Eurizon AM SICAV - Absolute Return Moderate ESG F

Dati al 31.10.2022

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Categoria Assogestioni

Flessibili - Sostenibile e Responsabile

Inizio operatività Classe di Quote	26.03.2020
Patrimonio (EUR)	392 mil.
Valore quota (EUR)	4,75
Morningstar Rating ™	No Rating
ISIN	LU2104939215

Nome del gestore Salvatore Cirino

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 e di rendimento

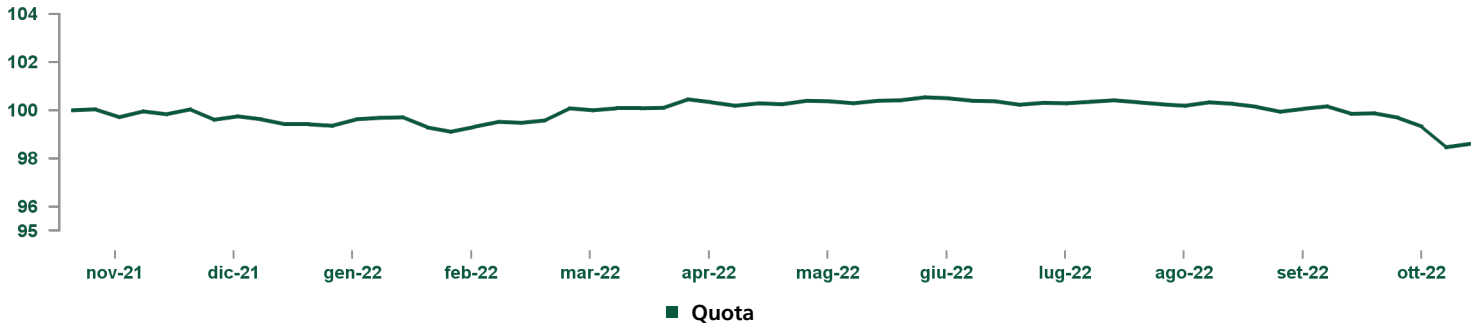
RISCHIO PIU' BASSO — RISCHIO PIU' ELEVATO

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

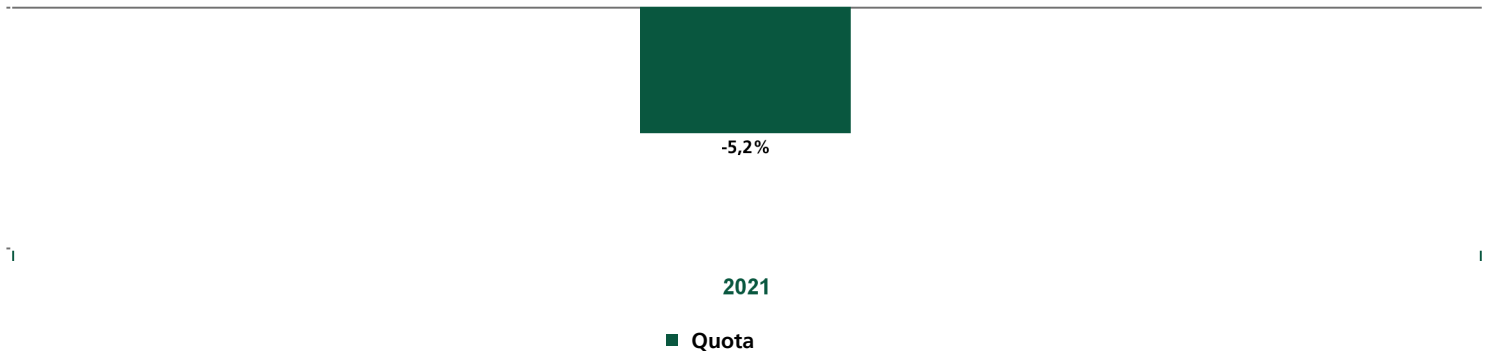


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-1,2%	-1,8%	-0,8%	-1,3%	-

Commento del gestore

In ottobre, l'esposizione è stata in linea rispetto al mese precedente, in media intorno al -6%Persiste una preferenza per la componente difensiva (energie rinnovabili e cura della salute), mentre restano in sottopeso alcuni settori più ciclici come gli industriali. L'unico cambiamento di rilievo è stato l'acquisto di un basket di titoli "value", principalmente legati a settori ciclici, dove il differenziale degli utili e dei prezzi negli ultimi 9 mesi era già stato paragonabile a quanto accaduto nei precedenti episodi di marcato rallentamento macroeconomico. La duration accumulata nel mese precedente, temendo dati di inflazione ancora molto forti e in crescita, è stata tatticamente ridotta sia su area Euro sia sugli Stati Uniti, posizione incrementata dopo la pubblicazione del dato degli indici dei prezzi al consumo (CPI) americano. È stata azzerata la posizione di appiattimento della curva tedesca sul tratto 2-10 anni, prima del meeting della BCE. L'esposizione al rischio Italia rimane ancora contenuta. Nell'ambito del credito, temendo l'affacciarsi del rischio di un forte rallentamento e delle potenziali difficoltà di rifinanziamento delle società più a leva, sono state incrementate le coperture sulla componente dei mercati obbligazionari a spread tramite derivati e sono state vendute alcune posizioni High Yield durante la fase di restringimento degli spread e acquistando titoli a breve Investment Grade per garantire un po' di carry al portafoglio. Sul fronte valutario è stata incrementata la posizione corta di sterlina britannica contro dollaro, mantenendo le altre posizioni corte in essere ed è stata aperta una posizione lunga di dollaro contro euro. Il Compartoha registrato una performance negativa: l'azionario ha risentito del posizionamento corto per l'allocazione difensiva; la componente valutaria ha sofferto dell'apprezzamento della sterlina e sui credit default swap per il restringimento degli spread sul mercato corporate.

Rendimento annuo del comparto



Eurizon AM SICAV - Absolute Return Moderate ESG F

Dati al 31.10.2022

Rendimento del comparto al 30.09.2022	Quota
Rendimento ultimi 12 mesi	-0,9%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

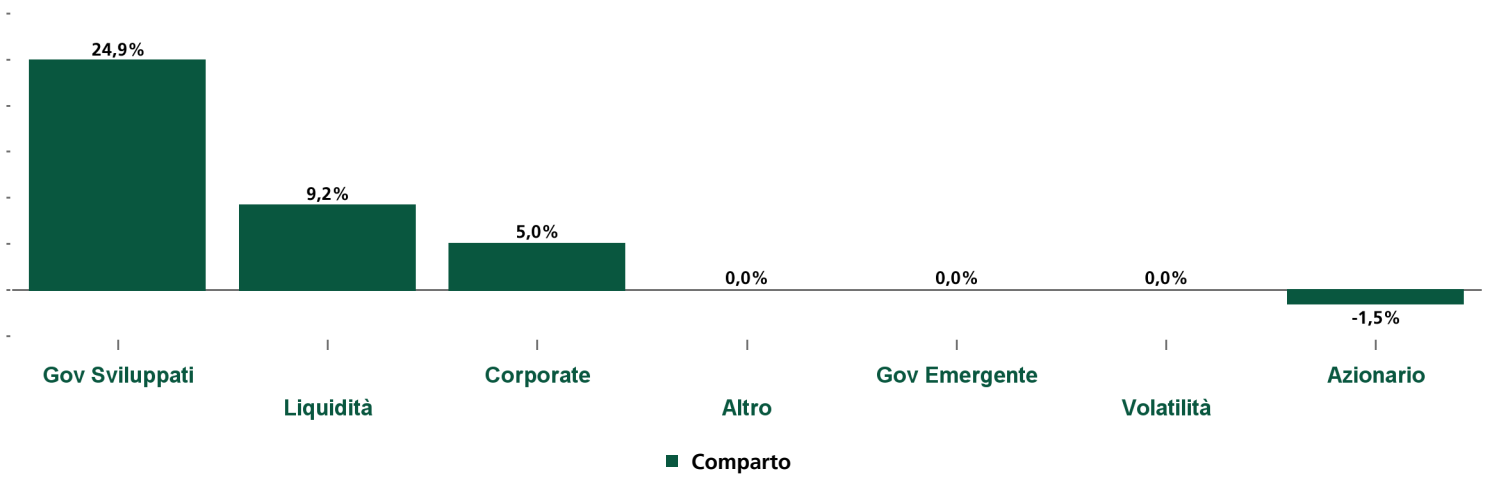
Misure statistiche[1]	1 anno
Volatilità	1,55%
Sharpe Ratio	-0,31

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
IT0005454050	BTPS 0 01/30/24	8,06%
LU1961031397	EC MONEY MARKET USD T1 CL Z2	6,16%
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	5,69%
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Dec22	4,48%
IT0005246340	BTPS 1.85 05/15/24	3,77%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
IT0005105843	BTPS 0,5 04/20/23 I/L BTPITALIA	3,64%
IT0005514473	BTPS 3 1/2 01/15/26	3,35%
DE0001102333	DBR 1 3/4 02/15/24	3,28%
IT0005410912	BTPS 1,40 05/26/25 BTPITALIA I/L	3,03%
US912828YE44	T 1 1/4 08/31/24	3,01%
Totale		**44,47%**

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	0,63%

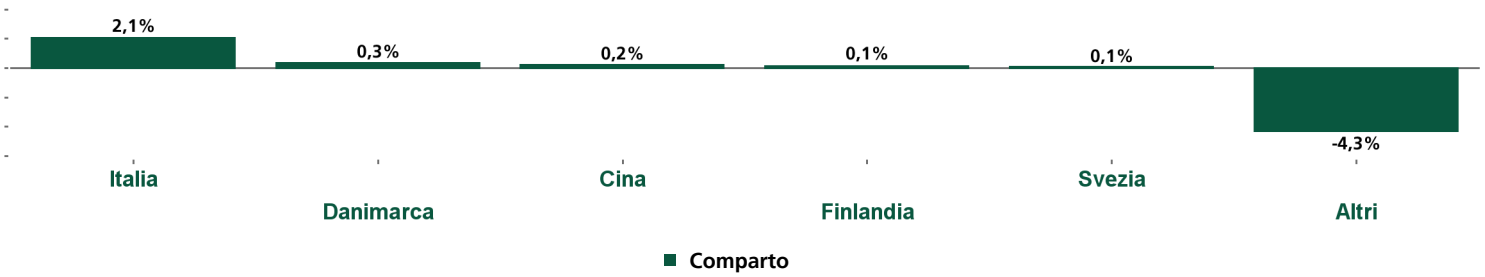
Duration	
Comparto	-0,23

[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 AM SICAV - Absolute Return Moderate ESG F

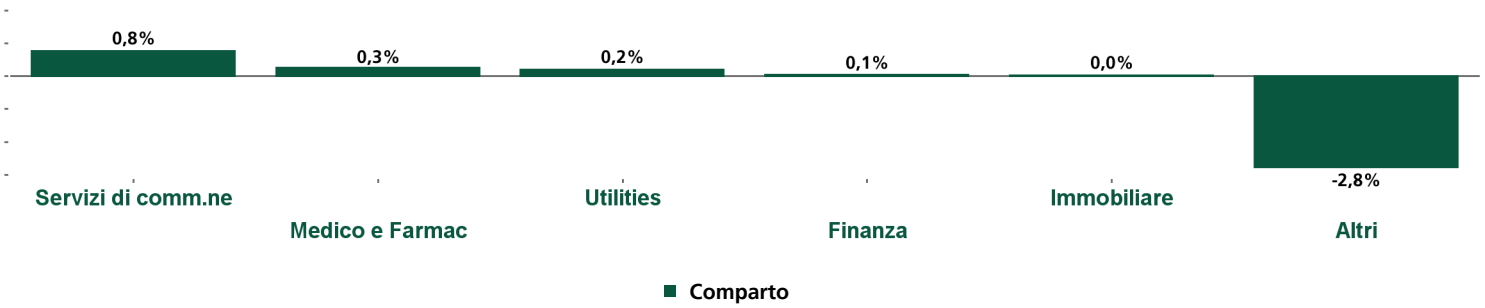
Dati al 31.10.2022

Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



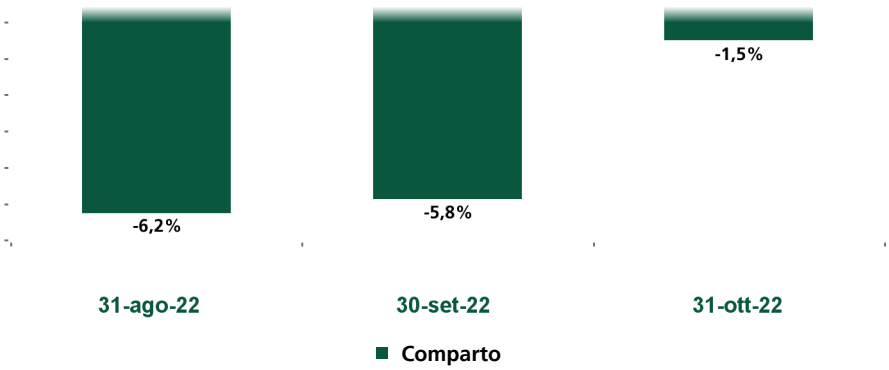
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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)

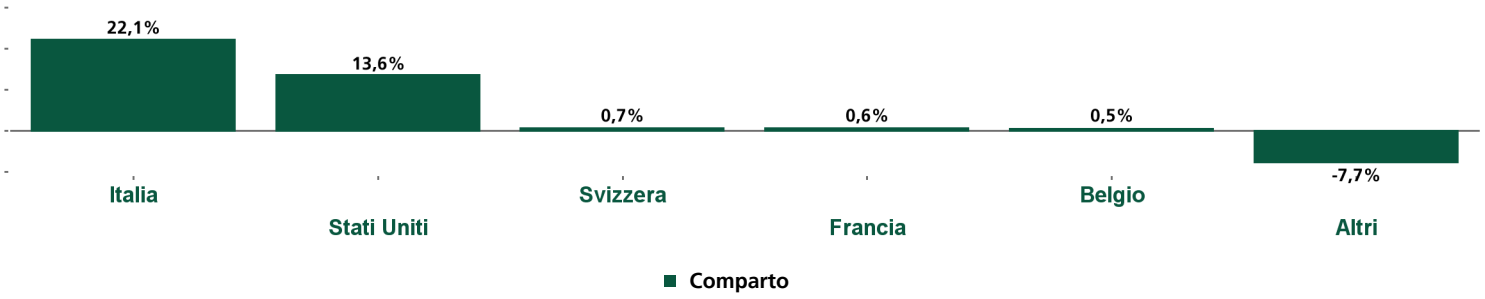
Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	-3,23%
AA	14,08%
A	-2,79%
BBB	26,14%
BB	-2,47%
B	-2,05%
Inferiore a B	-0,69%

Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

Eurizon AM SICAV - Absolute Return Moderate ESG F

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.
Orizzonte temporale d'investimento	Il presente Comparto può non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

ONERI

Sottoscrizione iniziale minima	100 euro
Spese di sottoscrizione	Non previste
Spese di rimborso	Max 4,00%
Spese correnti annue	2,25% (di cui provvigione di gestione 0,90%) L'importo delle spese correnti (comprensive delle spese di avviamento) 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 al 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 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 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.