

# Eurizon Manager Selection Fund - MS 40 R

Dati al 31.03.2023

## Categoria Assogestioni

Bilanciati

Inizio operatività Classe di Quote 03.07.2006

Patrimonio (EUR) 1.582 mil.

Valore quota (EUR) 161,52

Morningstar Rating <sup>TM</sup> ★★★

ISIN LU0256013359

## Nome del gestore

L. Calcante

E. Martuscelli

G. Petrillo

## Benchmark

40% JP Morgan Emu Government Bond Index;  
40% MSCI World (in euro);  
20% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT

## Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO

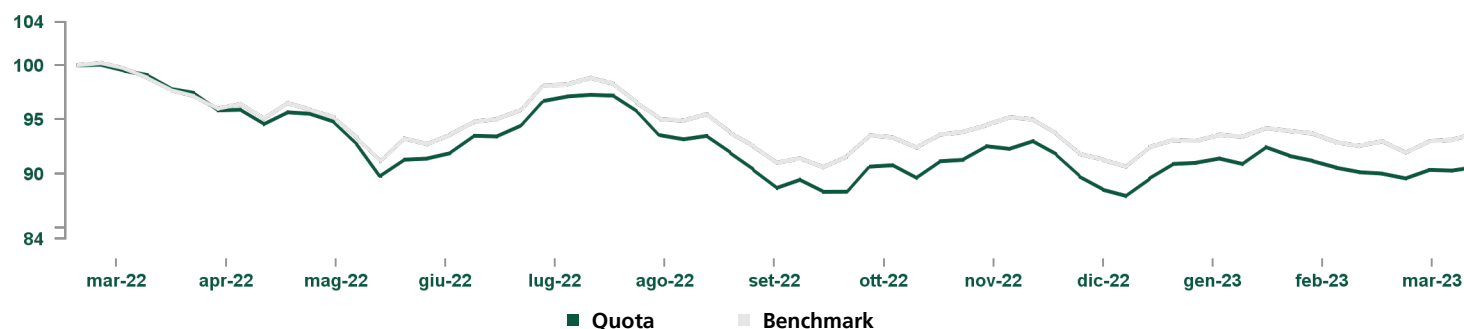
RISCHIO PIU' ELEVATO



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 e del benchmark

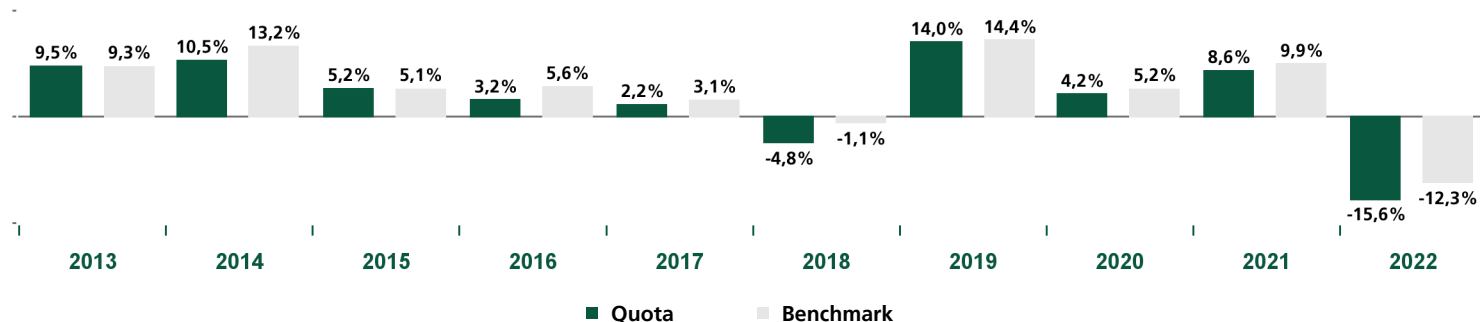


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	0,5%	3,1%	3,1%	-9,4%	8,1%
Benchmark	1,2%	3,4%	3,4%	-6,3%	13,8%

## Commento del gestore

Nel corso del mese i mercati obbligazionari di riferimento hanno avuto ritorni positivi, ad eccezione del mercato delle obbligazioni High Yield europee che ha chiuso leggermente negativo. I principali indici di borsa, durante la prima parte del mese, hanno registrato un andamento negativo a causa dei problemi che hanno prima investito le banche regionali americane e, successivamente, alcune banche europee. Nella prima parte del periodo di riferimento, il sovrappeso della duration dei portafogli è stato incrementato attraverso acquisti di duration americana, chiudendo il posizionamento teso a sfruttare l'irripidimento della curva con l'azzeramento delle posizioni sul 2 e 5 anni, a favore di un maggiore posizionamento sulle scadenze più lunghe della curva. Dal punto di vista geografico, sono stati mantenuti i sovrappesi sulle aree governative americana, tedesca ed italiana. Sul credito si è mantenuto un leggero sovrappeso sui titoli High Yield europei ed un'esposizione a titoli che investono sulla tematica del "green". Per quanto riguarda la componente valutaria, tutte le divise sono state vicine al parametro di riferimento, ad eccezione di un leggero sovrappeso dello yen, che nel corso del mese è stato leggermente incrementato. La componente azionaria ha mantenuto un leggero sovrappeso rispetto al parametro di riferimento. L'esposizione complessiva ai mercati, ridotta lo scorso mese, è stata marginalmente incrementata nella seconda parte di marzo, dopo gli storni del mercato. Si mantiene un leggero sovrappeso in particolare sul mercato europeo, nordamericano ed emergente. All'interno dei portafogli vi è un equilibrio tra settori a crescita più stabile, che potrebbero trarre vantaggio dalla stabilizzazione dei tassi di interesse rispetto a quelli più ciclici. I contributi alla performance della componente obbligazionaria sono stati positivi grazie al sovrappeso di duration delle componenti "core". La componente azionaria ha generato un risultato complessivo negativo rispetto al parametro di riferimento. Ha contribuito negativamente il ribasso del mercato americano e il leggero sottopeso di tecnologia, che ha generato i migliori rendimenti di periodo.

## Rendimento annuo del comparto e del benchmark

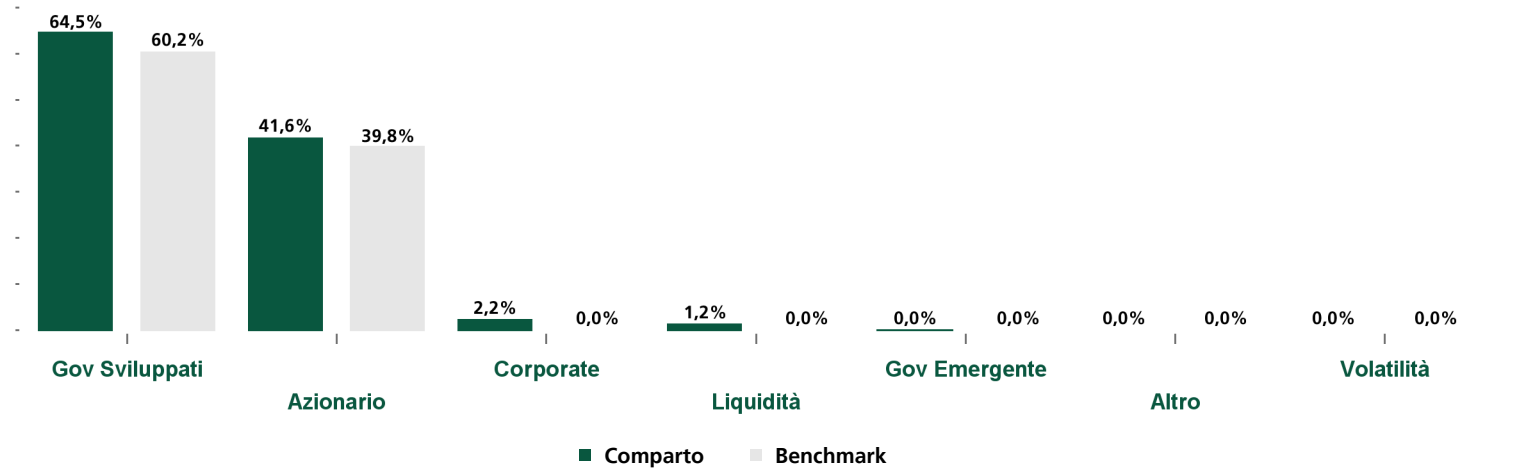


Rendimento del comparto e del benchmark al 31.03.2023	Quota	Benchmark	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-9,4%	-6,3%	Volatilità	9,54%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	2,6%	4,4%	Tracking Error Volatility	3,14%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	1,6%	3,6%	Sharpe Ratio	-0,99

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)					
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU0335987854	EF BOND EUR LONG TERM CL Z LTE	15,94%	LU1341631270	EF EQUITY USA CL Z	4,29%
LU0278427041	EPS FUND EURO BOND CL I	5,74%	LU0335977970	EF EQUITY NORTH AMERICA CL Z LTE	3,04%
LU0335987698	EF BOND EUR MEDIUM TERM CL Z LTE	4,96%	IT0005523854	BOTS 0 12/14/23	2,76%
LU0365346997	EPS FUND EURO CASH CL I	4,71%	LU1393924268	EF TOP EUROPEAN RESEARCH CL Z	2,43%
LU0335987268	EF BOND EUR SHORT TERM LTE	4,70%	IE00BX7RRJ27	UBS ETF FACTOR USA QUALIT	2,36%
			Totale		50,93%

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	32,37%	Comparto	3,97
			Benchmark	2,97

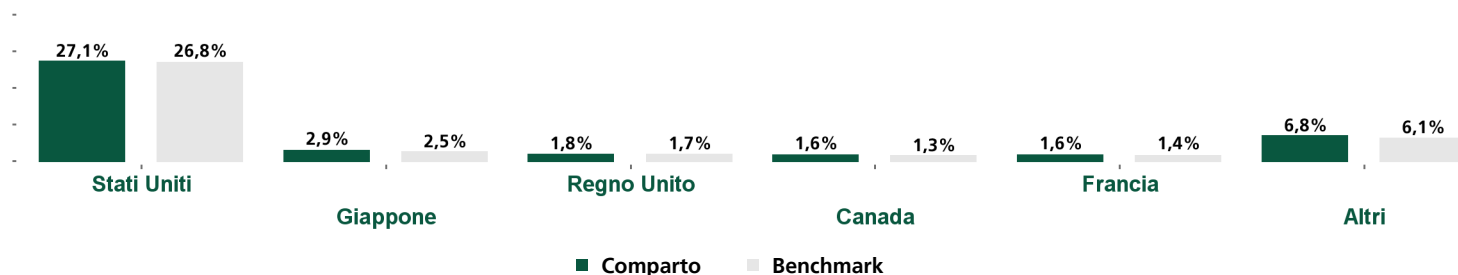
Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

<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.  
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.

# Eurizon Manager Selection Fund - MS 40 R

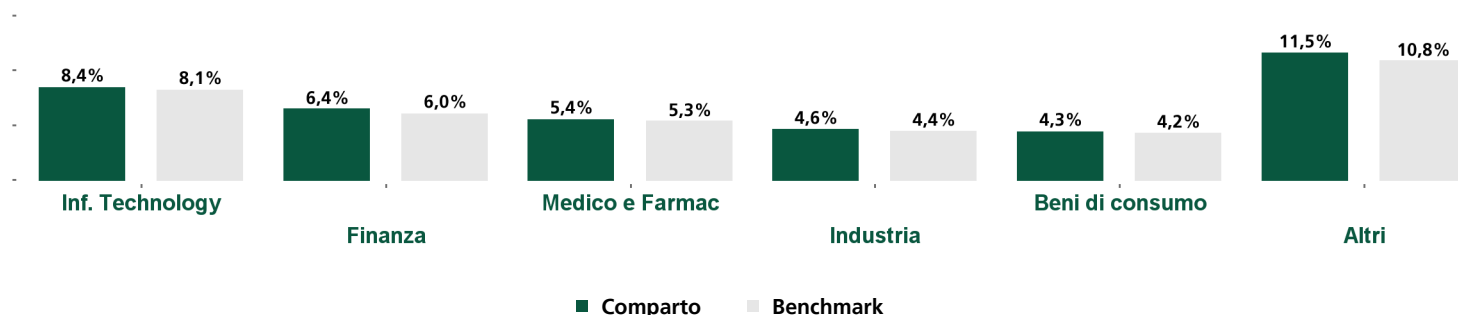
Dati al 31.03.2023

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



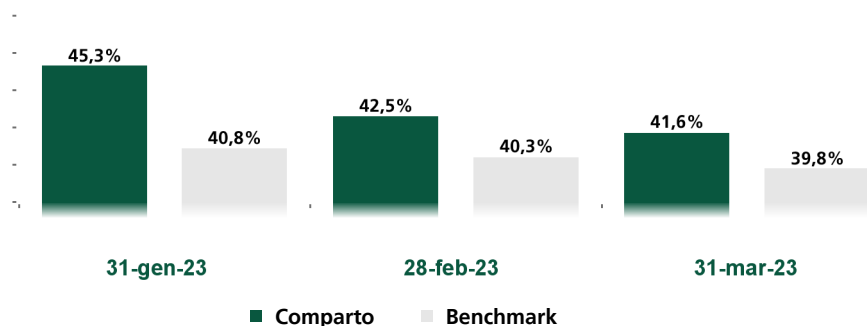
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## 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)

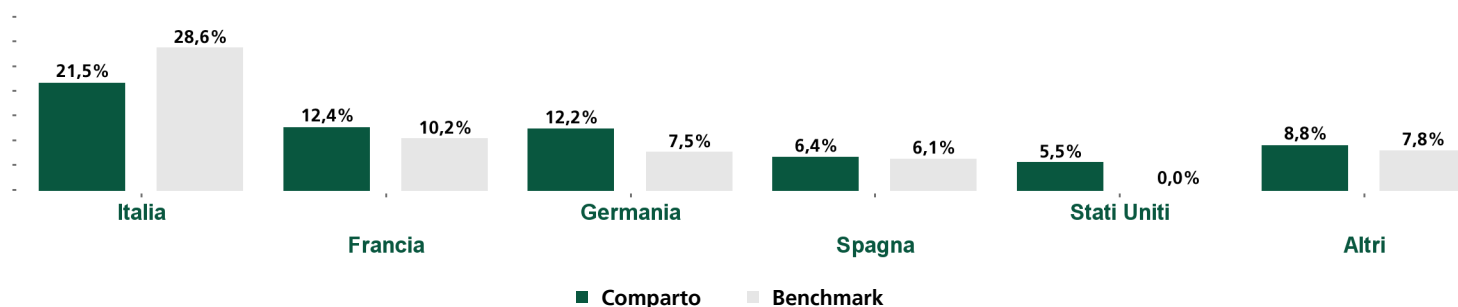
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	14,84%
AA	22,05%
A	6,50%
BBB	21,91%
BB	0,41%
B	0,21%
Inferiore a B	0,00%

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

# Eurizon Manager Selection Fund - MS 40 R

Dati al 31.03.2023



## ALTRE INFORMAZIONI

### Note anagrafiche

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.

In data 16/01/2015 ha incorporato Eurizon Multiasset Fund Challenger.

### Delega di gestione

Eurizon Capital SGR S.p.A.

## ONERI

### Sottoscrizione iniziale minima

500 euro

### Spese di sottoscrizione

Max 1,50%

### Spese di rimborso

Non previste

### Spese correnti annue

1,97% (di cui provvigione di gestione 1,50%)

Il valore delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente, concluso a dicembre 2021. Tale valore può variare da un anno all'altro ed esclude i costi delle operazioni di portafoglio.

### Commissioni legate al rendimento

non previste

## 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 - 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](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 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.