

Dati al 31.08.2023

Categoria Assogestioni

Bilanciati - Sostenibile e Responsabile

Inizio operatività Classe di Quote 05.04.2018

Patrimonio (EUR) 193 mil.

Valore quota (EUR) 5,49

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

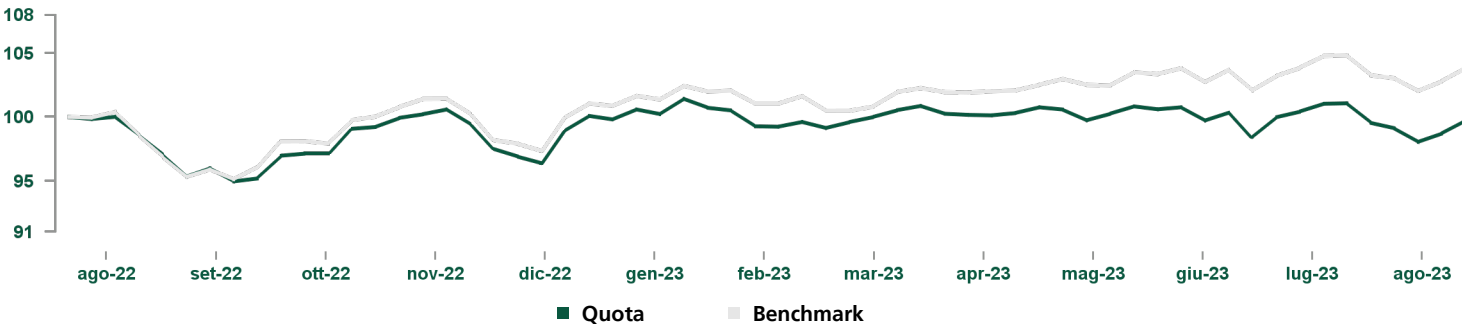
RISCHIO PIU' ELEVATO



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

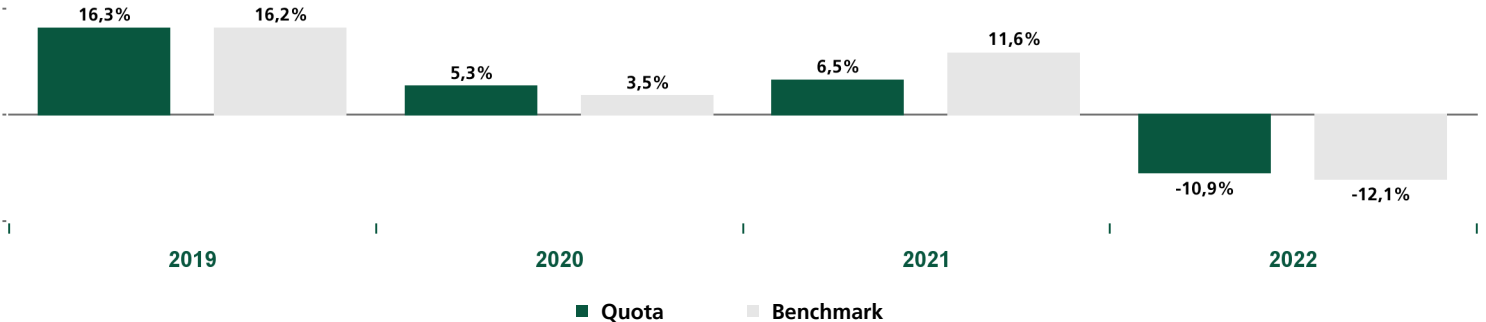


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-1,3%	-0,5%	3,5%	-0,3%	3,3%
Benchmark	-0,9%	1,4%	6,7%	3,9%	10,3%

Commento del gestore

Durante il mese di agosto, 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 -6%. Da un punto di vista settoriale nell'area Euro è stato leggermente ridotto il peso del settore dei consumi non ciclici per il perdurare di debolezza. Persiste 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. Per quanto riguarda l'esposizione all'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. Durante il corso del mese la duration di portafoglio è stata leggermente incrementata di quasi 2 mesi in seguito alla pubblicazione dei dati PMI che hanno dipinto un quadro di crescita globale più debole, suggerendo anche che l'Europa è sull'orlo della recessione. Per quanto riguarda le valute è stata mantenuta invariata la posizione corta di sterlina britannica a -4,5% e il lungo di corona norvegese verso euro al 2%, mentre la posizione lunga di yen si è ridotta allo 0,4% per effetto del delta dell'opzione acquistata il mese precedente. In seguito alla pubblicazione dei dati flash S&P Global US più deboli è stata poi aperta una posizione corta di dollaro di circa -1,5%. La componente corporate del portafoglio è stata mantenuta invariata, in sovrappeso di circa 2.8% rispetto al benchmark. Il Comparto ha registrato una performance negativa sia in termini assoluti, sia relativi. L'allocatione obbligazionaria governativa è stata il principale contributore alla performance negativa, in particolare a causa della sovraesposizione alla curva americana, come anche il contributo derivante dall'allocatione azionaria. Negativo anche il contributo dell'esposizione sulle valute, in particolar modo a causa del deprezzamento della corona norvegese e dello yen contro euro.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark

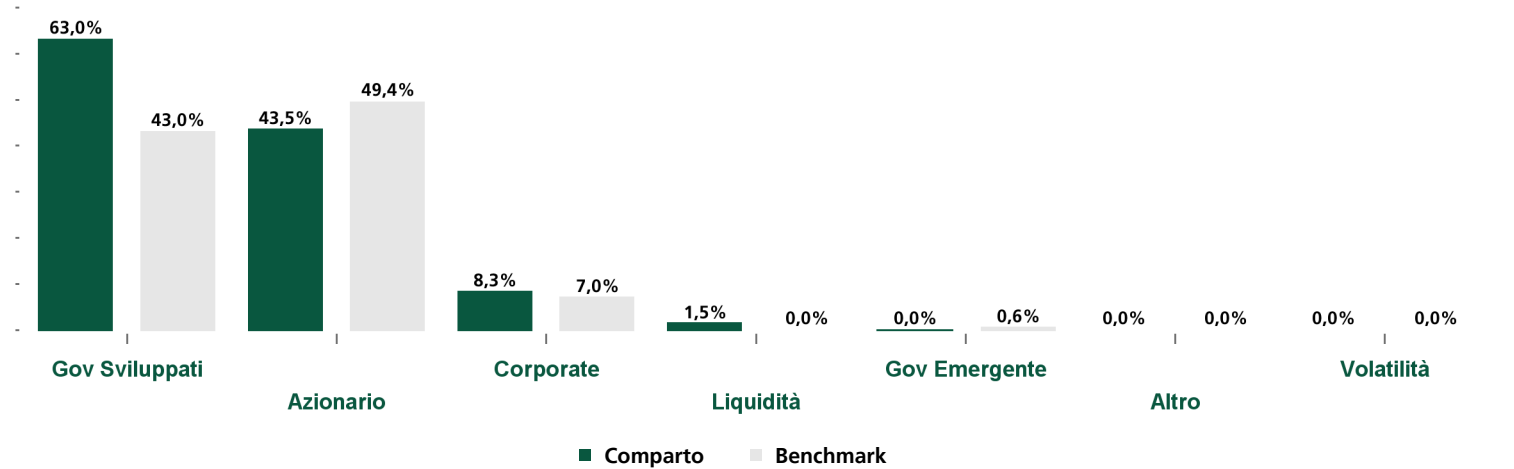


Rendimento del comparto e del benchmark al 30.06.2023	Quota	Benchmark	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	2,9%	6,2%	Volatilità	7,29%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	1,9%	3,7%	Tracking Error Volatility	2,06%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	2,2%	3,8%	Sharpe Ratio	-0,25

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)					
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Dec23	16,21%	GB00BYZW3G56	UKT 1 1/2 07/22/26	5,12%
-	FUT S&P500 EMINI FUT Sep23	11,64%	LU0393873368	EURIZON AM SICAV EUR CRP BD-I	4,49%
-	FUT EURO-BUND FUTURE Sep23	11,42%	US912828Y388	TII 0 3/4 07/15/28	3,73%
DE000BU0E022	BUBILL 0 02/21/24	5,76%	DE000BU0E014	BUBILL 0 01/17/24	3,28%
LU1238255431	EURIZON AM SICAV ITALIAN EQUITY	5,52%	LU0335990569	EF BOND CORPORATE EUR SHORT CL Z	2,77%
			Totale		69,93%

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	0,45%	Comparto
<i>Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito</i>			Benchmark

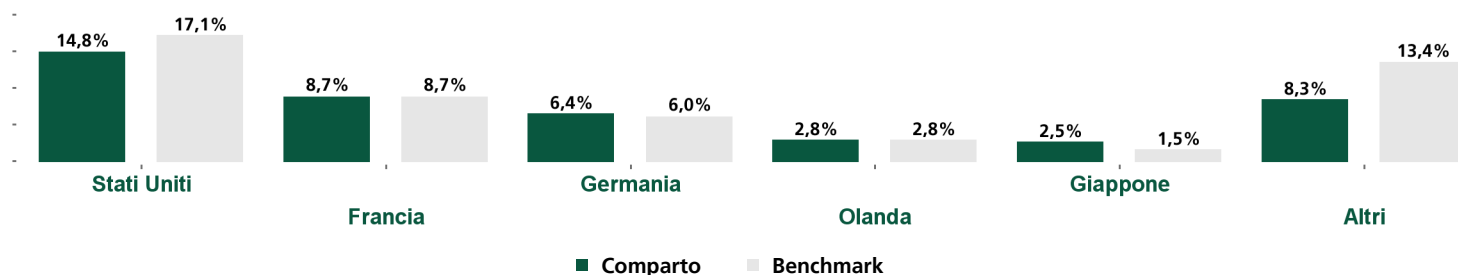
Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

<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.

# Eurizon AM SICAV - Obiettivo Equilibrio P

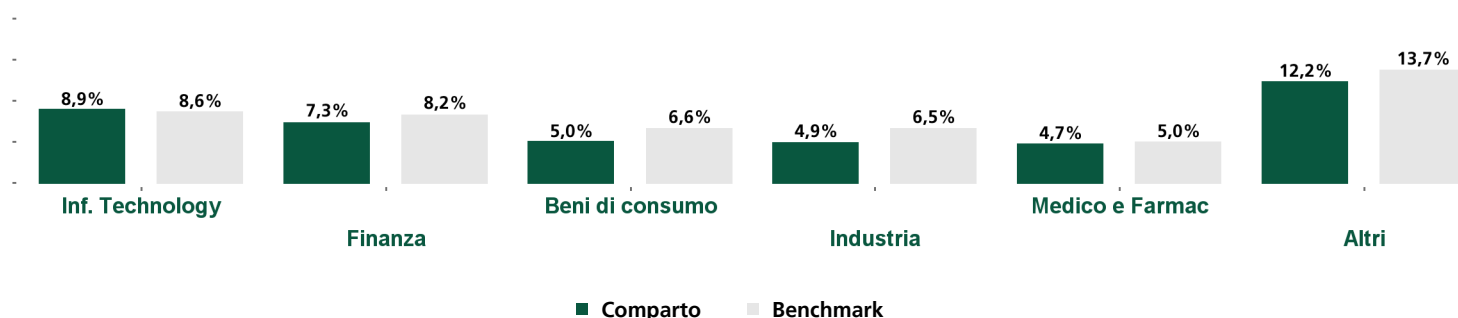
Dati al 31.08.2023

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



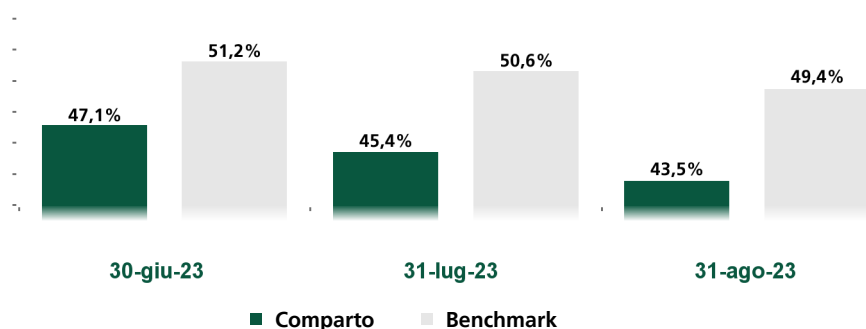
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## 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)

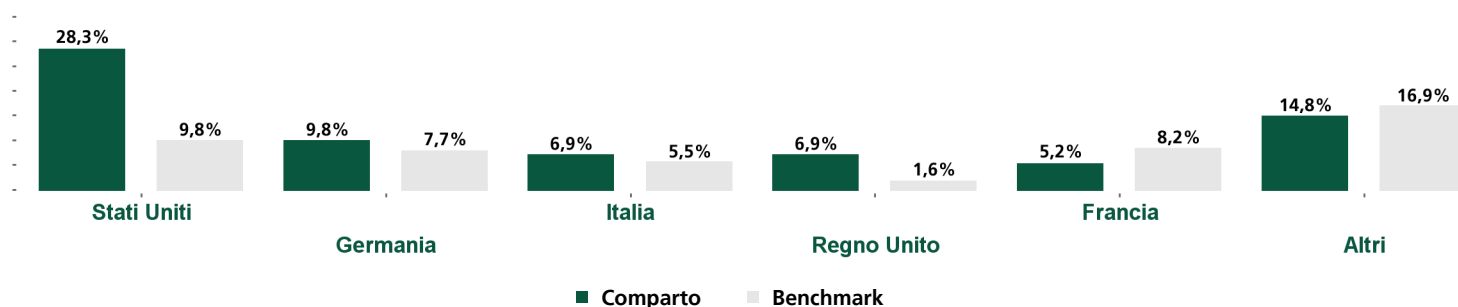
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	12,09%
AA	37,85%
A	11,34%
BBB	9,54%
BB	0,51%
B	-0,03%
Inferiore a B	-0,02%

## 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
Importi (in euro)	0,033	0,049	0,040	0,040

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	1,95% 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	0,07% 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. © 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.