

# Eurizon Next - Flessibile Equilibrio GD

Dati al 30.04.2023

<b>Categoria Assogestioni</b> Flessibili	<b>Nome del gestore</b> Stefano Foccoli Laura Guglielmetto	<b>Profilo di rischio e di rendimento</b> 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. Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio".
<b>Inizio operatività Classe di Quote</b> 30.06.2020	<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.	
<b>Patrimonio (EUR)</b> 1.086 mil.		
<b>Valore quota (EUR)</b> 90,94		
<b>Morningstar Rating™</b> No Rating		
<b>ISIN</b> LU2178930892		

## Andamento del valore della quota del comparto



Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-0,1%	-0,9%	2,6%	-6,3%	-

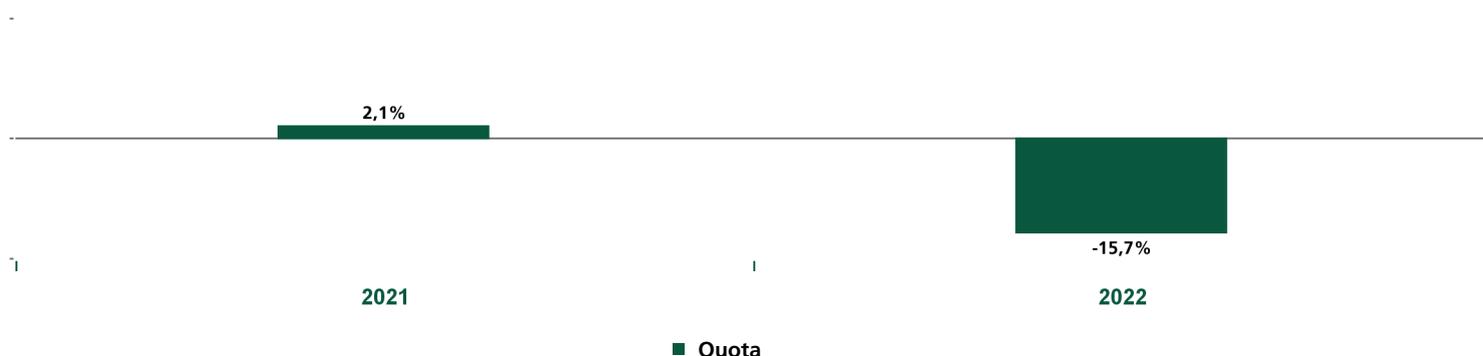
## Commento del gestore

Il portafoglio strategico nella prima parte del mese ha avuto un posizionamento neutrale sui mercati azionari, con una preferenza per quelli americani ed emergenti rispetto a quello europeo e quello giapponese. 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, a fronte di una negatività sul debito americano. Positiva la visione sulle valute dei Paesi emergenti e sullo yen.

Tatticamente nella componente azionaria è stata chiusa la posizione relativa tra Nasdaq ed S&P500 e manteneva quella tra Topix e S&P500 e quella tra Eurostoxx ed S&P500. Nel mese è stata aperta una posizione relativa tra il mercato azionario indiano e quello emergente globale. Nel portafoglio obbligazionario è stato chiuso il corto 2 anni americano ed è stato incrementato il corto sulla duration tedesca in parte contro acquisto di Btp scadenza 2 anni. Nel portafoglio valutario è variata dinamicamente su base giornaliera la posizione sulle valute G10 vs EUR sulla base delle indicazioni derivanti da una combinazione di modelli.

Sul portafoglio hedging è stata comprata protezione opzionale sul mercato azionario americano, Nel portafoglio obbligazionario non si segnala operatività rilevante. Aperta una posizione corta sul dollaro.

## Rendimento annuo del comparto



# Eurizon Next - Flessibile Equilibrio GD

Dati al 30.04.2023

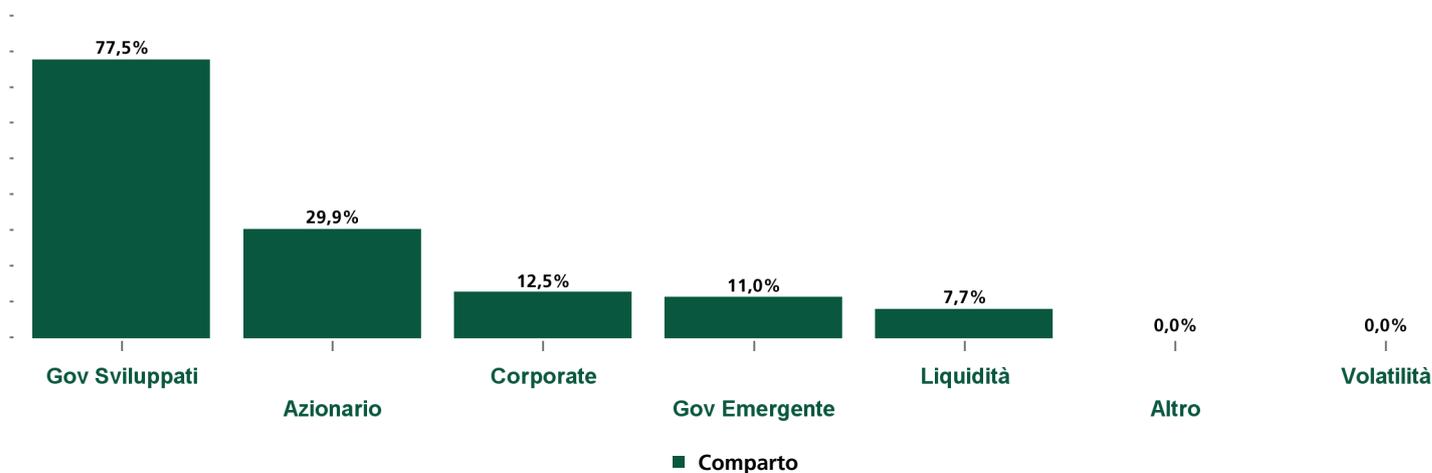
Rendimento del comparto al 31.03.2023	Quota	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-9,4%	Volatilità	7,97%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-	Sharpe Ratio	-0,84
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-		

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

## Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU1199649895	EF BOND SHORT TERM EUR T1 CL Z	19,64%	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MARKET LTE	5,92%
LU1961031041	EF MONEY MARKET EUR T1 CL Z	18,82%	-	FUT US 5YR NOTE (CBT) Jun23	5,50%
LU1341631437	EF EQUITY USA CL ZH	11,18%	LU1341632757	EF FLEXIBLE MULTISTRATEGY CL Z	5,40%
-	FUT Short Euro-BTP Fu Jun23	7,09%	-	FUT US ULTRA BOND CBT Jun23	4,90%
-	FUT US 2YR NOTE (CBT) Jun23	6,40%	-	FUT EURO-SCHATZ FUT Jun23	4,05%
			<b>Totale</b>		<b>88,91%</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".

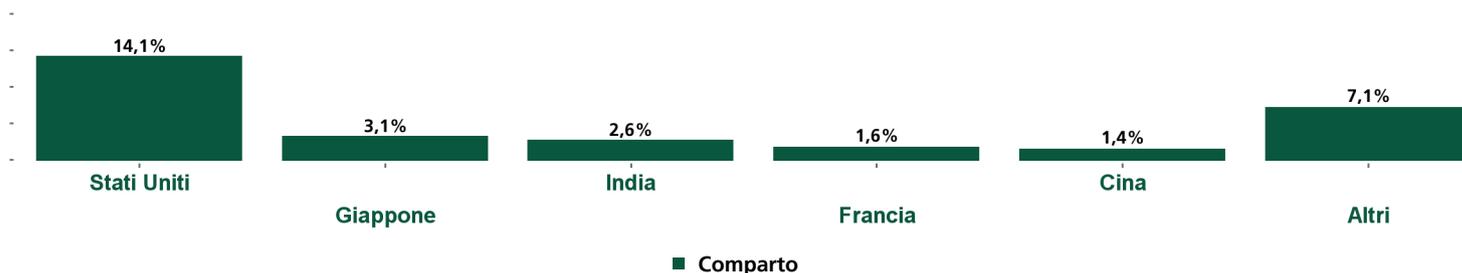
Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	11,56%	Comparto
			3,91

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.

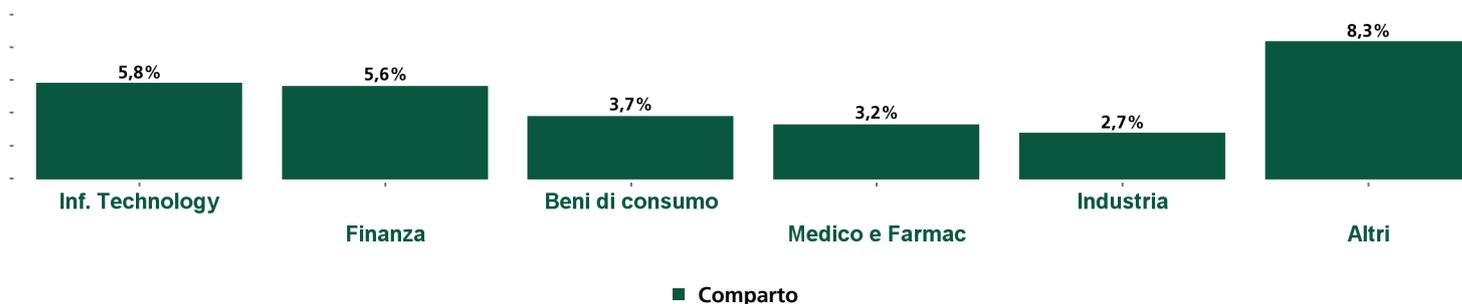
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free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

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



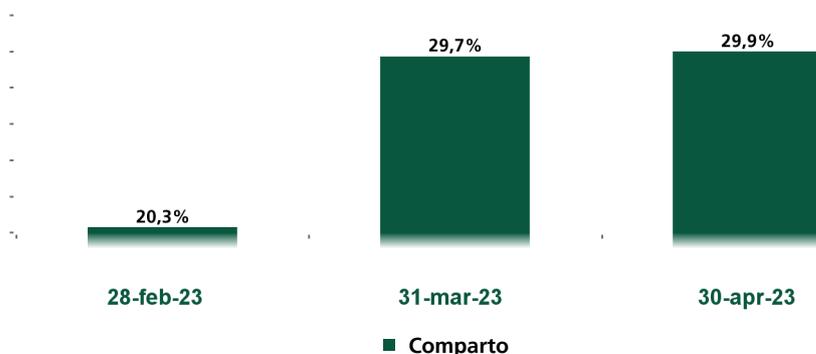
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## 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)

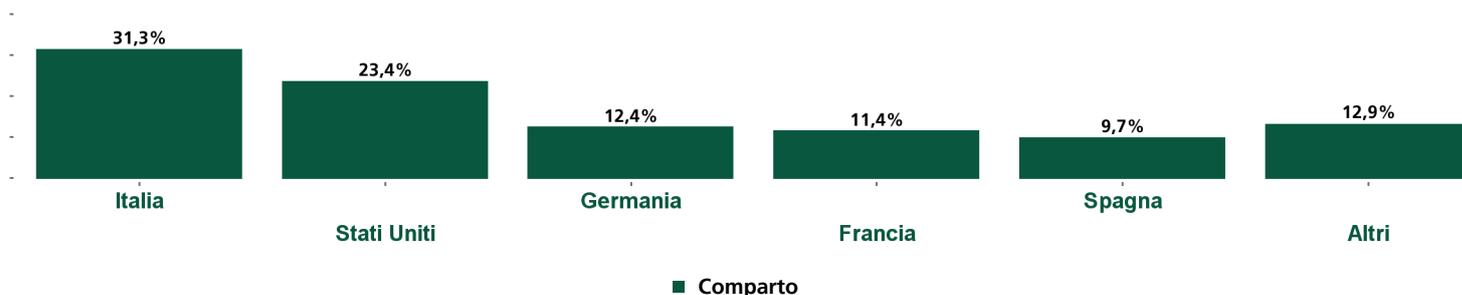
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	12,73%
AA	34,52%
A	8,23%
BBB	35,01%
BB	4,48%
B	2,03%
Inferiore a B	0,29%

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

Dati al 30.04.2023

## 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.

## Importi ultime distribuzioni dei proventi per singola quota

	feb-21	gen-22
Importi (in euro)	1,200	0,700

## 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>	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 obtained from the use of ratings. S&P GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTY OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OR USE. S&P shall not be liable for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, including lost income or profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of Ratings. S&P's ratings

## 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.