



CLASSE ISTITUZIONALE

SETTEMBRE 2019

Informazioni generali

**Categoria Assogestioni:** Bilanciato Azionario  
**Investment Manager:** Euregio Plus SGR S.p.A./AG  
**Sede:** Bolzano, Via della Mostra 11/13  
**ISIN:** IT0005252124  
**Bloomberg Code:** PPGDYPI IM Equity

**Patrimonio Classe I al 30/09/2019:** 10.282.605 **NAV frequenza:** Giornaliera  
**Patrimonio fondo al 30/09/2019:** 24.227.743 **Valuta:** Euro  
**Valore quota al 30/09/2019:** 102,83

**Sottoscrizione minima:** € 500.000  
**Data lancio:** 22/05/2017



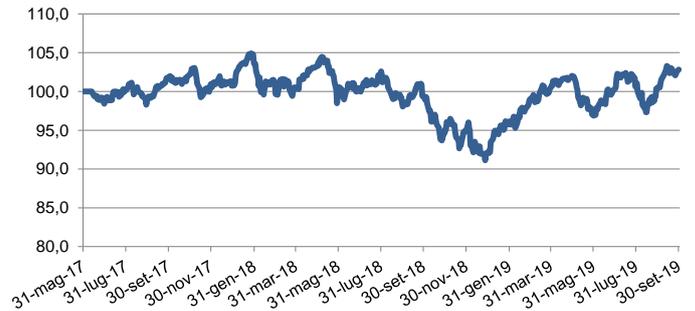
**Profilo di Rischio (KIID):** 1 2 3 4 5 6 7

**Commissioni (classe I):** 0,5% (gestione)  
**TER annuale (comprensivo delle comm. di gestione):** 0,73%

Rendimenti al 30/09/2019:

**Mensile:** 2,42%  
**Da inizio d'anno:** 11,72%  
**Dalla data di partenza:** 2,83%

Andamento comparto



\*Fonte dati: Unione Fiduciaria S.p.A.

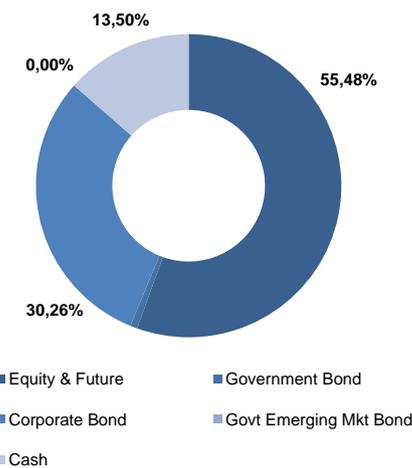
Principali indicatori di rischio

|                              | 1 mese | YTD    | 1 anno | 3 anni |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Volatilità (ex-ante):</b> | 2,21%  | 6,63%  | 7,65%  | 13,25% |
| <b>VaR (ex-ante):</b>        | 3,94%  | 11,83% | 13,66% | 23,67% |
| <b>Duration media:</b>       | 2,77   |        |        |        |

Obiettivo del comparto

Il Fondo è bilanciato e mira, attraverso una gestione attiva, ad un incremento del valore del capitale investendo prevalentemente nel sistema delle imprese italiane. Il Fondo investe in ciascun anno solare per almeno il 70% dell'attivo in strumenti finanziari (obbligazioni o azioni, sia quotate, sia non quotate) emessi o stipulati con imprese residenti in Italia, aventi stabile organizzazione in Italia. Di questo 70%, almeno il 30% sarà investito (21% del totale attivo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. In particolare il Generation Dynamic PIR, per la parte small cap, intende porre peculiare attenzione ad iniziative di interesse nella Regione Trentino Alto Adige grazie all'expertise maturata dal gestore Euregio Plus SGR S.p.A./AG (ex PensPlan Invest SGR S.p.A.)

Asset Allocation



Prime 10 posizioni per esposizione

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Cash                                 |              |
| Eurex Dj Eurostoxx 50 2019-12-20     |              |
| ENI S.p.A.                           | IT0003132476 |
| Sanofi                               | FR0000120578 |
| Enel S.p.A.                          | IT0003128367 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A.               | IT0000072618 |
| Buzzi Unicem S.p.A.                  | IT0001347308 |
| GPI 3% 12/2022                       | IT0005312886 |
| Assicurazioni Generali S.p.A.        | IT0000062072 |
| Telecom Italia Spa 2016 3 5/8% 01/24 | XS1347748607 |

Commento del gestore

Il fondo Generation Dynamic PIR (classe I, Istituzionale) nel corso del mese di settembre ha registrato un rendimento pari a +2,42%. Il saldo da inizio 2019 vede un rendimento pari a +11,72%. Dopo la volatilità riscontrata nel mese di agosto, i listini azionari globali hanno trovato nuova stabilità in settembre: nella prima metà del mese in particolare, lo slancio positivo è stato principalmente riconducibile alle elevate aspettative di intervento delle banche centrali globali a fronte di un mercato deterioramento dello scenario economico, soprattutto in Eurozona. Una volta rese note, intorno a metà mese, le misure di intervento a sostegno di una politica monetaria molto accomodante, gli investitori, parzialmente delusi, sono tornati a concentrarsi sui temi di fondo che delineano lo scenario sia economico che geopolitico a livello globale. In questo contesto, rimane viva l'attenzione in ambito di guerra commerciale, così come rimane forte il focus sull'andamento macroeconomico; sebbene i dati puntino ad una generale stabilizzazione della situazione, va sottolineato come tale stabilizzazione avvenga a livelli di attività economica molto modesti. In Italia, rimane ben visto da parte degli investitori (almeno per il momento) il nuovo esecutivo, anche se non sono da escludere fibrillazioni in concomitanza del varo della manovra di bilancio, ormai imminente. La view complessiva del gestore rimane invariata e cauta sul contesto generale. In particolare, la preoccupazione principale riguarda la crescita globale che, dati alla mano, continua a confermare un andamento zoppicante in cui non si intravedono per ora segnali di miglioramento. Invariata quindi l'asset allocation generale del portafoglio del fondo.

Il presente documento può circolare esclusivamente in Italia. È vietato l'utilizzo di tale documento sotto qualsiasi forma per scopi pubblici o commerciali. Il presente documento è stato predisposto da Euregio Plus SGR S.p.A./AG, sulla base di informazioni pubblicamente disponibili, di dati elaborati internamente e di altre fonti di terze parti ritenute affidabili. Le informazioni ottenute da fonti pubbliche o da terze parti non sono state verificate da Euregio Plus che, pertanto, non ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'affidabilità. I contenuti nel presente documento si riferiscono alla data in cui esso è stato redatto indipendentemente dal momento in cui il lettore può ricevere o accedere alle informazioni ivi presenti. I contenuti possono essere soggetti, in qualsiasi momento, a modifica senza obbligo di preavviso o motivazione da parte di Euregio Plus. Il presente documento ha finalità meramente informative ed è inteso esclusivamente per i destinatari a cui è trasmesso. In particolare non è consentita la riproduzione, la divulgazione, la trasmissione o pubblicazione dello stesso in qualsiasi formato, senza la preventiva autorizzazione scritta della società. Il presente documento non contiene informazioni idonee a determinare in concreto la propensione all'investimento e, dunque, non può e non deve costituire la base per assumere alcuna decisione di investimento, non costituisce una sollecitazione al pubblico risparmio o un'offerta, né una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari e/o di qualsiasi tipologia di servizi di investimento o altro servizio. Le informazioni e i dati forniti non sono presentati come adattati, né tengono in considerazione le caratteristiche di alcun cliente in particolare e non devono essere intese, dunque, quali raccomandazioni personalizzate. Le informazioni contenute nel documento non costituiscono consulenza in materia economica, legale, fiscale o di altra natura, né si prestano quale base per prendere decisioni d'investimento o di altra natura. I soli termini legalmente vincolanti che disciplinano il fondo, inclusi la descrizione dei fattori di rischio, obiettivi e politica di investimento, gli oneri e le spese, sono quelli contenuti nella documentazione legale del fondo (prospetto informativo, KIID). Il presente documento è soggetto a copyright e tutti i relativi diritti sono riservati.

Prima dell'adesione leggere il KIID e il Prospetto, disponibili presso i collocatori autorizzati e al sito Internet <http://www.euregioplus.com>

I rendimenti passati non sono una garanzia di rendimenti futuri. Qualsiasi proiezione, prospettiva di mercato o stima contenuta nel seguente documento riveste carattere meramente previsionale e si fonda su determinati presupposti. Non vi è alcuna garanzia che tali proiezioni, prospettive o stime si realizzino effettivamente.