

# Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile RD

Dati al 31.01.2023



Categoria Assogestioni	
Obbligazionari Flessibili	
Inizio operatività Classe di Quote	20.03.2013
Patrimonio (EUR)	1.352 mil.
Valore quota (EUR)	91,64
Morningstar Rating <sup>TM</sup>	★★★
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

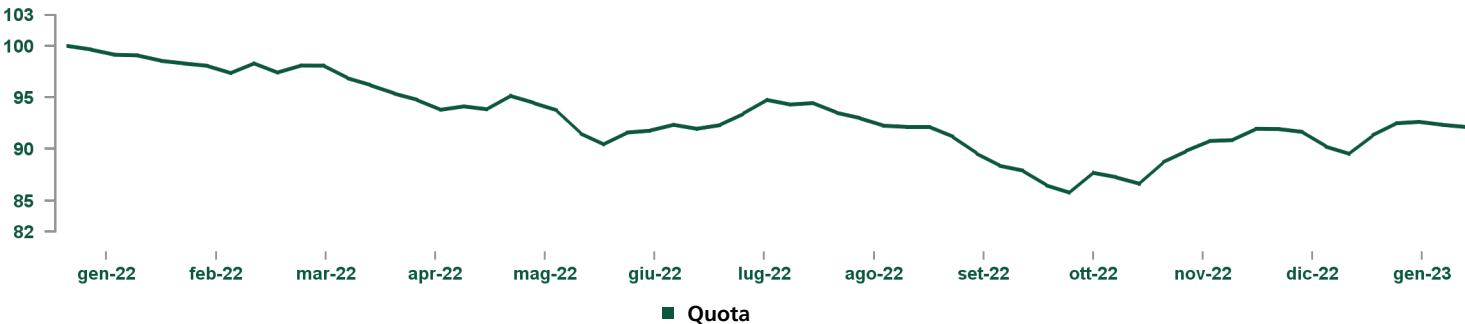
RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO



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

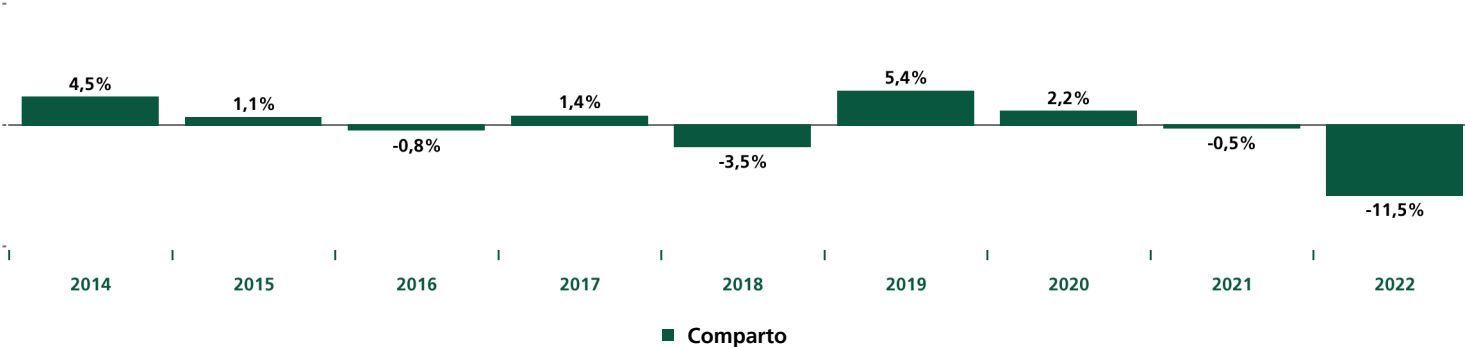


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	2,9%	5,6%	2,9%	-7,9%	-8,1%

## Commento del gestore

Il Fondo è investito in titoli societari europei e americani per circa il 40%, di cui circa l'8% tra titoli corporate High Yield e "contingent convertible". Inoltre, è investito per circa il 21% in titoli di Stato emergenti in valuta forte. Il restante è investito in governativi di Paesi sviluppati globali. Durante il mese il Fondo ha gestito in maniera tattica l'esposizione alle principali curve dei rendimenti globali, con finalità sia di miglioramento del rendimento complessivo che di copertura. L'operatività ha riguardato perlopiù la gestione dell'esposizione lungo le principali curve globali, con un incremento della duration complessiva rispetto alla fine del mese precedente. In particolare, il Fondo ha incrementato di circa mezzo anno l'esposizione alla curva statunitense e di poco più di mezzo anno l'esposizione al decennale italiano, gestendola tatticamente nel corso del mese. Pressoché invariata l'esposizione alla curva tedesca, seppure con una rimodulazione lungo la curva. Per quanto riguarda l'esposizione alla componente a spread, è stata incrementata quella alla componente societaria Investment Grade, sia in area statunitense che europea, contribuendo così all'incremento complessivo dell'esposizione alle rispettive curve dei rendimenti. Riguardo alla componente a più alto rendimento, il Fondo ha in parte ridotto l'esposizione complessiva, comprando protezione sull'indice di credito crossover, a parziale copertura dei rischi derivanti dall'asset class. Il Fondo ha mantenuto invariata l'esposizione ai Paesi emergenti in valuta forte, implementata attraverso l'investimento in un portafoglio di titoli emessi da Paesi emergenti perlopiù con alto merito creditizio e più alto score ESG all'interno del perimetro di riferimento. Circa la componente valutaria, è stata mantenuta la posizione lunga sullo yen giapponese e la neutralità sulle altre valute G10. Si è inoltre mantenuta nulla l'esposizione alle valute emergenti. La performance mensile è stata positiva, grazie, soprattutto, ai contributi della duration core così come di quelli del comparto societario e della componente emergente. Positivo anche il contributo della periferia dell'Eurozona e dell'esposizione valutaria.

## Rendimento annuo del comparto



# Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile RD

Dati al 31.01.2023



## Rendimento del comparto al 31.12.2022

## Quota

Rendimento ultimi 12 mesi	-11,5%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-3,5%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-1,7%

*Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso*

## Misure statistiche<sup>1</sup>

## 1 anno

Volatilità	8,84%
Sharpe Ratio	-0,84

## Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Mar23	14,13%
-	FUT US LONG BOND(CBT) Mar23	10,30%
-	FUT US 10yr Ultra Fut Mar23	7,35%
-	FUT Euro-BTP Future Mar23	6,89%
-	FUT EURO-BUND FUTURE Mar23	5,62%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 5YR NOTE (CBT) Mar23	4,33%
AT0000A1PE50	RAGB 0 07/15/23	3,50%
DE0001102325	DBR 2 08/15/23	2,68%
ES0L02305123	SGLT 0 05/12/23	2,41%
IE00BF3N6Y61	ISHARES USD CORP BND EUR-	2,02%
<b>Totale</b>		<b>59,24%</b>

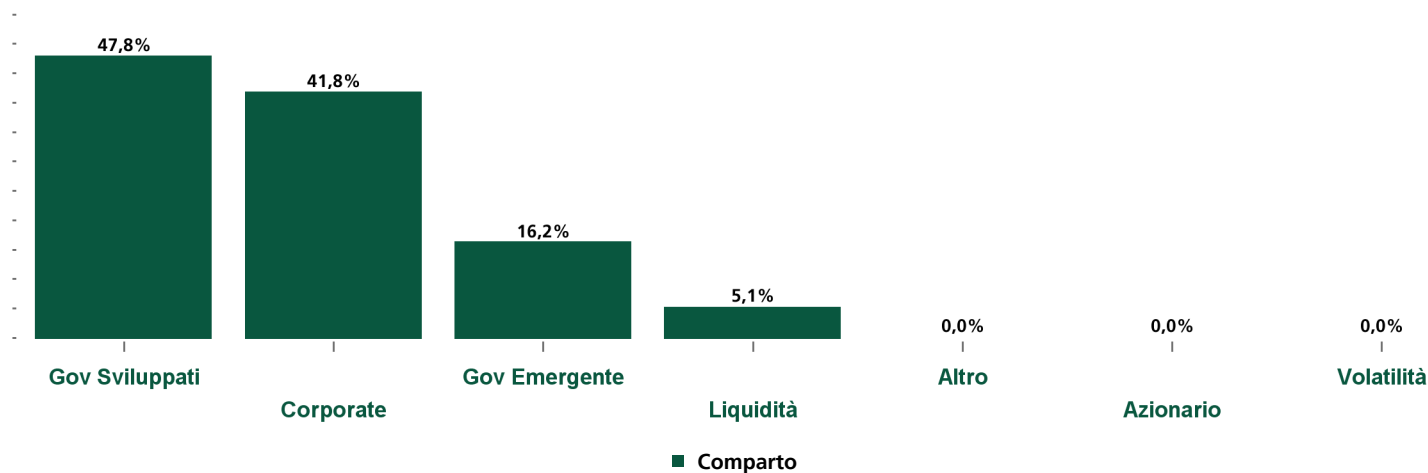
<sup>1</sup> Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.

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 Opportunità Obbligazioni Flessibile RD

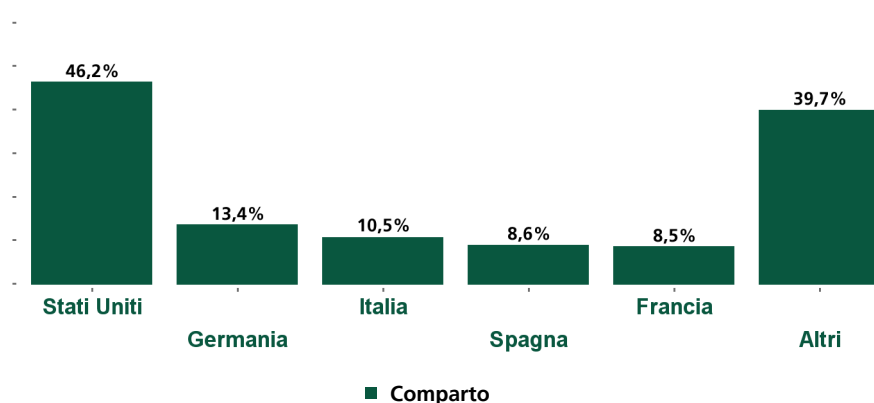
Dati al 31.01.2023

## 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".

## 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	10,33%
AA	51,34%
A	20,96%
BBB	32,98%
BB	4,75%
B	0,48%
Inferiore a B	-0,29%

## Depositi

Depositi -

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

## Fondi e ETF di terzi

Fondi e ETF di terzi

## Peso

6,01%

## Duration

Comparto

8,05

# Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile RD

Dati al 31.01.2023



## 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.

Il Comparto ha incorporato nel 2013 i seguenti comparti del fondo Eurizon Opportunità: Bond Selection 2012-1, Bond Selection 2013-1 ed il comparto Eurizon Focus Riserva Doc - Obbligazioni Corporate 12/2012. Nel 2014 ha incorporato il comparto Eurizon Focus Riserva Doc - Obbligazioni Corporate 12/2013. Nel 2015 ha incorporato il comparto Eurizon Opportunità Bond Selection 2015-1, i seguenti tutte le finestre del fondo Eurizon Focus Riserva Doc Obbligazioni Corporate, ed i seguenti comparti del fondo Soluzioni Eurizon: Cedola Doc Italia 07/2015 e Cedola Doc Italia 09/2015. In data 08/07/2016 ha incorporato tutte le finestre del fondo Eurizon Strategia Flessibile Obbligazioni. Nel 2018 ha incorporato i seguenti comparti del fondo Soluzioni Eurizon: Cedola Doc 05/2017, Cedola Doc 07/2017, Cedola Doc 09/2017 e Cedola Doc Italia 11/2017.

### Delega di gestione

Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Importi ultime distribuzioni dei proventi per singola quota

	lug-18	gen-19	lug-19	feb-20	lug-20	feb-21	lug-21	gen-22
Importi (in euro)	0,600	0,600	0,300	0,600	0,380	0,600	0,500	0,470

## ONERI

### Sottoscrizione iniziale minima

500 euro

### Spese di sottoscrizione

Non previste

### Spese di rimborso

Non previste

### Spese correnti annue

1,20% (di cui provvigione di gestione 1,00%)

Il valore delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente, concluso a dicembre 2021. Tale valore può variare da un anno all'altro ed esclude le commissioni legate al rendimento ed i costi delle operazioni di portafoglio.

### Commissioni legate al rendimento

Le commissioni legate al rendimento sono calcolate in base alla metodologia descritta nel Prospetto utilizzando un tasso di partecipazione pari al 20,00% della differenza positiva tra qualsivoglia rendimento eccedente il massimo Valore della Quota raggiunto dal fondo alla fine dei cinque anni civili precedenti e il Bloomberg Euro Treasury Bill + 1.50% annuo. 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. © 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.