

Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile RD



Dati al 30.09.2023

Categoria Assogestioni	
Obbligazionari Flessibili	
Inizio operatività Classe di Quote	20.03.2013
Patrimonio (EUR)	1.183 mil.
Valore quota (EUR)	86,53
Morningstar Rating TM	★★
ISIN	LU0883623067

Nome del gestore Paolo Bernardelli

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

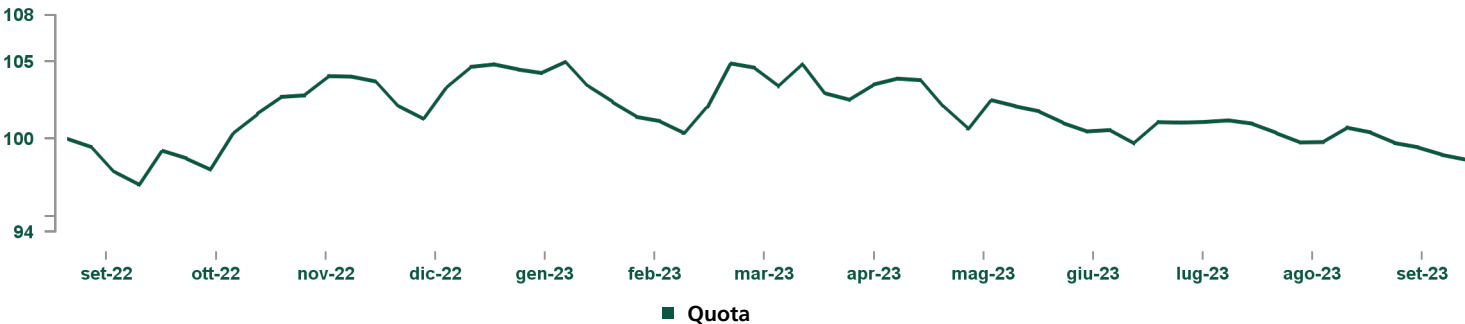
RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO



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

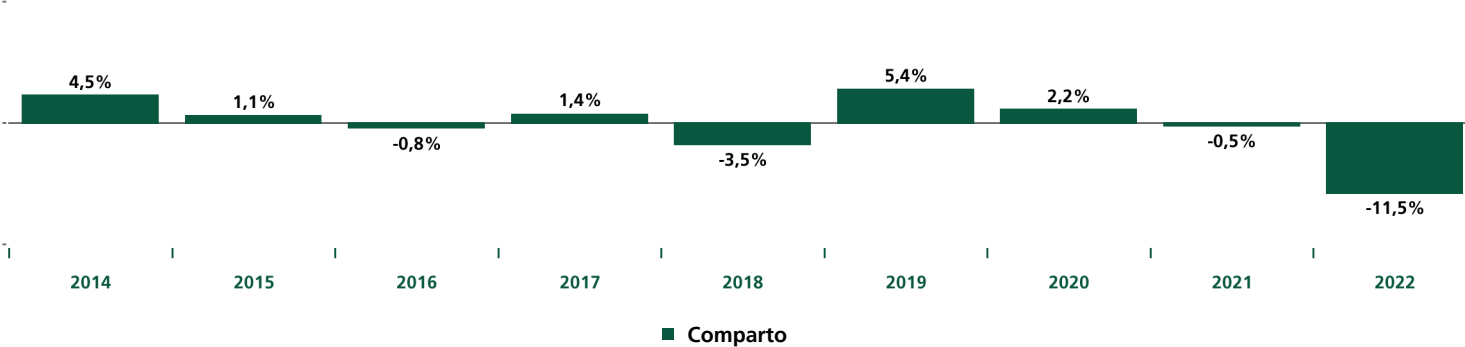


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-2,1%	-1,9%	-2,6%	-1,3%	-13,2%

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 31,5%, di cui il 3,8% in titoli High Yield e "contingent convertibile". Inoltre, è stato investito per il 20% in titoli di Stato emergenti in valuta forte. L'esposizione alle principali curve dei rendimenti globali è stata gestita in maniera tattica, con finalità sia di miglioramento del rendimento complessivo sia in chiave di copertura. L'operatività ha riguardato perlopiù la gestione dell'esposizione lungo le principali curve globali, terminando settembre con un livello complessivo di duration inferiore di circa mezzo anno rispetto alla fine del mese precedente. Per quanto riguarda la duration governativa europea, sono state incrementate le esposizioni ai tratti a breve scadenza della curva tedesca e ridotta, invece, quella al tratto trentennale. Inoltre, è stata ridotta l'esposizione alla curva italiana, sia sulla parte a breve che su quella decennale. La riduzione complessiva di duration del Fondo è derivata principalmente dall'operatività sulla curva statunitense, dove è stata ridotta l'esposizione alla parte centrale ed aperta un'esposizione al tratto ventennale. Sono state mantenute anche le posizioni corte sulle curve cinesi e giapponesi. Per quanto riguarda l'esposizione alla componente a spread, la spread duration complessiva è stata marginalmente ridotta. Nel dettaglio, il Fondo ha continuato a mantenere le esposizioni ai titoli corporate investment grade europei e americani, riducendo marginalmente quella al comparto europeo. Al contrario, è stata incrementata l'esposizione ai titoli corporate ad alto rendimento europei. Nel complesso, il Fondo ha continuato a mantenere una preferenza per la componente a più alto merito creditizio, sempre diversificata tra Europa e USA. Sui mercati emergenti, il Fondo ha marginalmente ridotto l'esposizione alla componente in valuta forte, focalizzandosi sui titoli dei Paesi emergenti, perlopiù ad alto rating e con più alto score ESG all'interno del perimetro di riferimento. Circa la componente valutaria, sono state gestite tatticamente le posizioni sul dollaro, sulla sterlina e sullo yen. Nel dettaglio, è stato portato alla neutralità il sottopeso di dollaro e si è continuato a mantenere la posizione corta sulla sterlina e quella lunga sullo yen. La performance mensile è stata negativa. I principali driver della performance sono state le esposizioni alle curve dei rendimenti, al comparto societario a basso rendimento ed alla componente valutaria. Positivi, invece, i contributi derivanti dal comparto emergente in valuta forte.

Rendimento annuo del comparto



Rendimento del comparto al 30.09.2023	Quota
Rendimento ultimi 12 mesi	-1,3%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-4,6%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-1,6%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Misure statistiche ¹	1 anno
Volatilità	8,17%
Sharpe Ratio	-0,41

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)		
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT EURO-SCHATZ FUT Dec23	26,24%
-	FUT US 2YR NOTE (CBT) Dec23	23,09%
-	FUT US 5YR NOTE (CBT) Dec23	5,00%
IT0005555963	BOTS 0 07/12/24	4,98%
IT0005549388	BOTS 0 06/14/24	4,89%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
IT0005545469	BOTS 0 05/14/24	4,89%
IT0005561458	BOTS 0 09/13/24	4,03%
DE0001102390	DBR 0 1/2 02/15/26	3,29%
IT0005559817	BOTS 0 08/14/24	3,08%
DE000BU0E089	BUBILL 0 08/21/24	2,51%
Totale		82,01%

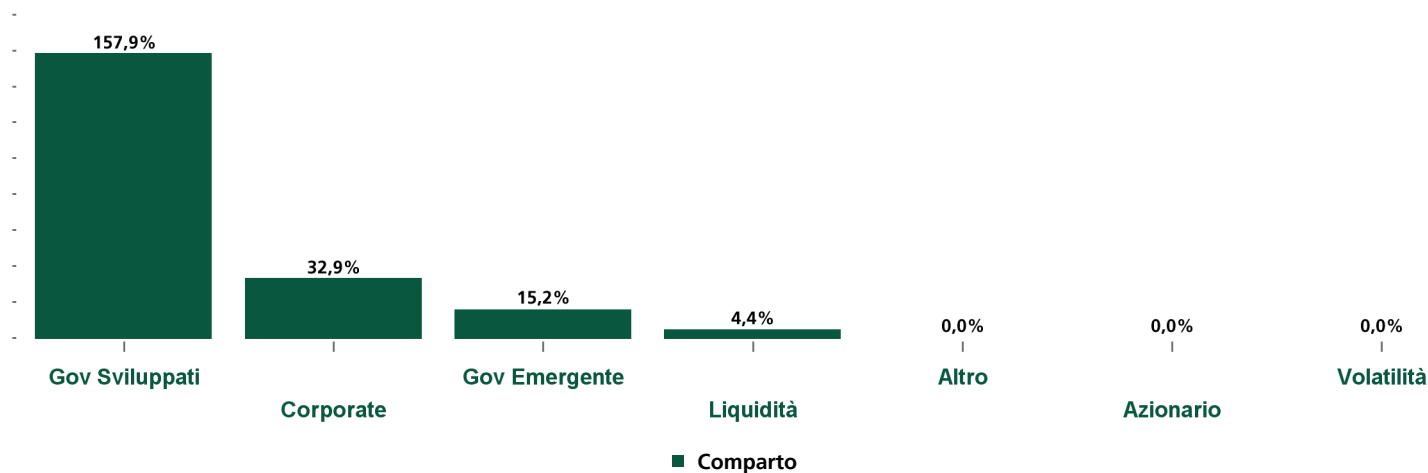
¹ Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.

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 Opportunità Obbligazioni Flessibile RD

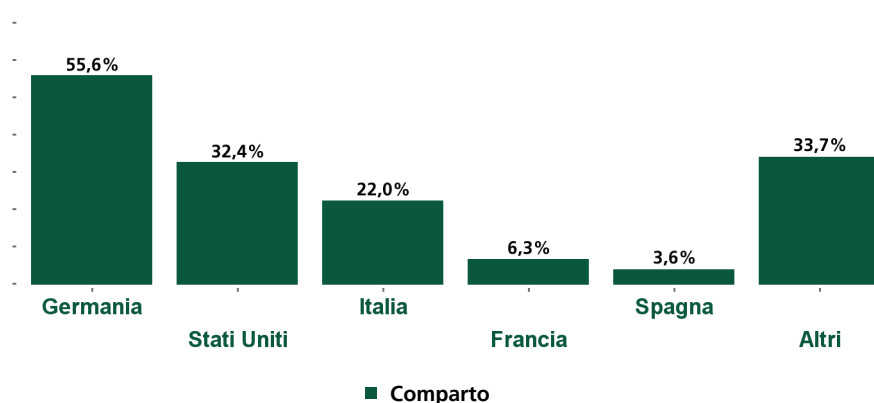
Dati al 30.09.2023

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	53,92%
AA	35,14%
A	12,48%
BBB	39,38%
BB	6,04%
B	0,69%
Inferiore a B	0,15%

Depositi

Depositi -

Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

Fondi e ETF di terzi

Fondi e ETF di terzi

Peso

0,01%

Duration

Comparto

5,19

Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile RD



Dati al 30.09.2023

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.

Importi ultime distribuzioni dei proventi per singola quota

	gen-19	lug-19	feb-20	lug-20	feb-21	lug-21	gen-22	lug-23
Importi (in euro)	0,600	0,300	0,600	0,380	0,600	0,500	0,470	0,200

ONERI

Importo minimo	500 euro
Costi di ingresso	Non previsti
Costi di uscita	Non previsti
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,25% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,00%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
Costi di transazione	0,35% 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.
Commissioni di performance	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 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.