GENERATION DYNAMIC PIR

Il tuo piano per la famiglia e per l'economia reale
Der Anlageplan für Ihre Familie und für die Realwirtschaft

euregio+ Investment & Innovation

CLASSE RETAIL **MARZO 2024**

Informazioni generali

Categoria Assogestioni:	Bilanciato Azionario
Investment Manager:	Euregio Plus SGR S.p.A./AG
Sede:	Bolzano, Passaggio Duomo 15
ISIN:	IT0005252108
Bloomberg Code:	PPGDYPA IM Equity

Patrimonio Classe A al 28/3/2024	12.812.630	**NAV frequenza:**	Giornaliera
Patrimonio fondo al 28/3/2024	20.267.332	**Valuta:**	Euro
Valore quota al 28/3/2024	131,59		

Sottoscrizione minima iniziale: € 500
Data lancio: 22/05/2017

Profilo di Rischio (KIID):

Rischio più basso — Rischio più elevato
Rendimento solitamente più basso — Rendimento solitamente più elevato

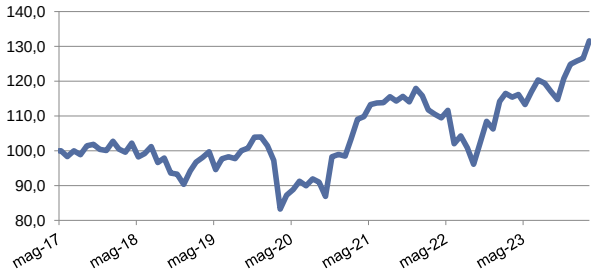
1 2 3 4 **5** 6 7

Commissioni (classe A): 1,7% (gestione); 3% max (sottoscrizione)
TER annuale (comprensivo delle comm. di gestione): 1,93%

Rendimenti al 28/3/2024:

Mensile:	3,95%
Da inizio d'anno:	5,39%
Dalla data di partenza:	31,59%

Andamento comparto



*Fonte dati: Objectway S.p.A.

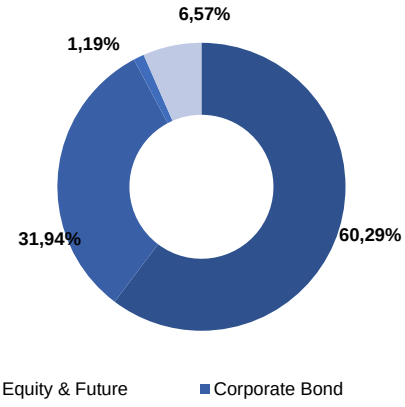
Principali indicatori di rischio

	1 mese	YTD	1 anno	3 anni
Volatilità (ex-ante):	2,97%	5,15%	10,29%	17,83%
VaR (ex-ante):	4,51%	7,82%	15,64%	27,09%
Duration portafoglio:	1,28			

Obiettivo del comparto

Il Fondo è bilanciato e mira, attraverso una gestione attiva, ad un incremento del valore del capitale investendo prevalentemente nel sistema delle imprese italiane. Il Fondo investe in ciascun anno solare per almeno il 70% dell'attivo in strumenti finanziari (obbligazioni o azioni, sia quotate, sia non quotate) emessi o stipulati con imprese residenti in Italia, aventi stabile organizzazione in Italia. Di questo 70%, almeno il 30% sarà investito (21% del totale attivo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. In particolare il Generation Dynamic PIR, per la parte small cap, intende porre peculiare attenzione ad iniziative di interesse nella Regione Trentino Alto Adige grazie all'expertise maturata dal gestore Euregio Plus SGR S.p.A./AG (ex PensPlan Invest SGR S.p.A.)

Asset Allocation



Prime 10 posizioni per esposizione

Cash	
Enel	IT0003128367
Intesa Sanpaolo	IT0000072618
Eni	IT0003132476
Assicurazioni generali	IT0000062072
Banco Bpm	IT0005218380
Telecom italia	IT0003497168
Delonghi	IT0003115950
Unicredit	IT0005239360
Stellantis nv	NL00150001Q9

Commento del gestore

Il fondo Generation Dynamic PIR (classe A, Retail) nel corso del mese ha registrato un rendimento pari a 3,95%. Il saldo da inizio anno è pari a 5,39%.
I mercati azionari continuano la loro corsa al rialzo e hanno concluso ognuno dei tre mesi da inizio dell'anno con una performance positiva. A differenza di gennaio e febbraio i mercati europei e giapponesi a marzo sono saliti più di quelli statunitensi, e le società del settore tecnologico, dopo aver trainato i listini per la maggior parte di questo rally azionario, sono rimaste indietro. Buona anche la performance delle altre classi di attività: a marzo sono salite sia le quotazioni dei titoli di Stato, che delle emissioni societarie e l'oro ha raggiunto un nuovo massimo storico.
Questi buoni risultati si spiegano con il flusso di dati sulla crescita, che ha fornito ulteriori prove di resilienza dell'economia statunitense, ma anche qualche segnale costruttivo sulla congiuntura nel resto del mondo. Inoltre, un'eventuale convergenza dell'inflazione ai target statutari in tempi più lunghi al momento non sembra essere un problema per le banche centrali, che nel complesso hanno mostrato un approccio accomodante. Un continuo miglioramento dei dati sull'economia però potrebbe costringere le banche centrali a posticipare il loro primo taglio dei tassi e a rallentare il ciclo monetario ribassista. In questo contesto preferiamo mantenere un approccio difensivo e aspettare valutazioni più attraenti prima di reinvestire la liquidità creata nei mesi passati a scopo tattico.

Il presente documento può circolare esclusivamente in Italia. È vietato l'utilizzo di tale documento sotto qualsiasi forma per scopi pubblici o commerciali. Il presente documento è stato predisposto da Euregio Plus SGR S.p.A./AG, sulla base di informazioni pubblicamente disponibili, di dati elaborati internamente e di altre fonti di terze parti ritenute affidabili. Le informazioni ottenute da fonti pubbliche o da terze parti non sono state verificate da Euregio Plus che, pertanto, non ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'affidabilità. I contenuti nel presente documento si riferiscono alla data in cui esso è stato redatto indipendentemente dal momento in cui il lettore può ricevere o accedere alle informazioni ivi presenti. I contenuti possono essere soggetti, in qualsiasi momento, a modifica senza obbligo di preavviso o motivazione da parte di Euregio Plus. Il presente documento ha finalità meramente informative ed è inteso esclusivamente per i destinatari a cui è trasmesso. In particolare non è consentita la riproduzione, la divulgazione, la trasmissione o pubblicazione dello stesso in qualsiasi formato, senza la preventiva autorizzazione scritta della società. Il presente documento non contiene informazioni idonee a determinare in concreto la propensione all'investimento e, dunque, non può e non deve costituire la base per assumere alcuna decisione di investimento, non costituisce una sollecitazione al pubblico risparmio o un'offerta, né una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari e/o di qualsiasi tipologia di servizi di investimento o altro servizio. Le informazioni e i dati forniti non sono presentati come adattati, né tengono in considerazione le caratteristiche di alcun cliente in particolare e non devono essere intese, dunque, quali raccomandazioni personalizzate. Le informazioni contenute nel documento non costituiscono consulenza in materia economica, legale, fiscale o di altra natura, né si prestano quale base per prendere decisioni d'investimento o di altra natura. I soli termini legalmente vincolanti che disciplinano il fondo, inclusi la descrizione dei fattori di rischio, obiettivi e politica di investimento, gli oneri e le spese, sono quelli contenuti nella documentazione legale del fondo (prospetto informativo, KIID). Il presente documento è soggetto a copyright e tutti i relativi diritti sono riservati.

Prima dell'adesione leggere il KIID e il Prospetto, disponibili presso i collocatori autorizzati e al sito Internet http://www.euregioplus.com
I rendimenti passati non sono una garanzia di rendimenti futuri. Qualsiasi proiezione, prospettiva di mercato o stima contenuta nel seguente documento riveste carattere meramente previsionale e si fonda su determinati presupposti. Non vi è alcuna garanzia che tali proiezioni, prospettive o stime si realizzino effettivamente.