



EURIZON PER VOI

Le Risposte e le Strategie sul credito di Eurizon

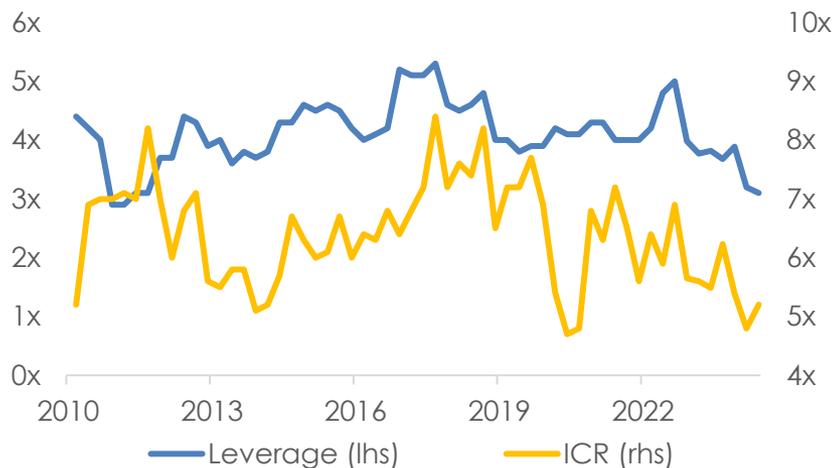
Eurizon Fund – Absolute High Yield

Eurizon Fund – Bond High Yield

Eurizon Fund – Global Multi Credit

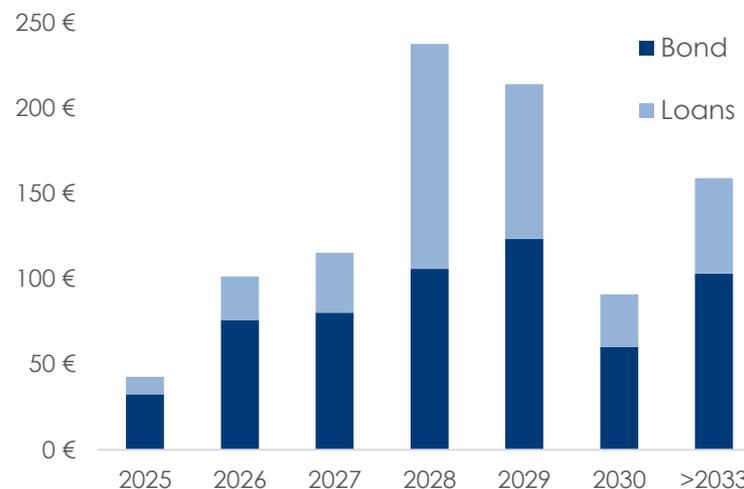
Fondamentali del mercato del credito robusti

LEVERAGE e INTEREST COVERAGE RATIO

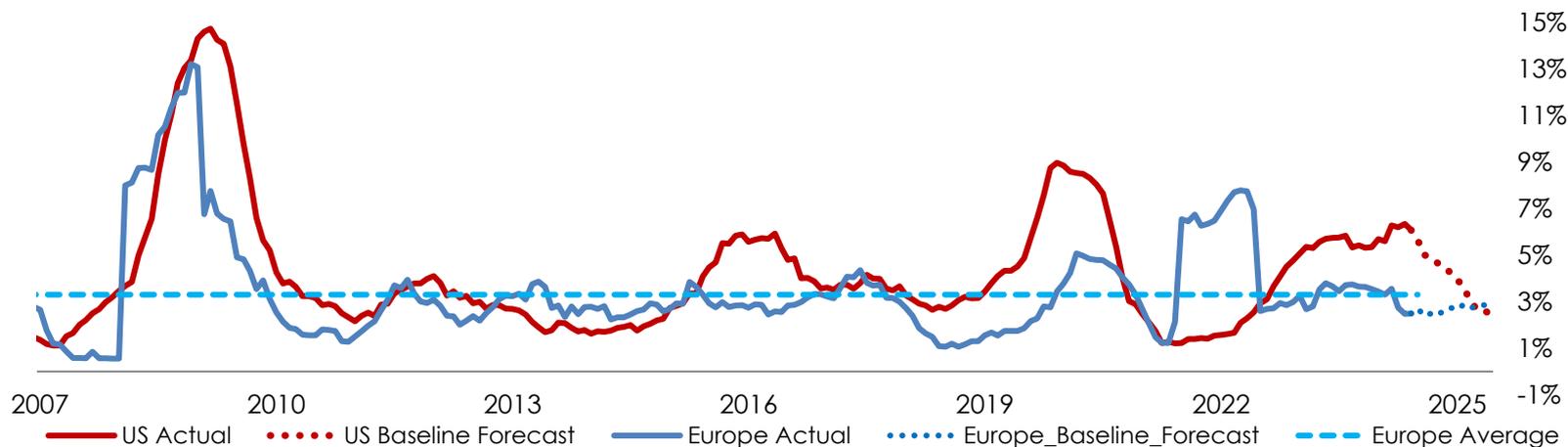


Note: LEVERAGE = Net Debt / EBITDA; ICR = EBITDA / Interests

MATURITY WALL



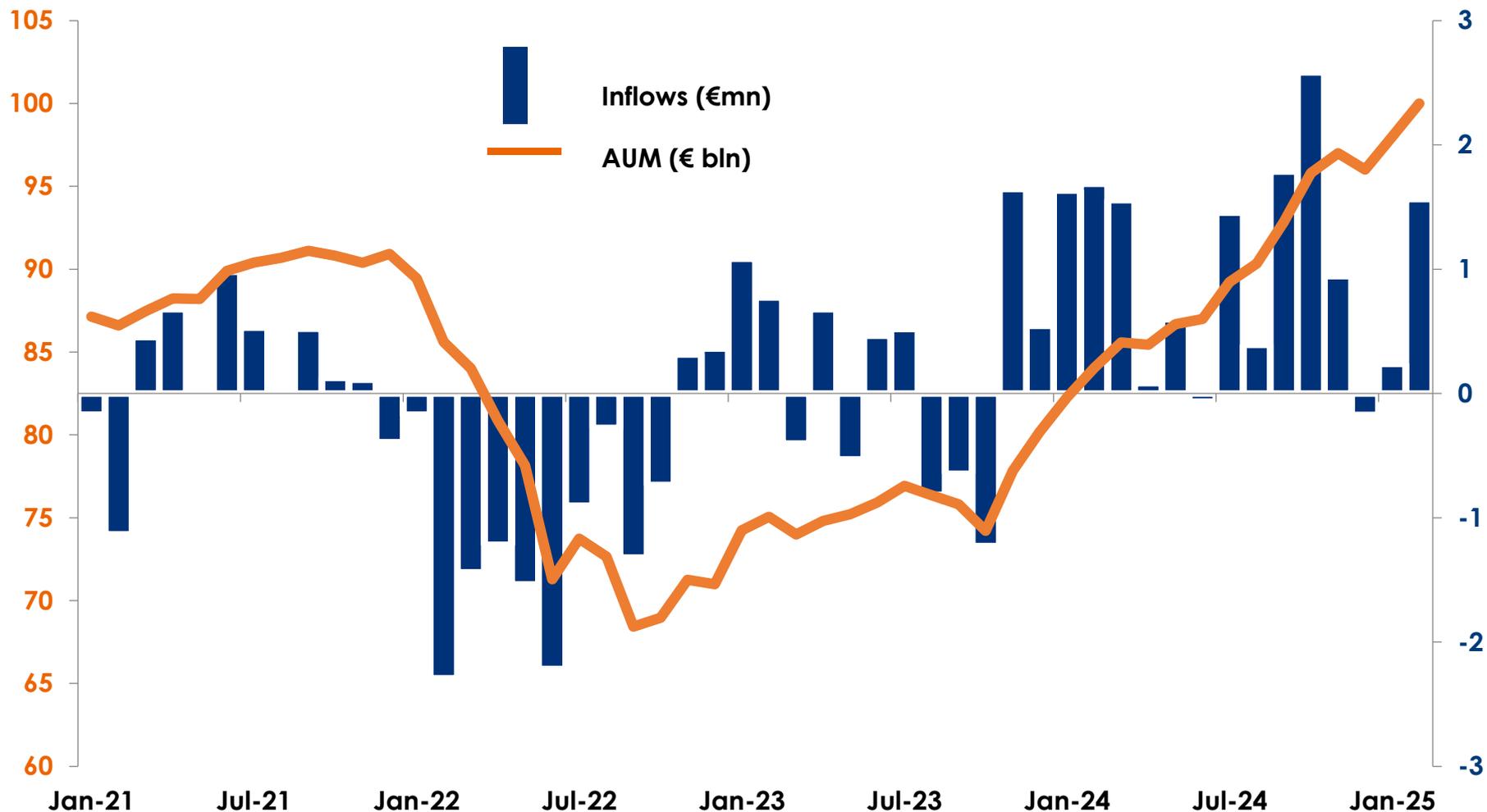
DEFAULT RATE



Fonte: elaborazioni interne su dati Bloomberg e Moody's al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Fattori tecnici favorevoli



Fattori tecnici favorevoli al mercato HY come dimostrato dall'evoluzione degli AUM

Fonte: elaborazione interna su dati JP Morgan al 28/02/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

L'eccellenza gestionale di Eurizon



Massimo Spadotto

HEAD OF CREDIT STRATEGIES
22 anni di esperienza

18 PROFESSIONISTI DEL CREDITO
€30 MILIARDI DI ASSETS UNDER MANAGEMENT

Un unico team che riunisce tutte le expertise sul mercato del credito per dare maggiore uniformità alle decisioni di investimento.



Fabio Iardino, CFA
HEAD OF STRUCTURED PRODUCTS
20 anni di esperienza

4 professionisti
SECURITIZED BOND, EIS CREDIT
INCOME, CLO



Management team

Andrea Villani, CAIA
HEAD OF HIGH INCOME
19 anni di esperienza

7 professionisti
CORPORATE HIGH YIELD, CoCo,
CROSSOVER



Cesare Raseri
HEAD OF INVESTMENT GRADE & PIR
35 anni di esperienza

4 professionisti
CORPORATE IG



Filippo Arcieri
HEAD OF GLOBAL MANDATES
25 anni di esperienza

2 professionisti
GLOBAL CREDIT

Focus sul team HIGH INCOME



Andrea Villani

HEAD OF HIGH INCOME
19 anni di esperienza

7 PROFESSIONISTI DEL CREDITO
€6 BILLION DI ASSET IN GESTIONE

Responsabile del team High Income e fund manager con 18 anni di esperienza internazionale. È un gestore di fondi con 20 anni di esperienza internazionale nel settore finanziario. Prima di entrare in Eurizon nel 2017, ha lavorato per ING Bank, Jefferies, Lazard e IKB Deutsche Industriebank. Ha maturato esperienze importanti nei mercati dei capitali di debito, concentrandosi su Leveraged Finance e Corporate Lending



Leonardo Basile



Filippo Guerzoni



Mariagrazia Lamoglie



Elena Musumeci



Fabio Ricci



Gianlorenzo Zeccolella

Eurizon Fund - Bond High Yield

Aprile 2025



Gestione attiva sul mercato corporate ad alto rendimento

Eurizon Fund - Bond High Yield adotta una strategia direzionale per investire sul mercato europeo high yield che offre ampia diversificazione e rendimenti elevati

STRATEGIA ATTIVA SUL MERCATO CORPORATE HIGH YIELD EUROPEO

Un fondo che investe attivamente in emittenti corporate contenuti nell'indice **ICE BofAML Global High Yield European Issuers, Rating BB-B, 3% Constrained** con la possibilità di prendere posizioni di sovrappeso e sottopeso e tatticamente anche non presenti nel benchmark

PROCESSO DI INVESTIMENTO CON CREDIT PICKING AL CENTRO

Il team di gestione è alla continua ricerca di nuove opportunità in relazione all'andamento del ciclo del credito e adotta un processo di investimento strutturato che combina **l'analisi top down** (per definire l'allocazione geografica e settoriale) **con quella bottom up** per selezionare i titoli presenti nell'universo di investimento

UN TEAM DI GESTIONE A 5 STELLE

Un asset class con un profilo di rischio/rendimento elevato, gestita da un **Team qualificato di comprovata esperienza e track record** che ha ottenuto riconoscimenti importanti nella gestione dell'high yield con fondi con 4 o 5 stelle Morningstar.

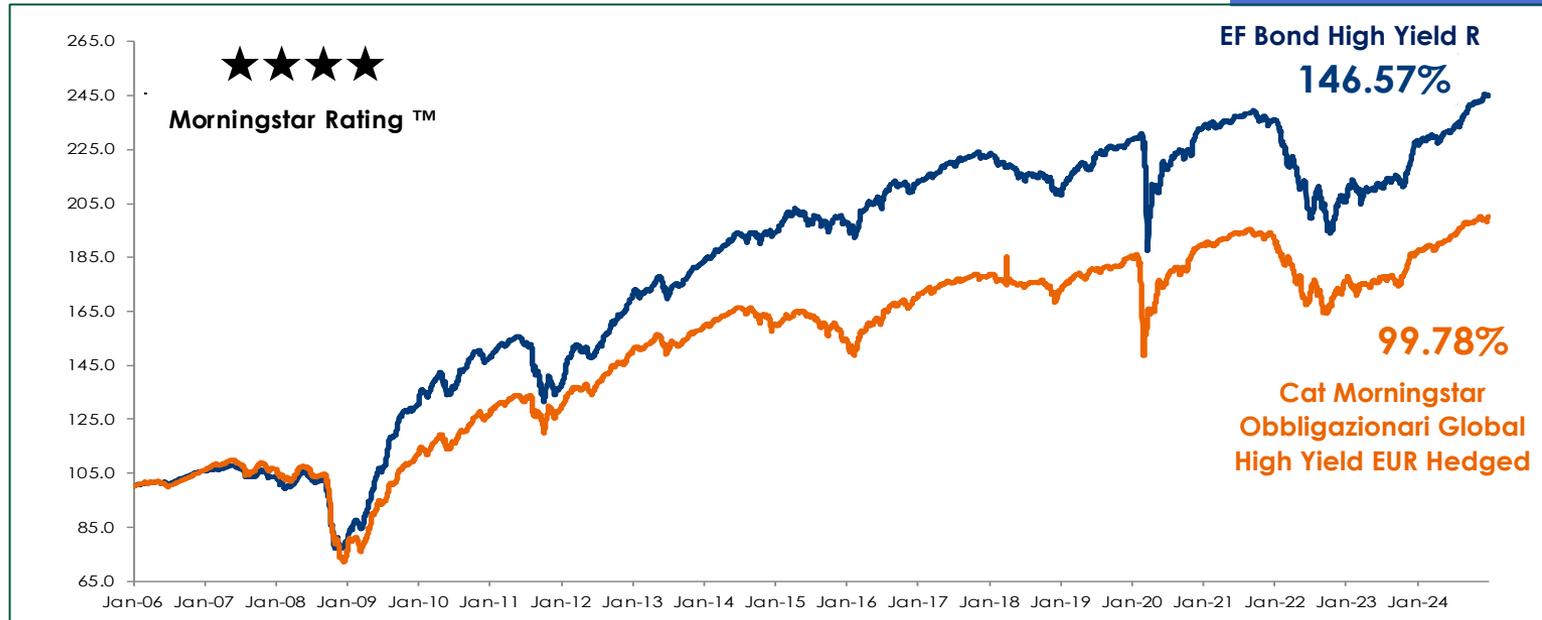
Un comparto al top della sua categoria



Morningstar Rating™

Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un ritorno sul capitale. Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Obbligazionario alto rendimento europeo - classe R



2020 = + 2,05% 2021 = +1,27% 2022 = - 13,01% 2023 = + 11,21% 2024 = 7,35%

Misure (dal 15/1/01)	
Volatilità	7.15%
Sharpe Ratio	0.35
Information Ratio	-0.76
dati al 31/3/25	
Duration	2.98
AUM in mln €	3,686

Performance						
	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Fondo	-1.23%	0.80%	0.80%	7.41%	11.00%	23.23%
Benchmark	-0.89%	0.75%	0.75%	7.15%	13.74%	27.37%

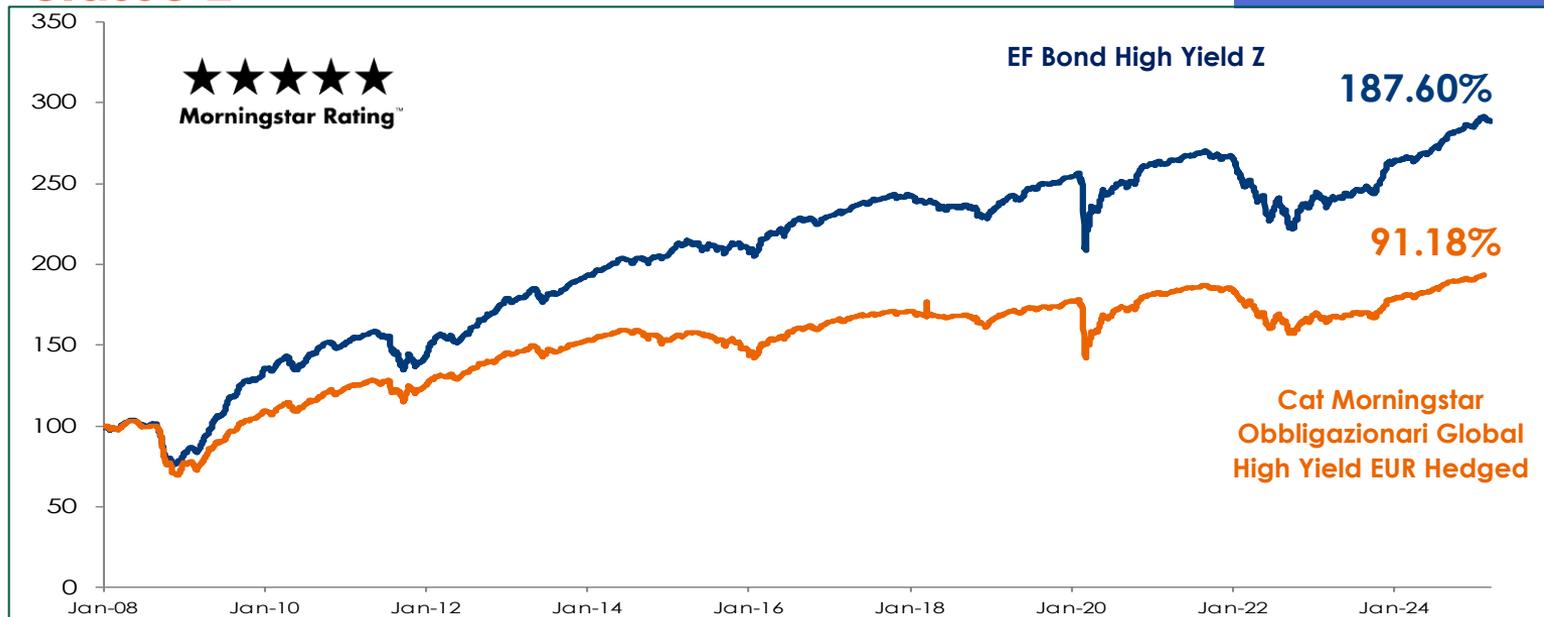
BMK: 100% ICE BofAML Global High Yield European Issuers, Rating BB-B, 3% Constrained Index® (total return)

Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno); dal 01/01/2025 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Obbligazionario alto rendimento europeo - classe Z



2020 = + 3,05% 2021 = +2,30% 2022 = - 12,12 % 2023 = 12,34 % 2024 = 8,45%

Misure (dal 17/1/2008)	
Volatilità	7.06%
Sharpe Ratio	0.79
Jensen's Alpha	5.67%
dati al 31/3/25	
Duration	2.98
AUM in mln €	3,686

Performance						
	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Fondo	-1.16%	1.01%	1.01%	8.46%	14.39%	29.54%
Benchmark	-0.89%	0.75%	0.75%	7.15%	13.74%	27.37%

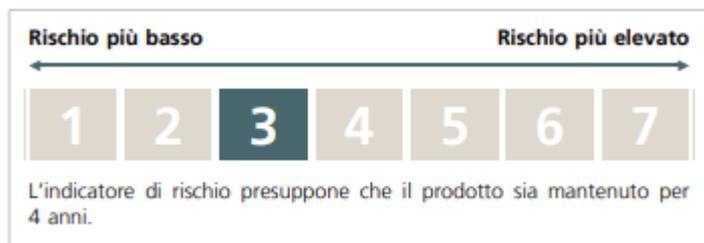
BMK: 100% ICE BofAML Global High Yield European Issuers, Rating BB-B, 3% Constrained Index® (total return)

Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno); dal 01/01/2025 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

I rischi di Eurizon Fund – Bond High Yield



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 valutato 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.

Diversificazione delle strategie sull'universo d'investimento obbligazionario globale



Universo di investimento

Il patrimonio netto di questo Comparto è investito prevalentemente in strumenti obbligazionari e correlati al debito di qualunque tipo, compresi ad esempio obbligazioni e strumenti del mercato monetario, emessi da emittenti societari privati, compresi quelli aventi un rating creditizio di Grado Speculativo o Altamente Speculativo (fino al 70%), a livello di emissione o emittente.

Nella selezione degli investimenti viene prestata particolare attenzione alla redditività dei valori mobiliari pur non trascurando la solvibilità degli emittenti. Per gli investimenti effettuati in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, si provvederà alla relativa copertura.



Obiettivo

Conseguire nel medio termine un rendimento superiore al benchmark di riferimento attraverso l'implementazione di un portafoglio diversificato.



Benchmark

100% ICE BofAML Global High Yield European Issuers, Rating BB-B, 3% Constrained Index® (total return)

ISSUERS: Emittenti europei (max 3% per emittente) in tutte le valute EUR, USD e GBP, hedged in EUR

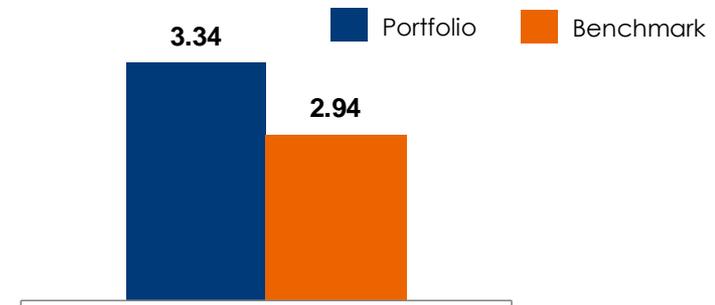
RATINGS: BB e B bonds

Eurizon Fund - Bond High Yield In Numeri

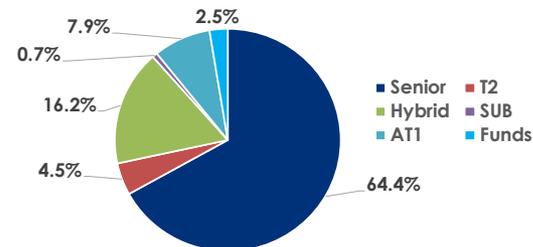
Il fondo ha confermato la sua scommessa positiva sulla spread duration rispetto a Benchmark in marzo. Abbiamo leggermente modificato la nostra scommessa complessiva sui rating: siamo vicini alla neutralità sulla singola B e abbiamo acquistato alcuni nomi BB in seguito alla correzione del mercato. Abbiamo aumentato marginalmente la quantità di liquidità vendendo alcuni dei titoli più cari (banche greche e obbligazioni Tier 2) e non reinvestendo la liquidità proveniente dai rimborsi. Per quanto riguarda i paesi, abbiamo continuato a ridurre l'UW sui titoli turchi. Il posizionamento attivo sulle obbligazioni in GBP è stato confermato come il sottopeso sui titoli denominati in USD. Ci sono state solo 3 operazioni sul mercato primario. La liquidità sul Fondo si attesta al 3%. Abbiamo chiuso positivamente la nostra posizione attiva su Itraxx Xover che abbiamo riaperto sul movimento di fine mese.

	Fund	Bmk	Active
Yield to worst	6.47%	5.21%	1.26%
Average Rating	BB	BB	
Performance 1Y	8.46%	7.15%	1.31%
Performance YTD	1.01%	0.75%	0.26%
Duration	2.98		
YTW/Duration	2.17		

Spread Duration



Asset allocation



Top 5 performers Total Return YTD

Fin. Services	3.20%
Technology	2.53%
Media	1.96%
Real Estate	1.92%
Retail	1.37%

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Allocazione di portafoglio

Bet Rating fondo vs benchmark



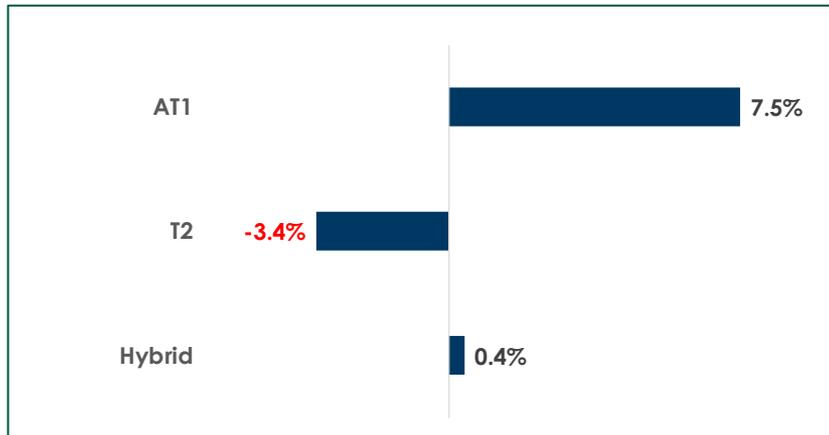
Active Spread Duration Contribution



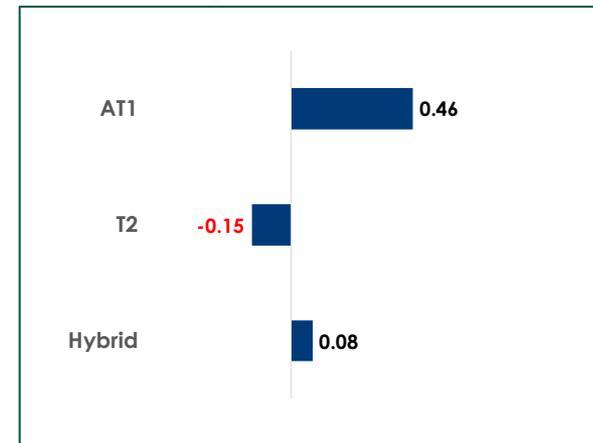
Contribution alla duration per maturity

0-1	0.0%
1-3	4.4%
3-5	32.6%
5-7	22.1%
7-10	10.4%
>10	30.5%
Total	100.0%

Bet AT1, T2 e Hybrids rispetto al benchmark



Active Spread Duration Contribution AT1, T2 e Hybrids



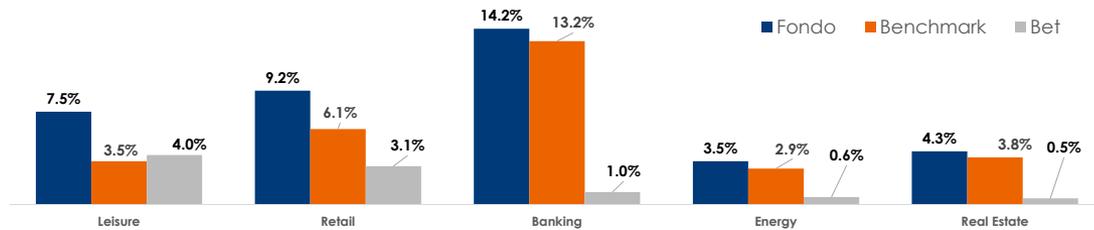
Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Allocazione settoriale e bet attive

Abbiamo confermato la scommessa attiva sui satelliti. Abbiamo ridotto il sovrappeso sugli ibridi immobiliari e abbiamo aumentato il sottopeso sull'automotive. Si conferma il posizionamento attivo su Retail e Leisure. L'extra rendimento è ricercato anche attraverso strumenti fuori bmk (come ad esempio AT1).

Prime 5 posizioni attive settoriali vs Bmk



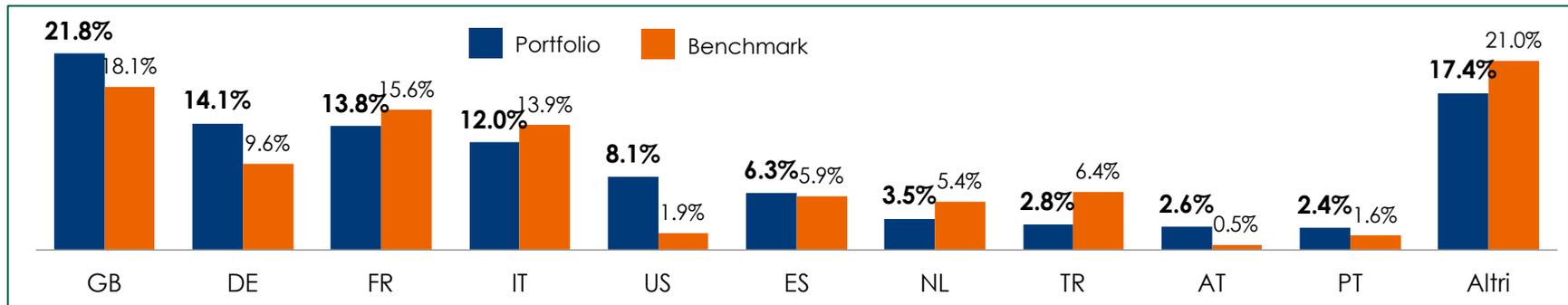
Settori:

- Sovrappeso nel settore bancario (banche AT1)
- Sovrappeso su Leisure e Retail (concentrato su singoli titoli B)
- Sovrappeso sul settore immobiliare Ibridi (ridotto)
- Sottopeso sul settore automotive (aumentato)
- Sottopeso sulla Francia e sovrappeso sui Bond GBP
- Sottopeso su Bond USD
- Sottopeso su titoli turchi (aumentato)

Off-Bmk bets:

- Posizionamento su AT1 (IG, Banche europee Big Cap)
- CCC/CC (situazione speciale)

Esposizione geografica per emittente



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Allocazione di portafoglio

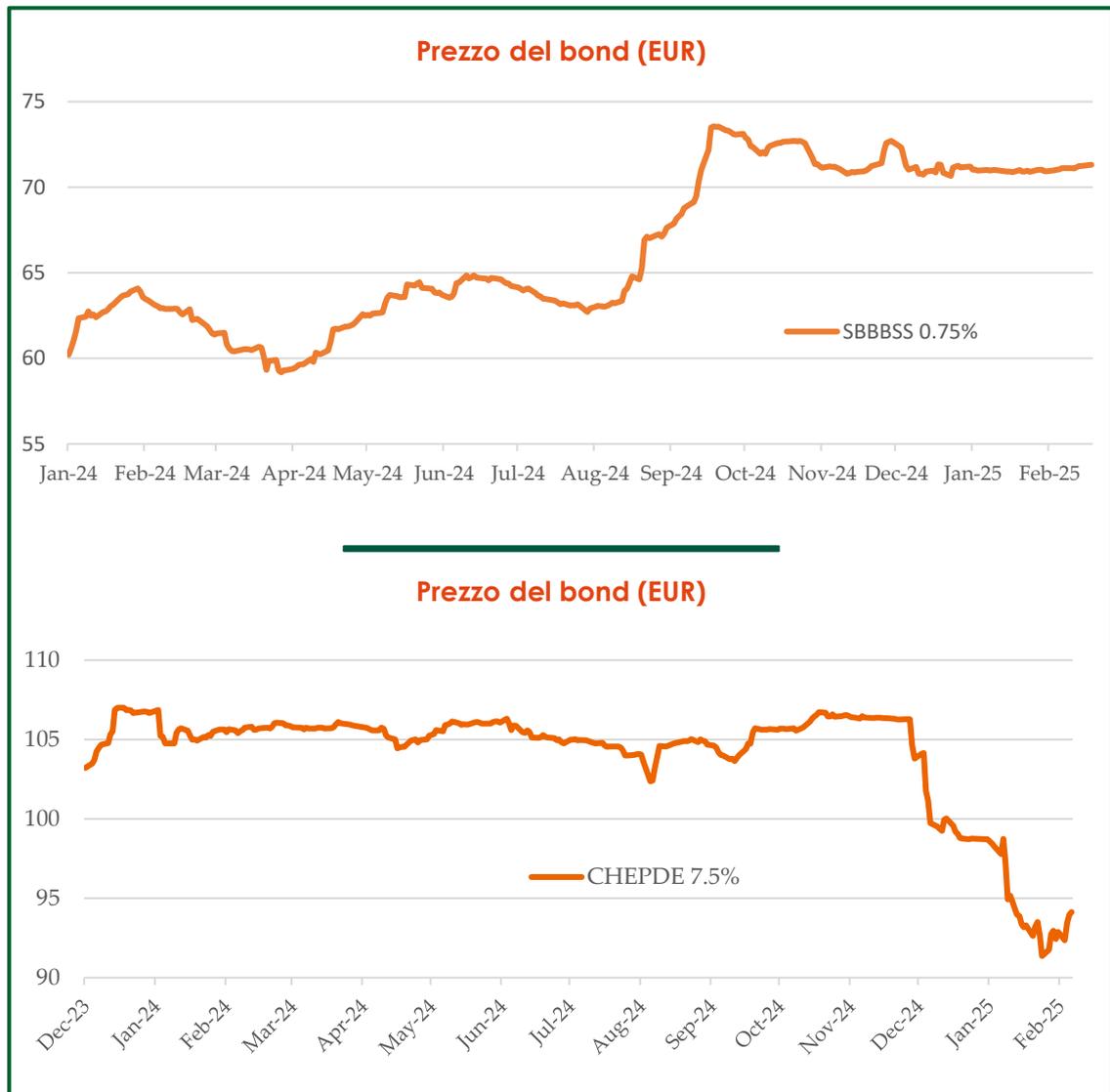
OAS Exposure vs BMK

	Portafoglio	Benchmark	Bet
< 200	14.2%	21.6%	-20.9%
200 - 300	24.9%	35.8%	5.8%
300 - 400	28.5%	23.5%	3.1%
400 - 500	10.9%	8.3%	6.9%
500 - 600	8.7%	4.6%	1.7%
600 - 800	7.8%	4.0%	2.7%
>= 800	5.0%	2.2%	0.7%

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

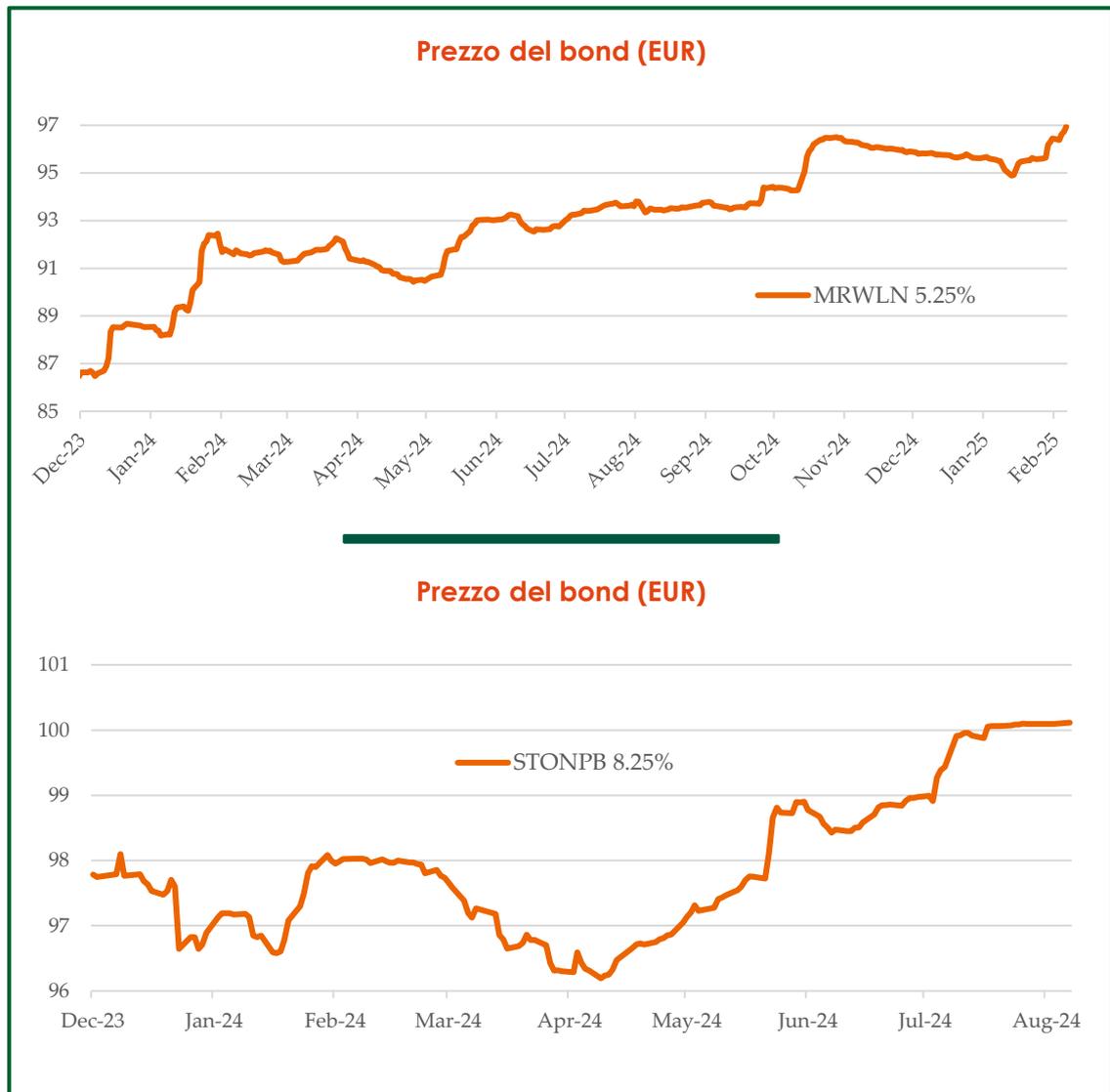
Case Study: SBB & CHEPDE



Fonte: Bloomberg e sistemi interni

- All'inizio del 2024, abbiamo **mantenuto una posizione neutrale** rispetto al benchmark, considerando le difficoltà che il settore REIT stava affrontando.
- A partire da marzo, abbiamo iniziato ad acquistare sulla base delle aspettative del team secondo cui le dismissioni di asset avrebbero generato un cuscinetto di liquidità. Successivamente, **a seguito del default selettivo, è stata incrementata la posizione**, poiché il riacquisto del debito ibrido è stato considerato favorevole per gli obbligazionisti.
- Total return nel 2024: **+18%**.
- Ad inizio 2024 la **posizione era neutrale rispetto al benchmark**, considerando il profilo interessante di rendimento e cedola.
- A marzo, il team di gestione ha deciso di **ridurre l'esposizione a causa del ritardo nel processo di deleveraging**, della mancanza di una strategia chiara e delle inefficienze nell'integrazione degli asset acquisiti.
- Tra novembre e dicembre, il titolo **ha perso 7 punti in termini di prezzo**, a seguito della pubblicazione dei risultati deludenti e del downgrade da parte di Moody's.
- Total return in 2024: **+2%**.

Case Study: MRWLN & STONPB



Fonte: Bloomberg e sistemi interni

- Abbiamo iniziato il 2024 con una **posizione overweight dello 0,6%** rispetto al benchmark, sostenuta da una forte fiducia nella riduzione della leva finanziaria, a seguito delle dismissioni di asset. L'obbligazione è stata acquistata a un **prezzo di 87,23 EUR**.

- Durante il 2024, la posizione **OW è stata incrementata all'1,07%**, supportata da un profilo rischio-rendimento interessante, grazie ad una solida copertura finanziaria mediante gli asset e ad una buona possibilità di rifinanziamento.

- Total return nel 2024: **+19%**.

- Abbiamo iniziato il 2024 con una posizione **neutrale** rispetto al benchmark, **aumentata nel corso dell'anno** grazie alla fiducia nella capacità dell'azienda di rifinanziare il proprio debito, in relazione ad un solido business model e ad un approccio proattivo al rifinanziamento da parte del management.

- Dal punto di vista dei fondamentali del credito, il deleveraging era atteso prima del rifinanziamento, in parte attraverso la dismissione di asset.

- Total return nel 2024: **+18%**,

Eurizon Fund – Bond High Yield

Informazioni generali



Categoria	Obbligazionari Altre Specializzazioni
Gestore delegato	Eurizon Capital SGR – Manager: Raffaella Tommaselli e Elena Musumeci
Inizio operatività	15/01/2001 (classe R) – 17/01/2008 (classe Z)
Calcolo NAV	giornaliero
Commissioni	di gestione: 1,20% (classe R) – 0,25% (classe Z) – 0,35% (classe X) di performance: 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 del benchmark del fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.
ISIN	LU0114074718 (classe R - retail) LU0335991534 (classe Z - istituzionale) LU1559925570 (classe X - istituzionale)
SRRI	3
Benchmark	100 % ICE BofA BB-B Global High Yield European Issuers Constrained Index (total return)

Eurizon Fund – Absolute High Yield

Aprile 2025



 **EURIZON**
ASSET MANAGEMENT

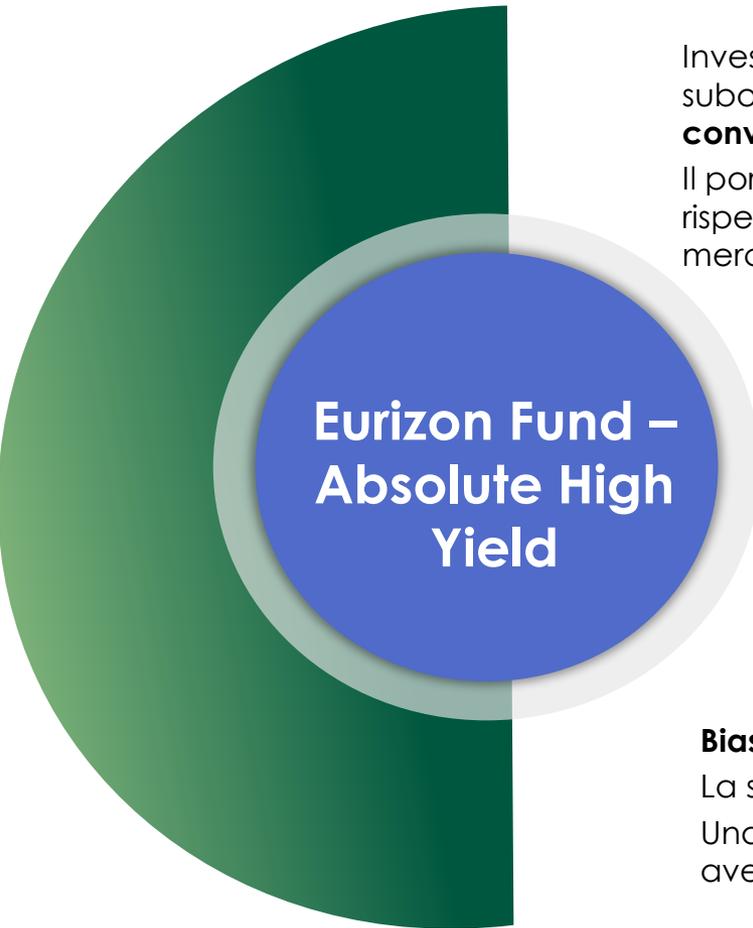
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Investitori qualificati in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Perché un fondo Absolute High Yield

Un fondo con un obiettivo di rendimento assoluto focalizzato sul mercato High Yield con un bias sulla parte a breve/medio della curva permette di cogliere le migliori bet del mercato e diversificare su titoli a tasso variabile e convertibili.

Investe nelle **strutture di credito** del mercato High Yield (tra cui anche AT1, subordinati finanziari, ibridi industriali) e **diversifica nei titoli floater e in quelli convertibili**.

Il portafoglio si caratterizza per una gestione più flessibile e dinamica e quindi rispetto a un fondo a benchmark è in grado di gestire le diverse fasi di mercato più rapidamente, limitando il drawdown in momenti negativi.



Eurizon Fund – Absolute High Yield

Il fondo Eurizon Fund – Absolute Return prende le **migliori idee di investimento** di Eurizon Fund - Bond High Yield, ed è gestito dallo stesso team che ha un lungo track record di successo.

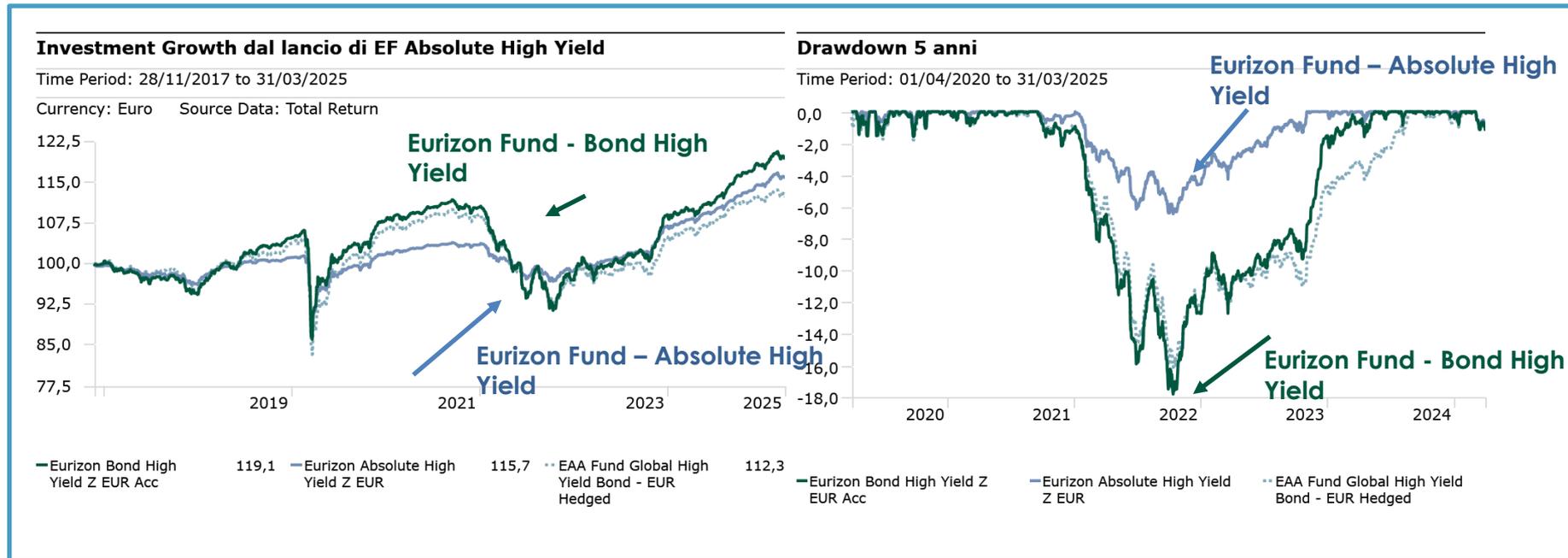
Il portafoglio titoli finale risulta essere più concentrato e quindi esprime in maniera più decisa le best ideas del gestore.

Bias a breve termine degli investimenti

La scadenza dei titoli è prevalentemente inferiore a cinque anni.

Una parte del portafoglio è investita in titoli che porta fino a scadenza per avere **un carry con minore volatilità**.

Un fondo absolute high yield con caratteristiche flessibili



EF – Bond High Yield rendimenti più elevati in fasi di mercato in rialzo

EF – Absolute High Yield in fase di discesa dei mercati, grazie alla flessibilità della gestione ha avuto un andamento più difensivo

Investimento nel mercato corporate High Yield con una gestione flessibile

Eurizon Fund – Absolute High Yield adotta una strategia di gestione flessibile sul mercato high yield che offre ampia diversificazione e rendimenti elevati

STRATEGIA FLESSIBILE SUL MERCATO CORPORATE HIGH YIELD

Una gestione dinamica e flessibile che investe prevalentemente **nel mercato corporate a breve e medio termine dell'area europea**, cogliendo le opportunità di diversificazione anche a livello globale. La strategia prevede una componente di titoli detenuti fino a scadenza per avere un rendimento stabile, riducendo al contempo il rischio tasso, e titoli floater e convertibili.

PROCESSO DI INVESTIMENTO CON CREDIT PICKING AL CENTRO

La selezione dei titoli che compongono il portafoglio avviene attraverso un attento processo di investimento che combina analisi top down con quella bottom up, facendo leva sulle best idea individuate dal fondo a benchmark Eurizon Fund - bond High Yield.

TEAM DI GESTIONE A 5 STELLE



Morningstar Rating™

Un asset class con un profilo di rischio/rendimento elevato, gestita da un **Team qualificato** di comprovata esperienza e track record che ha ottenuto riconoscimenti importanti nella gestione dell'high yield con fondi con 4 o 5 stelle Morningstar.

Il rendimento YTW del portafoglio a scadenza è pari a 5,04%*

*Il parametro Yield to Worst del portafoglio si riferisce esclusivamente alla componente a reddito fisso ed è calcolato come una media ponderata dei rendimenti dei singoli strumenti obbligazionari, con la ponderazione riferita al valore del singolo strumento. I rendimenti tengono conto delle probabilità operative delle componenti opzionali eventualmente presenti nelle obbligazioni.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Eurizon Fund - Absolute High Yield cl. Z



Performance

	1M	3M	YTD	1Y	Dal lancio
Fondo	-0.84%	1.13%	1.13%	6.90%	15.85%

Misure (dal 27/11/2017)

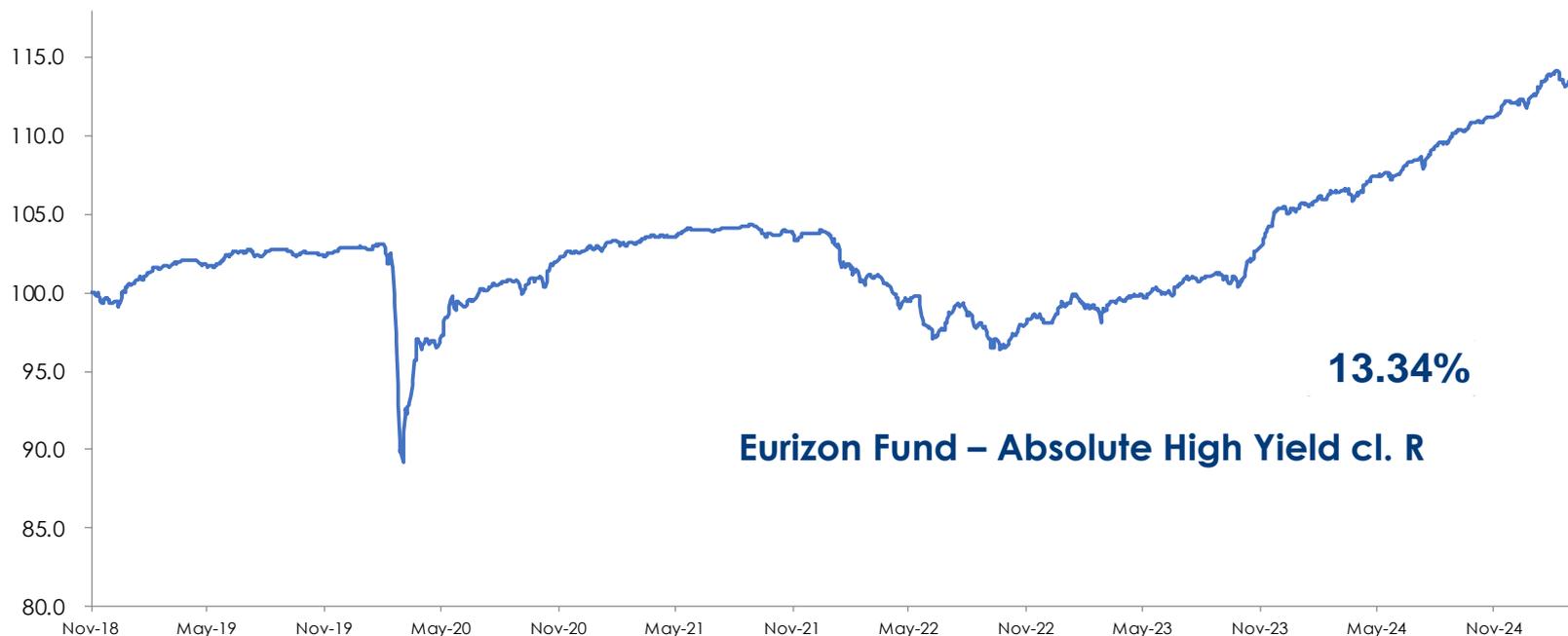
Volatilità	4.18%
dati al	31/3/25
Duration	2.09
AUM in mln €	469.45

Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno); dal 01/01/2025 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Eurizon Fund - Absolute High Yield cl. R



Performance

	1M	3M	YTD	1Y	Dal lancio
Fondo	-0.91%	0.93%	0.93%	6.19%	13.34%

Misure (dal 23/11/2018)

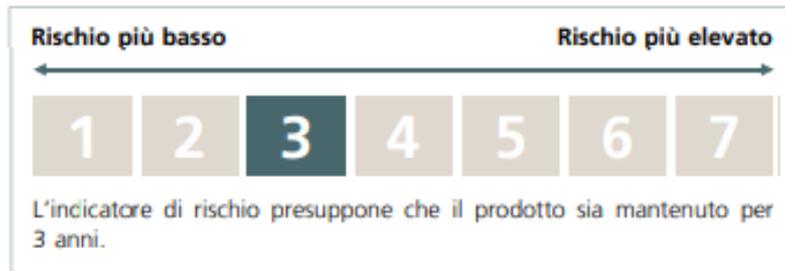
Volatilità	4.43%
dati al	31/3/25
Duration	2.09
AUM in mln €	469.45

Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno): dal 01/01/2025 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

I rischi di Eurizon Fund - Absolute High Yield



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 valutato 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.

Eurizon Fund – Absolute High Yield

Abbiamo mantenuto le nostre posizioni generali sui rating, ma abbiamo aumentato la liquidità sul fondo. Abbiamo ridotto alcune posizioni sul settore immobiliare e obbligazioni Tier 2. La liquidità generata non è stata reinvestita e il livello totale ha raggiunto quasi il 7%. Con questa riserva di liquidità possiamo tenere un approccio più cauto che ci permette di trarre vantaggio dalle correzioni del mercato. Abbiamo aumentato la nostra posizione sui nomi con spread più elevati. Ci sono state solo 4 operazioni sul mercato primario. Abbiamo chiuso positivamente la nostra posizione attiva su Itraxx Xover che abbiamo riaperto sul movimento di ampliamento di fine mese.

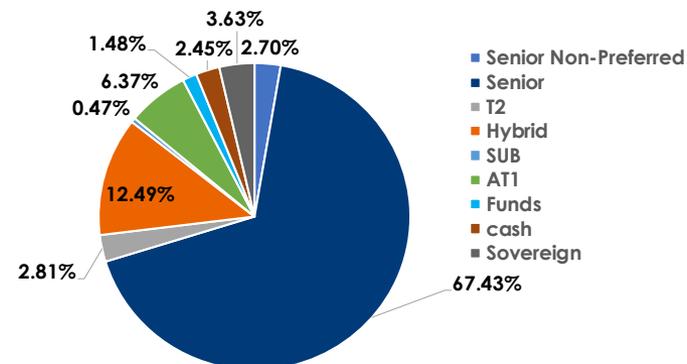
	Fund
Yield to worst	5.55%
Average Rating	BB
Performance 1Y	6.90%
Performance YTD	1.13%
Duration	2.09
YTW/Duration	2.65

Spread Duration

2.76

Top 5 performers	Total Return YTD
Technology	4,14%
Fin. Services	2,63%
Real Estate	2,10%
Retail	1,36%
Leisure	1,13%

Asset allocation



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

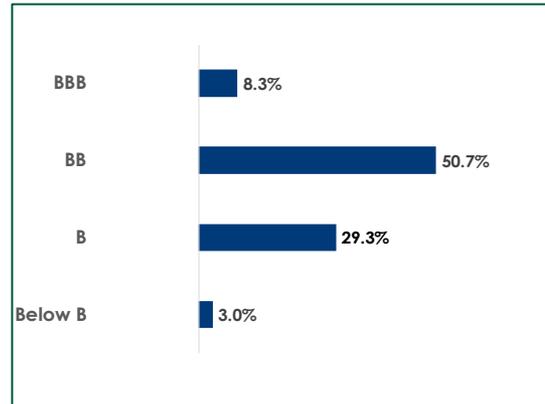
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Duration, Rating, Currency and OAS distribution

Duration Bucket

< 0	0.5%
0-1	16.9%
1-3	32.9%
3-5	46.7%
5-7	1.5%
>=10	1.5%
Total	100.0%

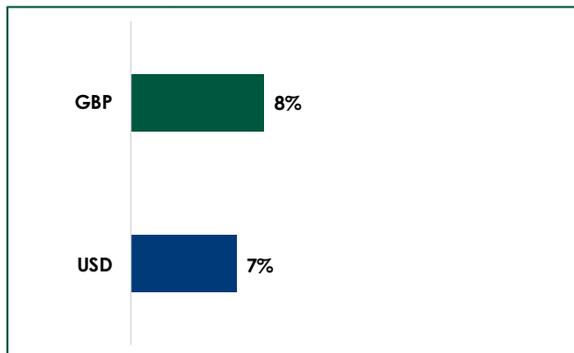
Rating



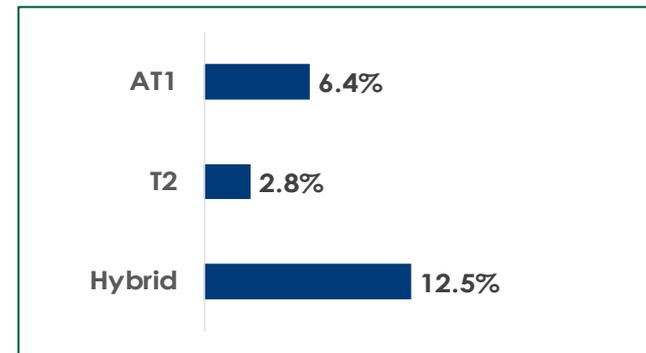
OAS

Option Adjusted Spread	Eurizon Fund - Absolute High Yield
< 200	27.4%
200 - 300	26.3%
300 - 400	21.1%
400 - 500	7.1%
500 - 600	7.5%
600 - 800	6.4%
>= 800	4.2%

Divisa di denominazione dei titoli (ex-Euro)



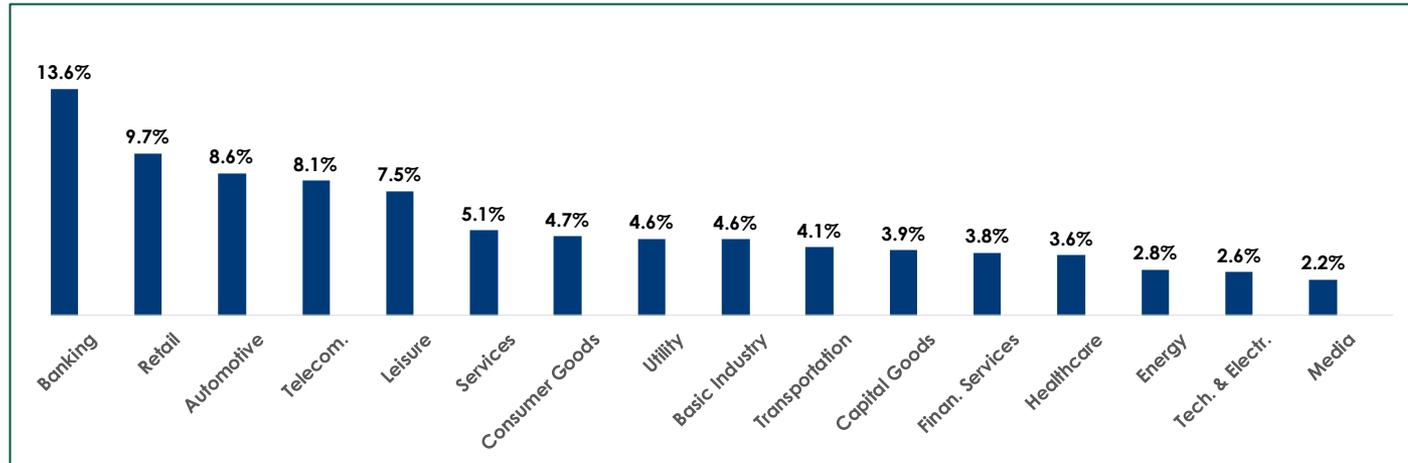
Peso AT1, T2, Hybrids



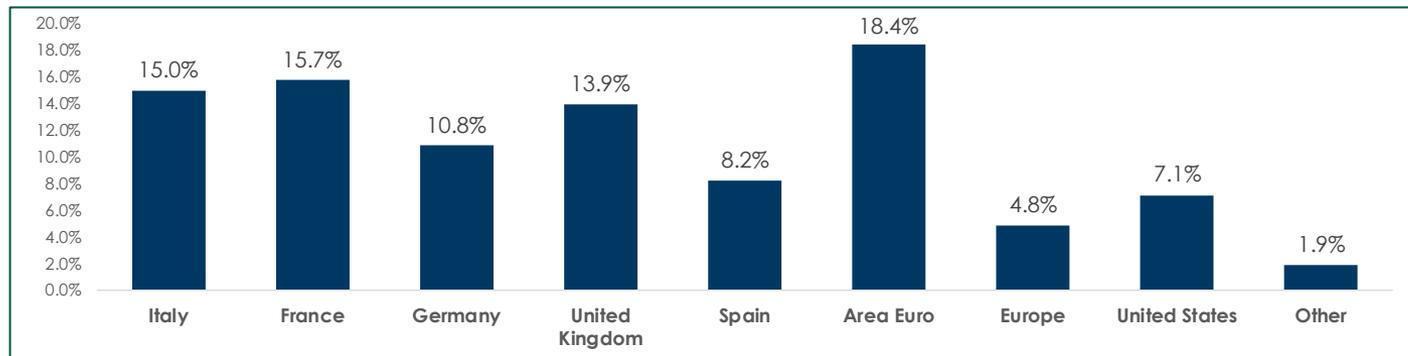
Allocazione settoriale e per emittente

Abbiamo mantenuto la **nostra scommessa principale su Banking, Retail e Telecom e Automotive**. Abbiamo parzialmente ridotto alcune posizioni sul settore immobiliare, confermando una preferenza per le obbligazioni ibride. **Aumento dei rendimenti mirato attraverso strumenti beta quali AT1, obbligazioni convertibili e a tasso variabile.**

Allocazione settoriale



Esposizione geografica per emittente



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EF-Absolute High Yield: Informazioni generali

Gestore delegato	Eurizon Capital SGR Gestore: Team Bond High Yield
Inizio operatività	27 novembre 2017
Calcolo NAV	giornaliero
SRRI	4
Commissioni	di gestione: 1,00% (classe R) – 0,25% (classe Z) – 0,60% (classe E) di performance: 20% dell'extrarendimento rispetto all'indice Bloomberg Euro Treasury Bills Index + 1,45% con applicazione di High Watermark
ISIN	LU1652387884 (classe R - retail) LU1652387967 (classe Z - istituzionale) LU1681514466 (classe E - retail)
Limiti di rischio	Volatilità annua 4,30% (limite interno non da prospetto)

Eurizon Fund – Global Multi Credit

Aprile 2025



Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Investitori qualificati in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Investire nel credito tradizionale e strutturato con le BEST IDEA dei team di credito di Eurizon

Eurizon Fund - Global Multi Credit

Investire nelle tre asset class **High Yield, CoCos/AT1 e Credito strutturato (CLO)** in un unico fondo



Selezione delle «**BEST IDEA**» dei singoli team di Eurizon specializzati nelle aree del credito per ottenere un **Portafoglio titoli «high conviction»**



Fondo di credito che mira ad a ricercare un **income elevato** con un'**attenzione alla volatilità**



Perché inserire il credito strutturato nei portafogli?



Mitigazione significativa del **rischio di credito e di default**

Sono strumenti floater (a tasso variabile): **bassa sensibilità al rischio di rialzo dei tassi** di interesse e **bassa correlazione rispetto alle asset class tradizionali**

Modulazione dell'esposizione al credito investendo in diverse parti della struttura di capitale.

Investire nel credito in modo dinamico in tutti i segmenti di mercato tradizionali e strutturati

Eurizon Fund – Global Multi Credit in funzione del ciclo del credito, caratterizzato da fasi di espansione e contrazione, e delle opportunità sui mercati, stabilisce in modo dinamico l'asset allocation sulle diverse componenti del credito in cui investe.

GESTIONE DINAMICA SU TUTTE LE ASSET CLASS DEL CREDITO

Il fondo ha a disposizione **un universo di investimento molto ampio e diversificato su tutti i settori del credito**, ed in particolare High Yield, CoCos e credito strutturato. Il rating del portafoglio è tendenzialmente sub-investment grade.

GENERARE UNA REDDITIVITÀ ELEVATA CON ATTENZIONE ALLA VOLATILITÀ

Investimento dinamico con l'obiettivo di generare **un «income» elevato** con una **volatilità controllata** e tendenzialmente inferiore a quella di un prodotto di credito tradizionale. L'YTW del fondo è 7.85% alla data del 31.03.2025.

TEAM DI GESTIONE CON PLURIENNALE ESPERIENZA E SPECIALIZZATO SUI DIVERSI SEGMENTI DEL CREDITO

Il team di gestione ha un'esperienza pluriennale nell'investimento sui mercati del credito e si avvale di tutto il supporto della funzione **Credit Strategies** composta da **18 specialisti del credito**

È prevista una **classe di quote a distribuzione e il dividendo è stabilito nel corso del primo mese di ogni trimestre solare e distribuito nel trimestre successivo**. L'importo da distribuire è stimato sulla base del rendimento minimo atteso nei vari scenari (YTW)

Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un ritorno sul capitale.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.



Eurizon Fund - Global Multi Credit classe Z

Focus performance dal 13/5 – nuova strategia di gestione



Fund Statistics	6M
Annual Volatility Unit	2.46%
Sharpe Ratio	1.66
data as of 31/03/2025	
AUM in mln €	119.48
Duration	1.97

Cumulative and annualized performance	1M	3M	YTD
Fund Cumulative	-1.37%	1.20%	1.20%

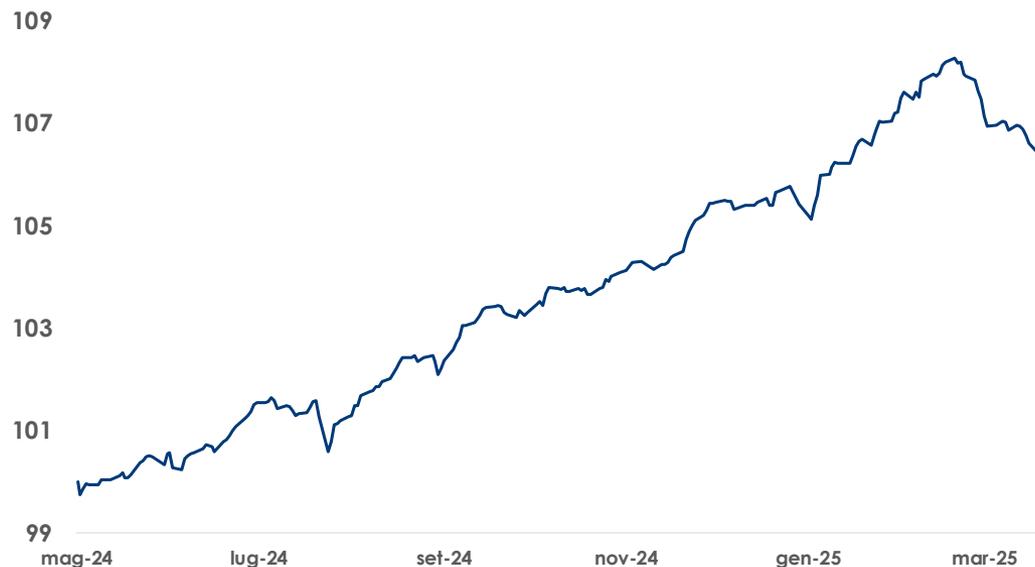
Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno); dal 01/01/2023 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.

Fonte: elaborazione interna – dati Morningstar al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Eurizon Fund - Global Multi Credit classe R

Focus performance dal 13/5 – nuova strategia di gestione



6.44%

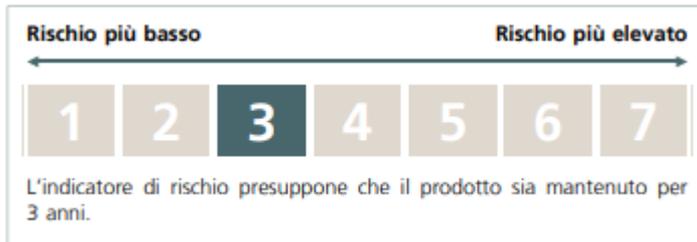
Fund Statistics		Cumulative and annualized performance			
	6M		1M	3M	YTD
Annual Volatility Unit	2.67%				
Sharpe Ratio	1.18	Fund Cumulative	-1.65%	0.98%	0.98%
data as of 31/03/2025					
AUM in mln €	119.48				
Duration	1.97				

Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno): dal 01/01/2023 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.

Fonte: elaborazione interna – dati Morningstar al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

I rischi di Eurizon Fund – Global Multi Credit



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.

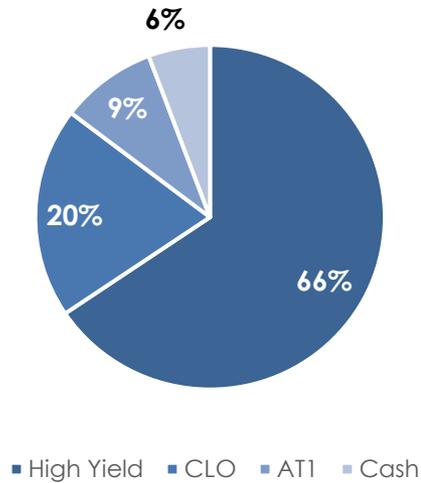
Abbiamo valutato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

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.

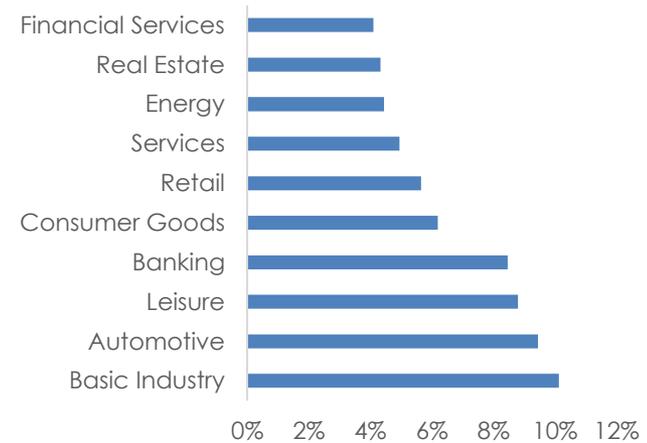
Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Eurizon Fund - Global Multi Credit

Asset allocation



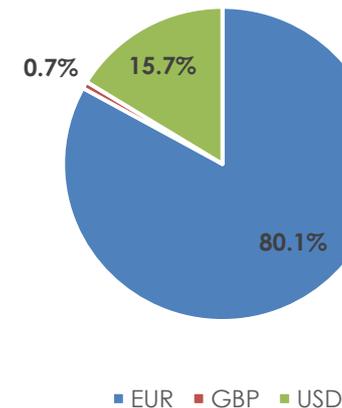
HY: Top 10 Sectors %



Yield Contribution Breakdown %



Currency Breakdown



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2025

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Eurizon Fund – Global Multi Credit

Informazioni generali



Categoria

Obbligazionari Flessibile

Gestore delegato

Eurizon Capital SGR - Gestore: Andrea Villani e Filippo Guerzoni

Inizio operatività

24/02/2017 – classe Z (istituzionale)

Calcolo NAV

Giornaliero

Limite di rischio (interno)

Volatilità annua 9%

Commissioni

di gestione: **0,50%** (classe Z); **1,30%** (classe R);
 di performance: 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 del benchmark del fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.

ISIN

LU1529955632 (classe Z - istituzionale)

LU1529955475 (classe R - retail)

Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un ritorno sul capitale.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Disclaimer

La presente comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori professionali come definiti nella Direttiva europea sui mercati degli strumenti finanziari (MiFID) nei paesi in cui il/i Comparto/i è/sono registrato/i per la distribuzione. Questa comunicazione di marketing non è destinata agli investitori al dettaglio ai sensi della MiFID e non è destinata a US Person. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, è necessario leggere il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave (il "KID"), nonché il Regolamento di gestione e l'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale disponibile. Questi documenti sono disponibili in inglese (e i KID in una lingua ufficiale del vostro paese di residenza) e possono essere ottenuti in qualsiasi momento e gratuitamente sul sito web della Società di gestione www.eurizoncapital.com. Per sapere se il Comparto è registrato/autorizzato nel vostro paese, consultare il sito www.eurizoncapital.com. Il presente documento si riferisce a Eurizon Fund (il "Fondo"), un OICVM lussemburghese ai sensi della Direttiva a 2009/65/CE e della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 (la "Legge del 2010") sugli organismi di investimento collettivo e i "Fonds Commun de Placement" (FCP). Il presente documento è emesso da Eurizon Capital S.A. organizzata come società per azioni ai sensi della Legge del 1915, iscritta nel Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo con il numero B.28536 al 28, boulevard Kockelscheuer, L-1821 Lussemburgo e autorizzata come società di gestione del Fondo ai sensi della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del Lussemburgo.

EU/SEE:

Nei paesi UE/SEE in cui il Comparto è registrato per la distribuzione, questo documento è una comunicazione di marketing. Il contenuto del presente documento, comprese le opinioni, non costituisce una consulenza legale, fiscale o di investimento. Le performance passate non predicono i rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive menzionate in questo documento saranno raggiunte in futuro. Si prega di contattare il proprio consulente fiscale e finanziario per capire se un prodotto è adatto alla propria situazione personale e per comprendere i relativi rischi e impatti fiscali. Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro.

Qualora il Comparto sia registrato/autorizzato nel vostro paese, l'entità incaricata di elaborare gli ordini di sottoscrizione, riacquisto e rimborso e altri pagamenti ai detentori di quote relativi alle quote dell'OICVM ("Order & Paying facilities"), nonché l'entità incaricata di gestire le informazioni e i documenti del Fondo ("Information facilities")*.

SVIZZERA:

Questo documento è una pubblicità ai sensi della Legge federale sui servizi finanziari (LSerFi) ed è destinato esclusivamente a investitori professionali e istituzionali, ai sensi dell'articolo 4 (3) e 4 (4) della Legge federale sui servizi finanziari (FinSA), e non è destinato agli investitori al dettaglio. Il rappresentante e agente di pagamento in Svizzera è Reyl & Cie SA, Rue du Rhône 62, CH-1204 Ginevra. Il prospetto svizzero e le informazioni chiave per gli investitori, il regolamento del fondo nonché i rapporti annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente a Reyl & Cie SA. Pubblicazione giornaliera dei prezzi di sottoscrizione e rimborso e/o valori patrimoniali netti (con la menzione "commissioni escluse") delle Quote offerte in Svizzera: www.fundinfo.com.

Quando il Comparto non è registrato a Singapore come regime estero ristretto ai sensi della Sesta Tabella del Securities to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations of Singapore, il presente documento può essere diffuso o distribuito solo né il Comparto può essere offerto o venduto, direttamente o indirettamente, (i) a un investitore istituzionale ai sensi della Sezione 304 del Securities and Futures Act, Capitolo 289 di Singapore ("SFA") o (ii) altrimenti ai sensi e in conformità alle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile del SFA. Il Comparto non è autorizzato ai sensi della Sezione 286 del Securities and Futures Act ("SFA") Capitolo 289 o riconosciuto ai sensi della Sezione 287 dello SFA dalla Monetary Authority of Singapore ("MAS"). Le quote non possono essere offerte al pubblico al dettaglio a Singapore. Una sintesi dei vostri diritti di investitori, comprese le azioni comuni in caso di contenzioso a livello comunitario e nazionale, è disponibile in una lingua ufficiale (o autorizzata) del paese di registrazione all'indirizzo www.eurizoncapital.com. La Società di gestione si riserva il diritto di porre fine agli accordi di commercializzazione del Comparto nel vostro paese.

Disclaimer

(*) Austria: Order & Paying/Information facilities: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1100 Vienna - Belgium: Order & Paying/Information facilities: CACEIS Belgium S.A. 86, Avenue du Port B-1000 Brussels - France: Order & Paying/Information facilities: State Street Bank International GmbH (acting through its Paris Branch) Défense Plaza, 23-25 rue Delarivière-Lefoullon F-92064 Paris, La Défense Cedex - Italy: Order & Paying/Information facilities: State Street Bank International GmbH (acting through its Italian Branch) 10, via Ferrante Aporti I-20125 Milan/ ALLFUNDS Bank S.A.U. - Milan Branch 6, via Bocchetto I-20123 Milan/ Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi 19A I-20159 Milan/ CACEIS Bank S.A. – Italian Branch 2, Piazza Cavour I-20121 Milan/ Banca Sella Holding S.p.A. 1, Piazza Gaudenzio Sella I-13900 BiellaSweden: Order & Paying/Information facilities: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 106 40 Stockholm -Slovenia: Order & Paying/Information facilities: Intesa Sanpaolo Bank, d.d. Pristaniška ulica 14 6000 Koper -Slovakia: Order & Paying/Information facilities: Všeobecná úverová banka, a.s. 1, Mlynské nivy SK-829 90 Bratislava - Spain: Eurizon Fund is registered for distribution with Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) under number 667. The Fund documents are also available in free of charge at the CNMV. - Germany: Order & Paying/Information facilities: State Street Bank GmbH. The net asset value of the Units is published daily on www.fundinfo.com. - Luxembourg: Custodian bank and Order & Paying facilities: State Street Bank Luxembourg S.C.A., 49 Avenue J.F Kennedy, L-1855, Luxembourg

Altre informazioni

Fonti (salvo diversa indicazione): Eurizon Capital SGR S.p.A.

MSCI: Le informazioni ottenute da MSCI incluse in questo documento di marketing possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o ridiffuse in nessuna forma e non possono essere utilizzate per creare strumenti o prodotti finanziari o indici. Le informazioni MSCI e quelle di altri fornitori di dati sono fornite "così come sono" e l'utente di queste informazioni si assume l'intero rischio di qualsiasi uso fatto di queste informazioni. MSCI, ciascuno dei suoi affiliati e ogni altra persona coinvolta o collegata alla compilazione o alla creazione di qualsiasi informazione MSCI (collettivamente, le "Parti MSCI") e gli altri fornitori di dati, declinano espressamente tutte le garanzie (incluse, senza limitazione alcuna, le garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità a uno scopo particolare) rispetto a queste informazioni. Senza limitare nessuno dei precedenti, in nessun caso una Parte MSCI o un altro fornitore di dati sarà responsabile per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, incidentale, punitivo, conseguente (incluso, senza limitazioni, il mancato guadagno) o qualsiasi altro danno.

S&P: L'indice S&P 500 è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC ed è stato concesso in licenza a FIL Fund Management (Ireland) Limited ("FIL"). Il Comparto non è sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da S&P Dow Jones Indices LLC o dalle sue affiliate e né S&P Dow Jones Indices LLC, né le sue affiliate, né i rispettivi licenziatari terzi rilasciano alcuna dichiarazione riguardo all'opportunità di investire in tale prodotto. S&P 500® è un marchio registrato di Standard & Poor's Financial Services LLC ed è stato concesso in licenza a FIL. Per ulteriori informazioni sull'indice, si prega di fare riferimento alle informazioni disponibili al pubblico sul sito web del fornitore dell'indice all'indirizzo <http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>.

©2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (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>

BLOOMBERG® è un marchio commerciale e di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate (collettivamente "Bloomberg").

BARCLAYS® è un marchio di fabbrica e un marchio di servizio di Barclays Bank Plc (collettivamente con i suoi affiliati, "Barclays"), usato sotto licenza. Bloomberg o i licenziatari di Bloomberg, inclusa Barclays, possiedono tutti i diritti di proprietà degli indici Bloomberg Barclays. Né Bloomberg né Barclays garantiscono la tempestività, l'accuratezza o la completezza dei dati o delle informazioni relative al benchmark o a qualsiasi altra terza parte riguardo all'uso o all'accuratezza del benchmark o dei dati in esso inclusi.

Siège social
48, Boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg
Jolic Postale 2062 - L-1020 Luxembourg
Téléphone +352 49 49 30 11 - Fax +352 29 49 30 349

Eurizon Capital S.A.
Société Anonyme • R.C.S. Luxembourg N. 325936 • N. Matricole I.S.A. : 2001 22 33 523 • N. d'identification I.S.A. : LJ 19164124 • N. I.I.L.C. : 15 64124 • IBAN: LU19 0024 1631 3496 3800 • Société appartenant au groupe bancaire Intesa Sanpaolo, inscrit au Registre italien des banques • Actionnaire unique: **Eurizon Capital SGR S.p.A.**

Société du Groupe **INTESA**  **SANPAOLO**

 **EURIZON**
ASSET MANAGEMENT