield al fine di trarre profitto dalla volatilità degli spread. Infine, è stata chiusa la posizione lunga in dollari in concomitanza con la risalita dei rendimenti tedeschi che hanno dato una spinta all'euro in vista di una maggior crescita prospettica nei prossimi anni. La performance relativa del mese è stata negativa, dovuta quasi interamente alla componente azionaria, sebbene l'allargamento degli spread del credito High Yield abbia contribuito anch'esso in maniera negativa. Positivo invece il contributo dei governativi, grazie al posizionamento lungo di duration rispetto al benchmark.

## Rendimento annuo del fondo e del benchmark

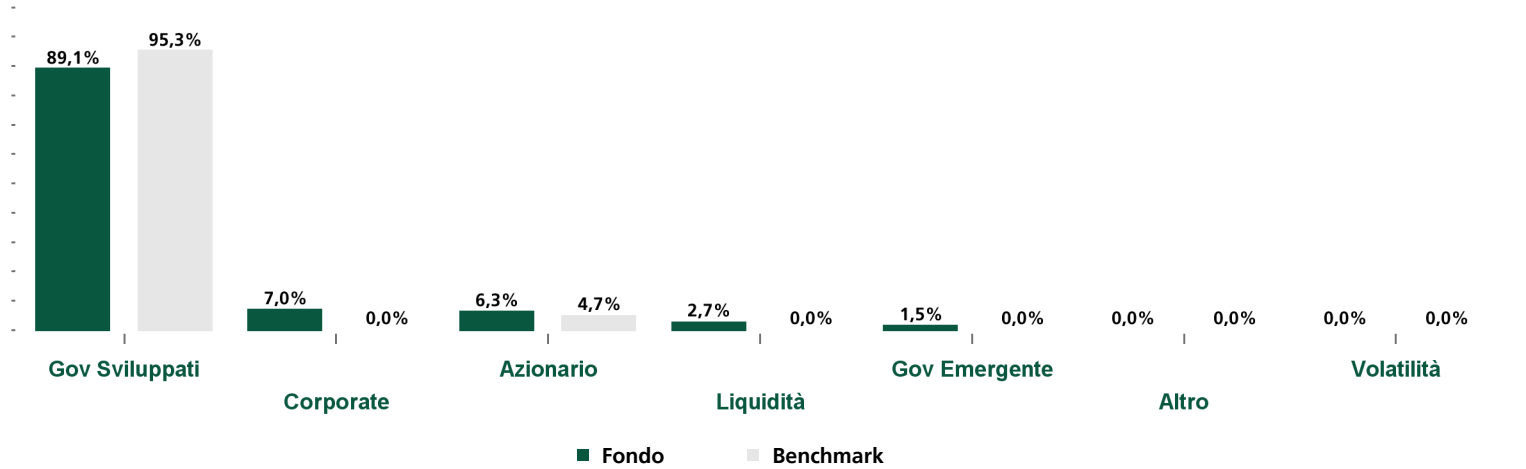
Il fondo è di nuova istituzione: pertanto non sono disponibili i dati relativi ai risultati ottenuti nel passato

Rendimento del fondo e del benchmark al 31.03.2025	Quota	Benchmark	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-	-	Volatilità	-
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-	-	Tracking Error Volatility	-
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-	-	Sharpe Ratio	-

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)					
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
DE000BU22064	BKO 2.7 09/17/26	5,61%	FR001400L834	FRTR 3 1/2 11/25/33	4,70%
IT0005580045	BTPS 2.95 02/15/27	5,55%	IT0005584849	BTPS 3.35 07/01/29	4,42%
FR001400NEF3	FRTR 3 06/25/49	5,52%	IT0005580094	BTPS 3 1/2 02/15/31	4,27%
IT0005611741	BTPS 4.3 10/01/54	5,40%	IT0005584856	BTPS 3.85 07/01/34	4,27%
FR001400HI98	FRTR 2 3/4 02/25/29	4,79%	DE000BU35025	OBL 2.1 04/12/29	4,25%
			Totale		48,78%

Composizione del portafoglio



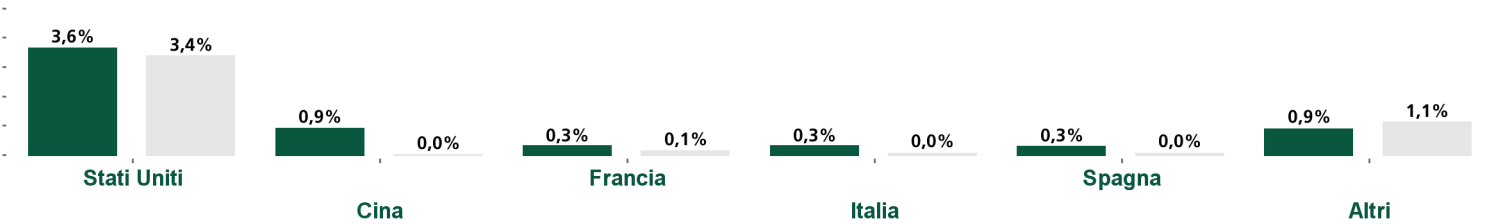
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate". L'asset class "Governativi Sviluppati" può includere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

Depositi		Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration	
Depositi	-	Fondi e ETF di terzi	-	Fondo	6,79
<i>Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito</i>				Benchmark	6,53

Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

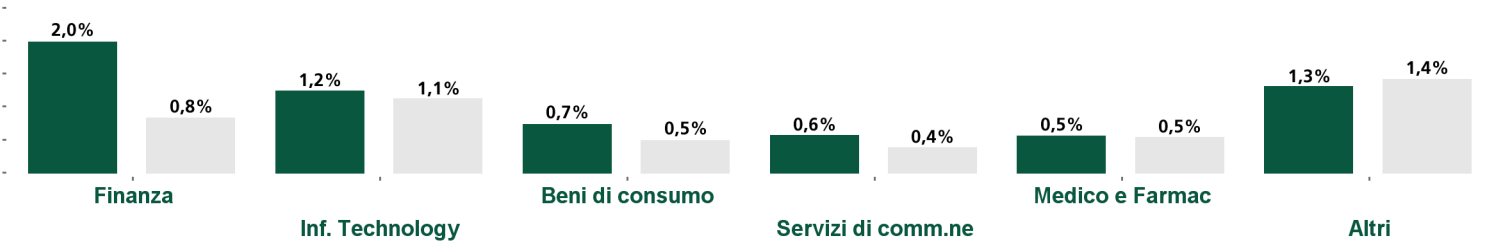
<sup>1</sup> Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.  
Tracking Error Volatility: la misura descrive 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



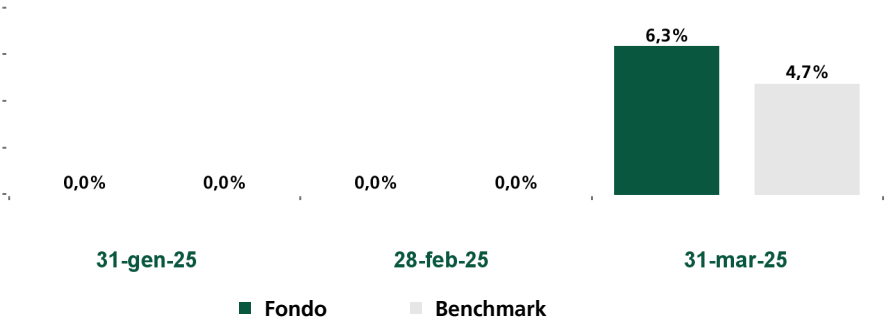
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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)

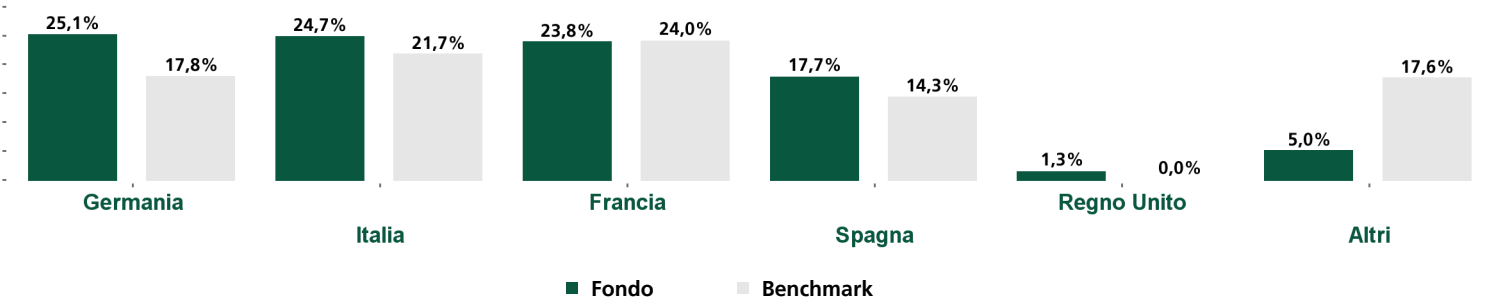
Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	24,41%
AA	23,86%
A	17,03%
BBB	25,41%
BB	3,82%
B	1,38%
Inferiore a B	0,33%

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.
Orizzonte temporale d'investimento	Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale prima della scadenza del ciclo di investimento del Fondo, stabilita al 31 marzo 2030.
Periodo di sottoscrizione	12.12.2024 - 06.03.2025
Periodo di investimento	07.03.2025 - 31.03.2030

ONERI

Importo minimo	500 euro
Costi di ingresso	Non previsti
Costi di uscita	Max 1,75%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,30% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 0,50%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.  Tali costi includono l'ammortamento della commissione di collocamento, pari a 1,75%, e la commissione di gestione applicata durante il ciclo di investimento.
Costi di transazione	0,04% 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	La commissione legata al rendimento a favore della SGR è pari al 20% della differenza maturata nel periodo intercorrente tra il 1° aprile di ogni anno ed il 31 marzo dell'anno successivo (esercizio contabile) tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del parametro di riferimento (benchmark) relativi al medesimo periodo. Il benchmark varia durante il ciclo di investimento. Per maggiori dettagli consultare la documentazione d'offerta.

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 Fondo 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 SGR S.p.A.

Sede Legale: Via Melchiorre Gioia, 22 - 20124 Milano - Italia Tel. +39 02 8810.1 - Fax +39 02 8810 65 00  
Capitale sociale euro 99.000.000,00 i.v. - Codice Fiscale e Iscrizione Registro Imprese di Milano n. 04550250015 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - 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

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 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 italiano. 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.