Epsilon Fund - Euro Bond R

Dati al 31.10.2022

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Categoria Assogestioni
Obbligaz. Euro Governativi Medio/Lungo Termine

Inizio operatività Classe di Quote	14.10.2008
Patrimonio (EUR)	5.865 mil.
Valore quota (EUR)	154,02
Morningstar Rating ™	★★★★
ISIN	LU0367640660

Nome del gestore Paolo Bernardelli

Benchmark
100% JP Morgan EMU Government Bond Index

Profilo di rischio e di rendimento

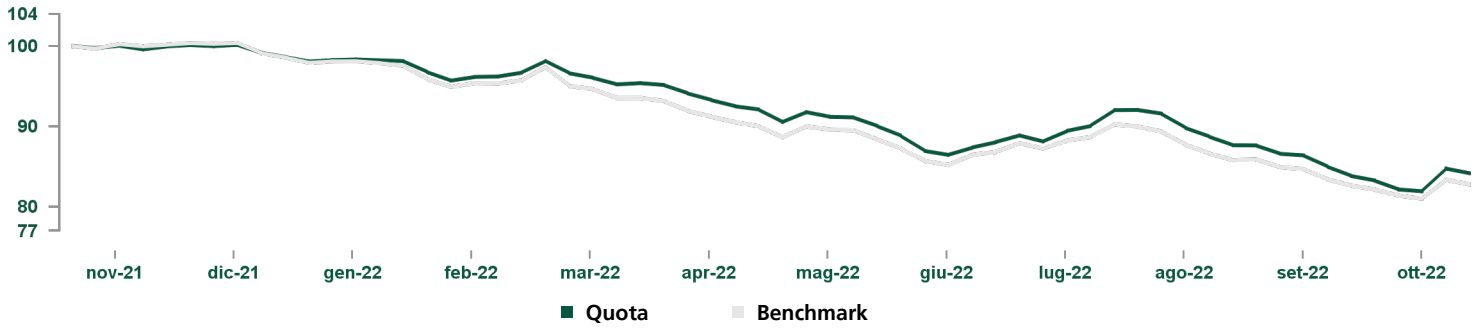
RISCHIO PIU' BASSO — RISCHIO PIU' ELEVATO

Rendimento potenzialmente più basso — Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	**3**	4	5	6	7

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione del Comparto potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Si veda il KIID e il Prospetto per l'elenco completo dei rischi di questo Comparto.

Andamento del valore della quota del comparto e del benchmark

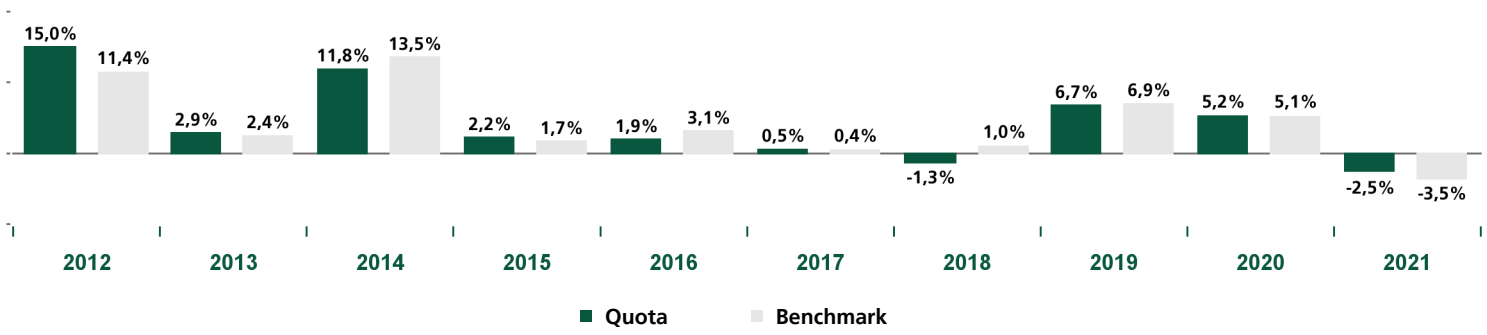


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	0,4%	-8,6%	-14,7%	-15,0%	-14,1%
Benchmark	0,2%	-8,3%	-16,1%	-15,9%	-16,4%

Commento del gestore

Nel corso del mese il Fondo ha mantenuto l'esposizione di duration a circa un anno e mezzo superiore a quella del benchmark di riferimento, sebbene vi sia stata una riduzione marginale della componente core europea a vantaggio di un incremento dell'esposizione ai titoli di Stato italiani. In chiave di miglioramento del rendimento complessivo e gestione efficiente dell'esposizione di duration, il Fondo ha continuato a ridurre la componente a lungo termine privilegiando le aree centrali dei titoli di Stato dell'area Euro. Il Fondo ha continuato a privilegiare un'allocazione a favore della componente societaria investment grade 'green' rispetto ai governativi europei 'semi-core' in chiave di diversificazione e al fine di migliorare il rapporto rendimento-rischio e il punteggio ESG del Fondo. Si mantiene, inoltre, una preferenza relativa sull'Italia, tramite investimenti sul segmento breve/medio termine, prevalentemente in titoli legati all'inflazione italiana, e sui segmenti intermedi e lunghi della curva. Le posizioni sono rimaste in sottopeso rispetto al benchmark su Belgio, Portogallo e Olanda ed è stato incrementato il sottopeso su Spagna. Durante il periodo di riferimento, sono state svolte operazioni di riposizionamento sui titoli societari investment grade "green" ed è stata incrementata l'esposizione alla componente societaria a basso rating creditizio tramite derivati sul credito. Il Fondo ha mantenuto un'esposizione marginalmente lunga ai titoli di Stato americani tramite futures. Dal punto di vista valutario, viene mantenuto il posizionamento lungo sulla valuta giapponese in chiave di diversificazione e copertura. Il Fondo ha registrato una performance superiore rispetto al benchmark di riferimento e positiva in termini assoluti. L'esposizione lunga di duration e l'esposizione ai titoli di Stato periferici hanno contribuito positivamente. Positivo anche il contributo della componente societaria.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark



Epsilon Fund - Euro Bond R

Dati al 31.10.2022

Rendimento del comparto e del benchmark al 30.09.2022	Quota	Benchmark
Rendimento ultimi 12 mesi	-15,5%	-16,6%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-5,3%	-6,2%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-1,6%	-1,6%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Misure statistiche[1]	1 anno
Volatilità	8,82%
Tracking Error Volatility	1,83%
Sharpe Ratio	-1,61

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT Euro-BTP Future Dec22	12,00%
-	FUT EURO-BUND FUTURE Dec22	11,93%
DE0001104883	BKO 0.2 06/14/24	8,98%
DE0001104842	BKO 0 06/16/23	7,92%
IT0005482309	BTPS 0 11/29/23	5,99%
DE0001102531	DBR 0 02/15/31	5,94%
DE0001104834	BKO 0 03/10/23	5,46%
DE0001102341	DBR 2 1/2 08/15/46	4,90%
FR0012938116	FRTR 1 11/25/25	4,35%
IT0005410912	BTPS 1,40 05/26/25 BTPITALIA I/L	4,21%
Totale		**71,69%**

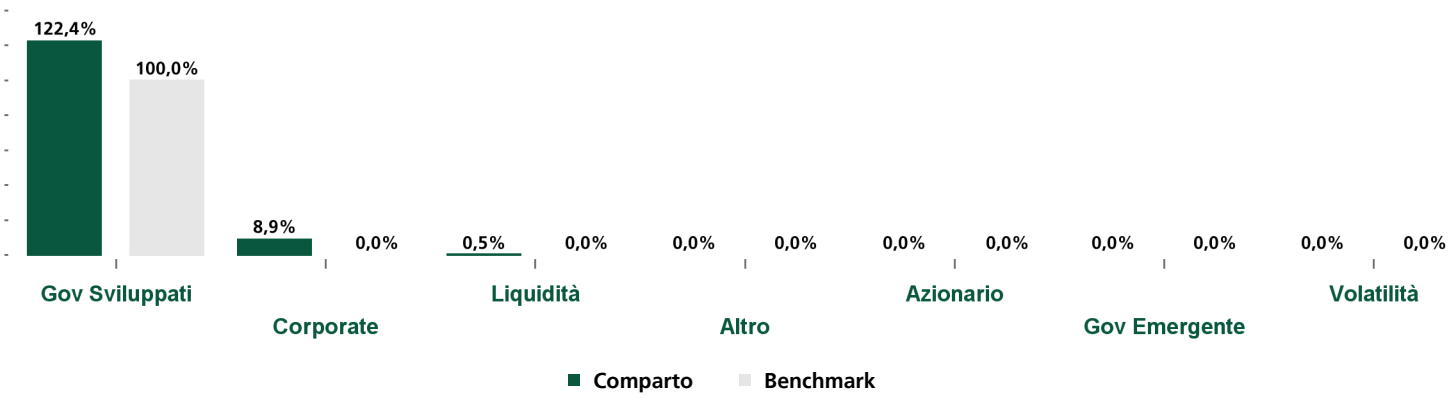
Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	46,38%
AA	27,41%
A	2,30%
BBB	49,97%
BB	2,17%
B	1,38%
Inferiore a B	0,38%

Depositi

Depositi	-

Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

Composizione del portafoglio



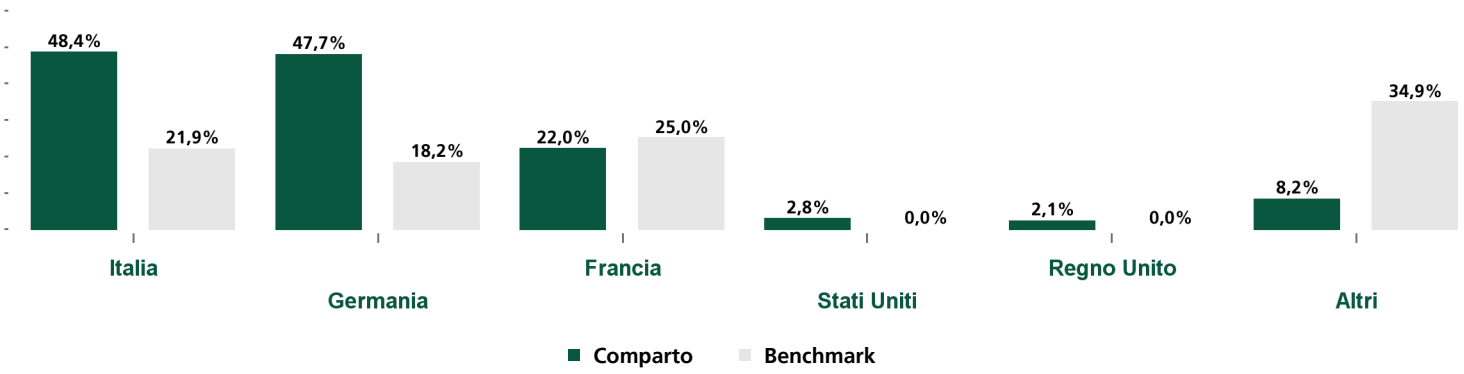
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate".

[1] Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.
Tracking Error Volatility: la misura descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento.
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free Risk il Bloomberg Euro Treasury Bills Index.

Epsilon Fund - Euro Bond R

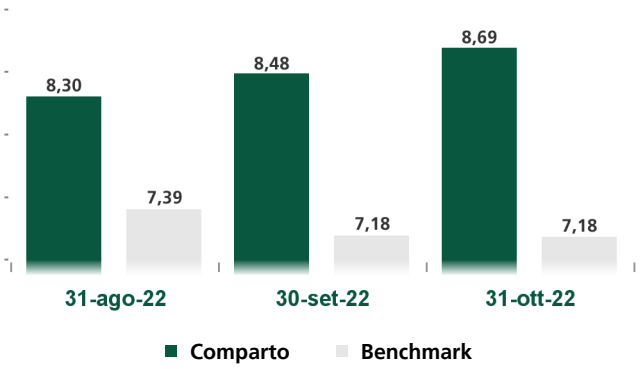
Dati al 31.10.2022

Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

Duration ultimi mesi



Contributo alla duration per scadenza

0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	Totale
0,8%	5,2%	5,8%	5,2%	26,8%	56,2%	100,0%

Epsilon Fund - Euro Bond R

Dati al 31.10.2022

ALTRE INFORMAZIONI

Note anagrafiche	Il fondo si qualifica ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.
Delega di gestione	Eurizon Capital SGR S.p.A.

ONERI

Sottoscrizione iniziale minima	500 euro
Spese di sottoscrizione	Max 1,50%
Spese di rimborso	Non previste
Spese correnti annue	1,06% (di cui provvigione di gestione 0,85%) Il valore delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente, concluso a dicembre 2021. Tale valore può variare da un anno all'altro ed esclude le commissioni legate al rendimento ed i costi delle operazioni di portafoglio.
Commissioni legate al rendimento	Le commissioni legate al rendimento sono calcolate in base alla metodologia descritta nel Prospetto utilizzando un tasso di partecipazione pari al 15,00% della differenza positiva tra qualsivoglia rendimento eccedente il massimo Valore della Quota raggiunto dal Comparto alla fine dei cinque anni civili precedenti, a partire da quello registrato al termine del 2018, e il Benchmark annuo. La commissione di performance pagata lo scorso anno solare è stata pari al 0,00% del fondo.

DISCLAIMER

Fonte: Elaborazione dati Eurizon Capital SGR S.p.A.

Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere dal Comparto si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale di gestione.

Morningstar Rating™

MORNINGSTAR è un fornitore indipendente di analisi degli investimenti. © 2022 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar nè i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati di Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx

Rating S&P

Copyright 2022, Standard & Poor's Financial Services LLC. Reproduction of S&P Credit Ratings in any form is prohibited except with the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC (together with its affiliates, S&P). S&P does not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of any information, including ratings, and is not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, or for the results obtained from the use of ratings. S&P GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE. S&P shall not be liable for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including lost income or profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of Ratings. S&P's ratings are statements of opinions and are not statements of fact or recommendations to purchase, hold or sell securities. They do not address the market value of securities or the suitability of securities for investment purposes, and should not be relied on as investment advice.

Contatti

Eurizon Capital S.A.

Siège social: 28, boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg - Boîte Postale 2062 - L-1020 Luxembourg - Téléphone +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349
Société Anonyme - R.C.S. Luxembourg N. B28536 - N. Matricule T.V.A. : 2001 22 33 923 - N. d'identification T.V.A. : LU 19164124 - N. I.B.L.C. : 19164124 - IBAN LU19 0024 1631 3496 3800
Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari. Socio Unico: Eurizon Capital SGR S.p.A.

La presente comunicazione è diretta a fini informativi ai sottoscrittori dei fondi.

La presente informativa non costituisce una comunicazione di marketing né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente oggetto strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, né consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura.
Investire comporta dei rischi: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva, sono soggetti a fluttuazioni, possono aumentare così come diminuire. Di conseguenza, i sottoscrittori dei fondi possono perdere tutto o parte del capitale inizialmente investito.
Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione. Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura di questo Fondo, i costi ed i rischi ad esso connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet www.eurizoncapital.com nonché presso i distributori. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti previa richiesta scritta alla Società di gestione del Fondo o alla Banca Depositaria. I KIID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. La Società di Gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità all'art. 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'art. 32 bis della direttiva 2011/61/UE.
La Società di Gestione non si assume alcuna responsabilità per l'uso improprio delle informazioni contenute nel presente materiale informativo.
Il contenuto della presente comunicazione riporta dati puntuali ed elaborazioni relative alla data in esso indicata.
La performance del Comparto riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark ed è al lordo degli oneri fiscali vigenti. La performance del benchmark è al lordo degli oneri fiscali vigenti.