

Categoria Assogestioni	
Obbligazionario Misto	
Inizio collocamento	02.02.2017
Patrimonio (EUR)	186 mil.
Valore quota (EUR)	5,661
Morningstar Rating™	★★★
ISIN	IT0005225823

Nome del gestore	Maurizio Bessone Giovanni Di Martino
Benchmark	30% Bloomberg Euro Treasury Bill; 40% JPMorgan EMU 1-10 Year; 15% Bloomberg Euro Corporate 1-3 Year; 5% ML Global HY European Issuers BB-B 3% Constrained EUR Hedged; 10% MSCI AC World in euro
Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.	

Profilo di rischio e di rendimento

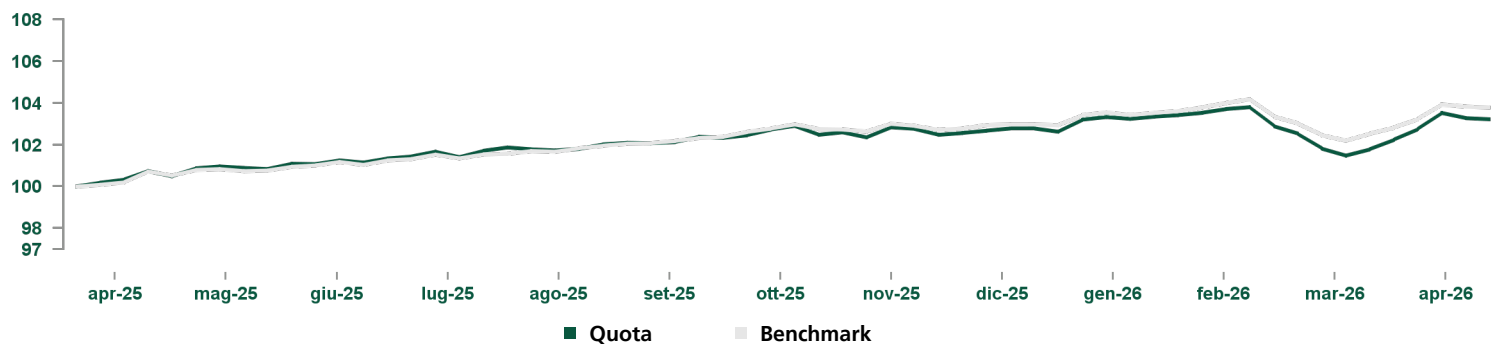
RISCHIO PIU' BASSO ← → RISCHIO PIU' ELEVATO

1 2 3 4 5 6 7

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 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	1,4%	-0,1%	0,4%	3,2%	14,1%
Benchmark	1,2%	0,2%	0,8%	3,8%	14,5%

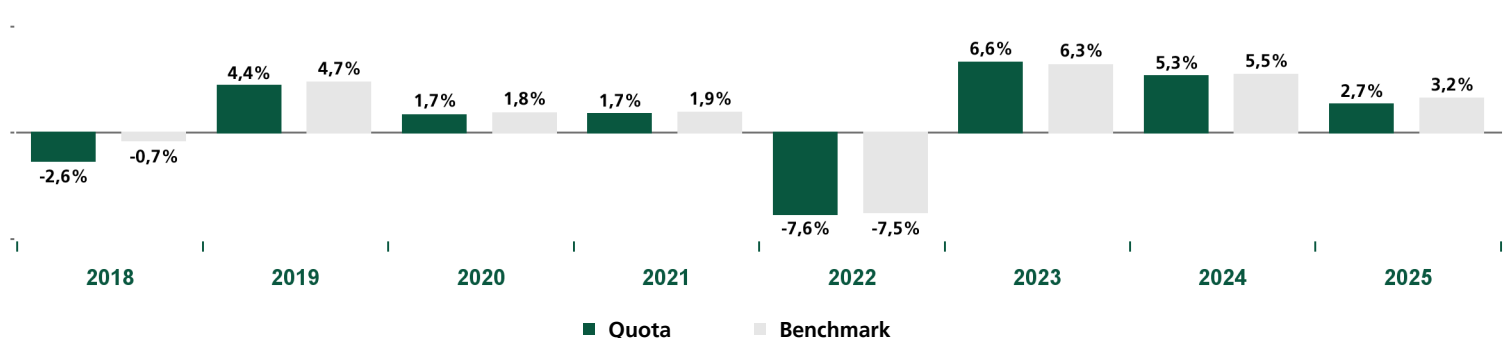
Commento del gestore

Nel mese di aprile il mercato azionario ha fatto registrare un recupero significativo dopo la correzione legata alla guerra in Iran. Bene tutti i settori; spicca la performance della tecnologia e, in particolare, dei semiconduttori che hanno riportato trimestrali estremamente positive sia a livello di crescita di fatturato che di utili. A livello geografico, meglio gli Usa rispetto all'Europa, in quanto quest'ultima è stata penalizzata dalla dipendenza energetica dall'estero e dalla mancanza di una visione strategica di lungo periodo su questo tema. Per quanto riguarda i tassi, il prezzo del petrolio si è confermato ancora sui massimi. Al momento le Banche Centrali hanno scelto una linea attendista, in quanto è difficile se non impossibile capire se il prezzo del petrolio avrà conseguenze durature sull'inflazione. I corporate bond hanno fatto segnare un buon recupero e gli spread si sono ristretti. Poco mosse le divise.

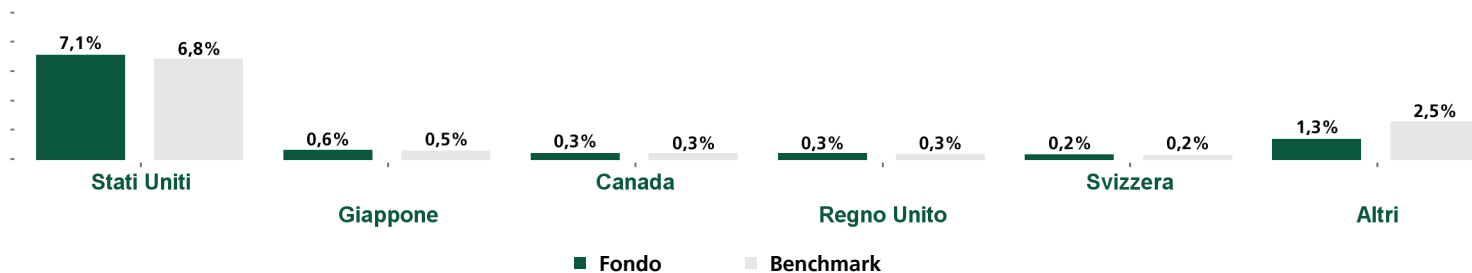
Per quanto riguarda il Fondo, nel mese di aprile è stata mantenuta un'esposizione significativa al mercato azionario per puntare sul recupero dei listini. Gli Stati Uniti hanno rappresentato l'area su cui si è maggiormente concentrati. Sulla componente obbligazionaria governativa non è stata variata significativamente la duration, e la visione rimane piuttosto prudente in attesa di valutare le azioni delle Banche Centrali. È stata ridotta leggermente l'esposizione all'Italia, particolarmente presente sul portafoglio, a favore di titoli di Stato dei Paesi "core". Sui corporate è stata mantenuta una duration estremamente contenuta, riducendo marginalmente il peso degli High Yield.

L'intenzione è quella di confermare una view marginalmente positiva sull'azionario, nonostante il clima di incertezza globale. Si conferma anche per il mese di maggio la preferenza per gli USA. Si conferma il posizionamento sull'obbligazionario dei Paesi periferici di area Euro che continuano ad essere interessanti.

Rendimento annuo del fondo e del benchmark

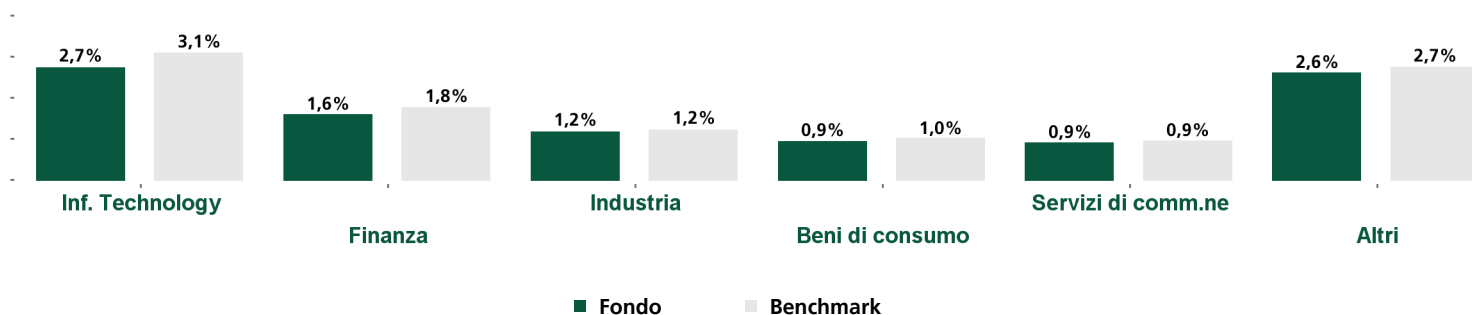


Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



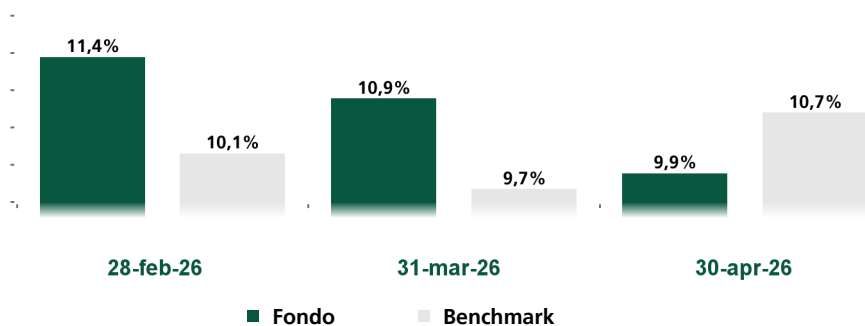
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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

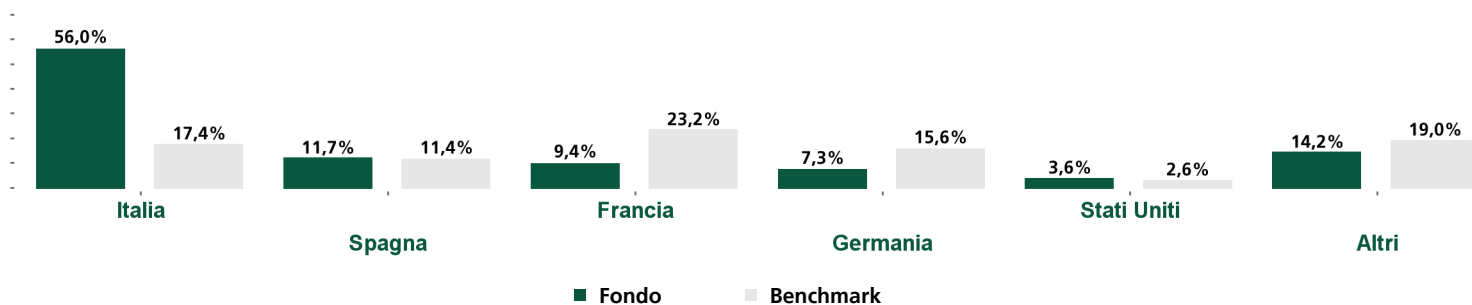


La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

Esposizione per Rating S&P

Rating S&P	Peso (%)
AAA	4,55%
AA	2,70%
A	21,31%
BBB	62,39%
BB	4,68%
B	2,12%
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

Nella gestione del fondo la SGR integra l'analisi dei rischi di sostenibilità nel proprio processo di investimento, ai sensi dell'art. 6 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda la Politica di Sostenibilità.

Le quote del fondo Obiettivo Valore possono essere sottoscritte esclusivamente da imprese individuali, società (a titolo esemplificativo: società semplici, società in accomandita semplice, società in nome collettivo, società per azioni, società a responsabilità limitata, società in accomandita per azioni, società cooperative), associazioni, fondazioni, nonché da congregazioni ed enti laici e religiosi.

Non è previsto un importo minimo di sottoscrizione.

ONERI

Importo minimo

-

Costi di ingresso

Non previsti

Costi di uscita

Non previsti

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio

0,86% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 0,70%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.

Costi di transazione

0,09% 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

Non previste

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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto 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. © 2026 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 2026, 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 118.200.000,00 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 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.

La performance del Fondo riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. Le performance del Fondo e del benchmark sono al lordo degli oneri fiscali vigenti.