

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Misto

Inizio collocamento

02.07.2019

Patrimonio (EUR)

183 mil.

Valore quota (EUR)

5,300

Morningstar Rating <sup>TM</sup>

★★★

ISIN

IT0005373383

Nome del gestore

Filippo Stefanini

Benchmark

35% ICE BofA Contingent Capital Index (EUR Hedged);  
35% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index;  
30% ICE BofA Euro High Yield Index

Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: significativo  
Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.

Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO

1

2

3

4

5

6

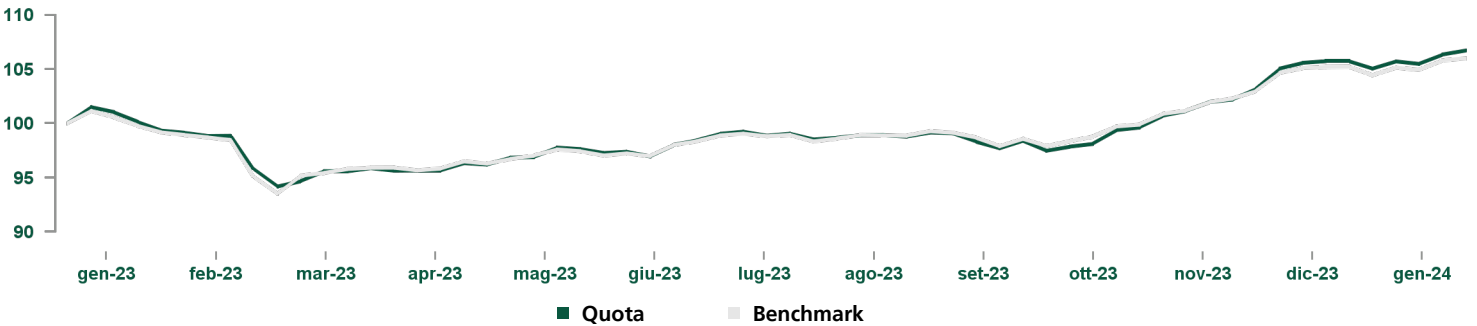
7

RISCHIO PIU' ELEVATO

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

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

Andamento del valore della quota del fondo e del benchmark

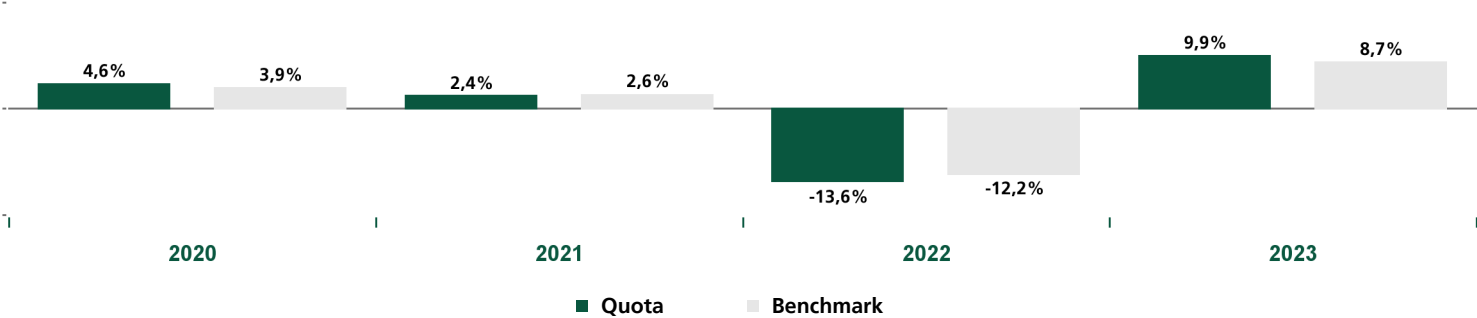


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	0,9%	8,8%	0,9%	6,7%	-1,9%
Benchmark	0,8%	7,3%	0,8%	6,0%	-1,5%

Commento del gestore

Rispetto al benchmark, il Fondo è in sovrappeso di obbligazioni CoCo, in sovrappeso di High Yield e in sottopeso di subordinati finanziari. È presente, inoltre, una posizione sulle obbligazioni convertibili. Si mantiene una duration leggermente superiore a quella del benchmark. Non ci sono esposizioni valutarie di rilievo diverse dall'euro. Nel corso del mese, sono state leggermente incrementate la componente High Yield e la duration di portafoglio, attraverso l'acquisto di future obbligazionari. La performance assoluta del Fondo nel mese è risultata positiva, grazie al contributo di tutte le asset class, ad eccezione delle obbligazioni convertibili. Tale performance è anche risultata superiore rispetto a quella dell'indice di riferimento, grazie alla componente di selezione, mentre la componente di allocazione ha apportato un contributo praticamente nullo. La selezione è stata particolarmente positiva per i subordinati finanziari.

Rendimento annuo del fondo e del benchmark



Dati al 31.01.2024

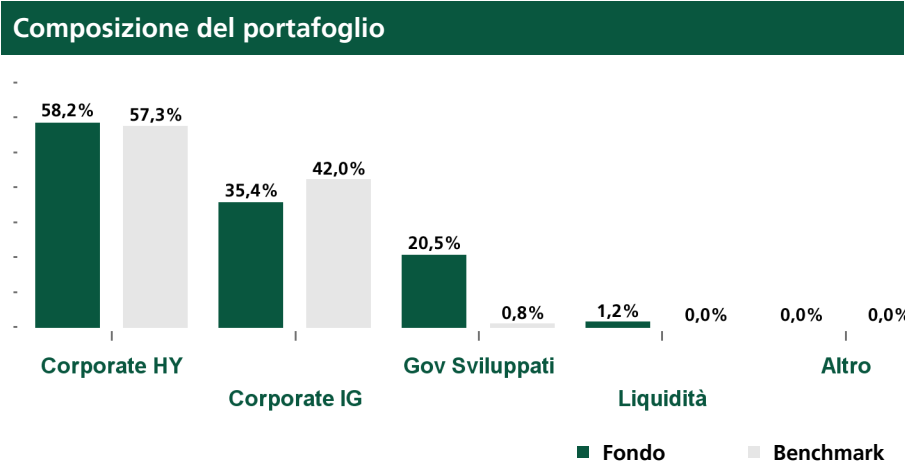
Rendimento del fondo e del benchmark al 31.12.2023	Quota	Benchmark	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	9,9%	8,7%	Volatilità	6,84%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-0,9%	-0,7%	Tracking Error Volatility	3,15%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-	-	Sharpe Ratio	0,56

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)			Esposizione per Rating S&P	Peso
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	AAA	10,42%
IE00B81TMV64	ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IEUR	15,30%	AA	1,37%
LU0415181899	UBS LUX BN-EU H/Y EUR-IA1A	12,49%	A	12,46%
LU0957027591	FIDELITY FND-EU HY-I ACC EUR	12,10%	BBB	24,89%
LU1690376550	EIS CONTINGENT CONVERTIBLE BONDS I	10,24%	BB	31,82%
FR0011844034	LAZARD CREDIT FI-IC	10,07%	B	9,51%
FR0013233699	EDR SICAV-FIN BONDS-K EUR	9,58%	Inferiore a B	0,94%
LU1864526238	EF BOND EURO HIGH YIELD Z	8,96%		
FR0013311446	LAZARD CAPITAL FI-S	7,40%		
-	FUT EURO-BOBL FUTURE Mar24	5,96%		
LU0622664224	ROBECO FINANCIAL INST BD-IH	5,02%		
Totale		97,13%		

Depositi	
Depositi	-

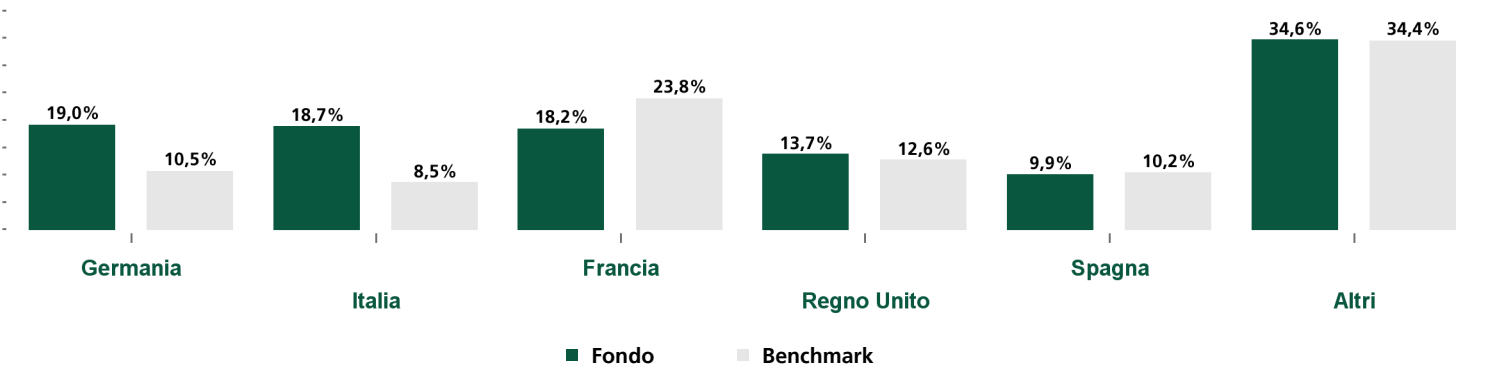
Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito



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.

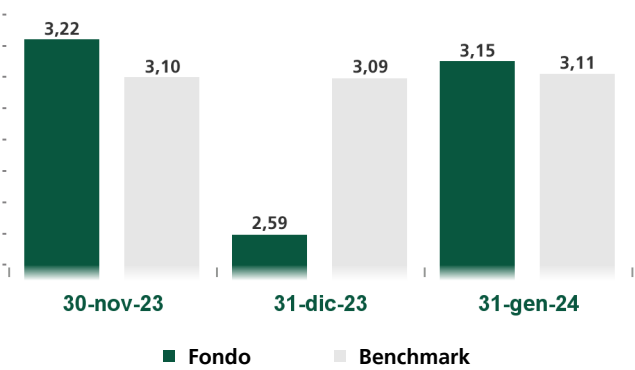
<sup>1</sup> Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.  
Tracking Error Volatility: la misura descrive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

Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

Duration ultimi mesi



Contributo alla duration per scadenza

0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	Totale
0,4%	11,6%	24,8%	11,5%	20,7%	30,9%	100,0%

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.  Il Fondo si qualifica come prodotto complesso ai sensi della Comunicazione Consob n. 97996/14 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail. Il collocamento delle quote del Fondo viene effettuato solo in abbinamento alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti da parte dei distributori. La presenza di rischi connessi alla partecipazione al Fondo può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell’investimento finanziario.
------------------	---

Importi ultime distribuzioni dei proventi per singola quota

Importi (in euro)	n.d.
-------------------	------

ONERI

Importo minimo	5.000 euro
Costi di ingresso	Max 1,50%
Costi di uscita	Non previsti
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,60% del valore dell’investimento all’anno (di cui provvigione di gestione 1,00%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
Costi di transazione	0,38% 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	La commissione legata al rendimento a favore della SGR è pari al 20% della differenza maturata nel periodo intercorrente tra il 1° luglio di ogni anno ed il 30 giugno dell’anno successivo (esercizio contabile) tra l’incremento percentuale del valore della quota e l’incremento percentuale del valore del seguente parametro di riferimento relativi al medesimo periodo: 35% ICE BofAML Contingent Capital Index (EUR Hedged); 35% ICE BofAML Euro Subordinated Financial Index; 30% ICE BofAML Euro High Yield Index.

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 Fondo 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 SGR S.p.A.**  
Sede Legale: Via Melchiorre Gioia, 22 - 20124 Milano - Italia Tel. +39 02 8810.1 - Fax +39 02 8810 65 00  
Capitale sociale euro 99.000.000,00 i.v. - Codice Fiscale e Iscrizione Registro Imprese di Milano n. 04550250015 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Iscritta all’Albo delle SGR, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella Sezione Gestori di FIA - Società soggetta all’attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari. Socio Unico: Intesa Sanpaolo S.p.A. - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

**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 presso la Società di gestione del Fondo su richiesta. I documenti citati sono disponibili in italiano.  
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 Fondo riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell’andamento del benchmark. Le performance del Fondo e del benchmark sono al lordo degli oneri fiscali vigenti.