

# Eurizon Next - Flessibile Equilibrio G

Dati al 28.02.2023



<b>Categoria Assogestioni</b>	
Flessibili	
<b>Inizio operatività Classe di Quote</b>	30.06.2020
<b>Patrimonio (EUR)</b>	1.113 mil.
<b>Valore quota (EUR)</b>	91,62
<b>Morningstar Rating™</b>	No Rating
<b>ISIN</b>	LU2178930629

<b>Nome del gestore</b>	Stefano Foccoli Laura Guglielmetto
<b>Benchmark</b>	In relazione allo stile gestionale del fondo, non è possibile individuare un benchmark idoneo a rappresentare gli obiettivi di investimento ed il profilo di rischio.

**Profilo di rischio e di rendimento**

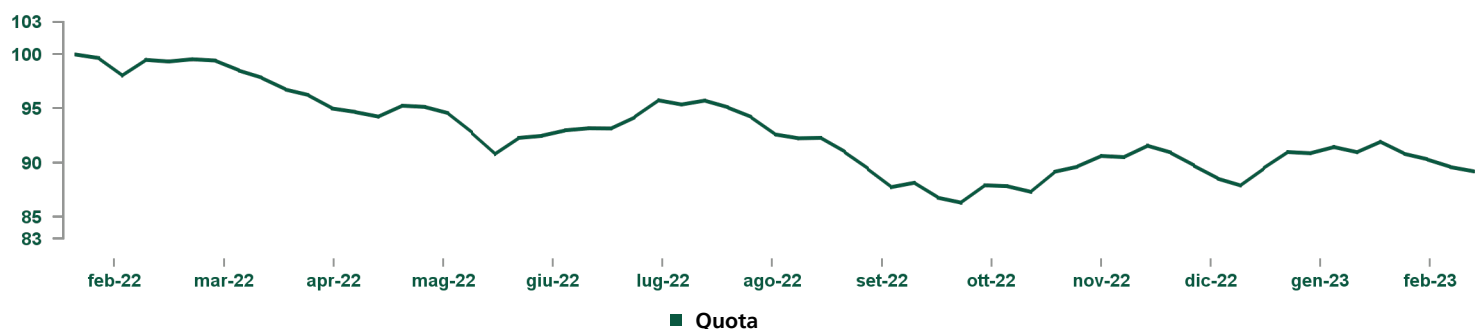
RISCHIO PIU' BASSO ← → RISCHIO PIU' ELEVATO

1 2 3 4 5 6 7

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



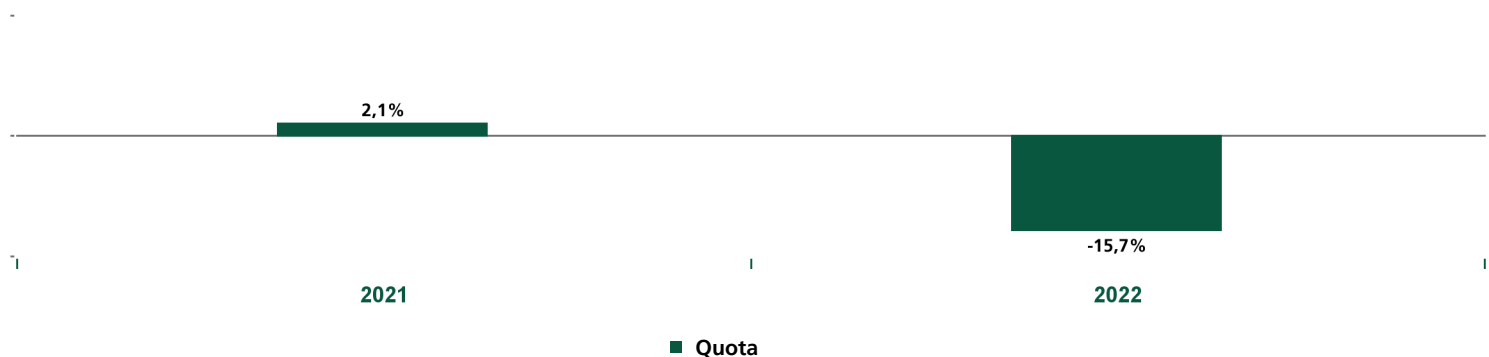
Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-1,9%	-1,5%	1,5%	-10,8%	-

## Commento del gestore

Il portafoglio strategico nella prima parte del mese ha avuto un posizionamento positivo sui mercati azionari, con una preferenza per i mercati emergenti, mentre a fine mese il posizionamento è tornato ad essere neutrale. La view sui titoli governativi americani e sui governativi tedeschi è stata positiva. Neutrale la view sulla duration dei Paesi "quasi core" e sui Paesi della periferia dell'Eurozona. Positive le aspettative sugli Investment Grade e sugli obbligazionari dei Paesi emergenti sia in valuta locale che in valuta forte. Neutrale la view sugli High Yield. Negative le aspettative sul dollaro nella prima parte del mese, per poi essere portata a neutrale a fine mese. Positiva invece la visione sulle valute dei Paesi emergenti e, a fine mese, anche quella sullo yen.

Tatticamente nella componente azionaria è stata mantenuta la posizione relativa tra Nasdaq ed S&P500 e tra Topix e S&P500. Nel portafoglio obbligazionario sono state incrementate le posizioni corte di duration americana e tedesca. Nel portafoglio valutario è stata chiusa la posizione sulle valute G10 rispetto all'euro. A livello di coperture, è stata mantenuta la posizione a favore del settore della cura della persona americano rispetto al S&P500 ed è stata mantenuta la protezione via opzioni sul mercato americano. Nel portafoglio obbligazionario non sono intervenute modifiche di rilievo. Dal punto di vista delle valute, è stata chiusa a fine mese la posizione lunga sul dollaro americano e sullo yen giapponese, mentre è stata mantenuta quella sul franco svizzero.

## Rendimento annuo del comparto



# Eurizon Next - Flessibile Equilibrio G

Dati al 28.02.2023

Rendimento del comparto al 31.12.2022	Quota
Rendimento ultimi 12 mesi	-15,7%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

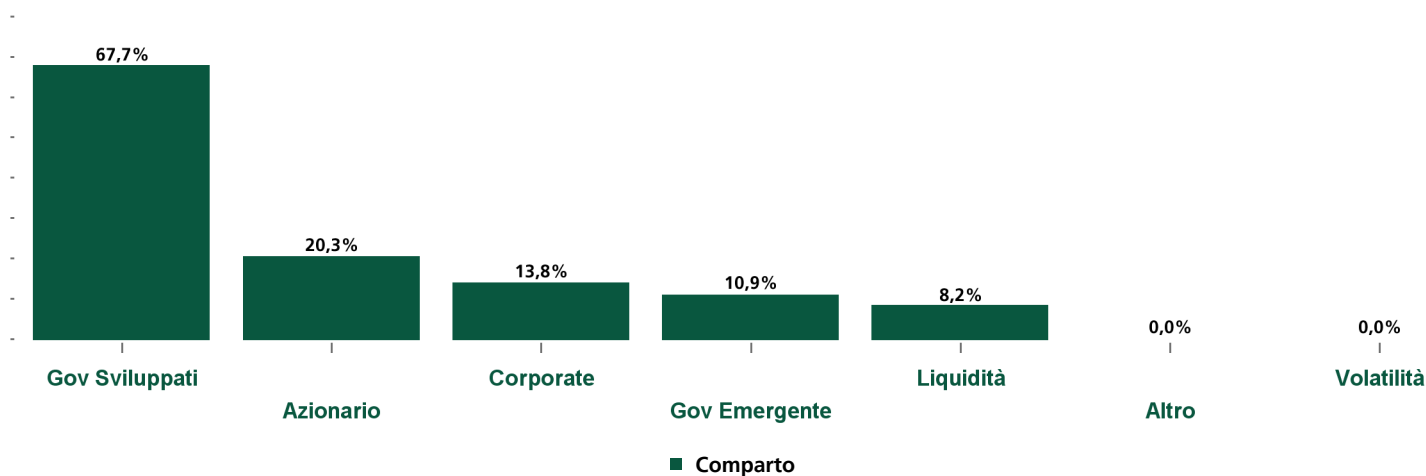
Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Volatilità	9,13%
Sharpe Ratio	-1,15

## Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU1199649895	EF BOND SHORT TERM EUR T1 CL Z	19,52%
LU1961031041	EF MONEY MARKET EUR T1 CL Z	18,88%
LU1341631437	EF EQUITY USA CL ZH	7,93%
LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MARKET LTE	5,85%
-	FUT US 2YR NOTE (CBT) Jun23	5,64%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 5YR NOTE (CBT) Jun23	5,34%
LU1341632757	EF FLEXIBLE MULTISTRATEGY CL Z	5,22%
-	FUT EURO-SCHATZ FUT Mar23	3,85%
IE00B9M6RS56	ISHARES JPM EM BOND EUR H	3,78%
-	FUT US ULTRA BOND CBT Jun23	3,74%
<b>Totale</b>		<b>79,74%</b>

## 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".

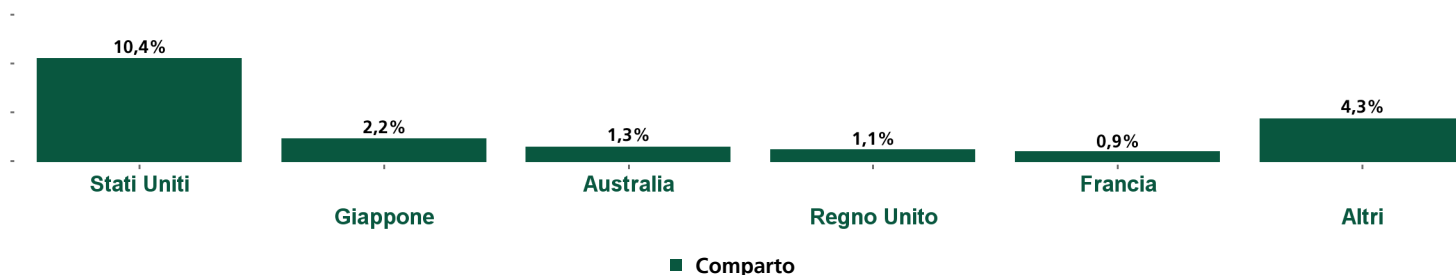
Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	12,61%	Comparto
-			3,79

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

<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.

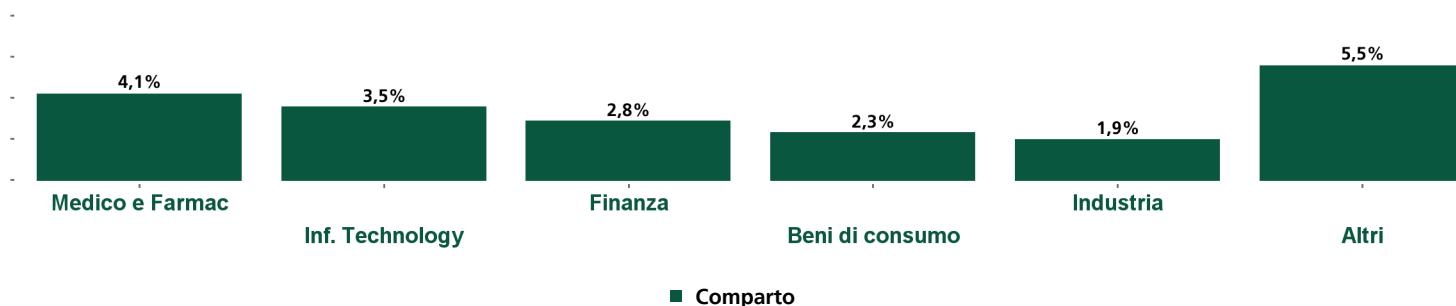
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free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

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



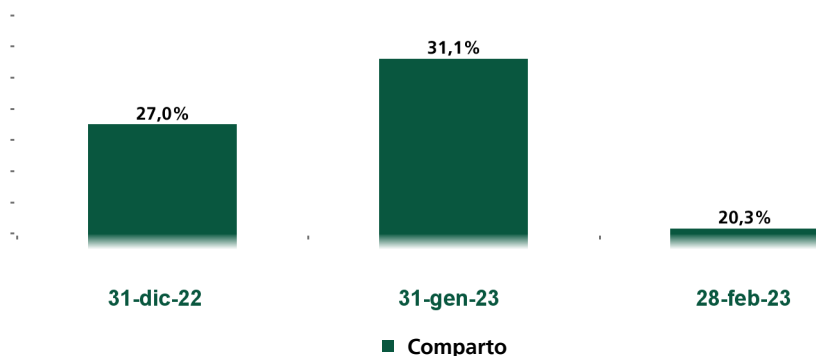
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## 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)

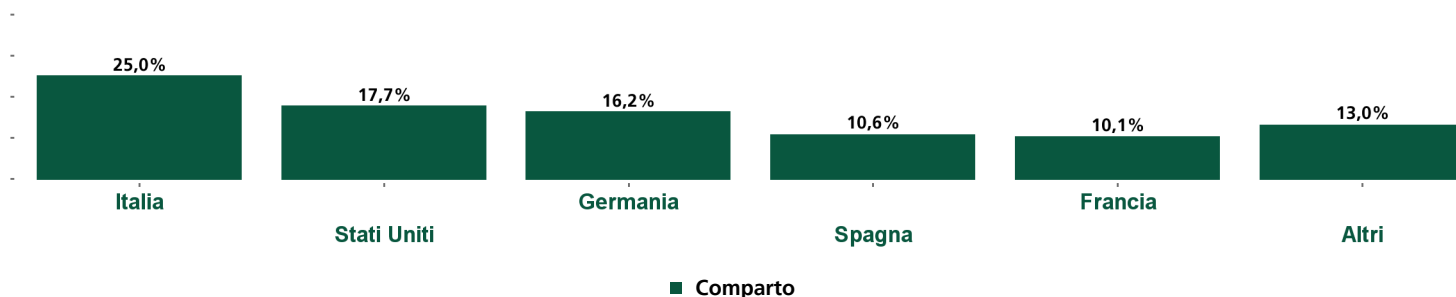
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	16,15%
AA	25,82%
A	9,66%
BBB	29,54%
BB	4,91%
B	2,71%
Inferiore a B	0,55%

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

Dati al 28.02.2023

## ALTRE INFORMAZIONI

<b>Note anagrafiche</b>	Nella gestione del fondo la SGR integra l'analisi dei rischi di sostenibilità nel proprio processo di investimento, ai sensi dell'art. 6 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda la Politica di Sostenibilità.
<b>Delega di gestione</b>	Eurizon Capital SGR S.p.A.

## ONERI

<b>Sottoscrizione iniziale minima</b>	500 euro
<b>Spese di sottoscrizione</b>	Non previste
<b>Spese di rimborso</b>	Max 2,00%
<b>Spese correnti annue</b>	1,67% (di cui provvigione di gestione max 1,40%) L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente, concluso a dicembre 2021. Sono esclusi i costi delle operazioni di portafoglio, tranne nel caso di commissioni di sottoscrizione e rimborso pagate dal Fondo quando acquista o vende quote di un altro OICR. Questo importo può variare di anno in anno.
<b>Commissioni legate al rendimento</b>	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 Bills Index® + 2.00% annuo. La commissione di performance pagata lo scorso anno solare è stata pari al 0,15% del Comparto.

## 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 le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), 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 KIID 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.