

## G.P. Linea Strategia Valore

**G.P. Linea Strategia Valore** è la gestione patrimoniale bilanciata di Eurizon Capital SGR che investe prevalentemente sui mercati monetari, obbligazionari e, fino a un massimo del 20%, in azioni, in base agli scenari di mercato.

### A chi si rivolge?

Agli investitori con importanti patrimoni che:

- puntano ad una moderata rivalutazione dell'investimento seguendo un approccio conservativo, con un orizzonte temporale di breve-medio periodo e con l'assunzione di un livello di rischio medio-basso.
- preferiscono delegare le scelte di gestione, apprezzano un'informativa ampia e trasparente e chiedono un'assistenza puntuale, attraverso il consulente, per seguire le scelte di portafoglio.

### La parola al gestore

**Emilio Bianchi – Gestore della G.P.** – ci guida dentro il motore di gestione per illustrarne gli aspetti distintivi e le fonti di generazione del valore.

### D. Qual è la filosofia che guida la gestione?

**R.** La nostra attività mira a realizzare scelte solide e consistenti nel tempo. Poniamo al centro del processo d'investimento l'Asset Allocation Strategica di medio-lungo periodo, con particolare attenzione a scelte ponderate e ispirate alla massima di Warren Buffett "meglio perdere un'opportunità che i soldi".

### D. In quali mercati avviene l'investimento?

**R.** Nei limiti di quanto previsto dal Contratto, indirizziamo l'investimento della G.P. Linea Strategia Valore principalmente verso:

- **Obbligazioni Governative, con l'obiettivo di fornire stabilità e sicurezza al portafoglio.**  
Rappresentano il principale investimento della Gestione. Il peso complessivo delle obbligazioni può variare fra l'80% e il 100% del portafoglio. Privilegiamo l'utilizzo di titoli obbligazionari a medio/lungo termine, strumenti del mercato monetario e in forma residuale di altri titoli, ad esempio indicizzati all'inflazione. Concentriamo l'investimento su emittenti governativi dell'area OCSE e enti soprannazionali.

## info Prodotto



### Categoria

**Bilanciata Obbligazionaria**

### Profilo di rischio

BASSO	<b>MEDIO BASSO</b>	MEDIO	MEDIO ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
-------	--------------------	-------	------------	------	------------

**Medio - Basso**

### Orizzonte temporale

**Breve-medio (2-3 anni)**

### Investimento azionario

**0-20% del portafoglio**

### Benchmark

**40% Barclays Capital Euro Treasury bill**

**40% JPM Emu Government Bond Index 1-10 year**

**10% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 1-3 year**

**10% Morgan Stanley Capital International AC World Index in euro**

### Leva finanziaria

**non superiore all'unità**



**Gestore della G.P.**

**Emilio Bianchi**

### Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Prima dell'investimento si raccomanda di leggere attentamente il contratto disponibile presso le filiali del Collocatore nel quale sono riportate tutte le informazioni necessarie per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i rischi ed i costi della gestione e per poter assumere una decisione d'investimento consapevole. Maggiori informazioni possono essere richieste alla sua filiale che provvederà a verificare l'adeguatezza della linea di gestione prescelta rispetto alla Sua conoscenza ed esperienza in materia di investimenti in strumenti finanziari, alla Sua situazione finanziaria ed ai Suoi obiettivi di investimento.

- **Obbligazioni Corporate Investment Grade**, con l'obiettivo di sfruttare le opportunità di maggiori rendimenti.

Possiamo esporre fino al 20% del portafoglio sull'obbligazionario *corporate* (obbligazioni emesse da società) di emittenti dell'area OCSE, avvalendoci sia di fondi comuni e Sicav che di titoli. L'investimento è concentrato sugli emittenti caratterizzati da buone capacità di far fronte ai propri impegni finanziari (*rating Investment Grade*).

- **Azioni**, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati per incrementare la redditività attesa.

L'esposizione sul comparto può arrivare fino ad un massimo del 20% del portafoglio. Utilizziamo principalmente fondi comuni e Sicav, su qualsiasi area geografica, emessi sia da Eurizon Capital che da *Asset Manager* Terzi. Nell'ambito della scelta di fondi di terzi ricerchiamo i prodotti che denotano una sostenibilità dei risultati e una migliore capacità di tenuta durante le fasi negative di mercato secondo logiche di coerenza con lo stile del portafoglio.

- **Altre attività finanziarie**, per diversificare e ampliare le opportunità di rendimento.

In misura residuale, fino ad un massimo del 10% della Gestione, possiamo assumere posizioni su fondi comuni e Sicav specializzati in strumenti finanziari legati all'andamento di materie prime o merci, nel mercato immobiliare, in obbligazioni "ad alto rendimento" (emittenti *High Yield* o di Paesi Emergenti) e in obbligazioni convertibili.

### D. In che modo la gestione riesce a creare valore?

**R.** La nostra attività di gestione mira a creare valore adottando un approccio flessibile nella scelta dei pesi da assegnare alle componenti a seconda degli scenari di mercato valutandone attentamente l'impatto sul rischio del portafoglio. Molto importante è inoltre l'interazione con i vari centri di competenza della società, che si occupano di Analisi Economiche, Risk Management e Selezione Multimanager.



### D. A quali rischi si espone l'investitore?

**R.** I fattori di rischio sono in generale riconducibili alle oscillazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il portafoglio investe. Il gestore si muove all'interno di uno spettro di possibilità di investimento le cui variazioni di prezzo possono essere più o meno accentuate a seconda della natura dello strumento e dipendono dalle caratteristiche dell'emittente e dall'andamento dei mercati/settori di riferimento. D'altra parte, proprio la differenziazione e diversificazione degli strumenti di cui ci avvaliamo è finalizzata a ridurre l'impatto che singoli eventi negativi possono avere sul portafoglio complessivo.

#### Glossario

##### Leva finanziaria

È rappresentata da un numero uguale o superiore a 1 e misura quante volte il gestore può incrementare il controvalore degli strumenti finanziari detenuti in gestione per conto del cliente rispetto al patrimonio di pertinenza del cliente stesso. Una leva finanziaria superiore all'unità comporta un aumento del rischio della gestione, tanto maggiore quanto più alto è il livello della leva utilizzata. Una leva finanziaria pari a 1 risulta adeguata alla maggior parte degli investitori in quanto non altera il livello di rischio della linea di gestione.

##### Benchmark

I benchmark, utili per valutare il rischio dell'investimento, sono dei parametri di riferimento composti da uno o più indici finanziari di comune utilizzo, elaborati da soggetti terzi, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui sono investiti i portafogli.

##### Rating

È un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il *rating* sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch. Il livello base di *rating* affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto *investment grade* [pari ad almeno Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch)].

#### Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Prima dell'investimento si raccomanda di leggere attentamente il contratto disponibile presso le filiali del Collocatore nel quale sono riportate tutte le informazioni necessarie per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i rischi ed i costi della gestione e per poter assumere una decisione d'investimento consapevole. Maggiori informazioni possono essere richieste alla sua filiale che provvederà a verificare l'adeguatezza della linea di gestione prescelta rispetto alla Sua conoscenza ed esperienza in materia di investimenti in strumenti finanziari, alla Sua situazione finanziaria ed ai Suoi obiettivi di investimento.

### Informazioni generali

<b>Soglia di ingresso:</b>	250.000 euro
<b>Commissione di conferimento:</b>	1,50%
<b>Commissione di gestione annua:</b>	1,00%
<b>Cambi Linea:</b>	Possibili verso tutte le Linee dietro pagamento dell'eventuale differenza di commissione di conferimento

### La Società di Gestione

Eurizon Capital SGR S.p.A. è autorizzata a svolgere l'attività di gestione collettiva del risparmio ed il servizio di gestione di portafogli nonché ad istituire e gestire fondi pensioni aperti ed è specializzata nella gestione del risparmio sia per la clientela retail (alla quale rivolge un'offerta di fondi comuni di investimento e gestioni di portafogli) sia per la clientela istituzionale (alla quale offre una gamma di specifici prodotti e servizi d'investimento).

### Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Prima dell'investimento si raccomanda di leggere attentamente il contratto disponibile presso le filiali del Collocatore nel quale sono riportate tutte le informazioni necessarie per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i rischi ed i costi della gestione e per poter assumere una decisione d'investimento consapevole. Maggiori informazioni possono essere richieste alla sua filiale che provvederà a verificare l'adeguatezza della linea di gestione prescelta rispetto alla Sua conoscenza ed esperienza in materia di investimenti in strumenti finanziari, alla Sua situazione finanziaria ed ai Suoi obiettivi di investimento.

*Edizione Aprile 2011*



### Eurizon Capital SGR S.p.A.

Sede Legale: Piazzetta Giordano dell'Amore, 3 - 20121 Milano - Italia  
Tel. +39 02 8810.1 - Fax +39 02 8810 65 00

Capitale sociale € 95.010.000,00 i.v. - Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 04550250015 - Partita IVA n. 12914730150 - Albo S.G.R. n. 8 - 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.