Eurizon AM SICAV - Absolute Return Solution D

Dati al 30.06.2022

Categoria Assogestioni	Flessibili - Sostenibile e Responsabile
Inizio operatività	14 gennaio 2019
Patrimonio netto	1387 mil. euro
Valore quota	5,02 euro
Morningstar Rating ™	★★★
ISIN	LU1833299362

Nome del gestore Valentino Bidone

Benchmark

In relazione allo stile gestionale del Comparto, non è possibile individuare un benchmark idoneo a rappresentare gli obiettivi di investimento ed il profilo di rischio.

Profilo di rischio/rendimento del comparto

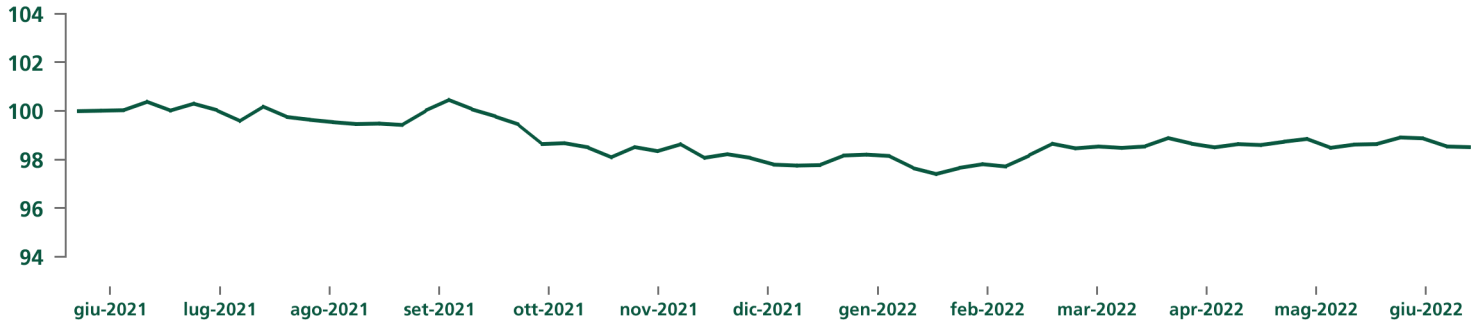
RISCHIO PIU' BASSO — RISCHIO PIU' ELEVATO

Rendimento potenzialmente più basso — Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	**4**	5	6	7

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione del Comparto potrebbe cambiare nel tempo.
Si veda il KIID e il Prospetto per l'elenco completo dei rischi di questo Comparto.

Andamento del valore della quota del comparto

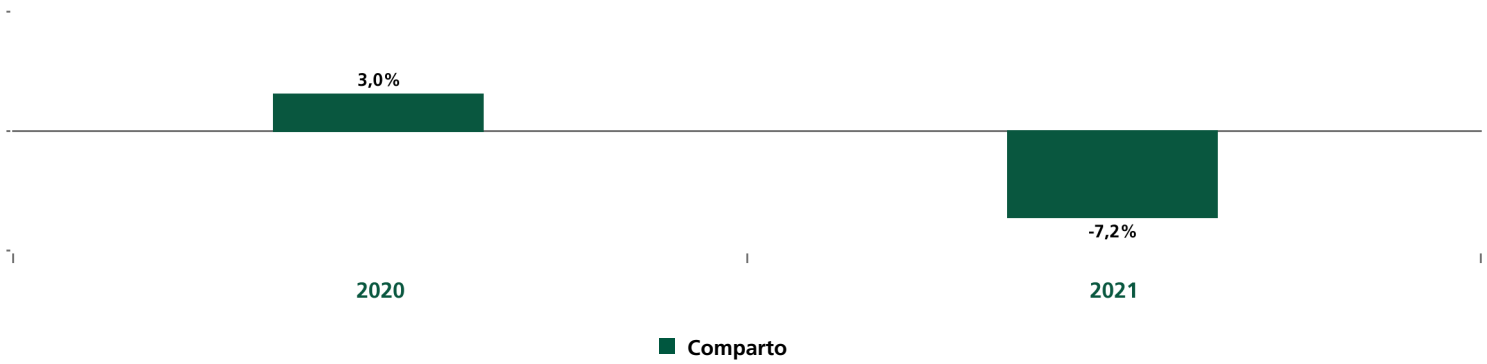


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Comparto	-0,1%	0,0%	0,7%	-1,5%	-2,3%

Commento del gestore

Nel periodo, l'esposizione azionaria è stata leggermente inferiore rispetto al mese precedente, oscillando tra il -4% e il -8%. A livello settoriale, nel corso del mese è stata ridotta l'esposizione ai comparti più esposti ad un potenziale rallentamento della spesa dei consumatori, derivante dalla spirale inflazionistica che erode potere di acquisto reale. Come tale, è stata ridotta l'esposizione al tema delle riaperture, al settore auto e ai consumi ciclici in generale. Contemporaneamente, si è iniziato ad incrementare l'esposizione ai settori growth, come lusso e software, sulla base dell'idea che progressivamente il mercato inizierà a focalizzarsi maggiormente sui rischi riguardanti gli utili futuri e che tali settori siano relativamente più protetti rispetto ad altre aree di mercato. Per quanto riguarda il portafoglio obbligazionario, anche nel mese di giugno si è continuato a mostrare un approccio molto cauto: la duration complessiva è stata mantenuta nell'intorno di zero, con una sostanziale posizione di neutralità sia sugli USA che su Eurozona e di corto sulla periferia, nel timore che la fase di vendite possa colpire anche il BTP in assenza di dettagli dello strumento anti-frammentazione annunciato dalla BCE. Nel periodo di riferimento, sono state nuovamente inserite delle posizioni volte a sfruttare il movimento di appiattimento della curva sia negli USA che in Germania, ritendo che i mercati stiano scontando un cambio delle politiche restrittive annunciate troppo velocemente, a causa del potenziale rallentamento economico. Inoltre, è stata inserita una posizione corta nei confronti dei titoli giapponesi, poiché aumenta il rischio che la Banca Centrale giapponese, unica a proseguire con una politica monetaria espansiva, possa dover abbondonare la sua politica di controllo dei rendimenti sulla curva (yield curve control). Nell'ambito del credito, è stata mantenuta la copertura in derivati del portafoglio titoli, senza incrementare le scarse posizioni in essere, nel timore di un ulteriore allargamento degli spread sia sull'investment grade che sull'high yield e aspettando un miglior punto di ingresso. Infine, si segnala che il prodotto attualmente non ha esposizioni significative a divise diverse dall'euro. Il Comparto, durante il corso del mese, ha registrato una performance positiva, da ricondurre al posizionamento corto mantenuto nei confronti dell'asset class azionaria, unito ad un'allocazione settoriale difensiva. Queste scelte sono state premianti nella fase di riduzione del rischio e hanno più che compensato le limitate perdite derivanti dalla componente corporate e dalla posizione corta sulla periferia.

Rendimento annuo del comparto



Eurizon AM SICAV - Absolute Return Solution D

Dati al 30.06.2022

Rendimento del comparto al 30.06.2022	Comparto
Rendimento ultimi 12 mesi	-1,5%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-0,8%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

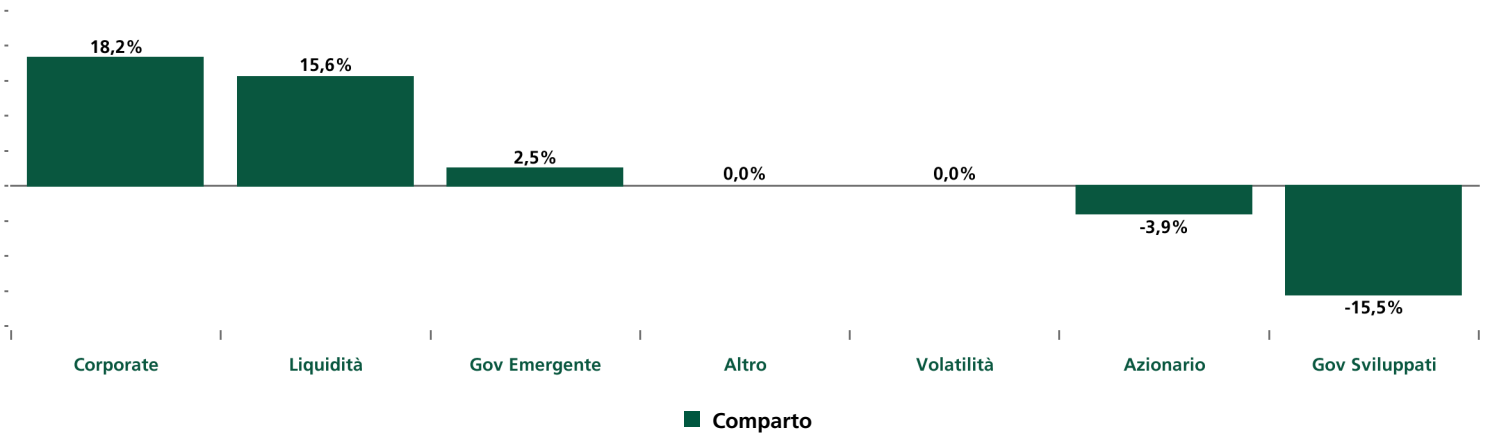
Misure statistiche[1]	1 anno
Volatilità	2,36%
Sharpe Ratio	-0,35

Principali strumenti finanziari in portafoglio

Codice Isin	Titolo	Peso
DE0001102317	DBR 1,5% 05/23	5,88%
-	FUT EURO-BUND FUTURE Sep22	5,21%
IT0005482309	BTPS 0 11/29/23	4,11%
IT0005105843	BTPS 0,5 04/20/23 I/L BTPITALIA	2,65%
IT0005425233	BTPS 1.7 09/01/51	2,21%

Codice Isin	Titolo	Peso
IT0005474330	BTPS 0 12/15/24	2,08%
DE0001102580	DBR 0 02/15/32	1,90%
IE00B5M4WH52	ISHARES JP MOR EM LOC GOV	1,82%
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Sep22	1,67%
LU1961031397	EC MONEY MARKET USD T1 CL Z2	1,36%
Totale		**28,90%**

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	
Depositi	-

Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

Fondi e ETF di terzi	Peso
Fondi e ETF di terzi	4,72%

Duration	
Comparto	0,16

[1] 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.
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 Barclays Euro Treasury Bills Index.

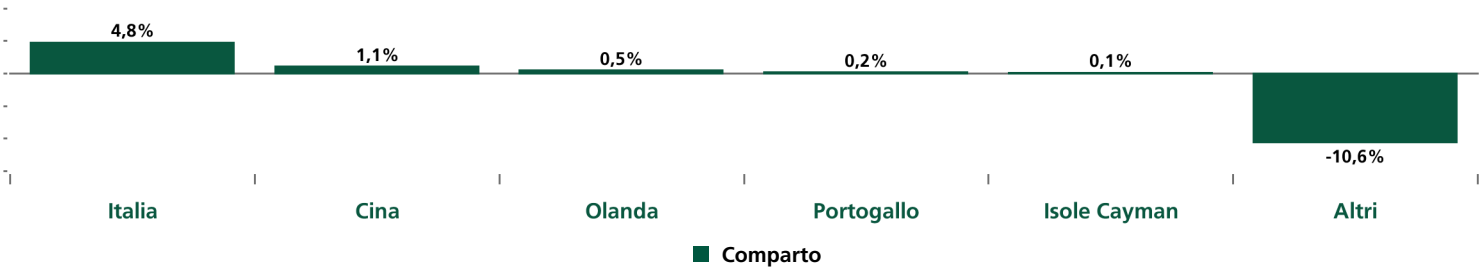
La presente comunicazione è diretta a fini informativi ai sottoscrittori dei fondi.

Prendere visione del disclaimer finale.

Eurizon AM SICAV - Absolute Return Solution D

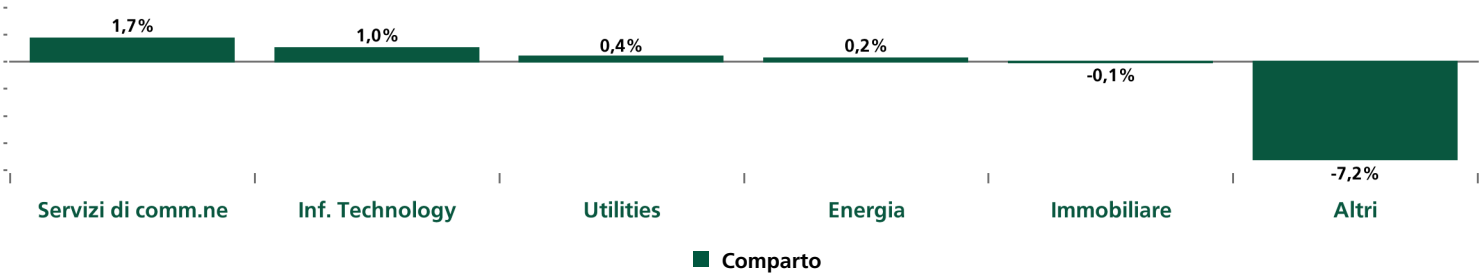
Dati al 30.06.2022

Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



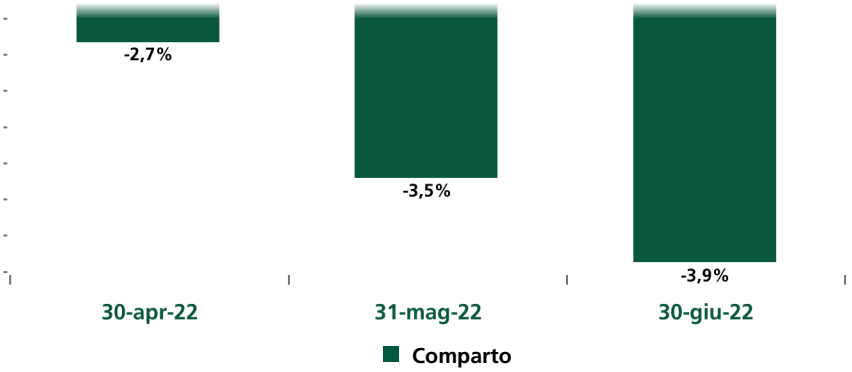
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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

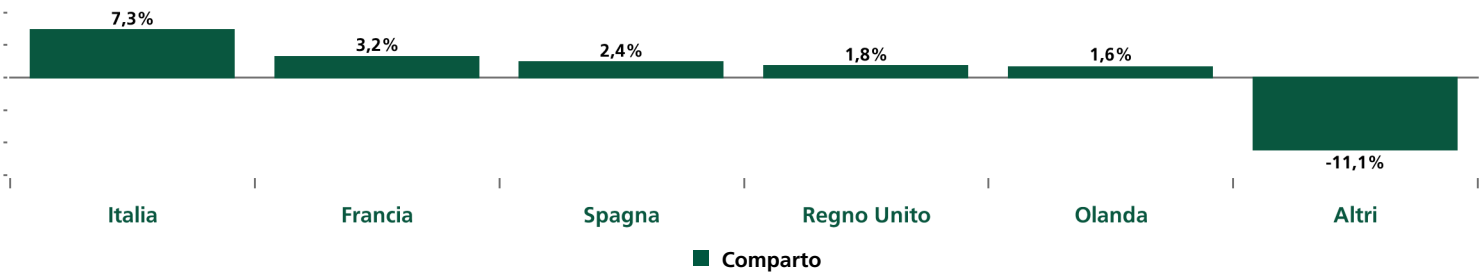


La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati.

Ripartizione per rating emittente	Peso
AAA	-9,38%
AA	-1,75%
A	1,03%
BBB	11,98%
BB	2,01%
B	-1,39%
Inferiore a B	-0,34%

Classificazione in base al rating Standard & Poor's.

Esposizione obbligazionaria geografica sul portafoglio complessivo



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

Eurizon AM SICAV - Absolute Return Solution D

Dati al 30.06.2022

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.
Orizzonte temporale d'investimento	La presente classe può non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

ONERI

Importo minimo di sottoscrizione	100 euro
Spese di sottoscrizione	Max 4,00%
Spese di rimborso	Non previste
Spese correnti annue	2,37% (di cui provvigione di gestione 1,25%) 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.
Commissioni legate al rendimento	Le commissioni legate al rendimento sono pari al 15% della sovraperformance con HWM. La Commissione di performance pagata lo scorso anno solare è stata pari allo 0,00% 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™

© 2022 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 nè 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

S&P Rating

Copyright 2022, 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 - Boîte 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 le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), il Prospetto 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 previa richiesta scritta alla Società di gestione del Fondo o alla Banca Depositaria. I KIID 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 ed è al lordo degli oneri fiscali vigenti.