

Categoria Assogestioni	
Flessibili	
Inizio operatività Classe di Quote	30.06.2020
Patrimonio (EUR)	1.216 mil.
Valore quota (EUR)	89,87
Morningstar Rating TM	No Rating
ISIN	LU2178928300

Nome del gestore	Silvio Vergallo
Benchmark	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

1

2

3

4

5

6

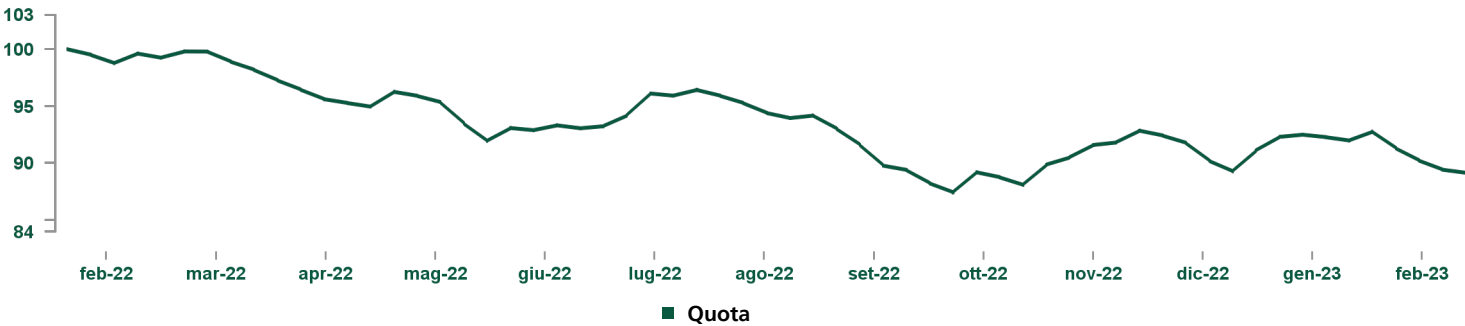
7

RISCHIO PIU' ELEVATO

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 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

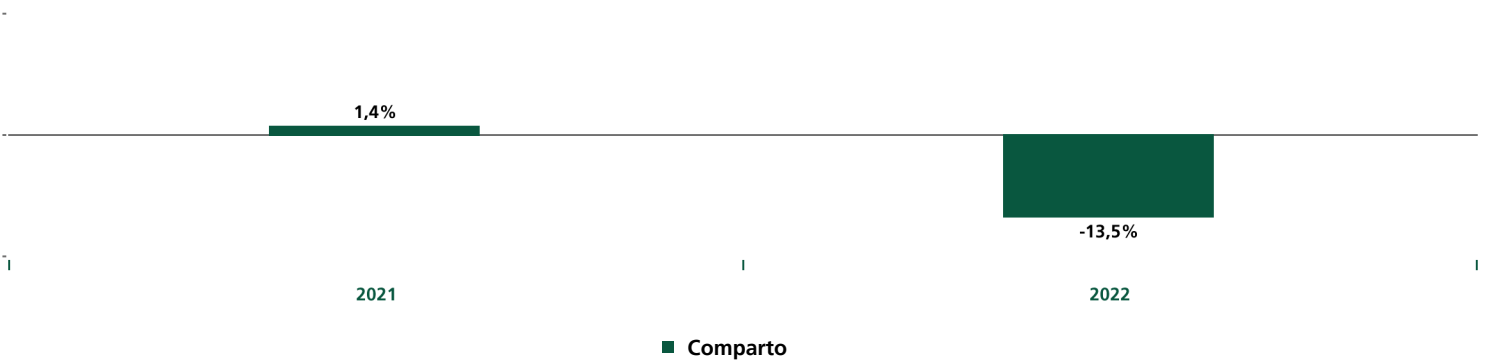


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-3,1%	-2,9%	-0,1%	-10,8%	-

Commento del gestore

Il portafoglio vede un'allocatione bilanciata su diverse asset class prevalentemente obbligazionarie, seguendo il paradigma del cosiddetto "Growth Tail Risk Parity", ossia un portafoglio calibrato per essere competitivo in un regime di discesa delle aspettative di crescita economica. In particolare, la parte obbligazionaria è costituita da una componente di duration caratterizzata da posizionamenti di curva e di 'relative value' tra titoli di Stato americani e core europei, da una componente a "spread" definita da un investimento in titoli societari Investment Grade e High Yield (circa il 15%) e in titoli di Stato emergenti in dollari (circa il 15%) e infine da una componente di "carry" rappresentata da investimenti in titoli di Stato di Paesi emergenti in valuta locale contro euro (circa il 4%). La componente azionaria è di circa l'1% ed è concentrata sul mercato azionario americano. Il posizionamento azionario è costruito tramite strumenti derivati. In febbraio, l'esposizione azionaria è stata marginalmente ridotta. Per quanto riguarda la componente governativa, il Fondo ha gestito tatticamente l'esposizione alle principali curve globali riducendo marginalmente il livello di duration complessiva. Relativamente alla componente a spread, è stata ridotta l'esposizione ai titoli a più alto merito creditizio, mentre è stato confermato l'investimento ai titoli subordinati bancari. L'esposizione all'asset class emergente in valuta forte è costituita da un portafoglio ben diversificato di titoli rappresentativi del mercato di riferimento ma con un alto merito creditizio ed un ESG score più elevato. Per quanto riguarda le valute, è stato assunto un posizionamento lungo su valuta giapponese in chiave di copertura e diversificazione e, per quanto riguarda le valute emergenti, è stata ridotta la posizione tramite Fondi di Eurizon specializzati in titoli di Stato in valuta locale. La performance di febbraio si attesta in territorio negativo. Negativi i contributi della duration core così come anche quelli del comparto societario e della componente emergente.

Rendimento annuo del comparto



Rendimento del comparto al 31.12.2022	Quota	Misure statistiche ¹	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-13,5%	Volatilità	8,52%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-	Sharpe Ratio	-1,24
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-		

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

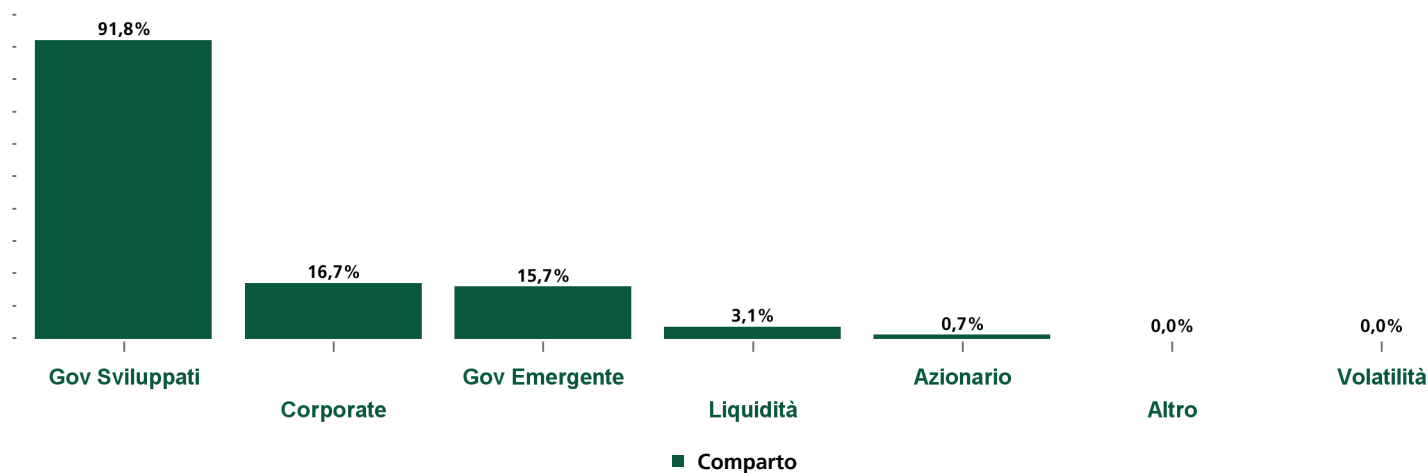
Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU1090960326	EF BOND FLEXIBLE CL Z	9,97%	-	FUT US 10yr Ultra Fut Jun23	5,80%
LU0944455822	EC OPP OBBLIGAZIONI FLESSIBILE I	9,93%	LU2215042594	EURIZON FD GREEN EUR CRDIT-Z	5,70%
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Jun23	9,64%	LU1690376550	EIS CONTINGENT CONVERTIBLE BONDS I	5,33%
-	FUT EURO-BUND FUTURE Jun23	9,00%	LU2015225951	EF BOND EMERGING MARKETS LC C Z LTE..	4,03%
IT0005532988	BOTS 0 02/14/24	7,54%	LU1961031041	EF MONEY MARKET EUR T1 CL Z	2,75%
Totale					69,68%

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.

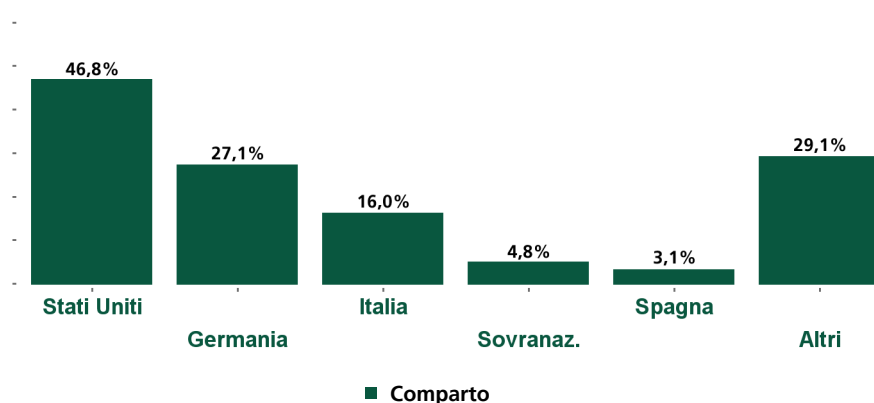
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free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

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	Peso
AAA	27,14%
AA	54,55%
A	9,52%
BBB	28,72%
BB	3,58%
B	-0,13%
Inferiore a B	-0,22%

Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	-	Comparto
			7,10

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

Eurizon Next - Strategia Obbligazionaria G

Dati al 28.02.2023

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.

ONERI

Sottoscrizione iniziale minima	500 euro
Spese di sottoscrizione	Non previste
Spese di rimborso	Max 2,00%
Spese correnti annue	1,19% (di cui provvigione di gestione max 0,95%)
Commissioni legate al rendimento	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. 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® + 0.90% annuo. La commissione di performance pagata lo scorso anno solare è stata pari al 0,24% 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 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.