

# Eurizon Fund - Bond Flexible A



Dati al 31.10.2023

## Categoria Assogestioni

Obbligazionari Flessibili

Inizio operatività Classe di Quote 29.05.2020

Patrimonio (EUR) 1.055 mil.

Valore quota (EUR) 88,41

Morningstar Rating <sup>TM</sup> ★★

ISIN LU2135729031

## Nome del gestore

Paolo Bernardelli  
Silvio Vergallo

## 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

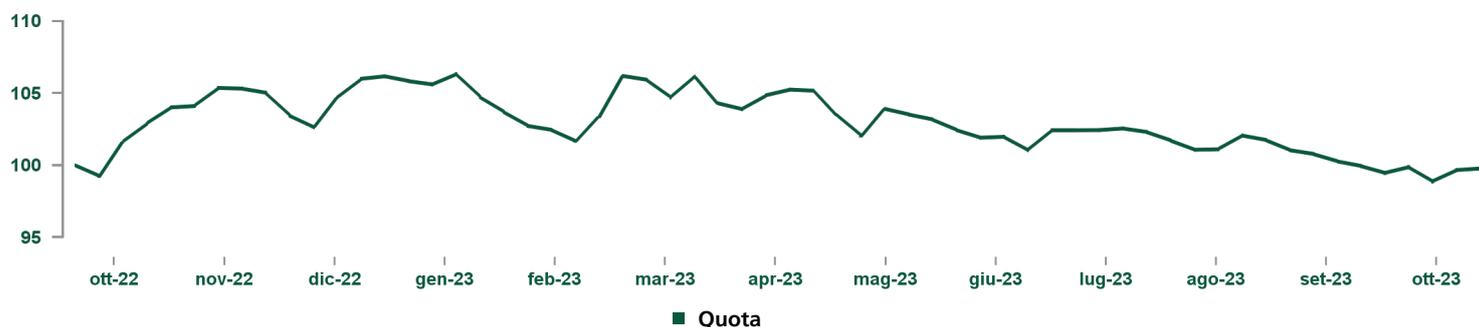
RISCHIO PIU' ELEVATO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni.

Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio".

## Andamento del valore della quota del comparto



## Rendimenti

	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-0,2%	-2,7%	-2,8%	-0,2%	-12,4%

## Commento del gestore

Il Fondo è rimasto investito principalmente in titoli governativi dei Paesi sviluppati, a cui si è affiancata un'esposizione in titoli societari europei e americani per circa il 40%, di cui circa la metà in titoli High Yield e "contingent convertibile". Inoltre, è stato investito per il 20,5% in titoli di Stato emergenti in valuta forte. L'operatività ha riguardato perlopiù la gestione dell'esposizione lungo le principali curve globali, terminando ottobre con un livello complessivo di duration superiore di più di mezzo anno rispetto alla fine del mese precedente. Per quanto riguarda la duration governativa tedesca, sono state marginalmente ridotte le esposizioni sui tratti a breve scadenza e chiusa, invece, l'esposizione al tratto extra lungo, a favore, invece, di un'apertura di posizionamento sul tratto decennale. Inoltre, è stata ridotta l'esposizione alla duration governativa europea. Sui Paesi periferici, è stata chiusa l'esposizione al tratto decennale della curva italiana e sostituita con un incremento dell'esposizione sul tratto a 2 anni. Negli USA, è stata dimezzata l'esposizione alla parte a breve della curva e chiusa quella al tratto a cinque anni; contestualmente, è stata aperta l'esposizione al tratto decennale ed incrementata quella al tratto extra lungo. Inoltre, è stata incrementata l'esposizione alla struttura a termine inglese e canadese e si sono mantenute le posizioni corte sulle curve cinesi e giapponesi. Nel mese la spread duration complessiva è stata incrementata. Il Fondo ha continuato a mantenere le esposizioni ai corporate Investment Grade europei e americani ed ha avviato anche una rotazione verso la componente a più alto rendimento sia europea che statunitense. Sui mercati emergenti, il Fondo ha gestito tatticamente l'esposizione alla componente in valuta forte, mantenendo in ogni caso l'investimento in titoli emessi da Paesi emergenti, perlopiù ad alto rating e score ESG all'interno del perimetro di riferimento. Inoltre, è stata implementata una marginale posizione in titoli di Stato messicani in valuta locale a cambio aperto. Il Fondo ha continuato a mantenere e gestire tatticamente la posizione corta sulla sterlina e quella lunga sullo yen; la posizione sul dollaro è passata dalla neutralità ad una lunga. Inoltre, sono state aperte posizioni di sovrappeso sul renminbi, peso messicano e dollaro australiano. La performance mensile è stata marginalmente negativa. Sono risultati negativi i contributi derivanti dall'esposizione alla componente statunitense e alla componente valutaria. Positivi, invece, i contributi derivanti dalla curva dei tassi europea, dai titoli societari europei e dal comparto emergente in valuta locale.

## Rendimento annuo del comparto



# Eurizon Fund - Bond Flexible A

Dati al 31.10.2023



Rendimento del comparto al 30.09.2023	Quota	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-1,3%	Volatilità	6,92%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-4,3%	Sharpe Ratio	-0,36
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 Short Euro-BTP Fu Dec23	18,06%	DE000BU0E089	BUBILL 0 08/21/24	3,53%
-	FUT US 2YR NOTE (CBT) Dec23	14,71%	DE0001104891	BKO 0.4 09/13/24	3,36%
-	FUT EURO-SCHATZ FUT Dec23	8,22%	DE0001104883	BKO 0.2 06/14/24	3,04%
DE0001102390	DBR 0 1/2 02/15/26	4,63%	DE000BU22015	BKO 2.8 06/12/25	2,83%
-	FUT US 10yr Ultra Fut Dec23	3,78%	DE0001141836	OBL 0 04/10/26	2,66%
			<b>Totale</b>		<b>64,83%</b>

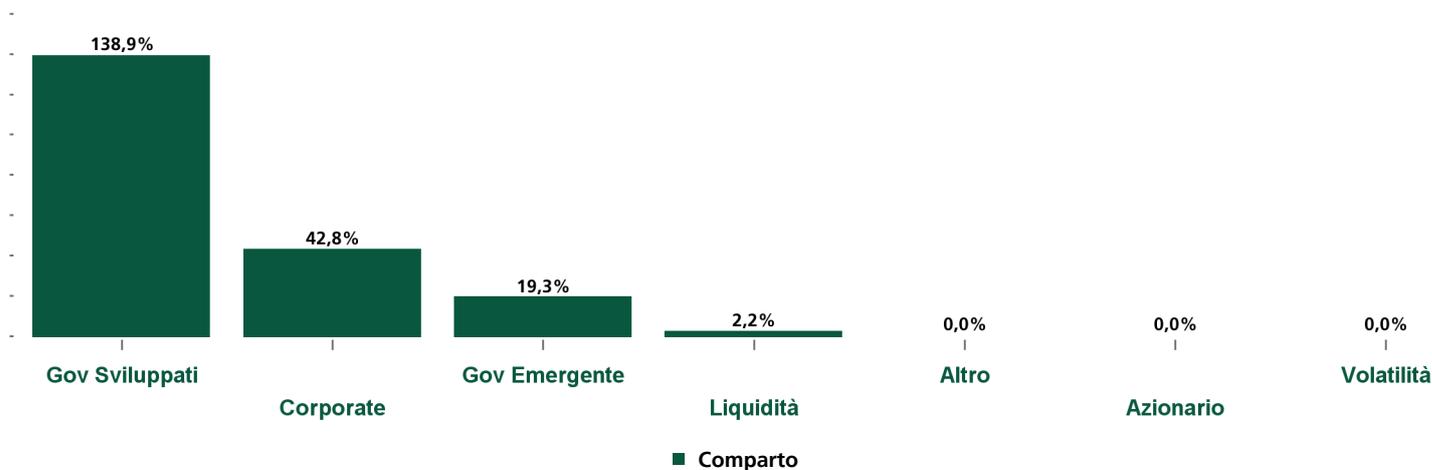
<sup>1</sup> Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.

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 Fund - Bond Flexible A

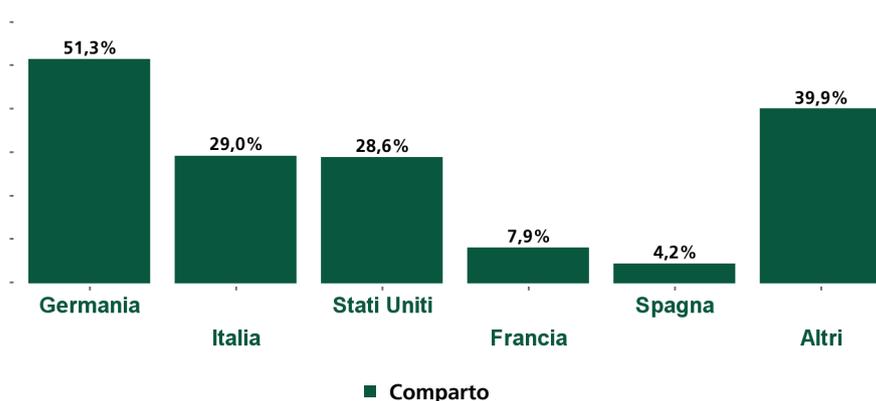
Dati al 31.10.2023

## 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". L'asset class "Governativi Sviluppati" può includere strumenti finanziari derivati su tassi interbancari.

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

## Esposizione per Rating S&P

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	48,80%
AA	26,00%
A	12,93%
BBB	50,54%
BB	11,76%
B	2,49%
Inferiore a B	0,80%

## Depositi

Depositi -

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

## Fondi e ETF di terzi

Fondi e ETF di terzi

## Peso

1,74%

## Duration

Comparto

5,96

# Eurizon Fund - Bond Flexible A

Dati al 31.10.2023



## ALTRE INFORMAZIONI

<b>Note anagrafiche</b>	Il fondo si qualifica ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.
<b>Delega di gestione</b>	Eurizon Capital SGR S.p.A.

## ONERI

<b>Importo minimo</b>	50.000 euro
<b>Costi di ingresso</b>	Max 2,50%
<b>Costi di uscita</b>	Non previsti
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	0,94% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 0,70%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
<b>Costi di transazione</b>	0,36% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
<b>Commissioni di performance</b>	Il calcolo della commissione legata al rendimento si basa sul confronto tra il valore patrimoniale netto per quota e l'High Water Mark dove l'High Water Mark è definito come il valore patrimoniale netto per quota più elevato registrato alla fine dei cinque esercizi precedenti, maggiorato del rendimento da inizio anno dell'hurdle rate del fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento.

## Informazioni sul profilo di rischio

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. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Per ogni ulteriore dettaglio sui rischi dell'investimento, si prega di consultare la sezione Rischi del Prospetto 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 - Boite 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 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](http://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.