

# Eurizon AM SICAV - Obiettivo Equilibrio R

Dati al 31.01.2023



## Categoria Assogestioni

Bilanciati - Sostenibile e Responsabile

**Inizio operatività Classe di Quote** 22.03.2018

**Patrimonio (EUR)** 265 mil.

**Valore quota (EUR)** 5,74

**Morningstar Rating™** ★★★

**ISIN** LU1647147138

## 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

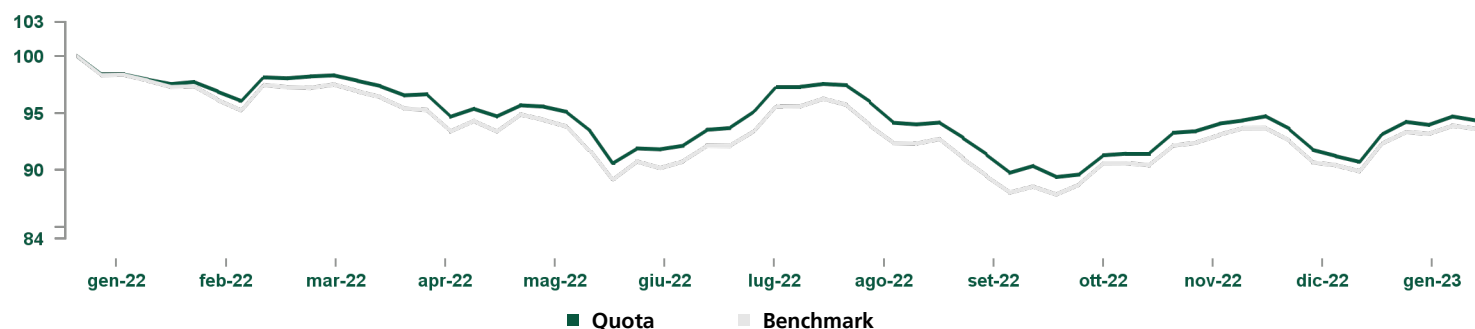
RISCHIO PIU' ELEVATO



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

Per maggiori dettagli in relazione ai rischi derivanti dalla sottoscrizione di questo prodotto si consulti il KID o il Prospetto.

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

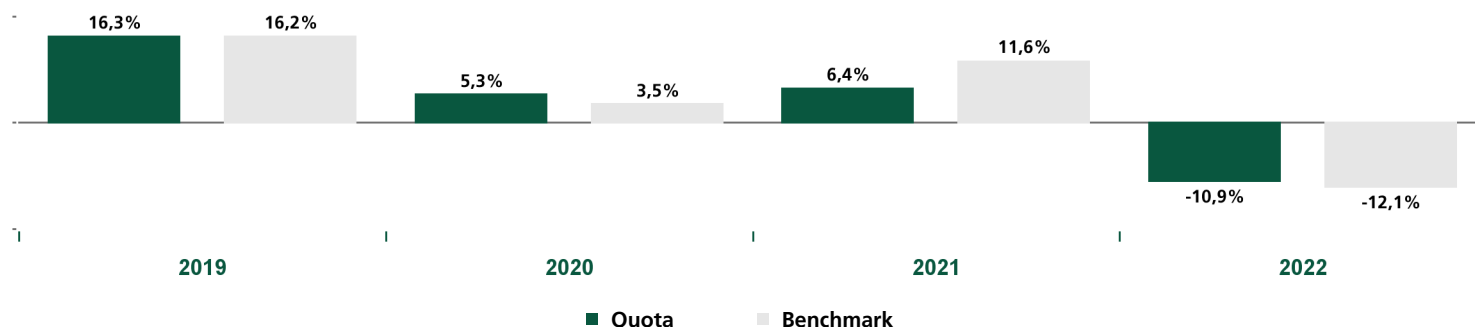


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	4,0%	3,2%	4,0%	-5,6%	3,6%
Benchmark	4,2%	3,3%	4,2%	-6,4%	5,1%

## Commento del gestore

A gennaio l'esposizione azionaria è stata mantenuta in territorio di sottopeso rispetto al benchmark, oscillando per effetto della variazione del delta delle opzioni in un intorno del -1%, fino a raggiungere un massimo sottopeso di periodo di circa -1.8%. Da un punto di vista settoriale, è stato incrementato il peso sul settore finanziario e leggermente ridotto il sovrappeso sul comparto relativo alla cura della salute. Persiste comunque una preferenza per la componente difensiva del portafoglio (rinnovabili e cura della salute) insieme al settore tecnologico, mentre restano in sottopeso alcuni settori più ciclici come gli industriali. Dopo un inizio di anno molto forte per l'asset class azionaria si mantiene un posizionamento abbastanza cauto. Le probabilità di revisione al ribasso degli utili 2023 delle società sembrano diminuite dopo il miglioramento dei costi energetici, ma il tema di elevata inflazione non sembra ancora essersi normalizzato, con persistente pressione dalla BCE sull'aumento dei tassi che possono impattare la performance di questa asset class. Per quanto riguarda l'esposizione al settore azionario americano, è stato mantenuto invariato il paniere di titoli selezionati dal modello proprietario fondamentale-quantitativo. Il progressivo orientamento futuro del Comparto rimane rivolto a titoli di maggior qualità che in una fase di rallentamento del ciclo potrebbero essere più resilienti alla maggior volatilità dell'asset class azionaria. Relativamente alla componente obbligazionaria, la duration di portafoglio è stata gradualmente ridotta di circa mezzo anno sul rally di inizio anno su area Euro, per poi essere incrementata nuovamente di circa 2,5 mesi mediante l'acquisto di Treasury e Bund via future nell'ultima settimana di gennaio. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria americana, è stato spostato poco più di un mese di duration dal tasso governativo nominale a quello inflation linked, considerate le aspettative di un rientro dell'inflazione più veloce delle attese. Per quanto riguarda le valute, sono state mantenute invariate le posizioni di lungo dollaro a 2% e di corto di sterlina britannica a 4,5%. È stata inoltre aperta una posizione lunga di corona norvegese verso euro per un peso di circa l'1% sulla base del segnale del modello valutativo. La componente corporate del portafoglio è stata mantenuta invariata e in sottopeso di circa l'1% rispetto al benchmark. Il Comparto ha registrato una performance positiva in termini assoluti ma negativa rispetto al benchmark. L'allocazione strategica sull'asset class azionaria e governativa a spread ha contribuito in misura negativa alla performance, mentre l'allocazione governativa in misura positiva. Sul lato valute il posizionamento lungo sul dollaro ha contribuito negativamente alla performance.

## Rendimento annuo del comparto e del benchmark



# Eurizon AM SICAV - Obiettivo Equilibrio R

Dati al 31.01.2023



Rendimento del comparto e del benchmark al 31.12.2022	Quota	Benchmark
Rendimento ultimi 12 mesi	-10,9%	-12,1%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	0,0%	0,5%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-	-

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

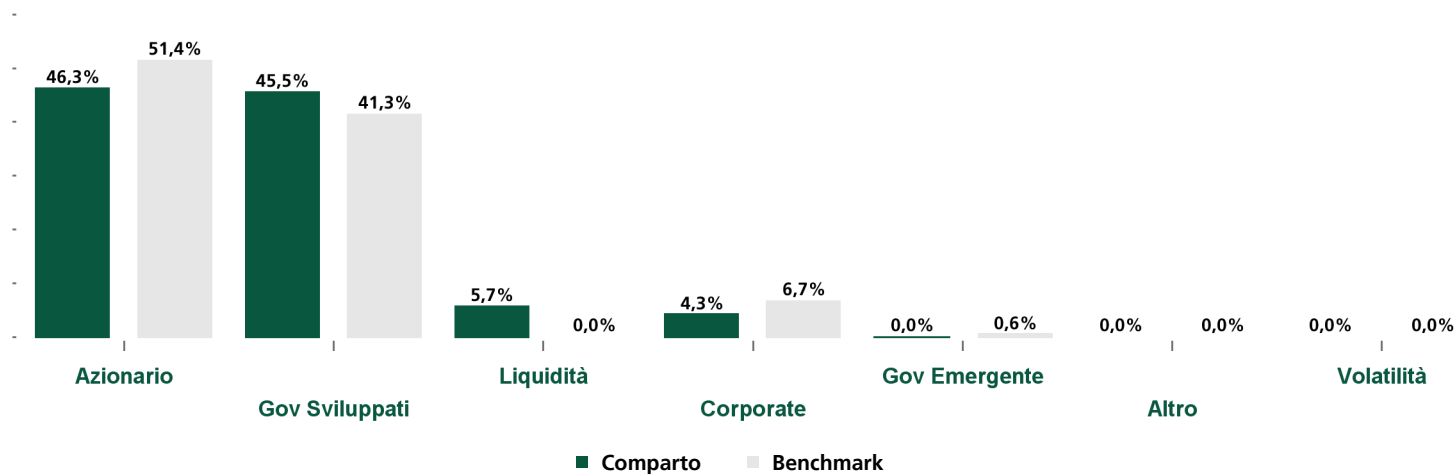
Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Volatilità	10,09%
Tracking Error Volatility	2,10%
Sharpe Ratio	-0,52

## Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Mar23	9,77%
-	FUT S&P500 EMINI FUT Mar23	9,67%
-	FUT EURO-BUND FUTURE Mar23	9,49%
LU1238255431	EURIZON AM SICAV ITALIAN EQUITY	4,33%
GB00BYZW3G56	UKT 1 1/2 07/22/26	3,66%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU0393873368	EURIZON AM SICAV EUR CRP BD-I	3,60%
US912828Y388	TII 0 3/4 07/15/28	2,68%
DE0001030849	BUBILL 0 05/17/23	2,61%
LU1681044563	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS	2,28%
US91282CAV37	T 0 7/8 11/15/30	2,00%
Totale		50,09%

## 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".

Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	3,74%	Comparto
			3,54
			Benchmark
			2,82

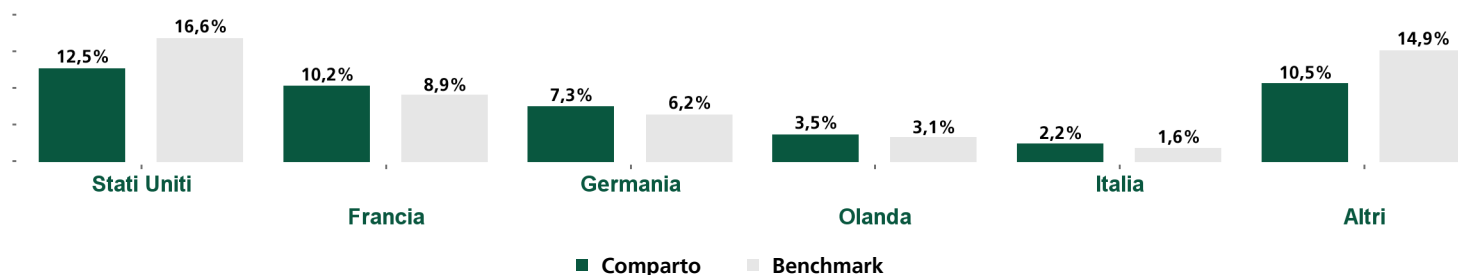
Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

<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.

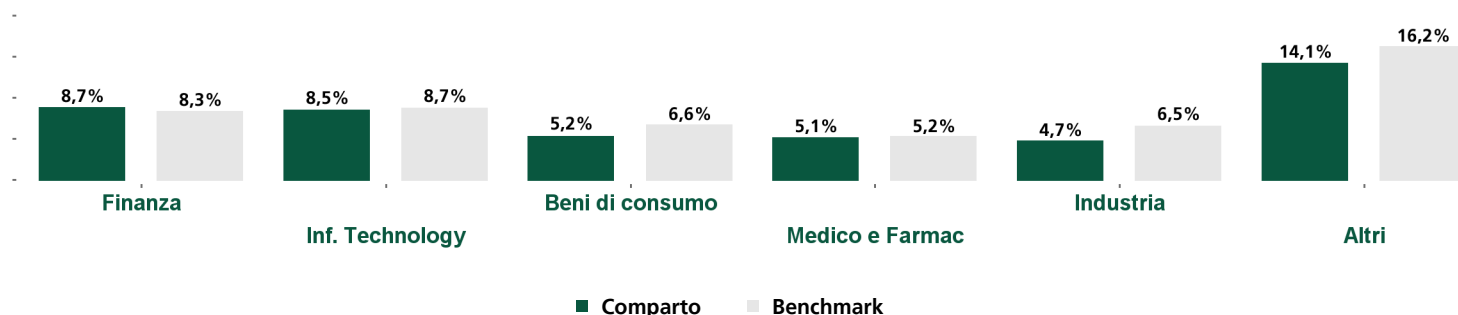
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free Risk il Bloomberg Euro Treasury Bills Index.

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



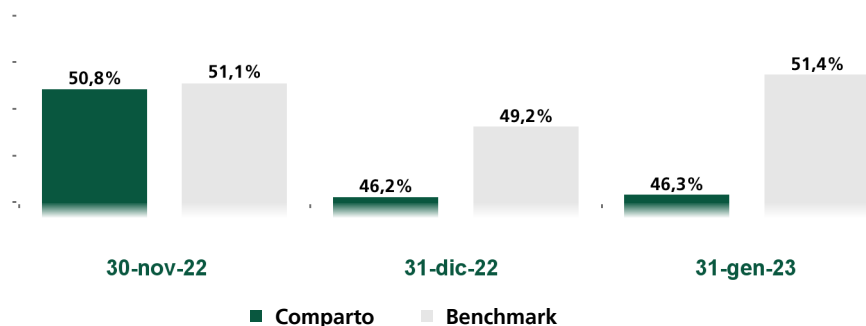
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## 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)

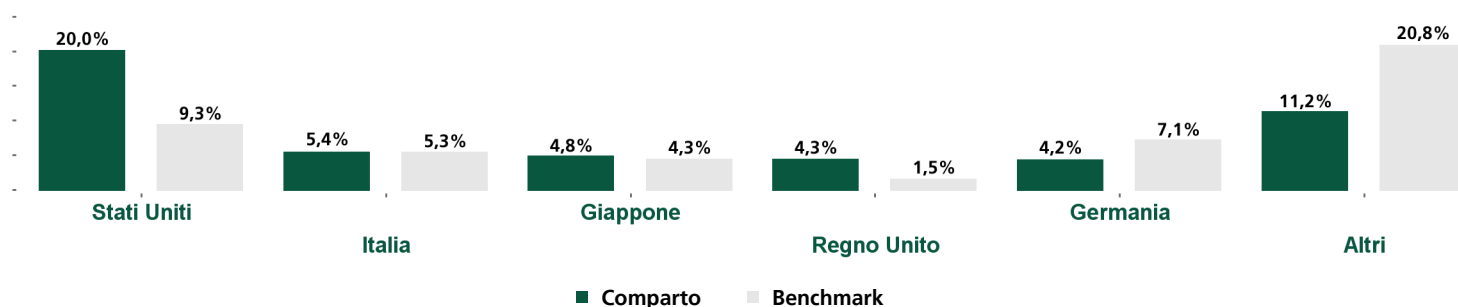
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	6,32%
AA	26,88%
A	9,11%
BBB	7,16%
BB	0,18%
B	-0,03%
Inferiore a B	-0,01%

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

# Eurizon AM SICAV - Obiettivo Equilibrio R

Dati al 31.01.2023



## ALTRE INFORMAZIONI

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

## ONERI

<b>Sottoscrizione iniziale minima</b>	100 euro
<b>Spese di sottoscrizione</b>	Max 4,00%
<b>Spese di rimborso</b>	Max 3,00%
<b>Spese correnti annue</b>	1,84% (di cui provvigione di gestione 1,70%)  L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno chiuso il 31/12/2021. Tale importo può variare da un anno all'altro. Non include: le commissioni di performance e i costi di transazione del portafoglio, eccetto il caso in cui il Comparto paghi una spesa di sottoscrizione/rimborso per l'acquisto o la vendita di quote di altri organismi di investimento collettivo.
<b>Commissioni legate al rendimento</b>	Le commissioni legate al rendimento sono pari al 25% della sovraperformance calcolata quotidianamente sui 90 giorni precedenti rispetto al benchmark (fino al 31/12/2021). La commissione di performance pagata lo scorso anno solare è stata pari al 0,02% 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. © 2023 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 2023, 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 - Boite 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.