

Eurizon AM SICAV - Absolute Return Solution F

Dati al 28.02.2023



Categoria Assogestioni

Flessibili - Sostenibile e Responsabile

Inizio operatività Classe di Quote 29.11.2018

Patrimonio (EUR) 1.117 mil.

Valore quota (EUR) 4,71

Morningstar Rating™ ★★

ISIN LU1833299446

Nome del gestore

Valentino Bidone

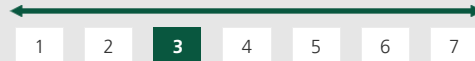
Benchmark

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 e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO

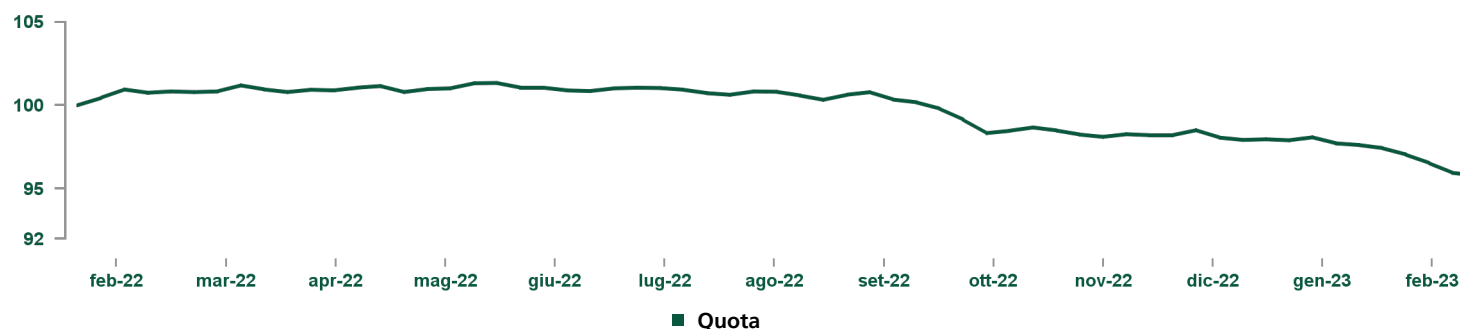
RISCHIO PIU' ELEVATO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Per maggiori dettagli in relazione ai rischi derivanti dalla sottoscrizione di questo prodotto si consulti il KID o il Prospetto.

Andamento del valore della quota del comparto

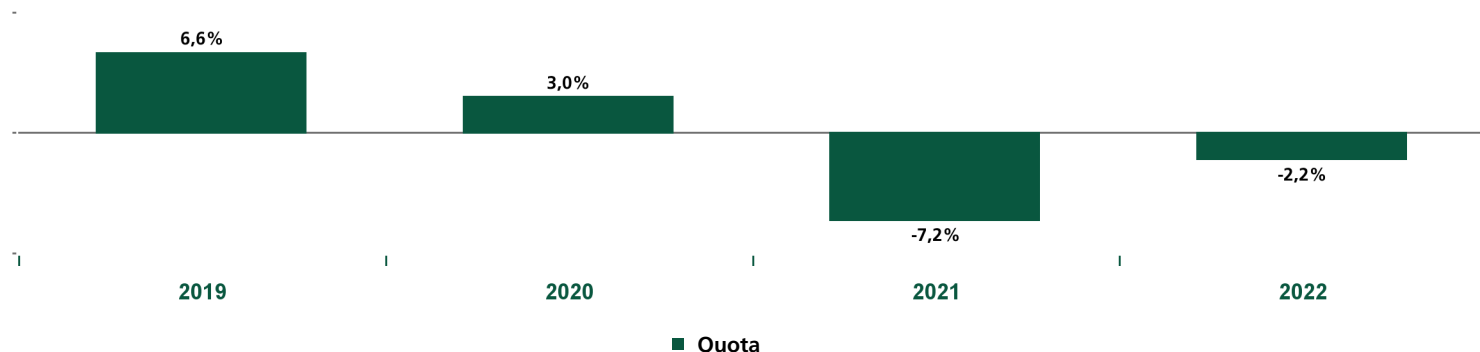


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-1,9%	-2,5%	-2,2%	-4,2%	-8,7%

Commento del gestore

L'esposizione azionaria è stata sostanzialmente stabile in territorio lievemente negativo tra lo 0% e il -3%. Dopo la performance dell'asset class azionaria da inizio anno e in attesa di una nuova revisione al ribasso degli utili 2023, dovuta a possibili riduzioni dei consumi per effetto della persistente inflazione e dei tassi di interesse elevati, il posizionamento resta cauto. Da un punto di vista settoriale, è stata riaggiustata l'esposizione riducendo ancora il settore bancario a favore del comparto petrolifero e di alcuni nomi della tecnologia. Successivamente è stato incrementato ancora il settore salute/benessere e inserito in portafoglio alcuni nomi esposti ai consumi, che avevano già scontato significativi tagli di utili. In sintesi, il Fondo si caratterizza per un sovrappeso dei settori relativi a salute/benessere, petroliferi, utility e, in parte, bancari tra i finanziari, a discapito di industriali e consumi ciclici. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, si resta più costruttivi riguardo l'esposizione alla duration priva di rischio, continuando con l'approccio "buy on dips" (vale a dire comperando nelle fasi di flessione del mercato): si è infatti proceduto in vari step ad incrementi della duration man mano che il tasso del decennale statunitense saliva da 3,50% a quasi il 4%. È stato raggiunto un primo target di circa 4 anni di duration. Sul portafoglio credito, si è mantenuta la copertura tramite derivati sulla componente High Yield per la potenziale debolezza dei fondamentali e del contesto macroeconomico di riferimento, mentre si è continuato gradualmente ad accumulare titoli a breve Investment Grade di buona qualità per garantire un po' di carry al portafoglio. Sul fronte valutario la posizione corta di sterlina contro dollaro è stata spostata contro euro; inoltre è stata incrementata la posizione lunga di corona norvegese verso euro ed aperto una nuova posizione di lungo yen contro euro. Il Comparto ha registrato una performance negativa da ricondurre, principalmente, all'andamento della componente duration per la salita dei rendimenti. Anche la parte corporate Investment Grade del portafoglio ha sofferto per lo stesso motivo, seppur in maniera minore. Lieve contributo negativo anche dalla componente azionaria, dove la buona performance delle banche è stata più che controbilanciata dalla componente salute/benessere, dal basket di titoli cinesi e da quelli legati alle attività minerarie.

Rendimento annuo del comparto



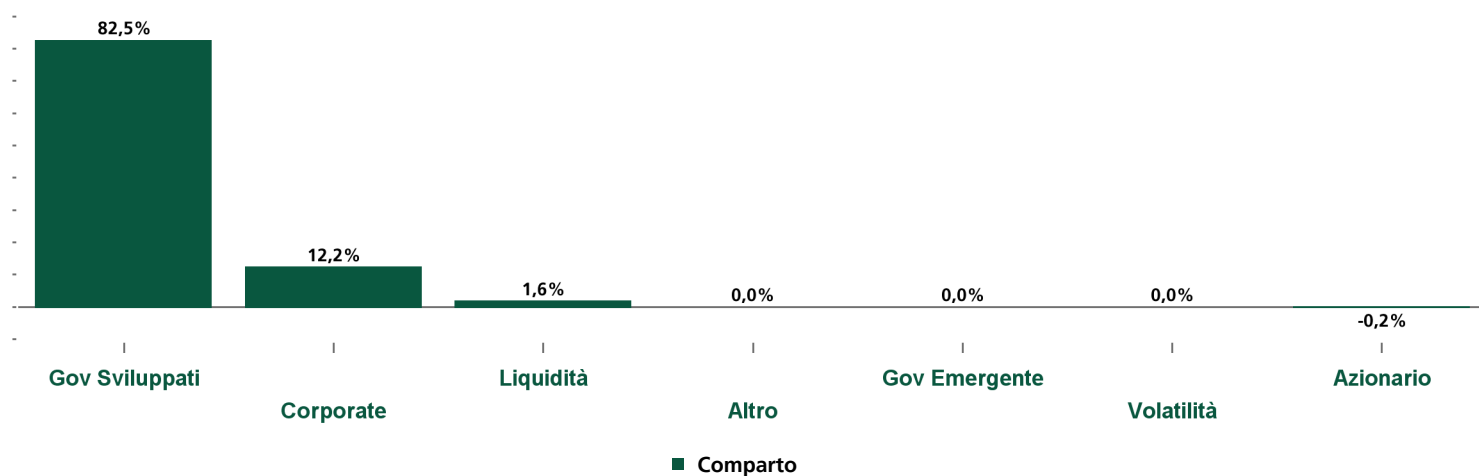
Rendimento del comparto al 31.12.2022	Quota	Misure statistiche ¹	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-2,2%	Volatilità	2,01%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-2,2%	Sharpe Ratio	-1,95
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-		

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Jun23	29,32%	US912828Z377	TII 0 1/8 01/15/30	3,74%
-	FUT US 2YR NOTE (CBT) Jun23	13,23%	IT0005493298	BTPS 1.2 08/15/25	3,49%
US912828Y388	TII 0 3/4 07/15/28	7,79%	LU1961031041	EF MONEY MARKET EUR T1 CL Z	3,43%
DE0001104909	BKO 2.2 12/12/24	5,37%	IT0005105843	BTPS 0,5 04/20/23 I/L BTPITALIA	3,30%
IT0005514473	BTPS 3 1/2 01/15/26	3,78%	IT0005534281	BTPS 3.4 03/28/25	3,05%
Totale		76,50%			

Composizione del portafoglio



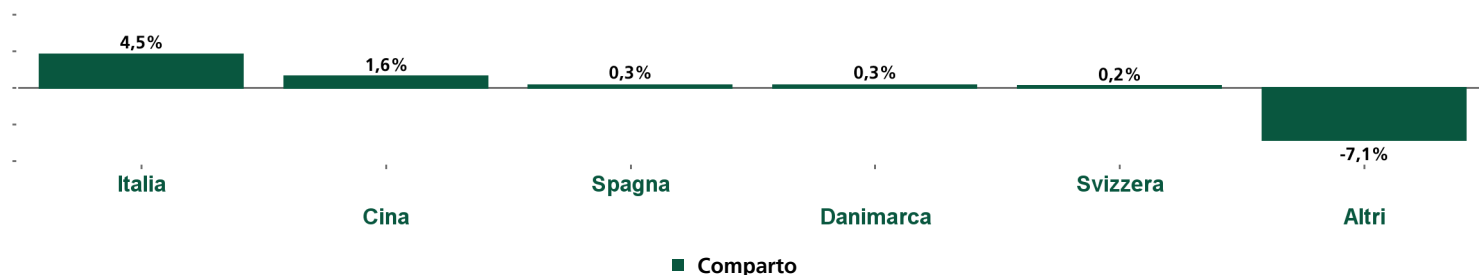
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate".

Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	2,31%	Comparto
-			4,28

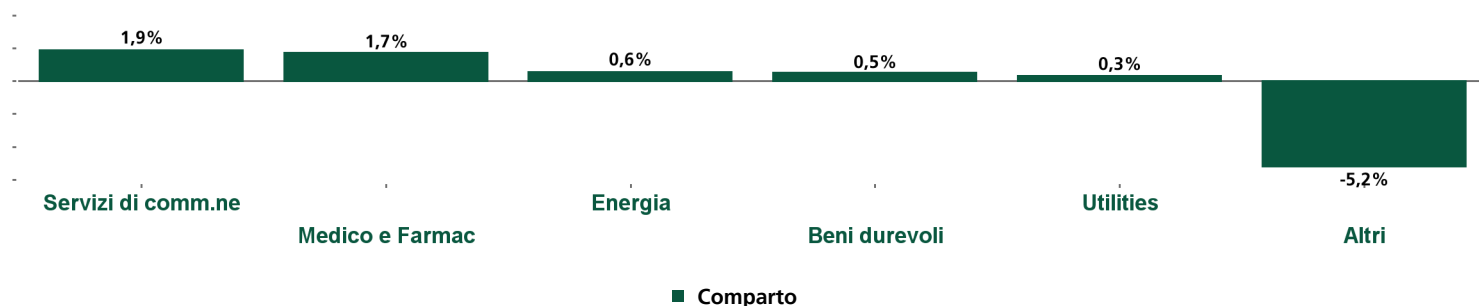
Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

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.

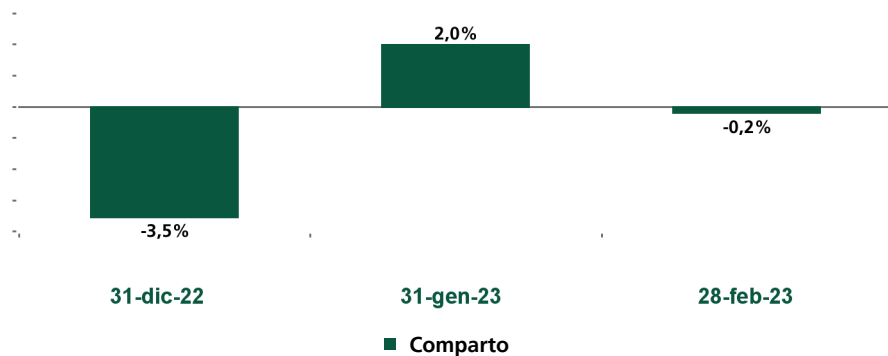
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free Risk il Bloomberg Euro Treasury Bills Index.

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)

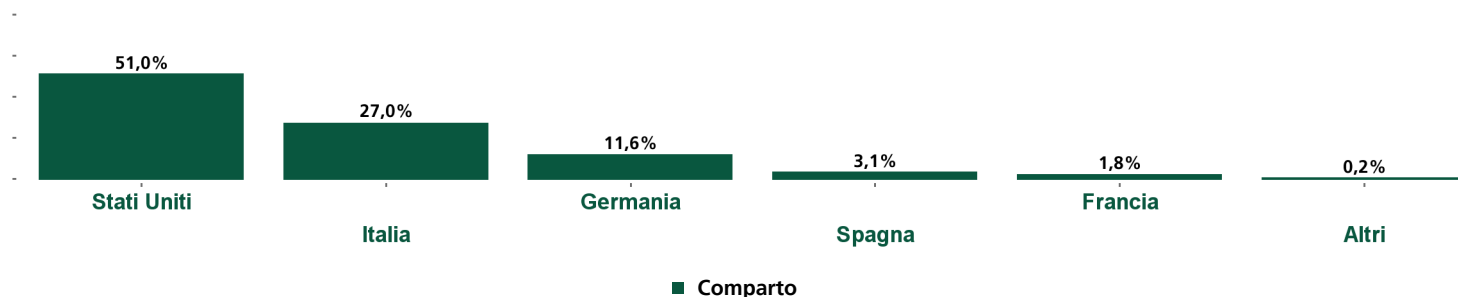
Esposizione azionaria settoriale sul portafoglio complessivo


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	10,76%
AA	56,17%
A	2,85%
BBB	30,83%
BB	-2,85%
B	-3,04%
Inferiore a B	-1,46%

Esposizione obbligazionaria per paese emittente


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

Eurizon AM SICAV - Absolute Return Solution F

Dati al 28.02.2023



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 S.p.A.
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

Sottoscrizione iniziale minima	100 euro
Spese di sottoscrizione	Non previste
Spese di rimborso	Max 4,00%
Spese correnti annue	2,34% (di cui provvigione di gestione 1,25%) L'importo delle spese correnti (comprendente 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 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 Comparto si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale di gestione.

Morningstar Rating™

MORNINGSTAR è un fornitore indipendente di analisi degli investimenti. © 2023 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 né 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 2023, 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 il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID), il Prospetto, 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 KID 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.