



EURIZON PER VOI

Le Risposte e le Strategie obbligazionarie di Eurizon

Epsilon Fund – Euro Bond
Eurizon Diversificato Etico

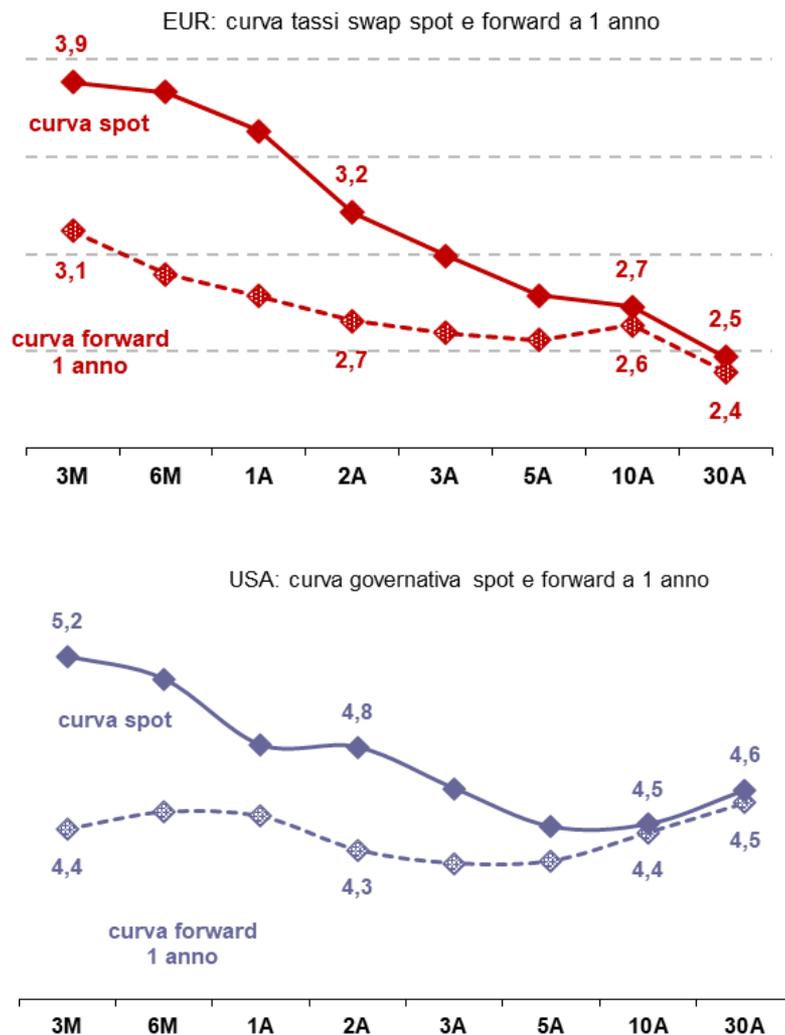


EURIZON PER VOI

Perché il 2024 sarà un anno interessante per i bond?

Perché proporre soluzioni alternative al BTP?

Perché il 2024 sarà un anno interessante per i bond?



La conformazione dei tassi governativi fotografa curve tutt'ora invertite
I tassi a breve termine in euro sono prezzati, tra **un anno, 1 punto sotto i livelli attuali.**

Questa conformazione è **tipica delle fasi terminali delle politiche di rialzo dei tassi** da parte delle Banche Centrali

La nostra view è che **i rendimenti potranno scendere a livelli inferiori rispetto a quelli attualmente scontati dal mercato** ponendo le condizioni per l'ottenimento di **performance particolarmente positive sui mercati obbligazionari**

Perché proporre soluzioni alternative al BTP?



L'investimento in BTP che oggi ha un **rendimento interessante** ha mostrato anche **periodi di forte volatilità**, dovuta all'andamento dello spread (i.e crisi Eurozona, Covid,...). Quindi non si può considerare un investimento senza rischi

L'investimento nei titoli di Stato è **particolarmente richiesto** e apprezzato dai risparmiatori italiani, ma le **emissioni** a cui possono accedere direttamente i clienti sono **estremamente contenute** rispetto a quelle a disposizione degli investitori professionali

Proporre soluzioni di risparmio gestito permette vantaggi: **Gestione attiva e professionale** del portafoglio, **diversificazione e ottimizzazione** del profilo di rischio/rendimento, efficienza del **reinvestimento dei flussi cedolari** ed **efficienza fiscale**



EURIZON PER VOI

Indice



EPSILON FUND – EURO BOND (Art. 8 SFDR)



EURIZON DIVERSIFICATO ETICO (Art. 8 SFDR)

Epsilon Fund – Euro Bond

Aprile 2024



 **EURIZON**
ASSET MANAGEMENT

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.

Perché investire in Epsilon Fund – Euro Bond

Con oltre 15 anni di storia, Epsilon Fund - Euro Bond ha registrato dalla data del lancio (5 gennaio 2007) **una performance complessiva oltre il 75%**, con un overperformance di circa **20% rispetto al benchmark** e di circa il **38% rispetto alla categoria Morningstar**. Questi notevoli risultati sono stati ottenuti anche affrontando periodi complessi come la crisi finanziaria del 2008, quella dell'area Euro nel 2011 e il periodo della pandemia.

La creazione di valore avviene attraverso una strategia di investimento orientata ad una gestione attiva della duration, che cerca di sfruttare le caratteristiche peculiari del mercato governativo Euro, dove ci sono numerosi emittenti e vi sono diverse opportunità di “relative value” da cogliere, a differenza degli USA e del Giappone dove vi è un solo emittente e una sola curva dei rendimenti.

Il Fondo si caratterizza, inoltre, per **l'implementazione di differenti strategie di investimento che siano il più possibile decorrelate fra di loro, al fine di ridurre il rischio complessivo del portafoglio.**

Attualmente il Fondo presenta un posizionamento lungo di duration, prevalentemente, sui mercati core e un posizionamento lungo sui titoli indicizzati all'inflazione.

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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.

Gestione obbligazionaria governativa euro

Gestione attiva attraverso un modello che mira all'allocazione ottimale del budget di rischio tra le diverse strategie obbligazionarie per **massimizzare l'alpha** del fondo e **mantenere contenuta la volatilità e il drawdown**

GESTIONE ATTIVA SU OBBLIGAZIONI GOVERNATIVE EURO

Excess return continuo dalla partenza vs JPM Emu Government Bond Index. La volatilità è abbastanza contenuta e il tracking error massimo del 2,5% rende la gestione del fondo attiva, permettendo al gestore di reagire velocemente alle variazioni del contesto di mercato.

PROCESSO DI INVESTIMENTO DISCIPLINATO ORIENTATO ALLA COSTANTE RICERCA DI ALFA E AL CONTROLLO DEL RISCHIO

Il processo di gestione del fondo è disciplinato e parte dall'analisi del ciclo economico, valuta le politiche fiscali e monetarie, la crescita e l'andamento dell'inflazione per capire se il mercato prezza le varie asset class e i titoli in maniera corretta. Particolare attenzione è rivolta al controllo del rischio. Utilizza criteri di selezione ESG nella selezione dei titoli.

TEAM DI GESTIONE STABILE E ALTAMENTE SPECIALIZZATO NEI MERCATI BOND

Alla base del successo del fondo, c'è anche l'expertise e la stabilità del team, composto da oltre 30 gestori specializzati su tutti i mercati obbligazionari e suddiviso per aree di competenza per poter cogliere tutte le opportunità presenti sul mercato e poter selezionare le strategie migliori.

Il rendimento realizzato da un fondo che investe quasi esclusivamente in titoli governativi usufruisce di una **tassazione fiscale inferiore** rispetto alle rendite realizzate con altri titoli obbligazionari societari o titoli azionari (12,5% rispetto a 26%)

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.

Epsilon Fund – Euro Bond una storia di successo

Epsilon Fund – Euro Bond si è aggiudicato il premio come miglior fondo **Bond EMU Government a 5 anni ai 2024 Lipper Fund Awards Svizzera**.

Il fondo era già stato premiato nel 2023 a 3, 5 e 10 anni nei Nordic, nel 2019 (Austria, Germania, Svizzera ed Europa) e nel 2022 (Austria, Francia, Nordics e Svizzera) come miglior fondo nella categoria a 10 anni.

Nell'edizione 2023 degli **Scope Awards in Germania e Austria, Epsilon Fund – Euro Bond** è stato premiato nella categoria Bonds EUR.

Il fondo risulta interessante sia nelle fasi di rialzi sia di ribassi, si trova nel primo quartile nella **categoria EUR Government Bond di Morningstar** su tutti gli orizzonti temporali e ha stabilmente un rating **Morningstar pari a cinque stelle**.



Epsilon Fund – Euro Bond classe I



Epsilon Fund – Euro
Bond classe I

75.59%

Benchmark

55.99%

36.96%

Cat. Morningstar:
Obbligazionari
Governativi EUR

2019 = + 7,39%

2020 = + 5,84%

2021 = - 1,85%

2022 = - 15,65%

2023 = 7,72%

Performance

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
Fondo	1.17%	-0.92%	-0.92%	2.89%	-10.51%	-1.25%	75.59%
Benchmark	1.01%	-0.62%	-0.62%	3.84%	-13.78%	-7.72%	55.99%

Fund Statistics	6M	1Y	3Y	5Y	SI
Annual Volatility Unit	7.16%	7.89%	8.17%	6.89%	5.07%
Annual Volatility Benchmark	6.17%	6.40%	7.29%	6.46%	4.79%
Tracking Error Volatility	1.15%	1.69%	1.66%	1.62%	1.63%
Information Ratio	1.69	-0.57	0.71	0.83	0.43
Beta	1.16	1.23	1.10	1.04	1.00

data as of 29/03/2024

AUM in mln €	7,741.26
Duration	8.7

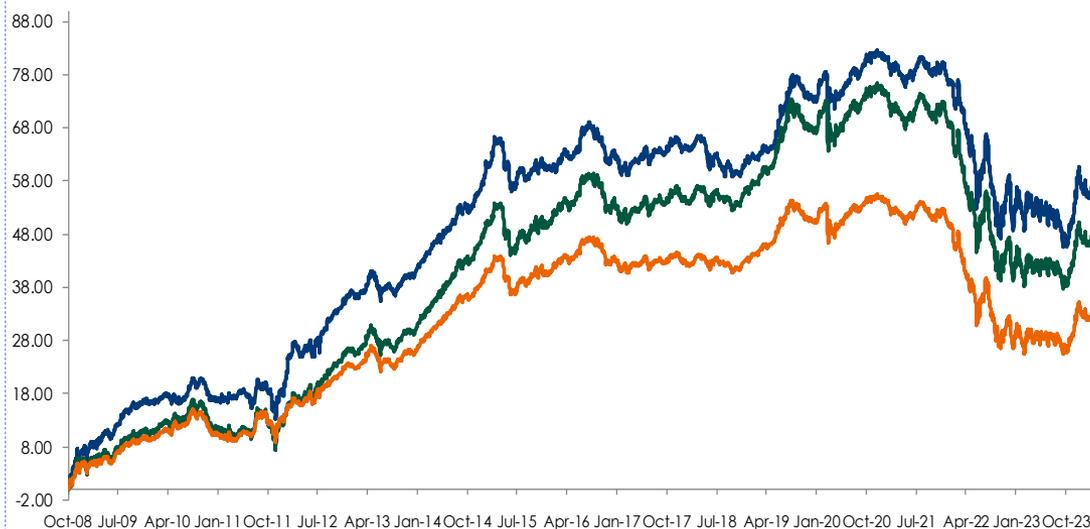
I risultati passati di Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>

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 31/03/2024 Benchmark: JPM EMU Government Bond Index® in euros

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.

Epsilon Fund – Euro Bond classe R



Epsilon Fund – Euro Bond classe R

57.66%

Benchmark

48.21%

33.42%

Cat. Morningstar:
Obbligazionari Governativi EUR

2019 = + 6.72%

2020 = + 5,21%

2021 = -2,53%

2022 = - 16,23%

2023 = 6,98%

Performance

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
Fondo	1.11%	-1.08%	-1.08%	2.18%	-12.34%	-4.44%	57.66%
Benchmark	1.01%	-0.62%	-0.62%	3.84%	-13.78%	-7.72%	48.21%

Misure (dal 15/08/2008)

Excess Return	9.4%
Sharpe Ratio	0.50
Information Ratio	0.25
Jensen's Alpha	0.42%
dati al 29/3/24	
AUM in mln €	7,741.26

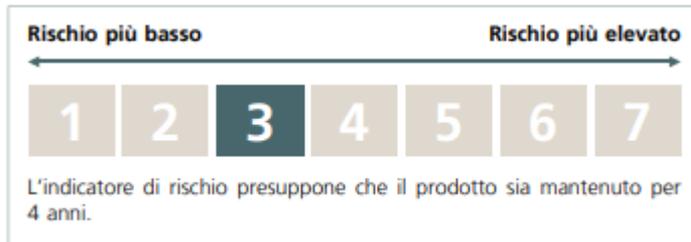
I risultati passati di Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitori.

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 competitori.

Fonte: elaborazione interna – dati Morningstar al 31/03/2024 Benchmark: JPM EMU Government Bond Index® in euros

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 Epsilon Fund – Euro Bond



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 - basso.

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.

Il team di gestione Fixed Income & FX: eccellenza gestionale di Eurizon Capital

Il team di gestione è suddiviso per aree di competenza ad elevata specializzazione e questo consente di poter cogliere tutte le opportunità presenti sul mercato e poter selezionare le strategie migliori.

Gestori di Epsilon Fund - Euro Bond:
Paolo Bernardelli e Silvio Vergallo

Paolo
Bernardelli

FIXED
INCOME & FX

26 anni di esperienza nella gestione di fondi
all'interno del Gruppo

Maria Luisa
Matarrelli

13 Fund
Managers

**DEVELOPED AND EMERGING
GOVERNMENT BOND & FOREX**

Silvio
Vergallo

7 Fund Managers

FLEXIBLE BOND FUNDS

Matteo
Merlin

3 Fund
Managers

**GREEN AND
SUSTAINABLE FINANCE**

52 mld € AUM

Team con una lunga esperienza di collaborazione

24 Fund Managers con esperienza media di 17 anni

Gestione di 214 prodotti tra fondi e mandati, compresi alcuni prodotti gestiti in collaborazione con altri team.

 Team di gestione del
fondo

Creazione di Alpha

	Mercati di riferimento	Skills & Performance Contribution	
Duration, tratti di curva e inflation linked	EMU Non EMU	+++	45%
Country Spread e Swap	EMU	+++	45%
Forex	Valute dei G 10 principalmente	+	5%
Credit	EMU Government Guaranteed EUR Corporate	+	5%

Il processo di investimento

1 Analisi di mercato



2 Generazione delle view



3 Ottimizzazione



4 Costruzione del portafoglio

Integrazione di analisi interne e esterne:

- Analisi macro
- Analisi di fair value
- Elementi tecnici e posizionamento

Definizione delle view di investimento e delle strategie implementate nel **portafoglio strategico** e nell'**overlay tattico**

Optimal Risk Budgeting with Skills

L'approccio ORBS permette al gestore di **allocare** in modo **ottimizzato** il **budget di rischio** su strategie attive, prendendo in considerazione le **correlazioni** delle performance relative e l'abilità del gestore a cogliere il **corretto market timing** per la loro implementazione, all'interno di del limite di rischio. Lo scopo del modello è **massimizzare l'alfa, mantenendo livelli di volatilità e drawdown contenuti per la performance del Fondo.**

Allocazione ORBS – Marzo 2024

Exposure	Benchmark	Portfolio	Active
OAD	7.18	8.65	1.47
- EUR contribution	7.18	8.85	1.67
- non-EUR contributo	0.00	-0.20	-0.20
Inflation BE OASD			
- EUR contribution			
- non-EUR contributo			
Inflation RR OAD			
- EUR contribution			
- non-EUR contributo			
Swap Spread OASD			
EUR sovereign DTS	4.24	4.97	0.73
Credit DTS	0.00	0.26	0.26
EM, DTS			

Una volta selezionato dal gestore un sottogruppo di strategie e associate skills, ORBS ottimizza l'allocazione di pesi e contribuzione al rischio.

Il modello restituisce **segnali di approvazione delle strategie: accepted o rejected**.

La tabella illustra le diverse strategie, la visione degli investitori, il posizionamento ottimale, con i relativi contributi in termini di rischio e di alfa.

Strategy	Fund View	ORBS Signal	Expected Information Ratio	Isolated TEV (bps/yr)	Alpha Contribution (bps/yr)	Risk Contribution (% of total risk)	Alpha Contribution (% of total alpha)
German Govt Future	Long	Accepted	0.17	1.43	0.25	89.4%	29.6%
DE 10s30s	Steepening	Accepted	0.17	0.27	0.05	2.7%	5.5%
Eurozone Semi-core	Widening	Accepted	0.52	0.19	0.10	-3.1%	11.9%
EUR HY CDS Spread	Widening	Accepted	0.42	0.02	0.01	-0.6%	1.2%
Spread 10yr Italy vs Germany	Tightening	Accepted	0.52	0.58	0.30	11.1%	36.1%
Japan 10Y Bonds	Short	Accepted	0.17	0.06	0.01	-2.2%	1.3%
Euro IG Bond Spread	Tightening	Accepted	0.42	0.16	0.07	2.1%	7.9%
\$ Dollar vs Euro	Long	Accepted	0.24	0.15	0.04	-1.7%	4.3%
Japanese Yen vs Euro	Long	Accepted	0.24	0.08	0.02	2.3%	2.3%

Gestione attiva ottimizzata per il profilo di rischio rendimento

Gestione attiva vs competitors

Tracking Error

Peer Group (5-95%): Open End Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Government Bond Calculation Benchmark: Morningstar EZN Trsy Bd GR EUR

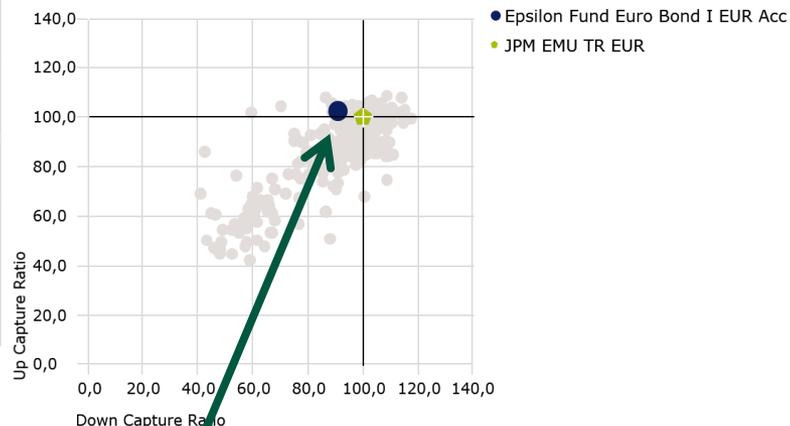


Realizza rendimenti asimmetrici

Upside-Downside Capture

Time Period: Since Inception to 31/03/2024

Peer Group (5-95%): Open End Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Government Bond Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return



Up Capture Ratio \geq 100%

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.

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. 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>

Fonte: elaborazione interna – dati Morningstar al 31/03/2024

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 contribution per Paese e bucket di duration

	FONDO	BMK	DELTA	0-3	3-5	5-7	7-10	10-20	20+
DE	3.3	1.3	2.0	0.3	0.3	0.3	0.4	0.6	0.1
AT	0.2	0.3	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	-0.1
NL		0.4	-0.4	0.0	0.0	0.0	-0.1	-0.2	-0.1
FI	0.0	0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FR	1.7	1.9	-0.2	-0.1	0.0	-0.2	0.0	0.3	-0.3
BE		0.5	-0.5	0.0	0.0	0.0	-0.1	-0.2	-0.1
SNAT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SWAP	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Totale	5.29	4.49	0.80	0.16	0.15	0.11	0.16	0.60	-0.38

IT	2.44	1.40	1.04	0.01	0.07	0.21	0.55	0.24	-0.04
ES	0.83	1.02	-0.19	-0.07	-0.05	-0.14	-0.00	0.07	-0.00
IE		0.13	-0.13	-0.00	-0.01	-0.02	-0.02	-0.05	-0.02
PT		0.14	-0.14	-0.01	-0.02	-0.01	-0.03	-0.05	-0.01
Totale	3.27	2.69	0.58	-0.08	-0.01	0.03	0.49	0.20	-0.07

US	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
JP	-0.15		-0.15	0.00		0.00	-0.15		0.00
UK	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00			0.00
Altro	0.25		0.25	0.03	0.04	0.04	0.14	0.01	0.00
Totale	0.10	0.00	0.10	0.03	0.05	0.04	-0.02	0.01	0.00

TOTALE	8.7	7.18	1.48	0.11	0.19	0.19	0.64	0.81	-0.45
---------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------

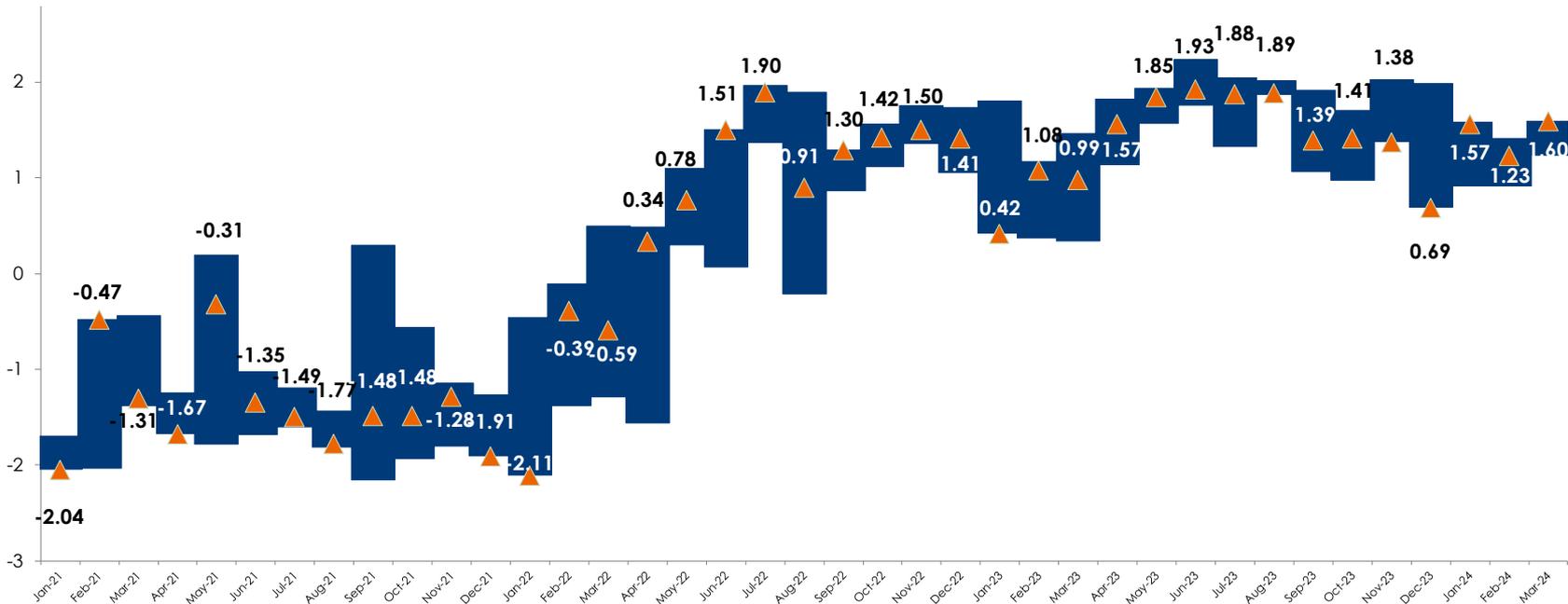
Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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.

Andamento duration vs benchmark

Il comparto ha gestito attivamente l'esposizione della duration rispetto al benchmark

-  Dato alla fine del mese
-  Max (mese)
-  Min (mese)

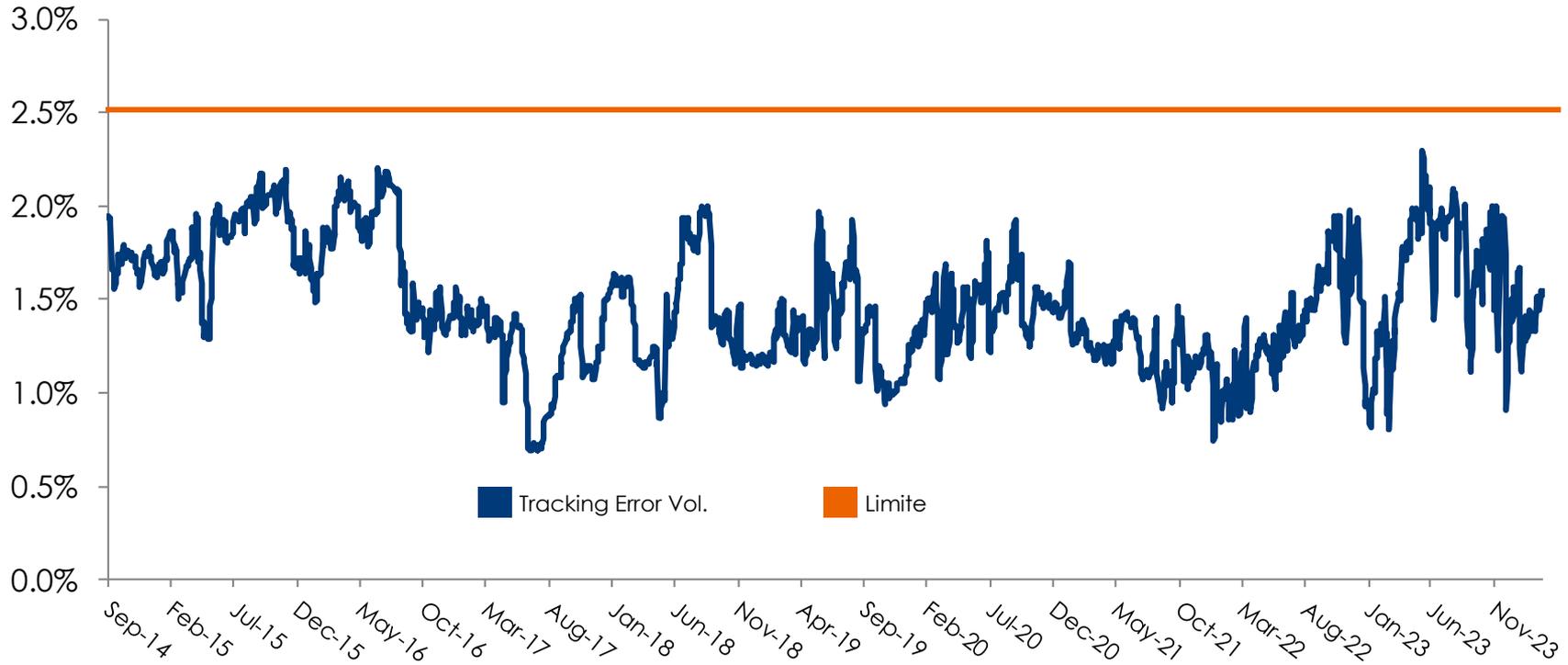


Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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.

Tracking Error Evolution

Il comparto reagisce attivamente alle condizioni del mercato



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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

Allocazione per rating S&P / Maturity

	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	Total
AAA	11.35%	13.96%	2.47%	14.42%	8.35%	8.86%	59.40%
AA	0.01%	3.07%	4.27%	1.02%	4.18%	10.29%	22.85%
A	0.16%	0.42%	1.19%	1.20%	-0.55%	5.92%	8.33%
BBB	4.31%	6.19%	7.88%	3.13%	15.20%	6.52%	43.24%
BB	-0.06%	-0.08%	-0.01%	0.02%	0.02%	0.09%	-0.03%
B	-0.01%	-0.04%	-0.04%	-0.02%	0.00%	0.00%	-0.11%
Below	-0.01%	-0.03%	-0.03%				-0.06%
Total	15.75%	23.49%	15.72%	19.78%	27.19%	31.69%	

Contribution alla duration per maturity

0-1	1.31%
1-3	4.69%
3-5	6.62%
5-7	12.35%
7-10	23.76%
>10	51.26%
Totale	100.00%

Esposizione per valute

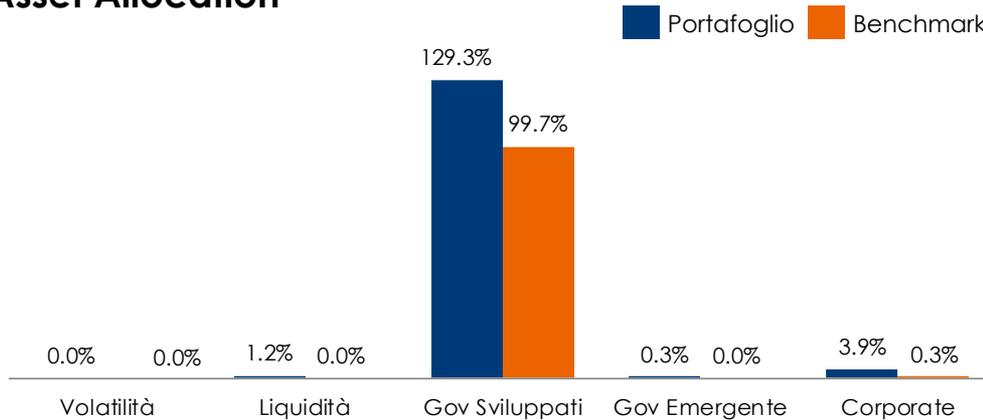
GBP	0.02%
JPY	1.79%
USD	2.16%

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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

Asset Allocation



Derivati	Peso
Interest rate	35%
Num. Holding	317

Top 10 titoli (eccetto cash)

	Peso	Settore
FUT Euro-BTP Future J	9.67%	-
BKO 2 1/2 03/13/25	9.49%	Government
FUT EURO-SCHATZ FU	9.12%	-
FUT EURO-BOBL FUTU	7.20%	-
FUT EURO-BUND FUTL	6.99%	-
DBR 0 02/15/31	4.70%	Government
FRTR 0 3/4 11/25/28	4.20%	Government
FRTR 3,25% 05/45	4.01%	Government
DBR 0 08/15/26	4.00%	Government
BTPS 3.4 04/01/28	3.98%	Government

L'asset class Corporate può includere emissioni di agenzie o autorità locali considerati equivalenti agli strumenti Corporate in termini di affidabilità creditizia
Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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.

Informazioni generali – Epsilon Fund - Euro Bond

Categoria	Obbligazionari Governativi EUR
Obiettivo	Conseguire a medio termine un rendimento medio superiore a quello di un portafoglio di strumenti obbligazionari emessi da governi dell'Eurozona (misurato dal rendimento del JPM EMU Government Bond Index® in Euro).
Gestore delegato	Eurizon Capital SGR – Manager: Paolo Bernardelli e Silvio Vergallo
Inizio operatività	12/10/2008 - Retail, 08/01/2007 - Istituzionale
Calcolo NAV	giornaliero
Commissioni	<p>di gestione: 0,85% (classe R) – 0,25% (Classe I)</p> <p>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.</p>
ISIN	<p>LU0367640660 (R - Retail)</p> <p>LU0278427041 (I - Istituzionale)</p>

Eurizon Diversificato Etico

Aprile 2024



 **EURIZON**
ASSET MANAGEMENT

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Investitori professionali e 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.

La soluzione Etica e diversificata a rischio contenuto

Dinamicità nella gestione del rischio tasso per proteggere il portafoglio obbligazionario

INVESTIMENTO PRINCIPALE IN TITOLI OBBLIGAZIONARI E MONETARI DELL'UNIONE EUROPEA E IN TITOLI AZIONARI FINO AL 20%

Opportunità di diversificazione a rischio contenuto:

- Duration compresa tra 1 e 4 anni
- Tante e diverse leve di valore
- Un quota in azioni per generare valore

SELEZIONE DEGLI EMITTENTI SULLA BASE DEI CRITERI ETICI

Utilizzo di chiari e articolati criteri etici e collaborazione con il Comitato di Sostenibilità

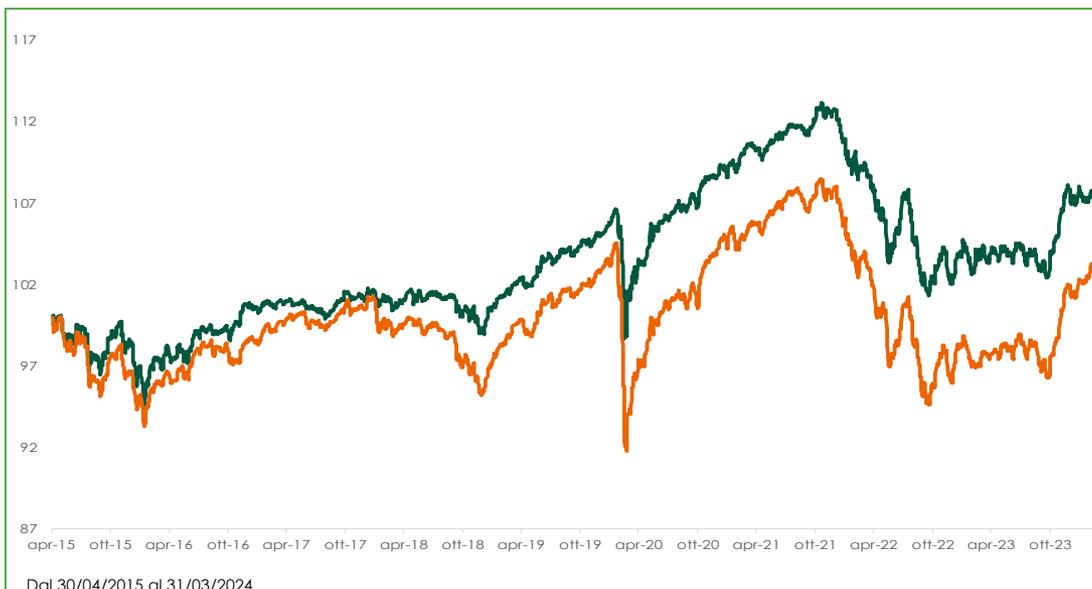
CONTROLLO DEL RISCHIO, STILE DI GESTIONE ATTIVO E DIVERSIFICAZIONE DI PORTAFOGLIO ELEVATA

Volatilità controllata

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.

Risultati superiori al mercato



Eurizon Diversificato Etico

8.25%

3.93%

**Categoria: Bilanciati
Prudenti EUR – Globali**

2019 = + 5,59% 2020 = + 3,53% 2021 = + 3,69% 2022 = - 9,45% 2023 = - 1,80%

Cumulative Performance

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Portfolio	0.91%	0.36%	0.36%	4.11%	-1.96%	6.38%
Benchmark*	0.84%	1.21%	1.21%	6.33%	2.60%	8.96%

Misure statistiche (1 anno)

Volatilità	3.53%
Sharpe Ratio	0.29
dati al	29/03/24
Duration	3.38
AUM in mln	2261

*65% Barclays MSCI Euro Treasury 500M (1-3 years) ESG Weighted Custom Tilt;
20% Barclays MSCI Euro Corporate Sustainability SRI Custom Index;
15% MSCI World SRI in euro

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 al 31/03/2024

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 Diversificato Etico



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 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 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

Un universo d'investimento molto ampio e diversificato



Universo di investimento

Principalmente strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria emessi da Stati, organismi sovranazionali/agenzie e società, denominati in euro dell'Unione Europea

Max 20%

Azioni emesse principalmente da società a capitalizzazione medio/elevata fino al 20%

Max 10%

Paesi emergenti

Max 10%

In depositi bancari denominati in qualsiasi valuta in misura contenuta

Max 10%

In parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti

min 1 – max 4 anni

65% Barclays MSCI Euro Treasury 500M
(1-3 years) ESG Weighted Custom Tilt; 20% Barclays MSCI Euro Corporate Sustainability SRI Custom Index; 15% MSCI World SRI in euro



Duration



Bande di oscillazione

*limite interno

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.

ESG Report

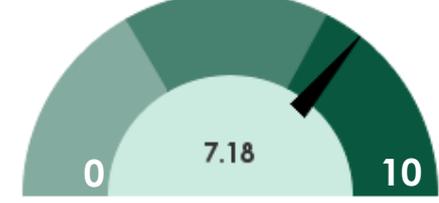
L'**ESG Score** considera fattori ambientali, sociali e di governance basandosi sui dati forniti da MSCI ESG sul singolo emittente che vengono aggregati in funzione dei titoli sottostanti al portafoglio. La stessa metodologia è applicata anche al benchmark del prodotto.

ESG Score Eurizon Diversificato Etico

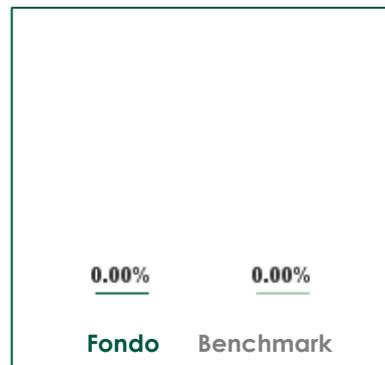


Media rolling ultimi 12 mesi

ESG Score Benchmark

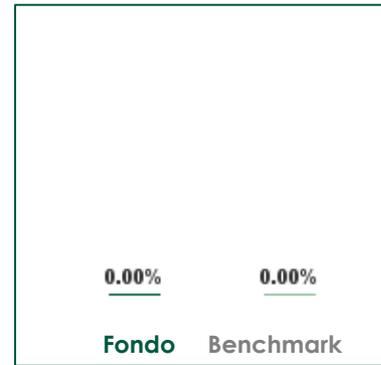


Percentuale emittenti coinvolti in settori controversi



Sono considerati emittenti operanti in settori ritenuti controversi (non "socialmente responsabili") quelle società caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali o nel settore del carbone termico o nell'estrazione di Oil & Gas (c.d. Oil Sands)

Percentuale emittenti critici



Gli emittenti caratterizzati da MSCI ESG Score pari a CCC sono considerati "critici" in quanto presentano una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario. Su questi titoli è stato attivato o è in corso di valutazione un processo di escalation.

Una politica di investimento ispirata a principi etici

Incrementare nel tempo il valore dei capitali conferiti attuando una politica di investimento ispirata a principi etici per la selezione degli emittenti

UTILIZZO DI CRITERI ETICI CHIARI ED ARTICOLATI

Vengono individuati quei titoli che al momento dell'investimento non rientrano nei casi di esclusione precisati nei «criteri negativi» e si contraddistinguono per il rispetto di uno o più «criteri positivi»



LINEE GUIDA EUROSIF

I fondi del Sistema Etico, aderiscono alle linee guida Eurosif per la trasparenza dei fondi di investimento retail socialmente responsabili

COMITATO DI SOSTENIBILITÀ

Al fine di assicurare la rispondenza delle scelte gestionali ai principi etici sopra indicati la SGR si avvale della collaborazione di un Comitato di Sostenibilità indipendente

INIZIATIVE SOCIALI E UMANITARIE

L'impegno della SGR a finanziare progetti ed iniziative di carattere umanitario tramite la devoluzione di una parte della commissione di gestione percepita sul fondo.

SUPPORTO DI CONSULENTI ESTERNI

Il processo di investimento prevede l'individuazione di un universo investibile sulla base dei criteri etici previsti dal Regolamento; per tale attività, la SGR si avvale del supporto e consulenti esterni, MSCI ESG e Vigeo Italia

Approccio attento alla sostenibilità di Eurizon Diversificato Etico

L'approccio attento alla sostenibilità

Il fondo promuove **caratteristiche ambientali e sociali** e è orientato, tendenzialmente in via esclusiva, verso strumenti finanziari di emittenti che - al momento dell'investimento - non rientrano nei casi di esclusione precisati nei "criteri negativi" e si contraddistinguono per il rispetto di uno o più "criteri positivi" specificati nella slide seguente

SFDR

Il fondo **si qualifica ai sensi dell'art. 8** del Regolamento (UE) 2019/2088

Strategie ESG applicate

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo sono:

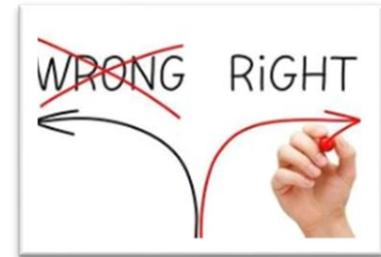
Esclusioni SRI: Il peso degli emittenti operanti in settori ritenuti non "socialmente responsabili", individuati attraverso i dati di infoprovider specializzati su tematiche ESG e SRI.

Esclusioni ESG: Il peso degli emittenti con un'elevata esposizione a rischi ESG (cd. "emittenti critici"), individuati attraverso i dati di infoprovider specializzati su tematiche ESG.

Thematic integration: Il peso degli strumenti finanziari di emittenti che - al momento dell'investimento - non rientrano nei casi di esclusione precisati nei "criteri negativi" e si contraddistinguono per il rispetto di uno o più "criteri positivi".

ESG Score integration: L' "ESG Score" del prodotto, ovvero la valutazione ESG dell'infoprovider specializzato MSCI ESG Research, che assegna un punteggio sulla base del profilo ambientale, sociale e di governance degli emittenti oggetto di investimento.

La selezione degli emittenti: criteri positivi e negativi



POSITIVI

Nel caso in cui l'emittente sia uno Stato

- la tutela dei diritti dell'Uomo (qualunque sia la razza, la nazionalità, la religione, il sesso...);
- l'impegno a dirimere situazioni di conflitto ed a creare le condizioni per un dialogo stabile e pacifico tra gli Stati ed i Popoli;
- l'intervento a sostegno di Paesi non sviluppati e di quelli colpiti da guerre o catastrofi naturali.

Nel caso in cui l'emittente sia una società:

- la sensibilità mostrata nell'esercizio della propria attività d'impresa verso la tutela dell'ambiente;
- l'impegno in attività e progetti che possano contribuire ad un miglioramento della qualità della vita;
- l'attenzione dimostrata, durante la progettazione e la produzione, alle caratteristiche di qualità e sicurezza dei prodotti nonché alla salute ed alla sicurezza dei lavoratori.



CRITERI ETICI



NEGATIVI

Nel caso in cui l'emittente sia uno Stato

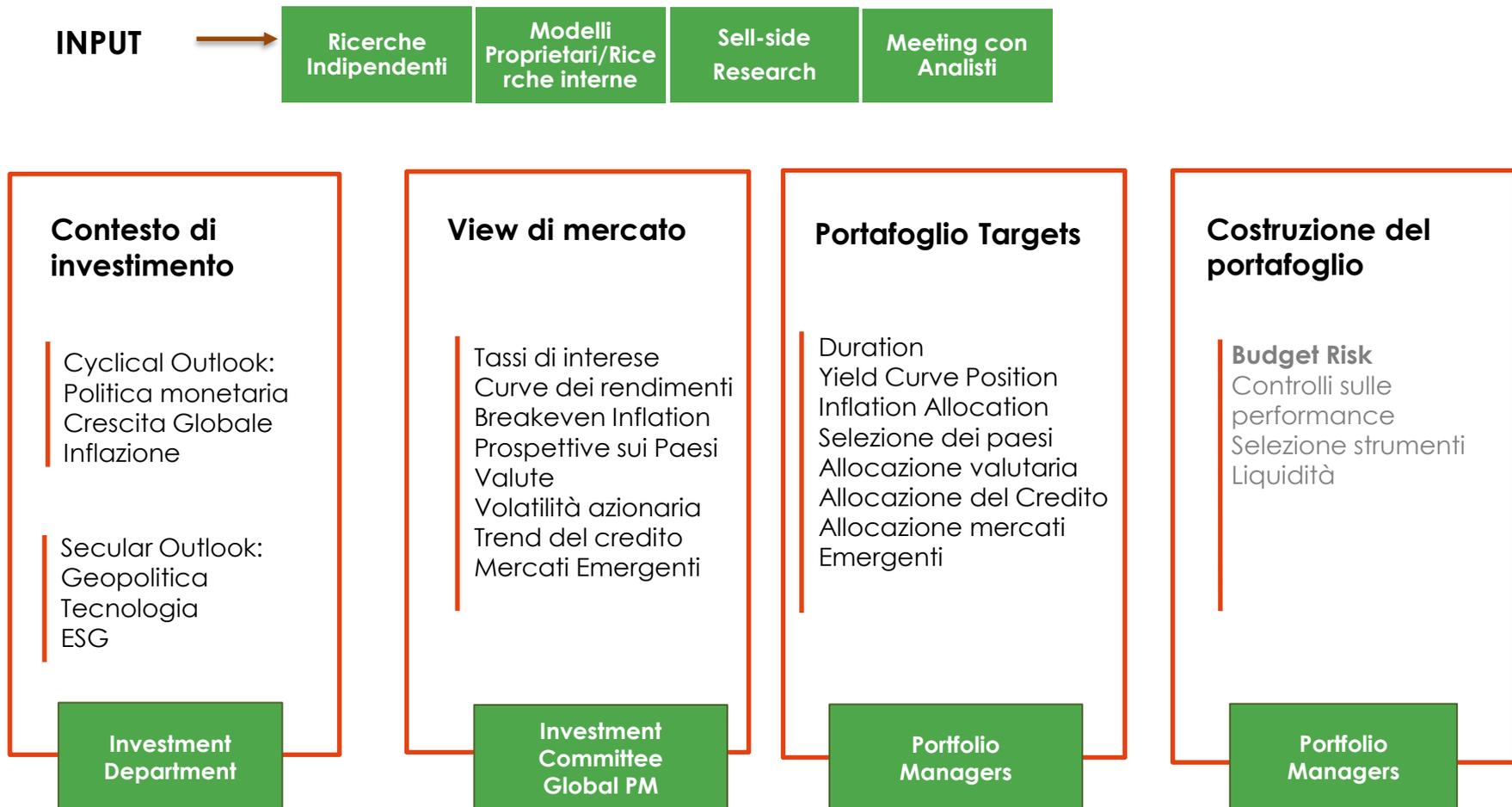
- la presenza di un regime oppressivo;
- il coinvolgimento in azioni militari che non siano condotte sotto l'egida di organizzazioni sovranazionali;

Nel caso in cui l'emittente sia una società

- la realizzazione di una parte rilevante del proprio giro d'affari o del proprio utile attraverso la produzione o commercializzazione di armi, tabacco, alcolici, organismi geneticamente modificati e prodotti lesivi della dignità dell'Uomo (ad esempio: pornografia,...) e della sua salute;
- la produzione o realizzazione di impianti per la produzione di energia nucleare.

Il processo di investimento

Un rigoroso processo macro top-down



La selezione dei singoli temi di mercato

Il team di gestione è suddiviso per aree di competenza ad elevata specializzazione per selezionare in ogni momento le strategie che presentano prospettive più interessanti

Stile di gestione attivo che integra **analisi di tipo macroeconomico** (top-down) con **approccio multistrategia**

OBBLIGAZIONI

scelte sulla duration del portafoglio, sull'allocazione lungo la curva dei rendimenti, sull'esposizione ai titoli corporate rispetto a quelli governativi.

ASSET
ALLOCATION

AZIONI (max 20%)

ASSET CLASS NON TRADIZIONALI:

- inflation linked
- posizioni sull'andamento delle valute e sui tassi di aree geografiche di Paesi emergenti (max 10%)

STRATEGIA DI GESTIONE

La selezione dei titoli avviene dopo un'accurata **analisi bottom-up** dei fondamentali dei titoli presenti nell'universo investibile.

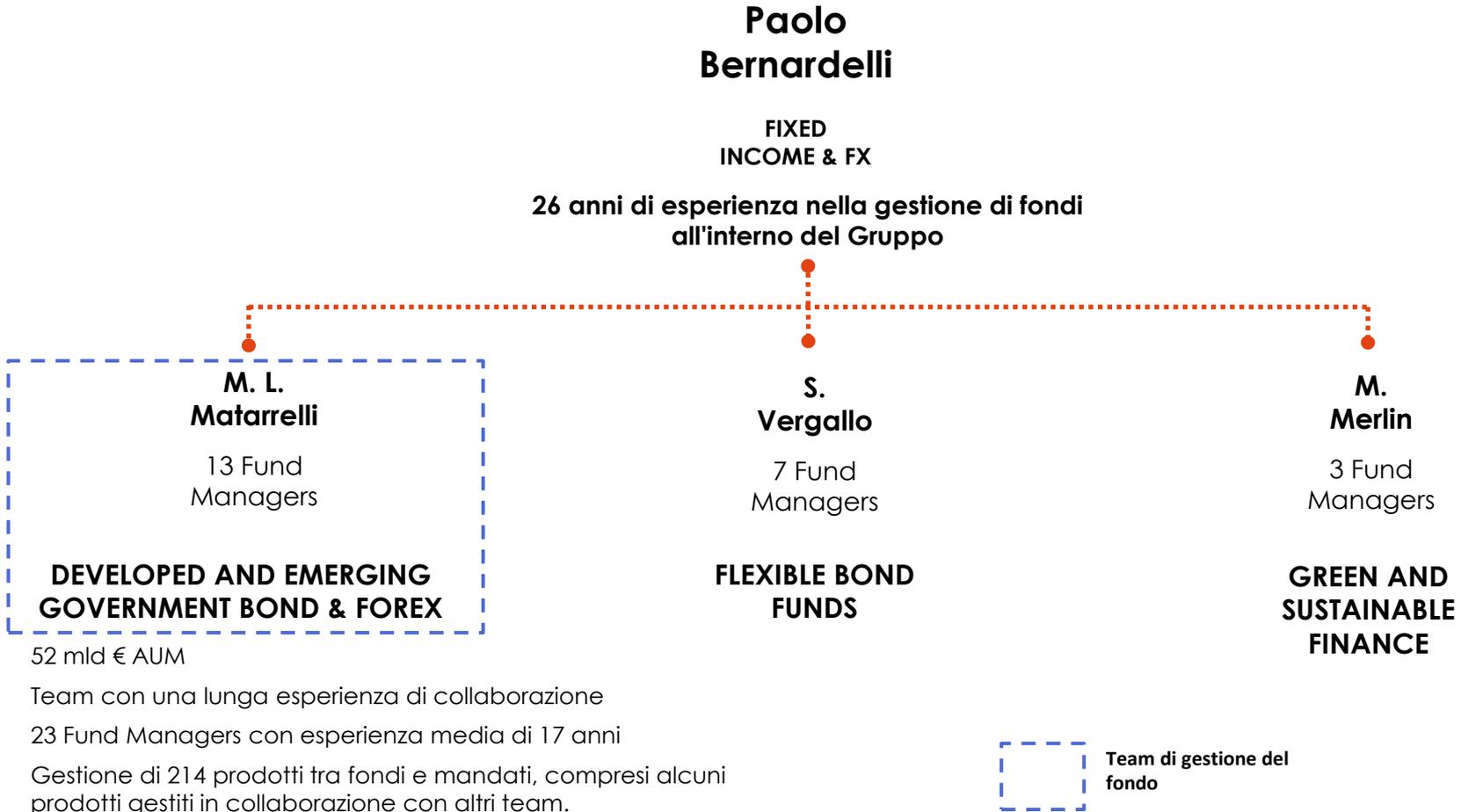
SELEZIONE TITOLI

CONTROLLO
DEI RISCHIO

La gestione è caratterizzata dall'utilizzo di **metodologie statistiche** per il controllo del rischio di portafoglio

Il team di gestione Fixed Income & FX: eccellenza gestionale di Eurizon Capital

Il team di gestione è suddiviso per aree di competenza ad elevata specializzazione e questo consente di poter cogliere tutte le opportunità presenti sul mercato e poter selezionare le strategie migliori.



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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.

DM & EM Government Bond and FX Team

Il team DM & EM Govt Bond e FX è composto da professionisti con una lunga esperienza nell'asset class. Il team è ben strutturato e focalizzato su differenti aree di competenza, che interagiscono fortemente nell'implementazione delle decisioni del processo di investimento

Maria Luisa Matarrelli

DM & EM GOVT AND FX TEAM

Più di 20 anni di esperienza nella gestione di fondi

EM Hard Currency

Emanuele Del Monte

(20+ anni di esperienza in Emerging Markets)

Erik Nigmatullin

(6 anni di esperienza in Emerging Markets)

Francesca Di Cesare

(15+ anni di esperienza in Emerging Markets)

EGBs/Inflation

Diego Guida

(20 anni di esperienza in Global Rates Markets and Emerging Markets)

Ociana Tosti

(20+ anni di esperienza in Global Rates and Inflation Linked)

Luigina Dell'Anna

(20+ anni di esperienza in Euro Rates and Inflation Linked)

Chiara Santinelli

(10+ anni di esperienza in Global Rates in Quantitative Analysis)

Global, EM Local Rates, and FX

Luca Naseddu

(20+ anni di esperienza in Global Rates Markets and Emerging Markets)

Ian Jenkins

(20+ anni di esperienza in Global Rates Markets and Emerging Markets)

Lorenzo Mazzei

(6 anni di esperienza in Global markets)

Strategy Overlay

Andrea Trovato

(15+ anni di esperienza in Quantitative Portfolio Management)

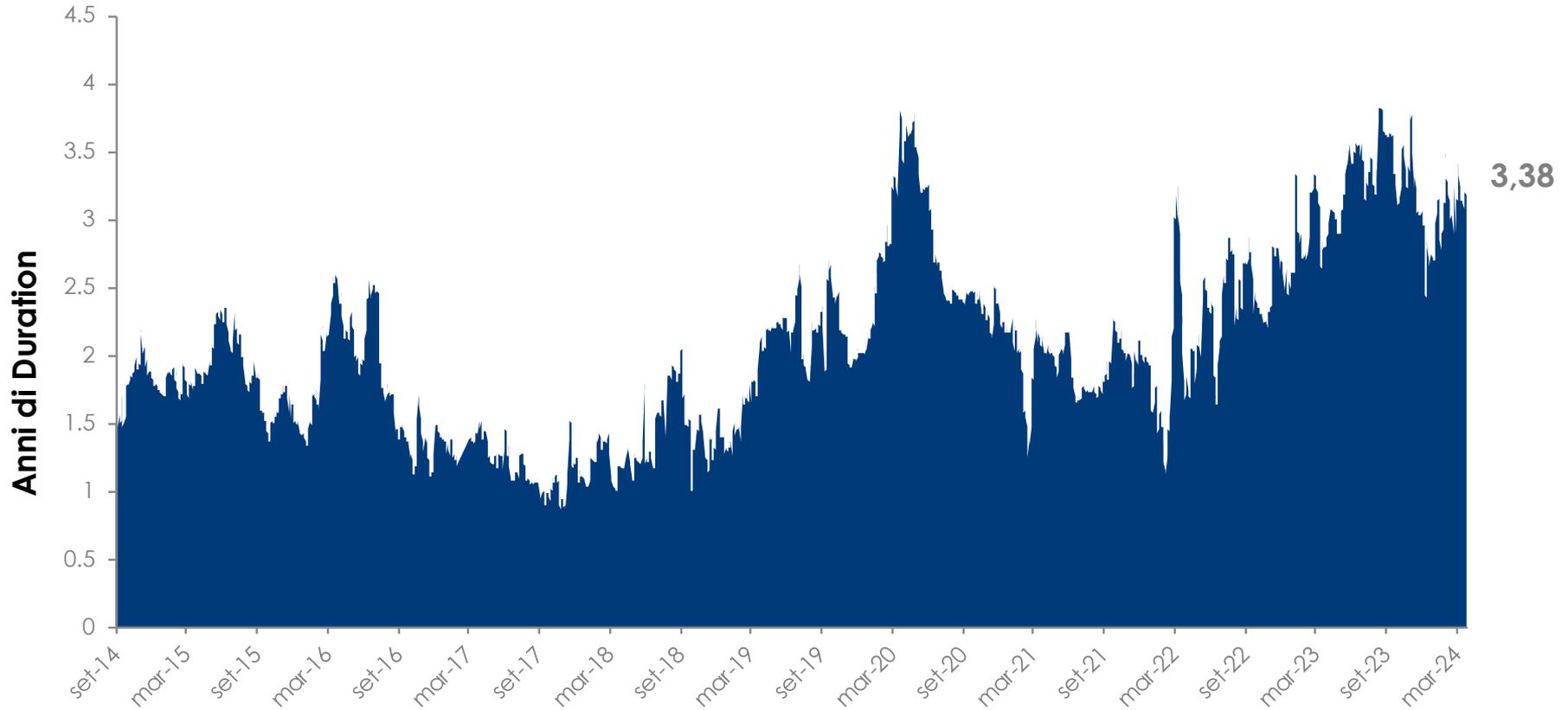
Fabio Pecchenini

(3 anni di esperienza in Risk Management and PM Assistance)

- 21 bn € AUM
- 13 Fund Managers con un'esperienza media di 15+ anni
- 90 portafogli in gestione

Dinamicità nella gestione del rischio tasso....

Dinamicità nella gestione del rischio tasso per proteggere il portafoglio

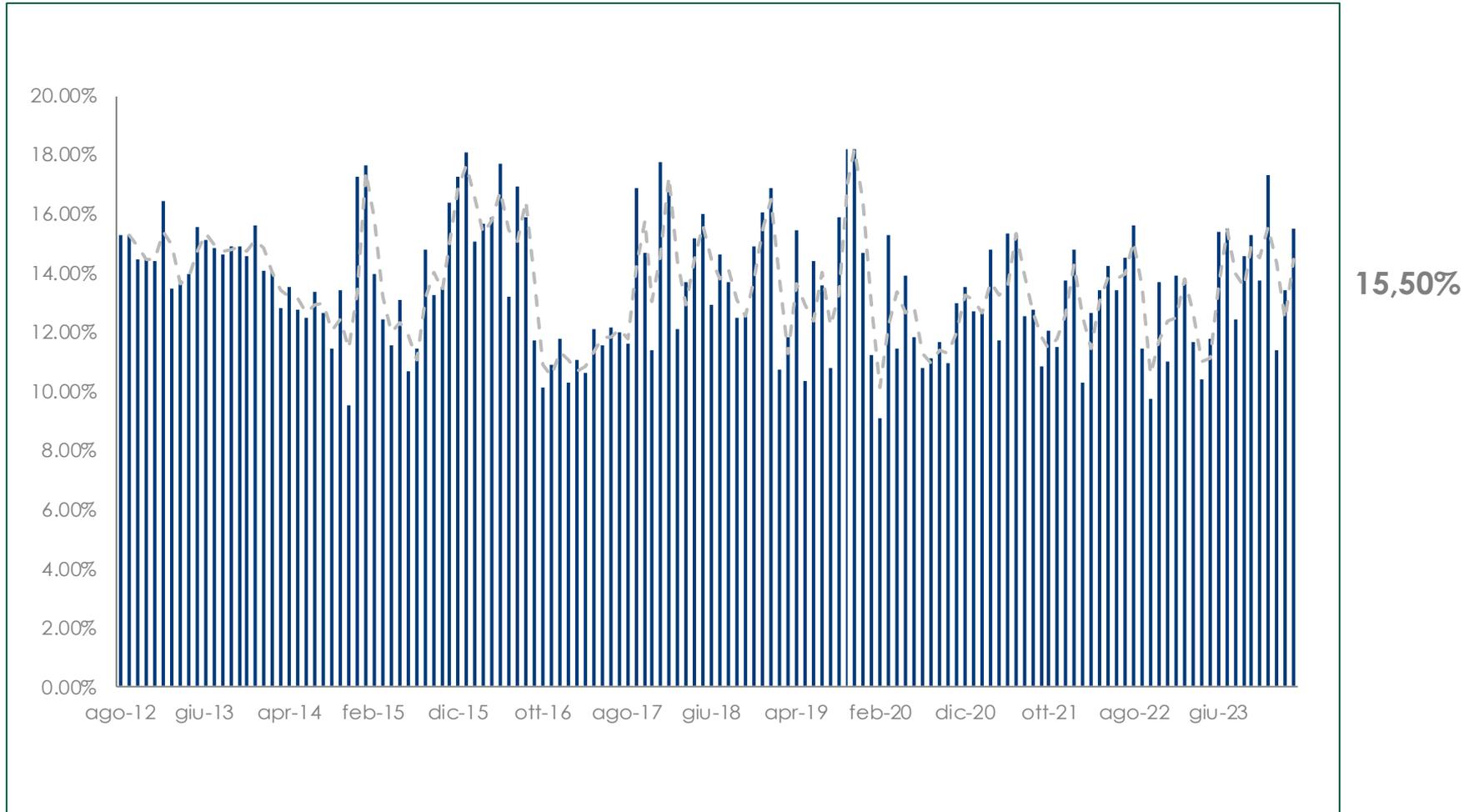


Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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.

...e della componente azionaria

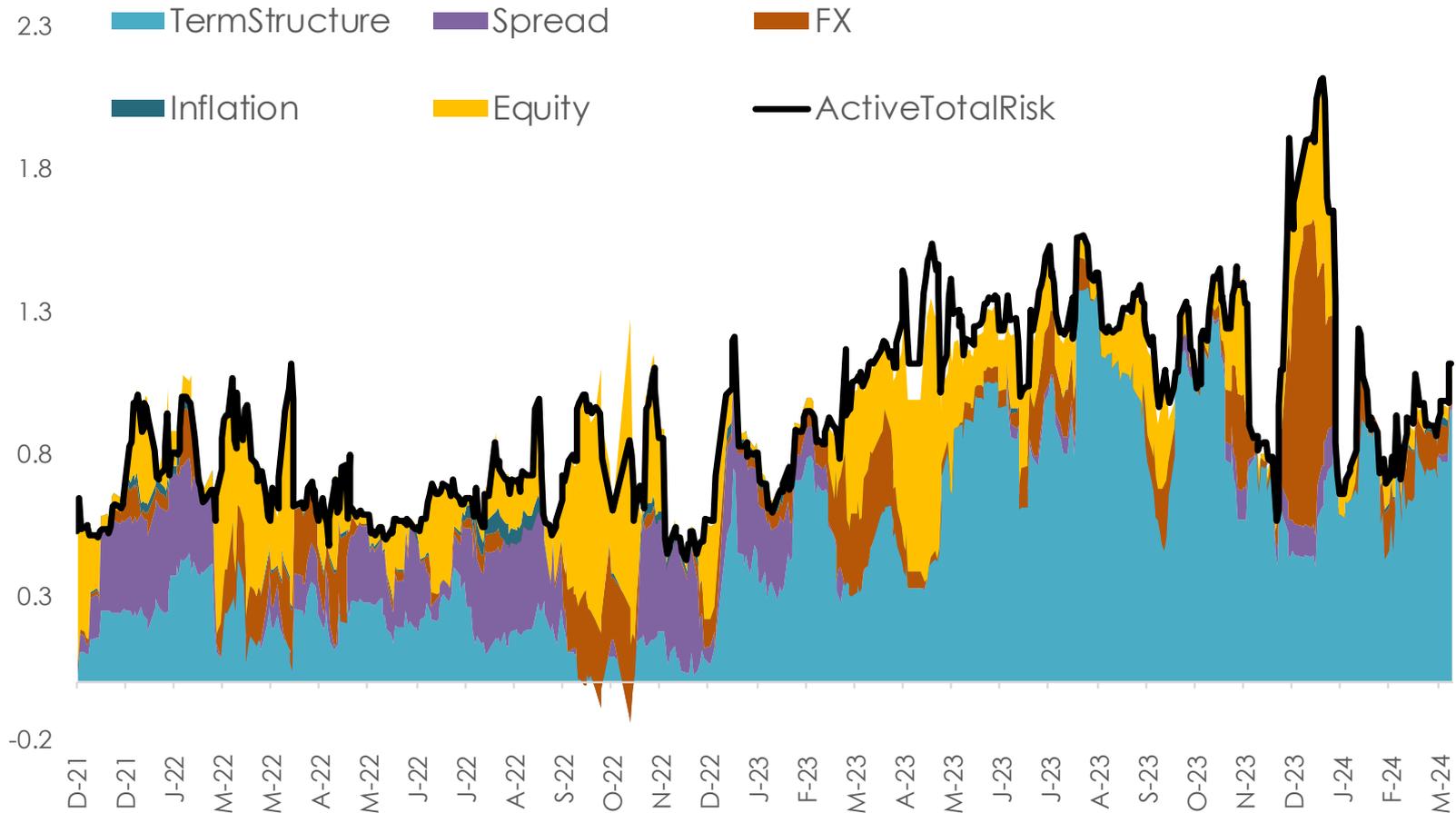
Gestione dinamica della componente azionaria



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

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.

Risk Allocation

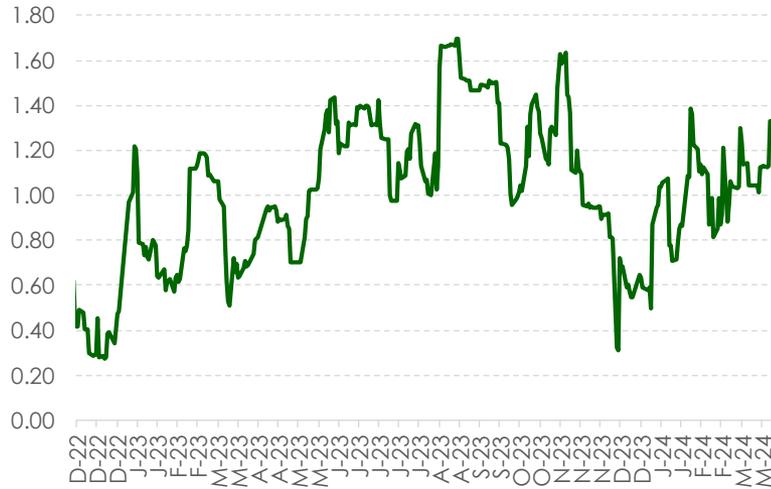


Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

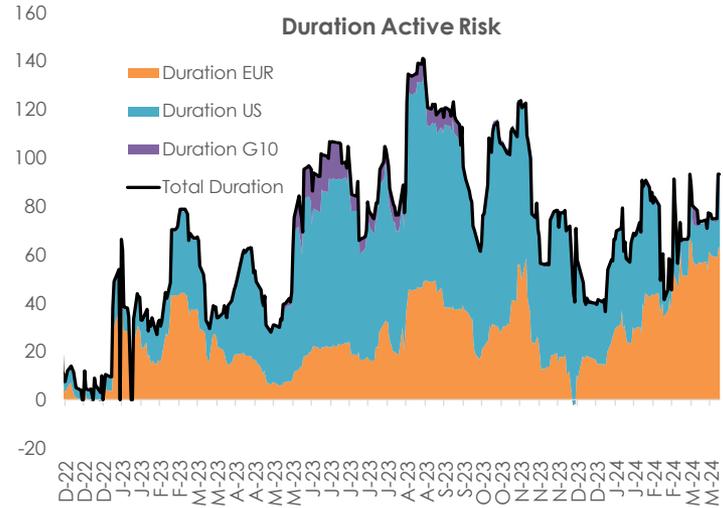
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza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

Risk Allocation: rates and FX

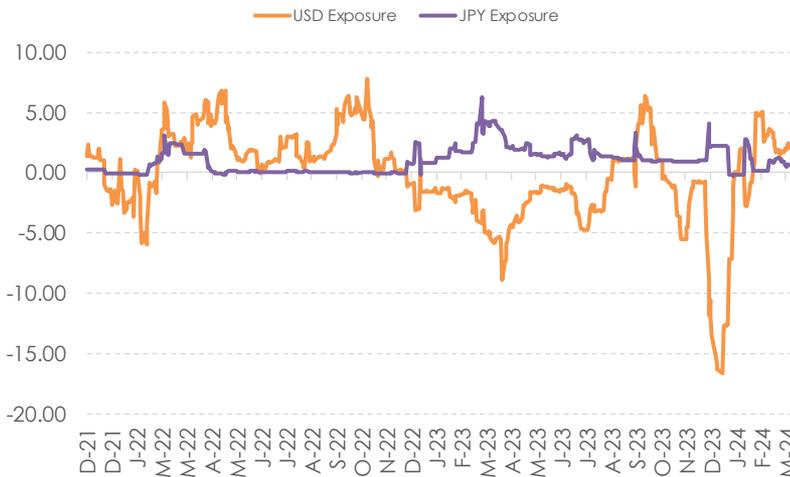
Active Duration



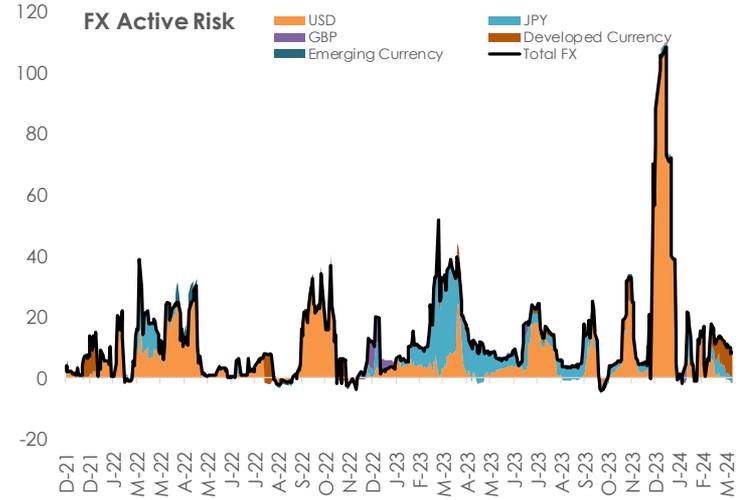
Duration Active Risk



USD-JPY Pct Exposure



FX Active Risk

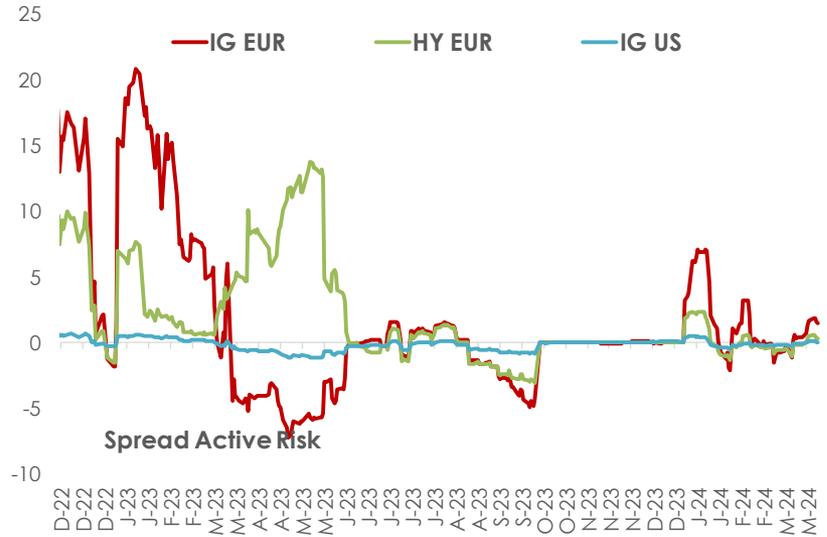
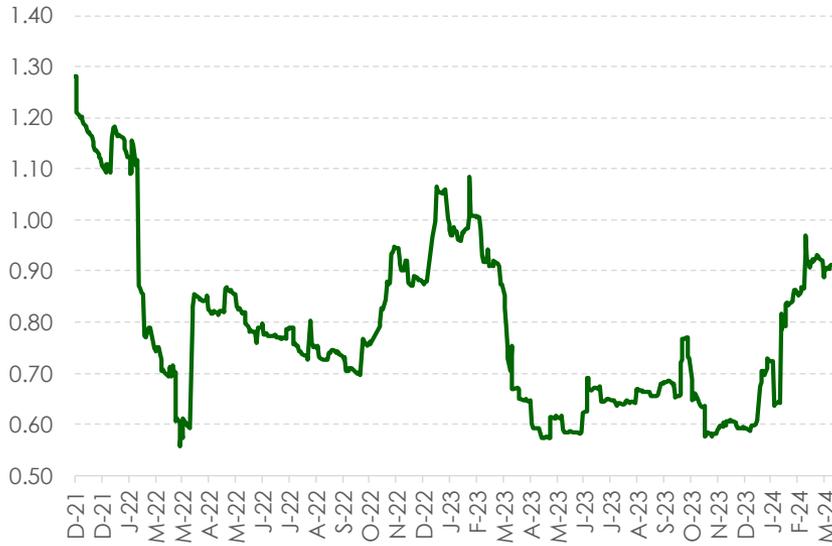


Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

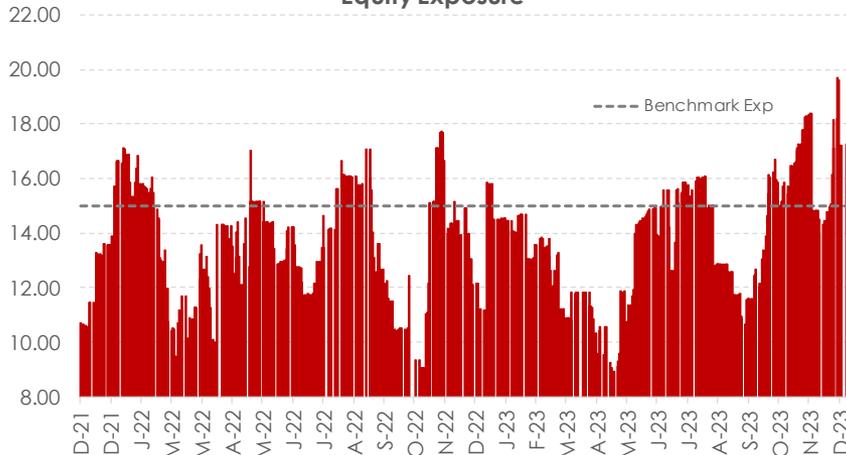
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza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

Risk Allocation: Equity and Spread

Active Spread Duration



Equity Exposure

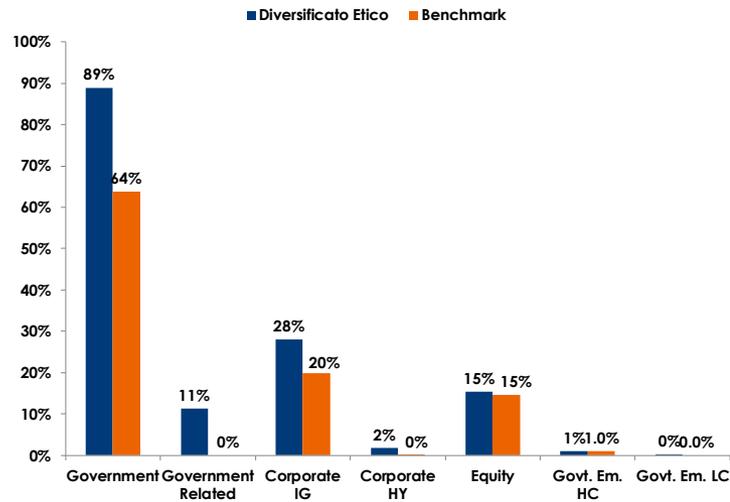


Fonte: elaborazione interna – dati al 31/03/2024

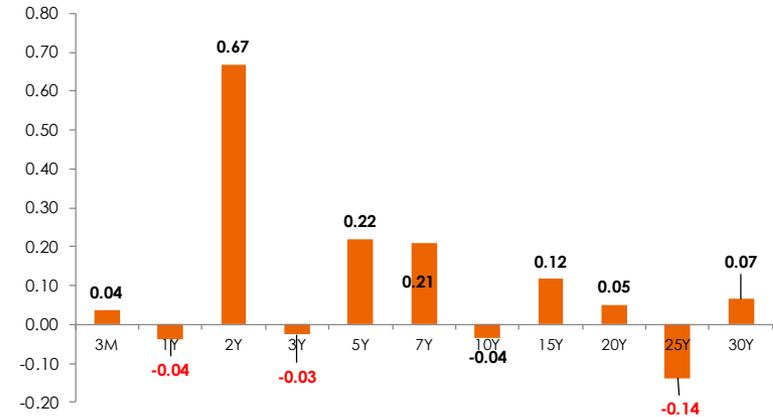
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza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

Asset Allocation e Duration Allocation

Asset Allocation



Active Duration vs Benchmark



Top Ten

	Peso	Settore
FUT EURO-SCHATZ FUT Jun24	28.540%	-
FUT US 2YR NOTE (CBT) Jun24	17.379%	-
FUT Short Euro-BTP Fu Jun24	13.121%	-
SPGB 0 01/31/26	4.397%	Government
BTPS 1.2 08/15/25	4.303%	Government
FUT US 10YR NOTE (CBT)Jun24	3.401%	-
FRTR 0 1/2 05/25/26	3.383%	Government
KFW 0% 04/24	3.319%	Agency
MICROSOFT CORP.	2.845%	Corporate
OBL 0 10/18/24	2.604%	Government

Esposizione valutaria – principali «bet»

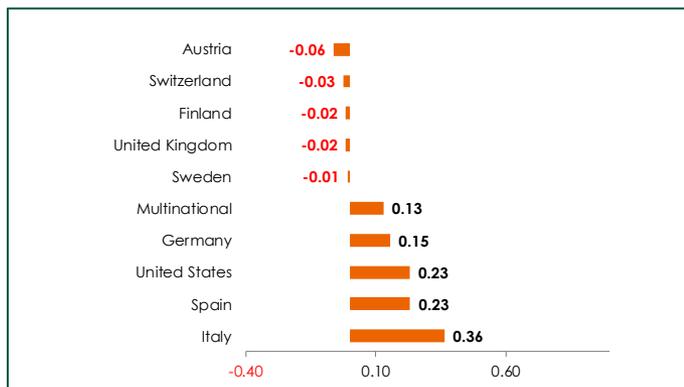
Valuta	Active Bet
NOK	2.92%
USD	2.23%
JPY	0.50%
EUR	-2.84%
SEK	-2.96%

Allocazione geografica Vs Benchmark

Duration Contribution per Area

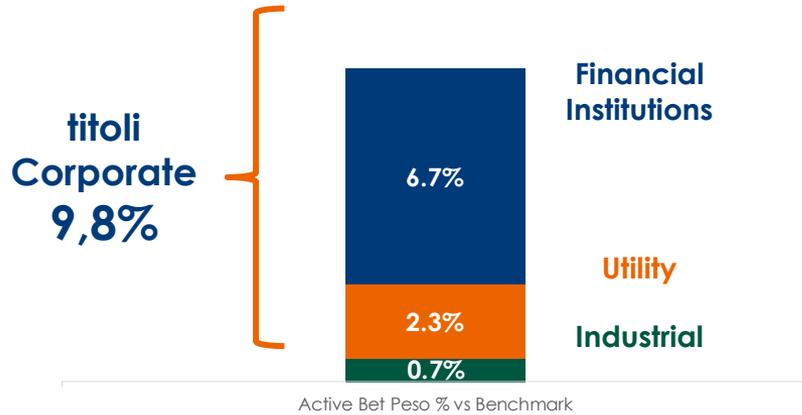
AREA	Active Bet	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-20	20+
Euro Area	0.73	0.03	0.15	0.20	0.19	(0.20)	0.56	(0.20)
Europe	-0.02	(0.00)	0.03	(0.01)	(0.03)	0.00	(0.01)	
United States	0.23	0.00	0.31	(0.02)	0.20	(0.03)	(0.23)	(0.00)
Japan	0.00	0.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	0.00	
Dollar Bloc	0.00		0.00	(0.00)	0.00	(0.00)		
EM Asia	0.00		(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)		
CEEMEA	-0.01	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(0.00)			
EM Latam	0.00		(0.00)	(0.00)				

Bond Duration Contribution per Paese

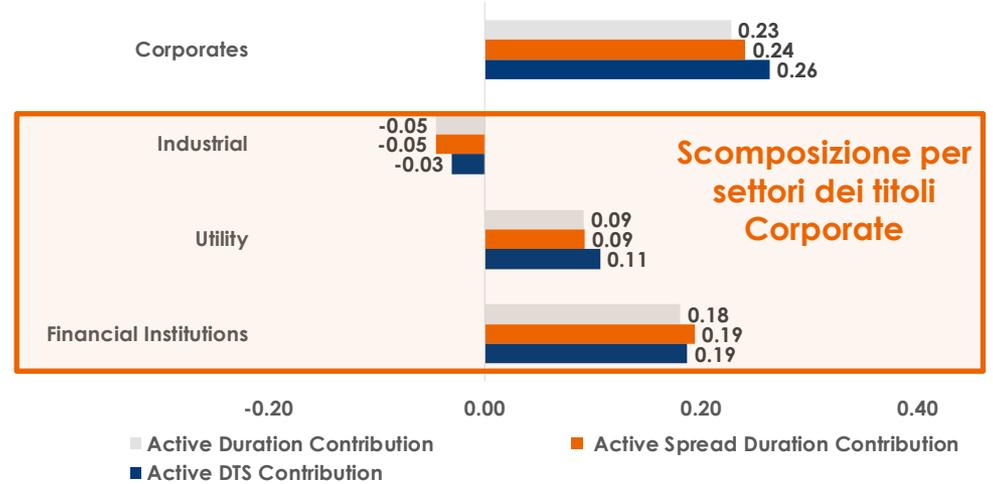


Allocazione credito

Active Bet titoli Corporate Peso % vs Benchmark

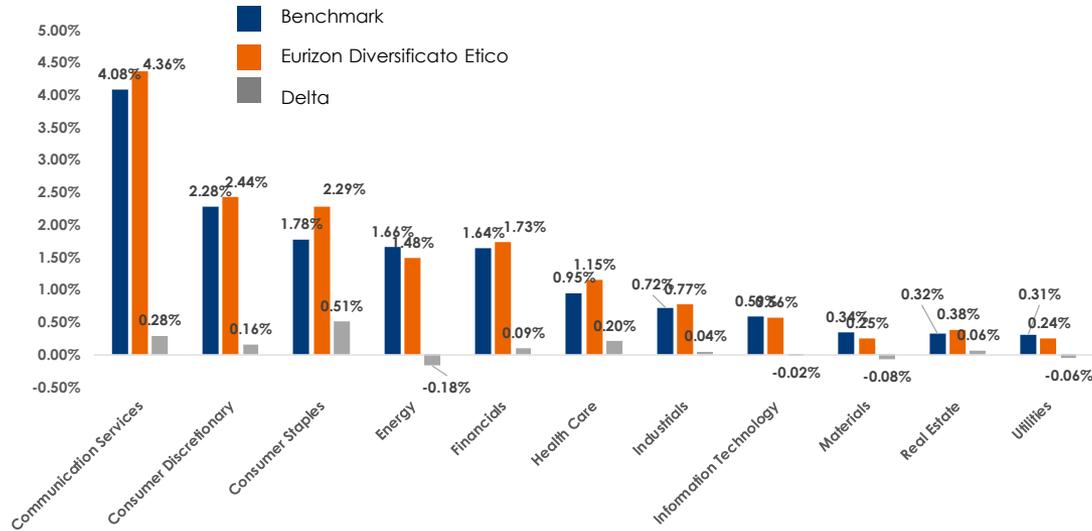


Active Bet titoli Corporate vs Benchmark



Allocazione Azionaria

Settori Azionario



Top Ten Azionario

Titolo	Market Value %	Active Market Value %
MICROSOFT CORP	2.85%	0.21%
NOVO NORDISK CLASS B	0.55%	0.18%
HOME DEPOT INC	0.47%	0.15%
ASML HOLDING NV	0.44%	0.09%
PEPSICO INC	0.33%	0.13%
ADOBE INC	0.31%	0.11%
LINDE PLC	0.28%	0.09%
COCA-COLA	0.27%	0.05%
WALT DISNEY	0.26%	0.07%
LOWES COMPANIES INC	0.26%	0.07%

Geo Area Azionario

Area Geografica - Azioni	Active Market Value %	Absolute Market Value %	Bmk Market Value %
Europe	0.3%	3.32%	2.97%
Emerging Markets	0.1%	0.10%	0.04%
North America	0.6%	10.95%	10.38%
Japan	0.2%	1.09%	0.93%
Pacific ex-Japan	-0.1%	0.20%	0.33%

Eurizon Diversificato Etico

Categoria	Obbligazionario Misto – Fondo etico
Gestore	Eurizon Capital SGR – Manager: Luca Naseddu
Inizio operatività	20/11/1995 (il fondo è diventato Etico nel 2006)
Benchmark:	65% Barclays MSCI Euro Treasury 500M (1-3 years) ESG Weighted Custom Tilt; 20% MSCI Euro Corporate Sustainability SRI Custom Index; 15% MSCI World SRI in euro
Calcolo NAV	giornaliero
Commissioni	di gestione: 1,00% di performance: non previste
ISIN	IT0001052742
SRI	2



Metodologia Indicatori ESG

Percentuale emittenti coinvolti in settori controversi

Sono considerati emittenti operanti in settori ritenuti controversi (non "socialmente responsabili") quelle società (i) caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali; (ii) che generano almeno il 25% del proprio fatturato da attività di estrazione o generazione di energia dal carbone termico; (iii) che generano almeno il 10% del proprio fatturato dallo sfruttamento delle sabbie bituminose (c.d. Oil Sands).

Nello specifico, per armi non convenzionali si intendono: mine antiuomo; bombe a grappolo; armi nucleari*; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie; fosforo bianco.

Tali previsioni non si applicano alle attività consentite dai seguenti trattati e/o convenzioni:

- Il Trattato di Ottawa (1997) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo; la Convenzione sulle munizioni a grappolo (2008) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di munizioni a grappolo;
- La Convenzione sulle armi chimiche (1997) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi chimiche;
- La Convenzione sulle armi biologiche (1975) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi biologiche;
- Il Regolamento (UE) 2018/1542 concernente misure restrittive contro la proliferazione e l'uso di armi chimiche;

*Per quanto concerne le esclusioni sulle armi nucleari, non sono considerati gli emittenti basati in Stati che hanno aderito al "Trattato di non proliferazione nucleare" stipulato il 1 luglio 1968.

Percentuale emittenti critici

Sono considerati emittenti "critici" quelle società caratterizzate da una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario ossia che presentano un livello di *rating* di sostenibilità ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'*info-provider* specializzato) nell'universo di investimento azionario e obbligazionario e per i quali viene attivato, o è in corso di valutazione, un processo di *escalation* che determina restrizioni e/o esclusioni rispetto all'Universo di Investimento dei singoli patrimoni gestiti (cd. "ESG Binding screening").

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 Biella/Sweden: 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.V.A. : 2001 22 33 523 • N. d'identification I.V.A. : LJ 19164124 • N. I.I.L.C. : 15 64124 • IBAN: LU19 0024 11631 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**

Disclaimer

Questa è una comunicazione di marketing. Il presente documento è diretto esclusivamente agli Investitori professionali e/o qualificati.

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 presso la Società di gestione del Fondo su richiesta. I documenti citati sono disponibili in italiano.

Le opinioni, previsioni o stime contenute nella presente sezione sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione, e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede. Tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Eurizon Capital SGR relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Eurizon Capital SGR S.p.A., le proprie controllate, i propri amministratori, rappresentanti o dipendenti non sono responsabili per qualsiasi danno (anche indiretto) derivante dal fatto che qualcuno abbia fatto affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento e non è responsabile per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento, senza alcun obbligo da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale comunicazione sia stata in precedenza distribuita.

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto a cui è consegnato da Eurizon Capital SGR S.p.A. e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte della Società.