

Eurizon Manager Selection Fund - MS 20 R



Dati al 31.05.2024

Categoria Assogestioni
Bilanciati Obbligazionari
Inizio operatività Classe di Quote 03.07.2006
Patrimonio (EUR) 1.014 mil.
Valore quota (EUR) 158,84
Morningstar Rating TM ★★★
ISIN LU0256012468

Nome del gestore L. Calcante
E. Martuscelli
G. Petrillo
Benchmark
35% JP Morgan Emu Government Bond Index;
25% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT;
20% MSCI World (in euro);
10% ICE BofAML Global High Yield European Issuers, rating BB-B, 3% constrained (cop. in euro);
10% JPM EMBI Global Diversified (cop. in euro)

Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO

1

2

3

4

5

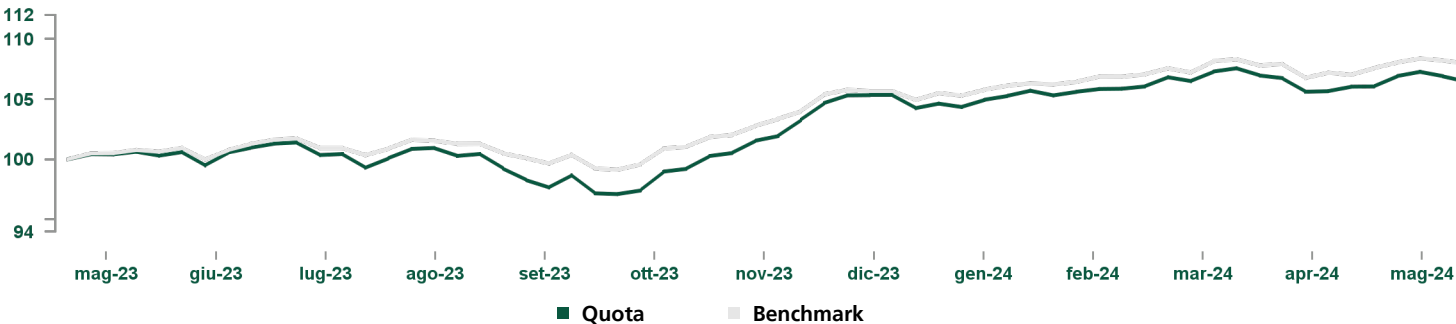
6

7

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

Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio".

Andamento del valore della quota del comparto e del benchmark



Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	0,4%	0,6%	1,1%	6,5%	-5,2%
Benchmark	0,9%	1,0%	2,2%	8,0%	0,9%

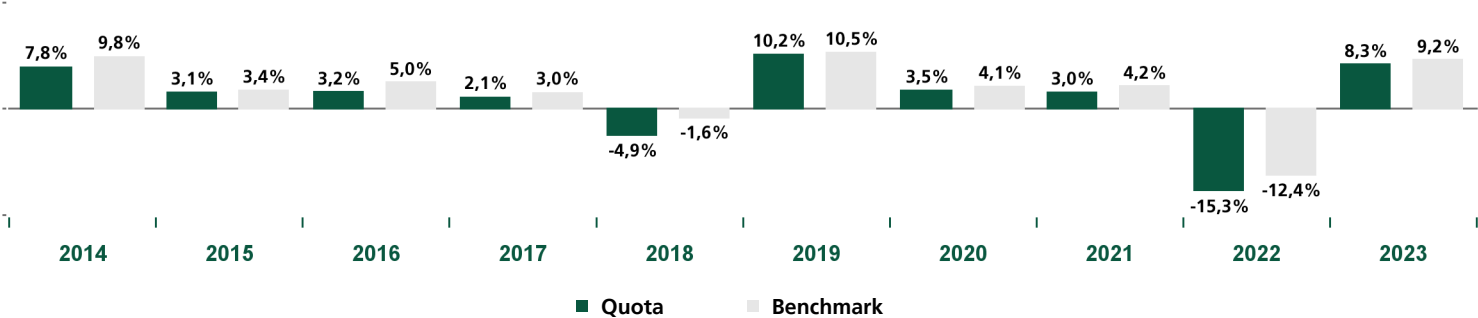
Commento del gestore

Nel mese di maggio tutti i mercati di riferimento del Fondo hanno avuto un ritorno positivo, in modo particolare quelli legati alle emissioni governative dei mercati emergenti a cambio coperto e alle obbligazioni High Yield europee. I principali indici azionari hanno registrato un andamento positivo, influenzati dalla buona tenuta del ciclo economico e dagli utili aziendali che mostrano una buona crescita.

Nel periodo di riferimento il sovrappeso della duration è salito leggermente a seguito di acquisti effettuati sulla componente governativa italiana decennale, mentre il sovrappeso della duration americana decennale è stato gestito tatticamente attraverso strategie in opzioni. Dal punto di vista geografico si è mantenuto un'esposizione alle scadenze medio-lunghe delle aree tedesca, italiana ed americana. Per quanto riguarda il credito, si è rimasti in sovrappeso su tutte le componenti; altresì invariata l'esposizione a titoli che investono sulla tematica del "green". Sulla componente valutaria tutte le valute sono vicine al parametro di riferimento tranne un leggero sovrappeso di valute emergenti. La componente azionaria è stata leggermente incrementata e mantenuta in sovrappeso. A livello geografico si è mantenuto un buon equilibrio tra tutte le aree, privilegiando principalmente il mercato americano ed europeo seguiti dal mercato giapponese e da quello emergente. Le variazioni di portafoglio sono state effettuate attraverso l'utilizzo di futures azionari. Inoltre, sono stati utilizzati derivati che sfruttano la volatilità di mercato, con finalità di copertura da eventi negativi. Sono stati bilanciati i settori con migliori prospettive di crescita a lungo termine con quelli più ciclici.

Dal punto di vista della performance, i contributi della componente obbligazionaria sono stati leggermente positivi grazie ai sovrappesi delle obbligazioni dei Paesi emergenti, delle obbligazioni high yield europee e della componente governativa americana. La componente azionaria ha generato un risultato positivo dovuto alla maggiore esposizione ai mercati ma rispetto a quella del parametro di riferimento è stata inferiore a causa della volatilità registrata dai mercati negli ultimi giorni del mese.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark

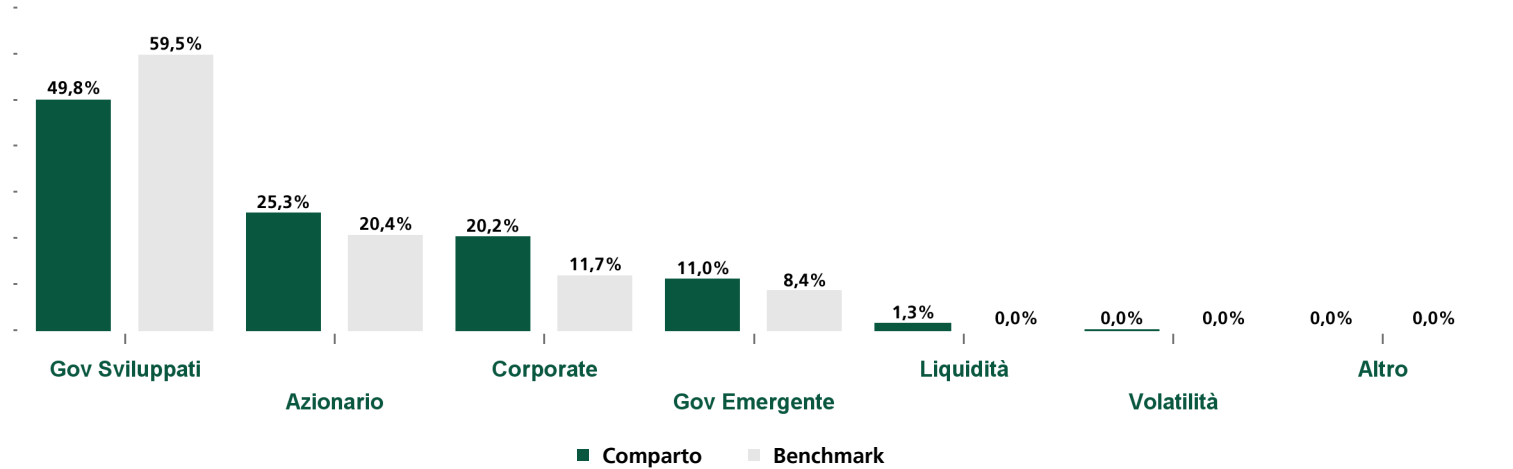


Rendimento del comparto e del benchmark al 31.03.2024	Quota	Benchmark	Misure statistiche ¹	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	8,2%	9,2%	Volatilità	5,51%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-1,3%	0,5%	Tracking Error Volatility	1,81%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	0,9%	2,3%	Sharpe Ratio	0,57

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)					
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU0335991534	EF BOND HIGH YIELD CL Z	12,49%	FR0010510800	AMUNDI EUR OVERNIGHT RETU	3,80%
LU0335991294	EF BOND EMERGING MARKET CL ZH	11,88%	LU0335987698	EF BOND EUR MEDIUM TERM CL Z LTE	3,68%
LU0278427041	EPS FUND EURO BOND CL I	9,01%	LU0145484910	GENER EUR LIQTY BX	2,90%
LU0335987854	EF BOND EUR LONG TERM CL Z LTE	6,76%	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AM UCI	2,13%
LU1681046261	AMUNDI EURO GOVERNMENT TI	3,97%	-	FUT S&P500 EMINI FUT Jun24	2,05%
			Totale		58,65%

Composizione del portafoglio

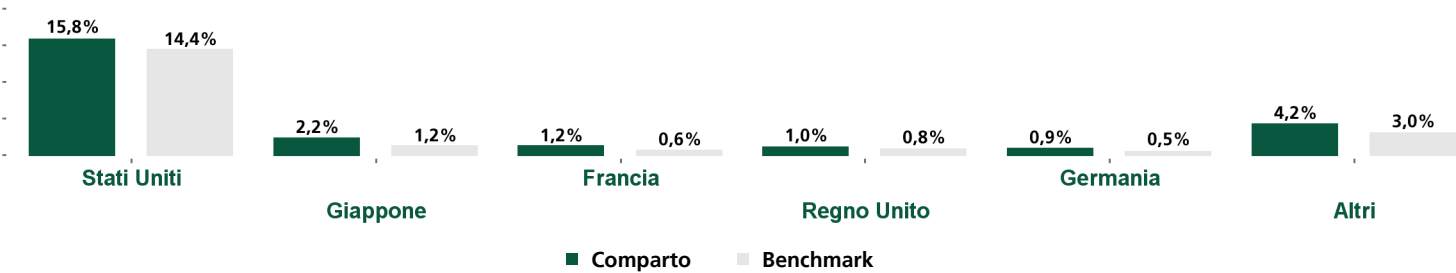


I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate". L'asset class "Governativi Sviluppati" può includere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

Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	32,25%	Comparto
			4,13
			Benchmark
			3,52

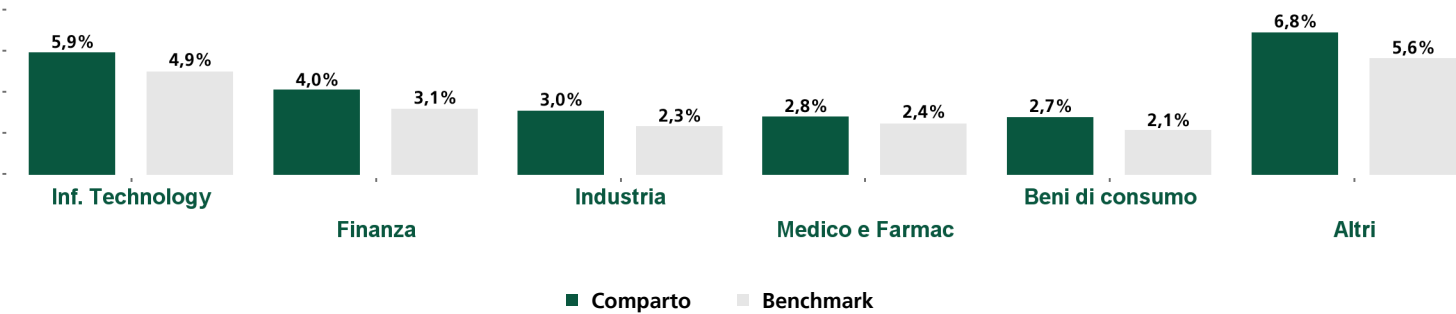
¹ Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.
Tracking Error Volatility: la misura descrive la volatilità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



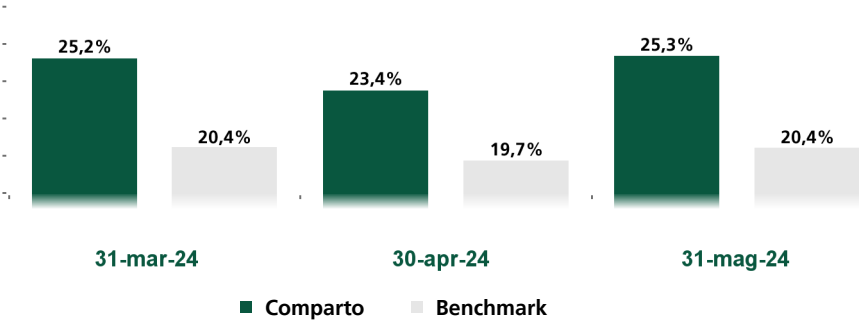
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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)

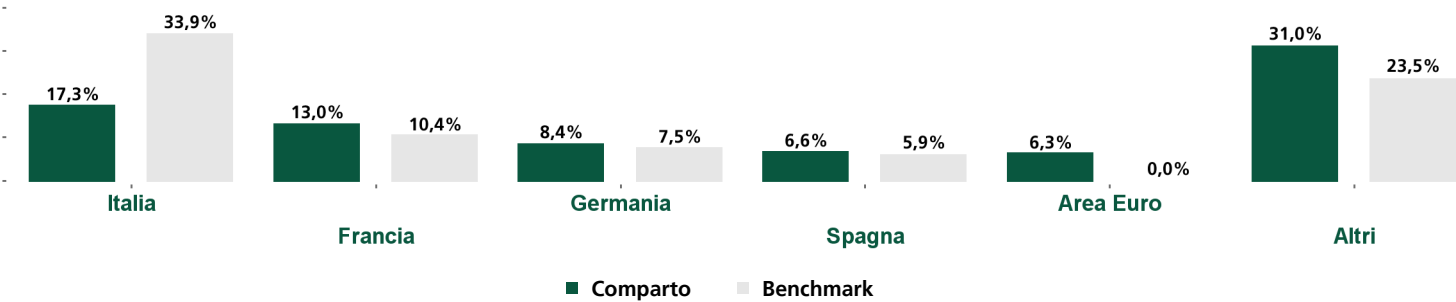
Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	14,40%
AA	14,30%
A	9,47%
BBB	20,16%
BB	9,55%
B	7,47%
Inferiore a B	1,29%

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.
Delega di gestione	Eurizon Capital SGR S.p.A.

ONERI

Importo minimo	500 euro (50 euro se il Soggetto incaricato dei pagamenti è State Street Bank International GmbH – Succursale Italia).
Costi di ingresso	Max 1,50%
Costi di uscita	Non previsti
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,80% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,40%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
Costi di transazione	0,02% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
Commissioni di performance	non previste

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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto 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. © 2024 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 2024, 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 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 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.