

# Epsilon Fund - Q-Flexible R

Dati al 30.11.2022

## Categoria Assogestioni

Flessibili

**Inizio operatività Classe di Quote** 13.10.2008

**Patrimonio (EUR)** 1.134 mil.

**Valore quota (EUR)** 146,79

**Morningstar Rating™** ★★★

**ISIN** LU0365359032

## Nome del gestore

Maria Bruna Riccardi

## Benchmark

In relazione allo stile gestionale del Comparto, non è possibile individuare un benchmark idoneo a rappresentare gli obiettivi di investimento ed il profilo di rischio.

## Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO

RISCHIO PIU' ELEVATO

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato

1

2

3

4

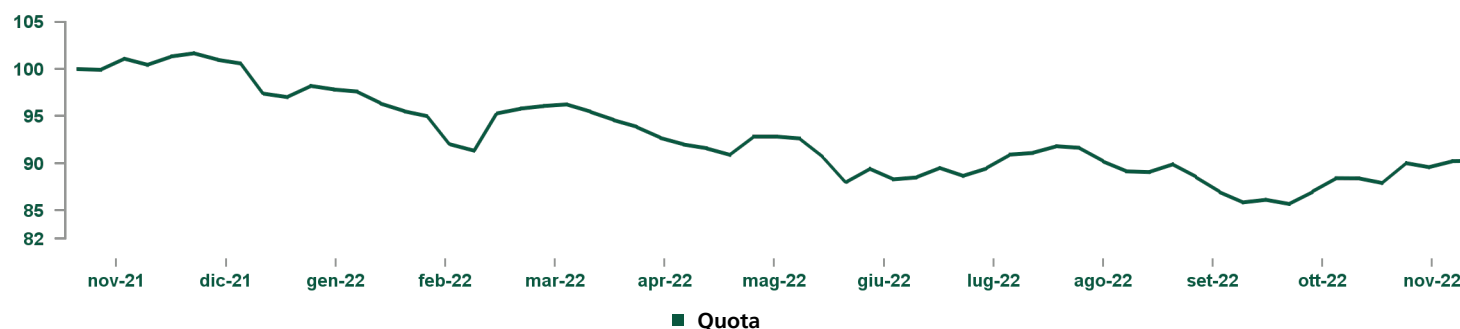
5

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

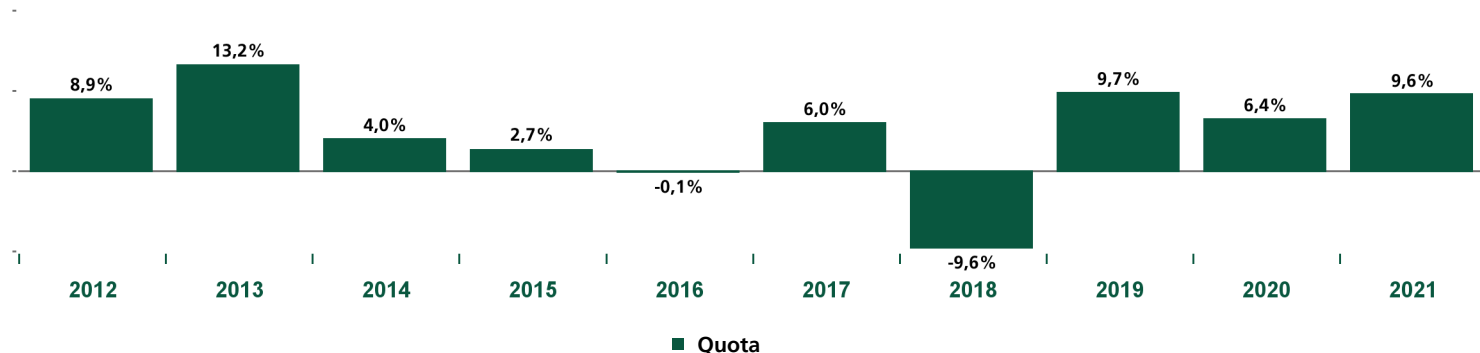


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	2,1%	1,2%	-11,2%	-9,7%	4,3%

## Commento del gestore

Il modello di Tactical Asset Allocation, adottato per definire il peso obiettivo delle azioni in portafoglio, per il mese di novembre aveva suggerito di assumere un posizionamento moderato, grazie al miglioramento relativo delle stime per l'area Euro, mentre per gli Stati Uniti il modello ha suggerito di prendere parzialmente profitto. Di conseguenza, nella prima settimana del mese è stato riacquistato circa il 4% complessivo, portando il peso netto delle azioni dal 51% al 55% circa, acquistando circa il 4% dell'area Euro (dal 14% al 18%), il 2% (da 2,5% a 4,5%) di Giappone e l'1% di Emergenti (4% l'esposizione finale), vendendo circa il 3% di Stati Uniti (dal 25% al 22%). Per quanto riguarda l'implementazione della strategia, viene selezionato il paniere di titoli euro con un modello quantitativo di valore relativo, con l'obiettivo di realizzare un rendimento migliore di quello dell'indice di riferimento. Il suo peso è stato in media al 47% circa ed è stato parzialmente coperto dalla vendita di contratti futures sull'indice Euro Stoxx 50. Per Stati Uniti, Giappone e mercati Emergenti, invece, non vengono acquistati titoli ma si investe in derivati, rispettivamente, sull'indice S&P 500, Nikkei e MSCI Emerging Markets. Dal punto di vista valutario, si è preso profitto sulla posizione del 4% circa di dollari che era presente ad inizio mese, mentre è stata mantenuta una posizione lunga pari al 3% circa di yen. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria (sostanzialmente strumenti di mercato monetario a "servizio" delle posizioni in derivati), l'investimento principale è concentrato in titoli di Stato dell'area Euro con scadenza media di qualche mese (circa un mese la duration di portafoglio). Il Fondo ha realizzato una performance positiva, grazie all'andamento degli indici azionari e all'incremento di esposizione, soprattutto, relativa all'area Euro rispetto al mese precedente. La selezione dei titoli azionari dell'area Euro e l'esposizione valutaria non hanno avuto un contributo significativo nel mese.

## Rendimento annuo del comparto



# Epsilon Fund - Q-Flexible R

Dati al 30.11.2022

Rendimento del comparto al 30.09.2022	Quota
Rendimento ultimi 12 mesi	-12,5%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	0,2%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-0,1%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

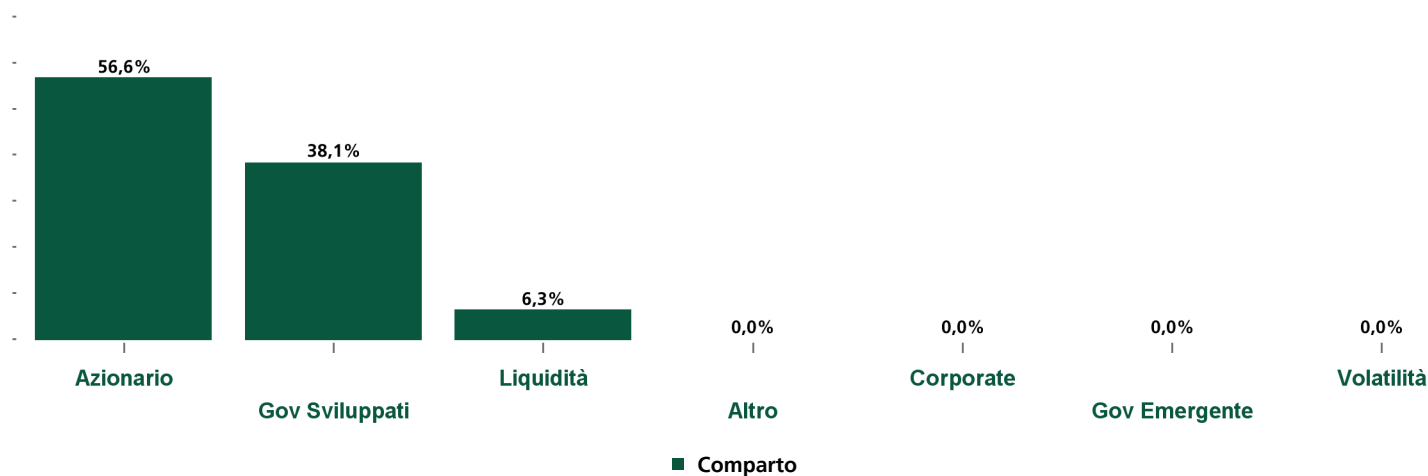
Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Volatilità	10,76%
Sharpe Ratio	-0,84

## Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT S&P500 EMINI FUT Dec22	22,92%
IT0005500035	BOTS 0 01/31/23	6,17%
IT0005512857	BOTS 0 04/28/23	5,76%
IT0005518524	BOTS 0 05/31/23	5,42%
FR0127176370	BTF 0 04/19/23	5,24%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
ES0L02305123	SGLT 0 05/12/23	5,23%
IT0005508244	BOTS 0 03/31/23	5,13%
PTPBDGE0053	PORTB 0 01/20/23	5,12%
IT0005489809	Epsilon US Equity ESG Index CI I	4,65%
-	FUT NIKKEI 225 (OSE) Dec22	4,61%
<b>Totale</b>		<b>70,25%</b>

## Composizione del portafoglio



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

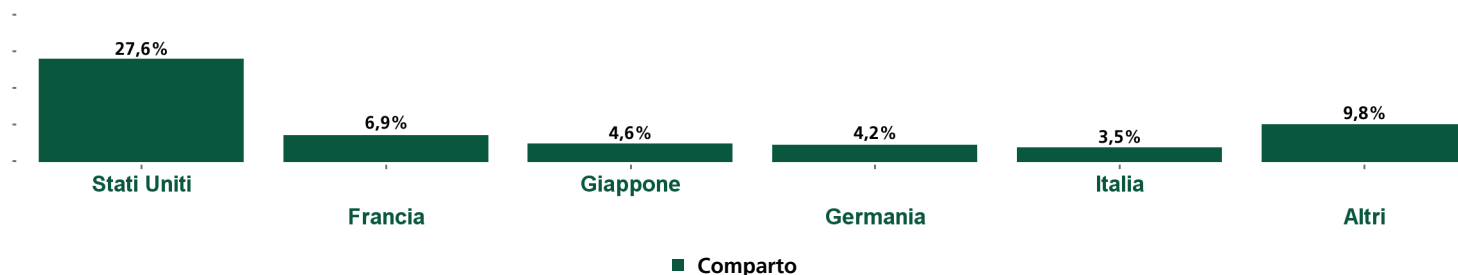
Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	6,43%	Comparto
-			0,13

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

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

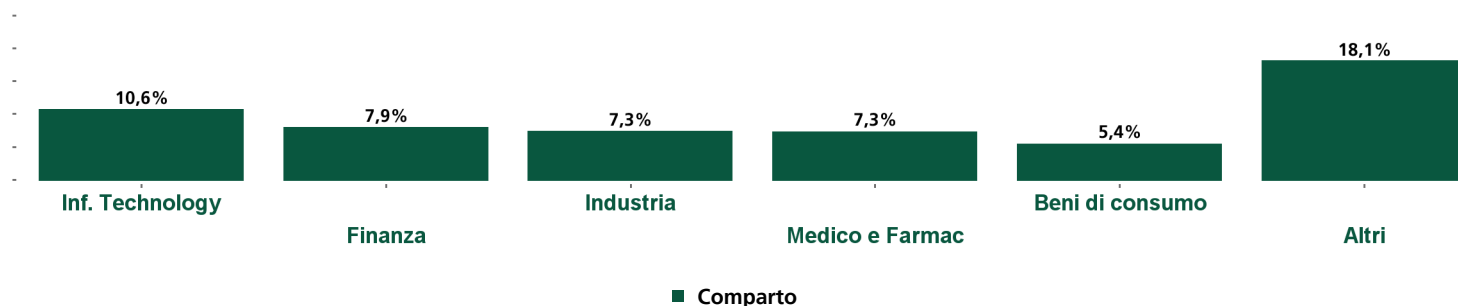
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free Risk il Bloomberg Euro Treasury Bills Index.

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



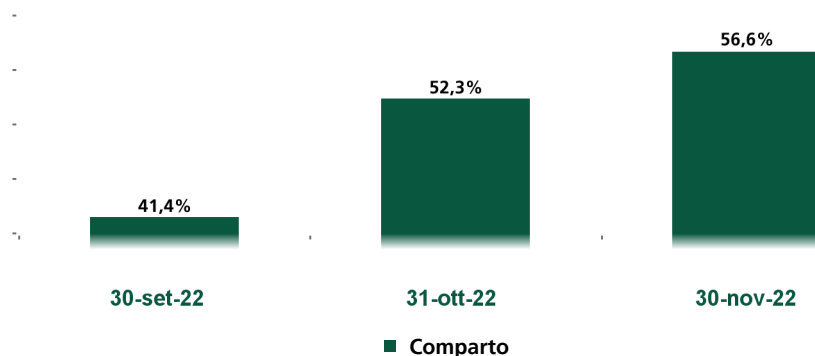
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## Esposizione azionaria settoriale sul portafoglio complessivo



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

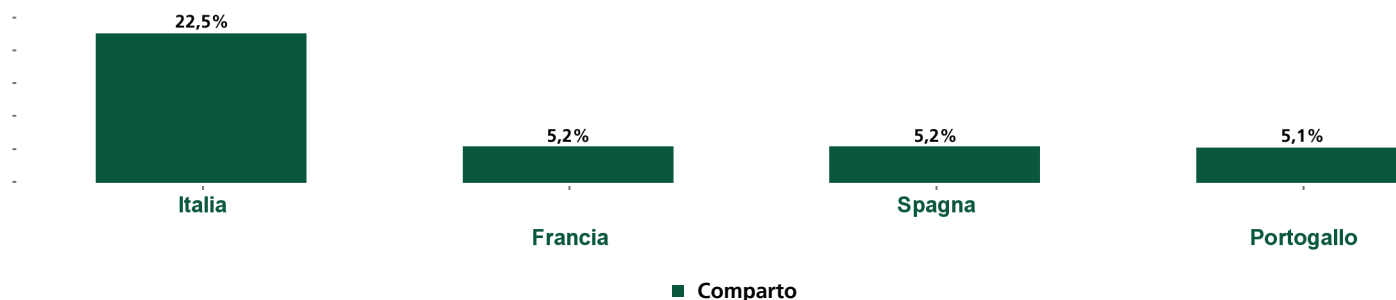
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AA	5,24%
A	5,23%
BBB	27,60%

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

# Epsilon Fund - Q-Flexible R

Dati al 30.11.2022



## 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	Epsilon SGR S.p.A.

## ONERI

Sottoscrizione iniziale minima	500 euro
Spese di sottoscrizione	Max 2,50%
Spese di rimborso	Non previste
Spese correnti annue	1,81% (di cui provvigione di gestione 1,60%) 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 20,00% della differenza positiva tra qualsivoglia rendimento eccedente il massimo Valore della Quota raggiunto dal fondo alla fine dei cinque anni civili precedenti e il Benchmark annuo. La commissione legata al rendimento pagata lo scorso anno solare è stata pari al 1,54% del Comparto.

## 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 né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati di Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>

### Rating S&P

Copyright 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](http://www.eurizoncapital.com) nonché presso i distributori. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti previa richiesta scritta alla Società di gestione del Fondo o alla Banca Depositaria. I 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 ed è al lordo degli oneri fiscali vigenti.