# Eurizon Next - Strategia Absolute Return GD

**Dati al 31.10.2022**

EURIZON ASSET MANAGEMENT

**Categoria Assogestioni**
Flessibili

| | |
|---|---|
| **Inizio operatività Classe di Quote** | 13.07.2021 |
| **Patrimonio (EUR)** | 362 mil. |
| **Valore quota (EUR)** | 96,73 |
| **Morningstar Rating ™** | No Rating |
| **ISIN** | LU2274839542 |

**Nome del gestore** Valentino Bidone

**Benchmark**

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

**Profilo di rischio e di rendimento**

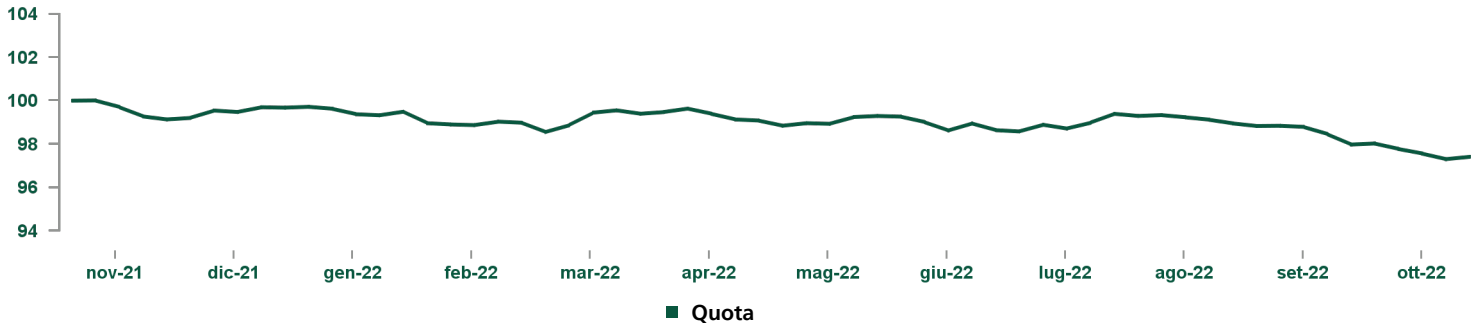
RISCHIO PIU' BASSO — RISCHIO PIU' ELEVATO

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. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| Quota | -0,6% | -2,0% | -2,3% | -2,5% | - |

## Commento del gestore

Nel periodo, l'esposizione azionaria in media è stata superiore rispetto al mese precedente, intorno al 5-6%, per la variazione delle posizioni di copertura in derivati per il movimento al rialzo dei mercati, seppur compensata da frequenti riduzione di investito in ottica di copertura. Da un punto di vista settoriale non sono state apportate significative modifiche al portafoglio. Persiste una preferenza per la componente difensiva del portafoglio (settore della cura alla persona ed energie rinnovabili), mentre restano in sottopeso alcuni settori più ciclici come gli industriali. È stato acquistato un paniere di titoli "value", principalmente legati a settori ciclici, dove il drawdown degli utili e dei prezzi negli ultimi nove mesi era già stato paragonabile a quanto accaduto nei precedenti episodi di marcato rallentamento macroeconomico. Per quanto riguarda il portafoglio obbligazionario, anche nel mese di ottobre si è continuato a mantenere un approccio molto cauto: la duration accumulata nel mese precedente, temendo dati di inflazione ancora molto forti e in crescita, è stata tatticamente ridotta sia sull'area Euro sia sugli Usa, posizione ulteriormente incrementata dopo la pubblicazione del dato di inflazione americano. È stata azzerata la posizione volte a trarre profitto da un appiattimento della curva dei rendimenti tedesca nel tratto 2-10 anni prima del meeting della Banca Centrale Europea temendo una atteggiamento più accomodante. L'esposizione all'Italia è rimasta contenuta. Nell'ambito del credito, temendo l'affacciarsi del rischio di forte rallentamento e delle potenziale difficoltà di rifinanziamento delle società più a leva, sono state ulteriormente incrementate le coperture sul portafoglio credito tramite derivati, e sono state vendute alcune posizioni High Yield durante la fase di restringimento degli spread per ridurre la sensibilità del portafoglio a questo segmento del mercato e acquistando titoli a breve Investment Grade. Sul fronte valutario è stata incrementata la posizione corta su sterlina verso dollaro e contestualmente aperta una posizione lunga dollaro verso euro. Il Fondo, durante il mese, ha registrato una performance negativa, risentendo dell'allocazione difensiva e delle coperture effettuate durante il mese che hanno eroso la performance derivante dalla posizione lunga complessiva. Il portafoglio è stato penalizzato anche dalla componente valutaria per l'apprezzamento della sterlina e dal posizione in derivati corporate.

## Rendimento annuo del comparto

Il comparto è di nuova istituzione: pertanto non sono disponibili i dati relativi ai risultati ottenuti nel passato

# Eurizon Next - Strategia Absolute Return GD

**Dati al 31.10.2022**

| Rendimento del comparto al 30.09.2022 | Quota |
|---|---|
| Rendimento ultimi 12 mesi | -2,2% |
| Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni | - |
| Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni | - |

*Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso*

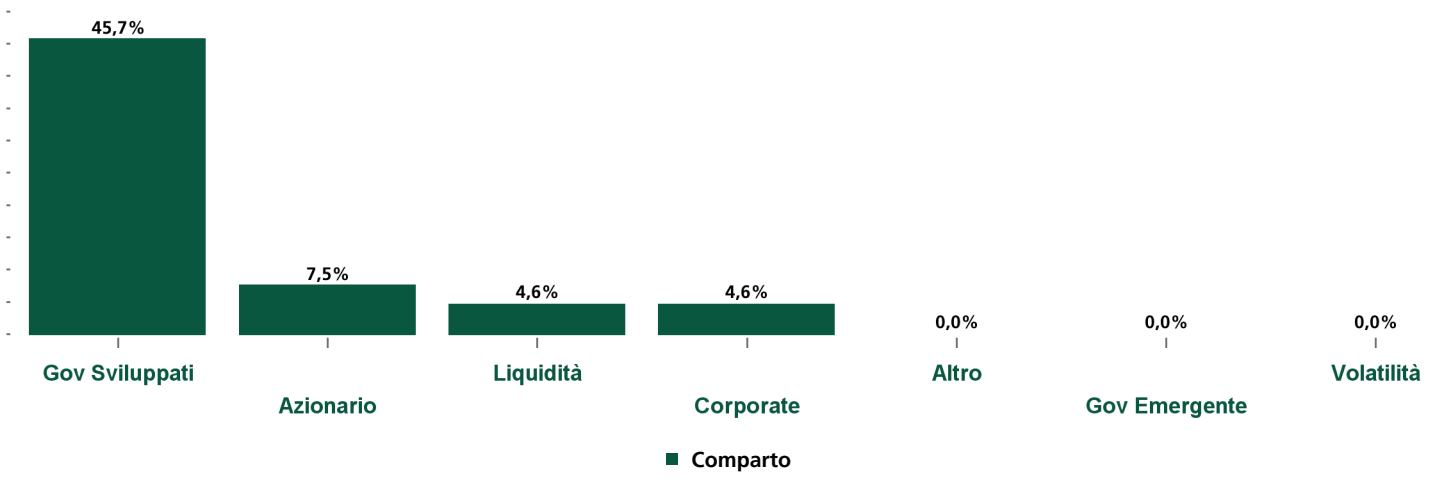
| Misure statistiche[1] | 1 anno |
|---|---|
| Volatilità | 1,98% |
| Sharpe Ratio | -0,84 |

## Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

| Codice ISIN | Strumento finanziario | Peso |
|---|---|---|
| LU1961031041 | EF MONEY MARKET EUR T1 CL Z | 11,26% |
| - | FUT US 10YR NOTE (CBT)Dec22 | 5,37% |
| IT0005512857 | BOTS 0 04/28/23 | 4,97% |
| IT0005500027 | BOTS 0 07/14/23 | 4,40% |
| IT0005508236 | BOTS 0 09/14/23 | 4,38% |

| Codice ISIN | Strumento finanziario | Peso |
|---|---|---|
| IT0005497323 | BOTS 0 06/14/23 | 4,14% |
| IT0005512030 | BOTS 0 10/13/23 | 4,09% |
| LU1961031397 | EC MONEY MARKET USD T1 CL Z2 | 3,62% |
| IT0005514473 | BTPS 3 1/2 01/15/26 | 3,38% |
| IT0005505075 | BOTS 0 08/14/23 | 3,29% |
| **Totale** | | **48,90%** |

## 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 | 0,35% |

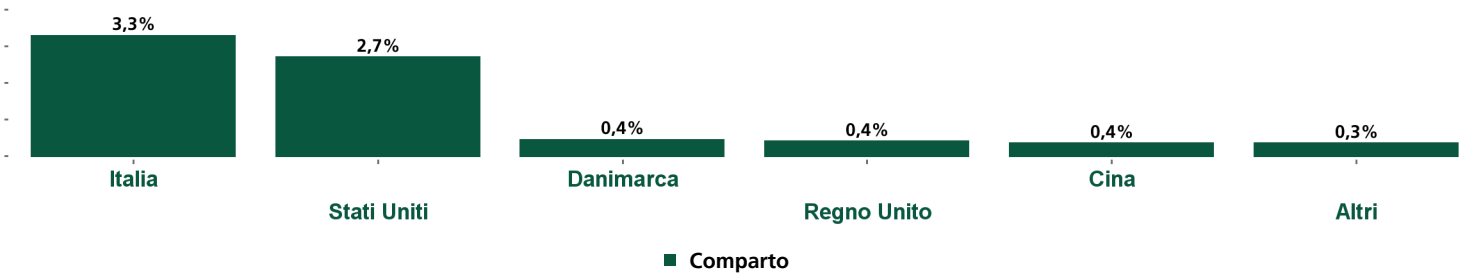
| Duration | |
|---|---|
| Comparto | -0,08 |

[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 Euro Treasury Bills Index.*

# Eurizon Next - Strategia Absolute Return GD

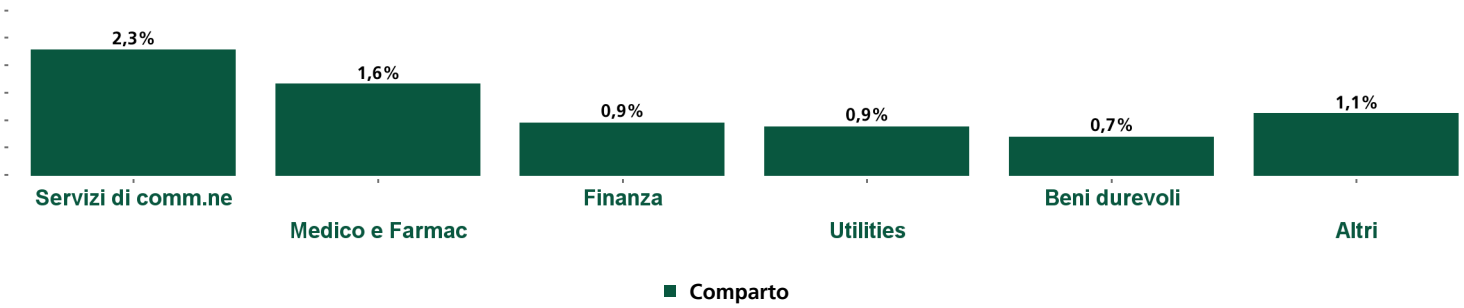
**Dati al 31.10.2022**

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



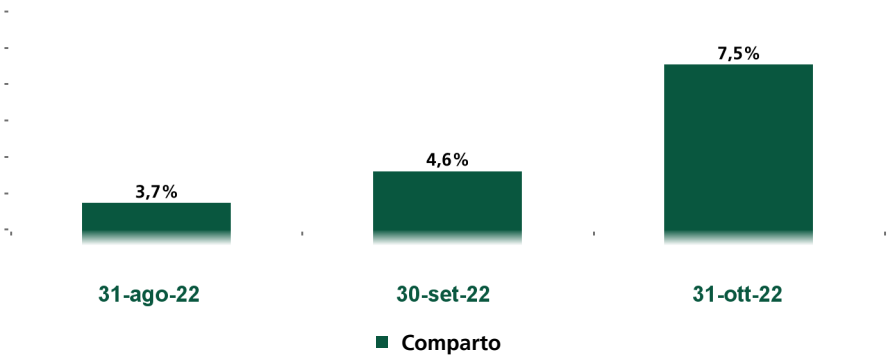

*La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)*

## 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)*

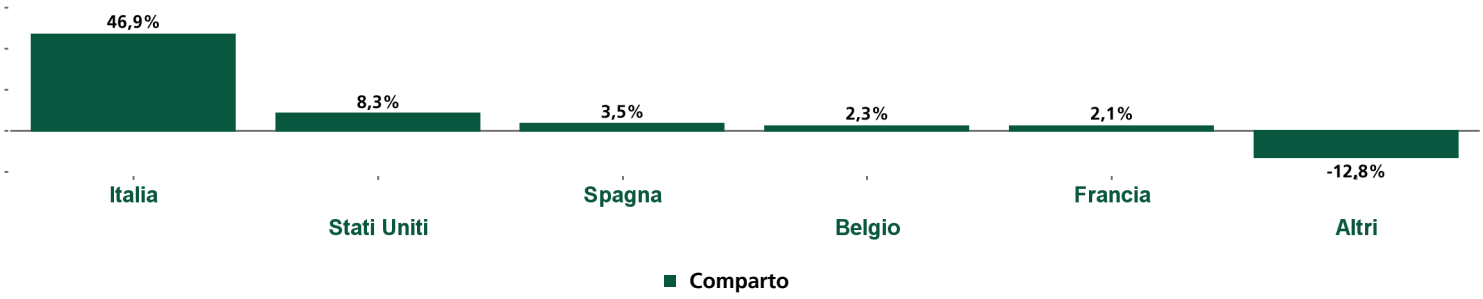
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi




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

| Esposizione per Rating S&P | Peso |
|---|---|
| AAA | -5,78% |
| AA | 13,00% |
| A | -2,08% |
| BBB | 47,69% |
| BB | 0,03% |
| B | -1,65% |
| Inferiore a B | -0,70% |

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente




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

# Eurizon Next - Strategia Absolute Return GD

**Dati al 31.10.2022**

## 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. |
| **Delega di gestione** | Eurizon Capital Sgr |

## Importi ultime distribuzioni dei proventi per singola quota

Importi (in euro)

## ONERI

| | |
|---|---|
| **Sottoscrizione iniziale minima** | 500 euro |
| **Spese di sottoscrizione** | Non previste |
| **Spese di rimborso** | Max 2,00% |
| **Spese correnti annue** | 1,60% (di cui provvigione di gestione 1,40%)<br>L'importo delle spese correnti si basa su una stima, in quanto si tratta di un nuovo prodotto. Sono esclusi i costi delle operazioni di portafoglio, tranne nel caso di commissioni di ingresso/uscita pagate dal Fondo quando acquista o vende quote di un altro OICR. Questo importo può variare di anno in anno. |
| **Commissioni legate al rendimento** | Le commissioni legate al rendimento sono calcolate in base alla metodologia descritta nel Prospetto utilizzando un tasso di partecipazione pari al 20,00% della differenza positiva tra qualsivoglia rendimento eccedente il massimo Valore della Quota raggiunto dal fondo alla fine dei cinque anni civili precedenti e il Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 2.00% annuo. |

## 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. © 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

**Rating S&P**

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, il Regolamento di gestione 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.