

Dati al 31.12.2022

Categoria Assogestioni

Bilanciati - Sostenibile e Responsabile

Inizio operatività Classe di Quote 05.04.2018**Patrimonio (EUR)** 821 mil.**Valore quota (EUR)** 5,09**Morningstar Rating™** ★★★**ISIN** LU1785080240**Nome del gestore**

Alessandro Pellegrini

Benchmark
 30% EURO STOXX Index;
 20% ICE BofAML Euro Large Cap Index;
 20% MSCI All Country World ex EMU;
 20% ICE BofAML Global Government Excluding Euro Index (Euro Hedged);
 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index
Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO

RISCHIO PIU' ELEVATO

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato

1

2

3

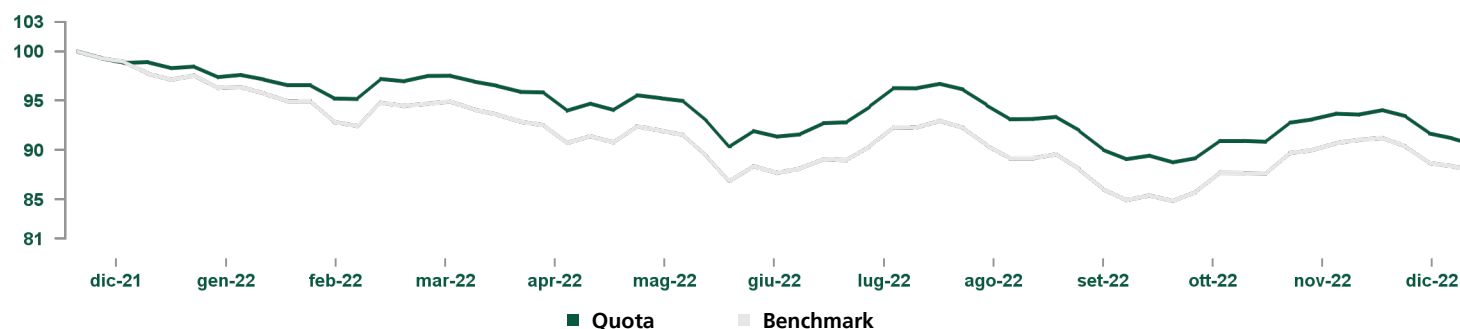
4

5

6

7

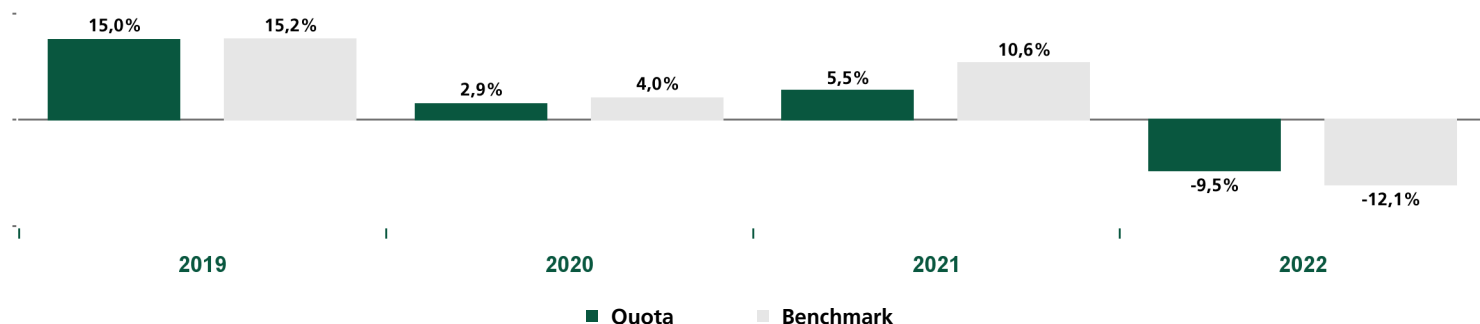
I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione del Comparto potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Si veda il KIID e il Prospetto per l'elenco completo dei rischi di questo Comparto.

Andamento del valore della quota del comparto e del benchmark

Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-3,3%	1,6%	-9,5%	-9,5%	-1,8%
Benchmark	-3,5%	3,5%	-12,1%	-12,1%	1,1%

Commento del gestore

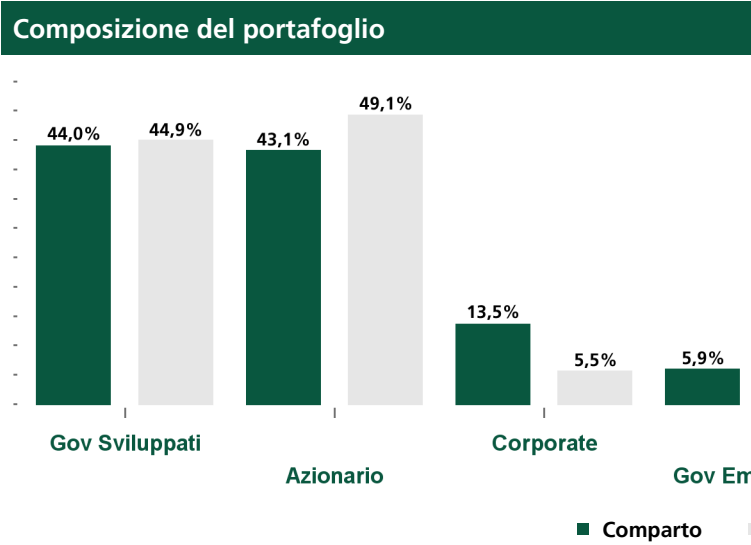
Durante il mese di dicembre, l'esposizione azionaria è stata mantenuta in territorio di sottopeso di circa -5% rispetto al parametro di riferimento; inoltre, sono state incrementate alcune posizioni in derivati sugli indici Euro Stoxx 50 e S&P 500, al fine di proteggere il portafoglio in caso di correzione del mercato. Da un punto di vista settoriale non sono state apportate significative modifiche al portafoglio. Persiste una preferenza per la componente difensiva del portafoglio (rinnovabili e cura della salute) insieme al settore tecnologico, mentre restano in sottopeso alcuni settori più ciclici come gli industriali. In attesa di una nuova revisione al ribasso degli utili 2023 delle società, dovuta a possibili riduzioni dei consumi per effetto di elevati costi energetici e tassi di interesse elevati, il posizionamento resta cauto. Per quanto riguarda l'esposizione all'azionario USA, è stato mantenuto invariato il paniere di titoli selezionati dal modello proprietario fondamentale-quantitativo. Il progressivo orientamento futuro del Comparto rimane rivolto a titoli di maggior qualità che in una fase di rallentamento del ciclo potrebbero essere più resilienti alla maggior volatilità dell'asset class azionaria. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, la duration di portafoglio è stata incrementata di circa mezzo anno (di cui poco più di un mese di duration con l'acquisto di BTP per il rendimento corrente attraente e il resto con acquisto di Treasury via future) a inizio mese dopo l'intervento di Jerome Powell dal tono più "accomodante". Dopo la pubblicazione del dato relativo all'inflazione statunitense di metà mese migliore delle attese, la duration di portafoglio è stata nuovamente incrementata di poco più di due mesi chiudendo l'esposizione corta ai titoli governativi di area Giappone, e di altri due mesi circa mediante l'acquisto di Treasury via future sul movimento di risalita del rendimento di fine anno. Per quanto riguarda le valute, è stata mantenuta (ma dimezzata) una posizione di lungo dollaro contro euro, e una posizione di corto di sterlina britannica. Il posizionamento nei confronti delle altre valute è rimasto sostanzialmente neutrale rispetto al benchmark. La componente corporate del portafoglio è stata mantenuta pressoché invariata, in territorio di sottopeso rispetto al parametro di riferimento. Anche la componente obbligazionaria dei Paesi emergenti è rimasta invariata. Il Comparto, durante il corso del mese, ha registrato una performance negativa in termini assoluti ma positiva rispetto al benchmark. L'allocazione strategica sull'asset class governativa a spread, azionaria e sulle valute ha contribuito in misura positiva alla performance, mentre l'allocazione sui titoli governativi in misura negativa.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark

Rendimento del comparto e del benchmark al 31.12.2022	Quota	Benchmark	Misure statistiche ¹	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-9,5%	-12,1%	Volatilità	8,36%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-0,6%	0,4%	Tracking Error Volatility	2,11%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-	-	Sharpe Ratio	-1,08

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)					
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU1708330235	AMUNDI JP MRG GBI GL GV-E	8,19%	-	FUT EURO-BUND FUTURE Mar23	5,05%
IE00BKT6FT27	ISHARES GLOBAL GOV BND-EU	7,98%	LU1341631270	EF EQUITY USA CL Z	3,66%
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Mar23	7,83%	DE0001102317	DBR 1,5% 05/23	2,93%
LU1852211991	UBS ETF SUST DV BK BD H-E	6,39%	-	FUT Euro-OAT Future Mar23	2,76%
LU0378818131	DB X-TR II GL SOV EUR	5,76%	IE00BHXMH11	UBSETF S&P 500 ESG USD AC	2,75%
			Totale		53,30%



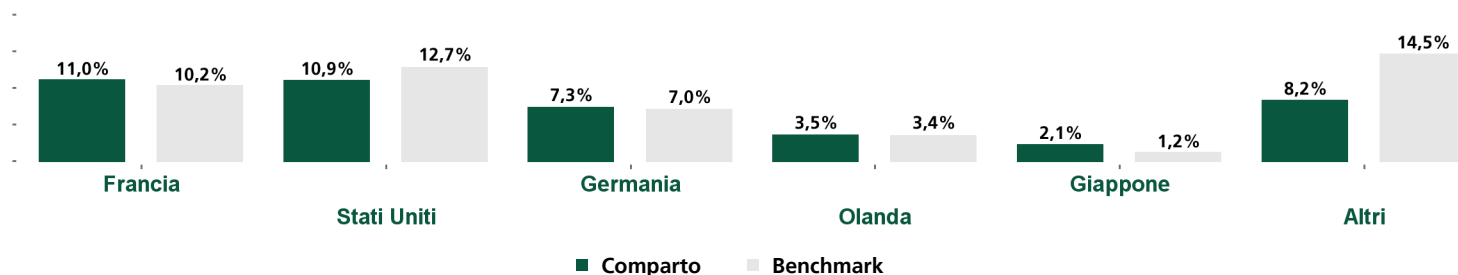
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate".

Depositi		Fondi e ETF di terzi		Peso	Duration	
Depositi	-	Fondi e ETF di terzi		47,98%	Comparto	3,69
<i>Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito</i>					Benchmark	2,83

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

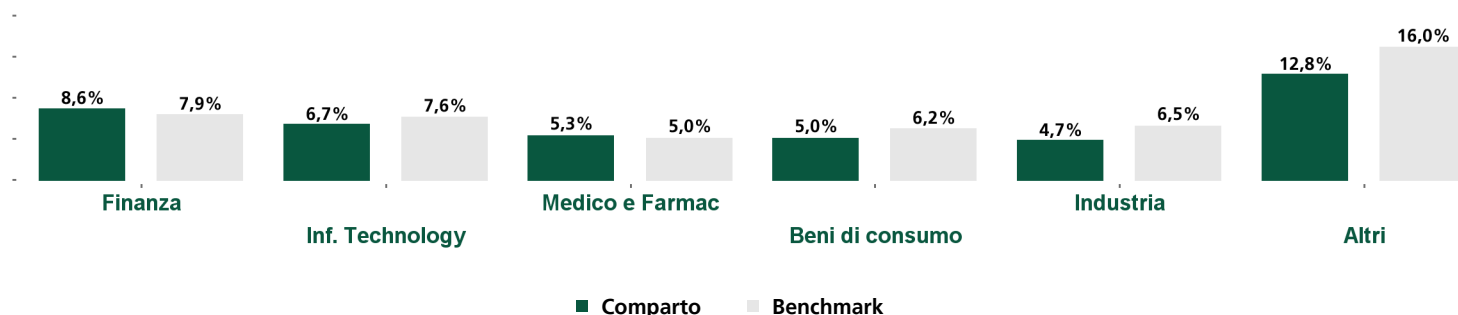
¹ Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.
Tracking Error Volatility: la misura descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento.
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



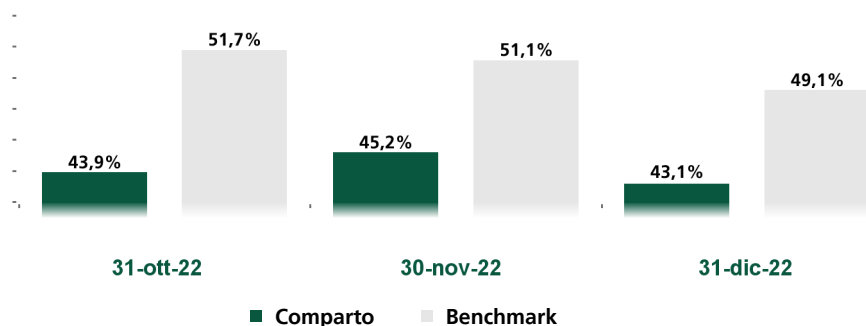
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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)

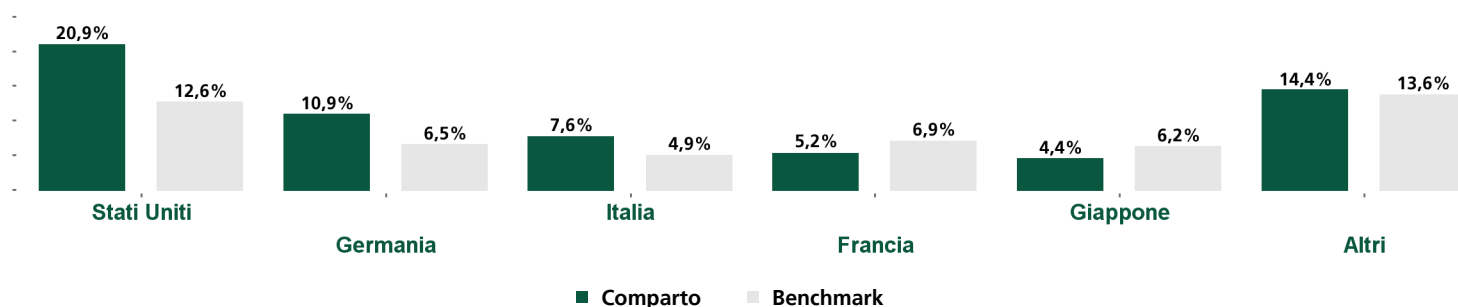
Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	10,97%
AA	22,08%
A	10,43%
BBB	15,36%
BB	1,48%
B	1,26%
Inferiore a B	0,31%

Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

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.
Orizzonte temporale d'investimento	Il presente Comparto può non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Importi ultime distribuzioni dei proventi per singola quota

	lug-19	lug-20	lug-21	lug-22
Importi (in euro)	0,042	0,067	0,054	0,054

ONERI

Sottoscrizione iniziale minima	100 euro
Spese di sottoscrizione	Non previste
Spese di rimborso	Max 2,40%
Spese correnti annue	1,95% (di cui provvigione di gestione 1,22%) Il dato relativo alle spese correnti (compresa la commissione di collocamento) si basa sulle spese per l'esercizio chiuso al 31/12/2021. Tale dato può variare di anno in anno e non include: le commissioni di performance e i costi di transazione del portafoglio, eccetto il caso in cui il Comparto paghi una spesa di sottoscrizione/rimborso per l'acquisto o la vendita di quote di altri organismi di investimento collettivo.
Commissioni legate al rendimento	Le commissioni legate al rendimento sono pari al 20% della sovraperformance calcolata quotidianamente sui 90 giorni precedenti rispetto al benchmark (fino al 31/12/2021). La commissione di performance pagata lo scorso anno solare è stata pari al 0,03% 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. © 2022 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 2022, 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 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 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 e non contabilizzati nell'andamento del benchmark ed è al lordo degli oneri fiscali vigenti. La performance del benchmark è al lordo degli oneri fiscali vigenti.