



Epsilon Fund

Emerging Bond Total Return Enhanced

Novembre 2024

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.

 **EURIZON**
ASSET MANAGEMENT

Una strategia total return a bassa volatilità sui mercati emergenti

Opportunità di diversificazione obbligazionaria a volatilità contenuta e livello medio di rischio



COMBINAZIONE DI DUE COMPONENTI, UNA STRATEGICA E UNA TATTICA PER COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO CON VOLATILITÀ CONTENUTA MINIMIZZANDO IL DRAWDOWN

Obiettivo di rendimento:

Bloomberg Euro Treasury Bill Index® + 2,00% su 36 mesi



INVESTIMENTO STRATEGICO PREVALENTE IN STRUMENTI OBBLIGAZIONARI A BREVE TERMINE (INFERIORE A 36 MESI) EMESSI DA GOVERNI E AZIENDE DI PAESI EMERGENTI (EMEA, LATIN AMERICA E ASIA), CON VALUTA GENERALMENTE COPERTA IN EURO

Per accedere ad un mercato ricco di opportunità con un **rischio tasso contenuto**



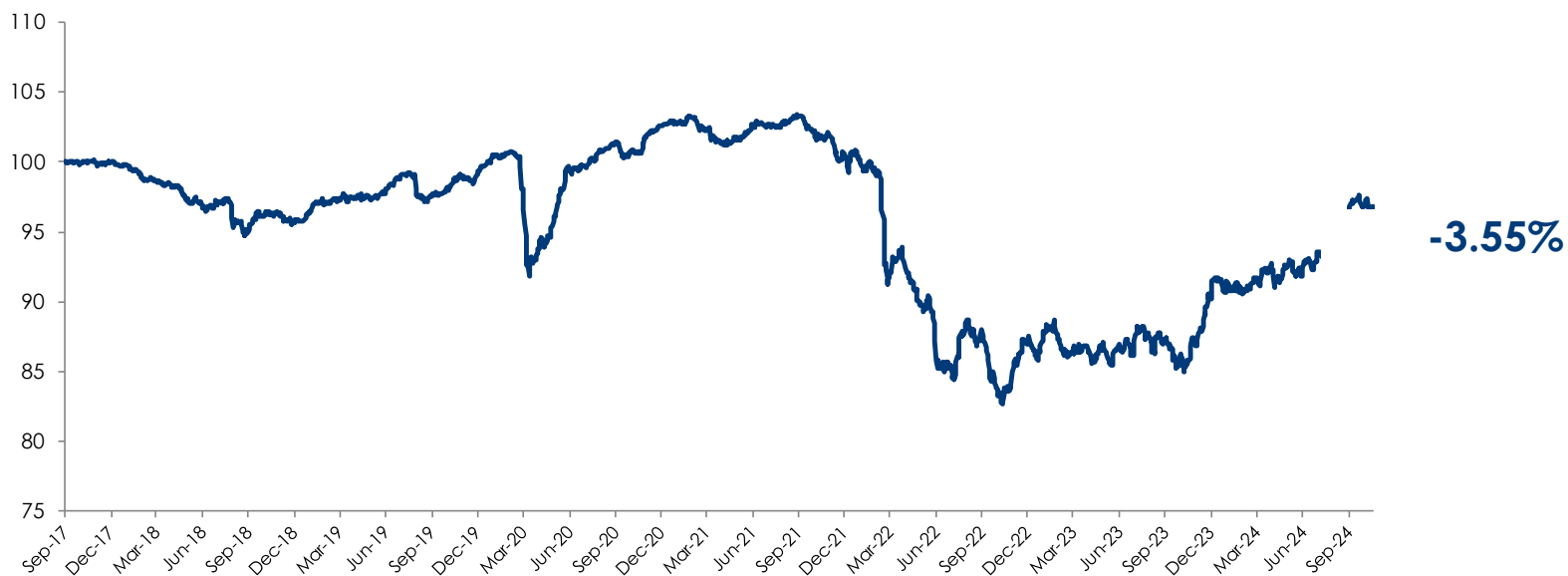
INVESTIMENTI TATTICI SU CAMBI, TASSI E ALTRI STRUMENTI DI CREDITO CON DURATA SUPERIORE A 36 MESI

Per generare extra rendimento e/o proteggere il portafoglio nelle fasi avverse dei mercati

- Concepito per generare ritorni assoluti e decorrelati rispetto a strumenti del reddito fisso area Euro
- Gestione specializzata sul carry dei bond emergenti contenendo il rischio di tasso e di cambio

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 Emerging Bond Total Return Enhanced classe I



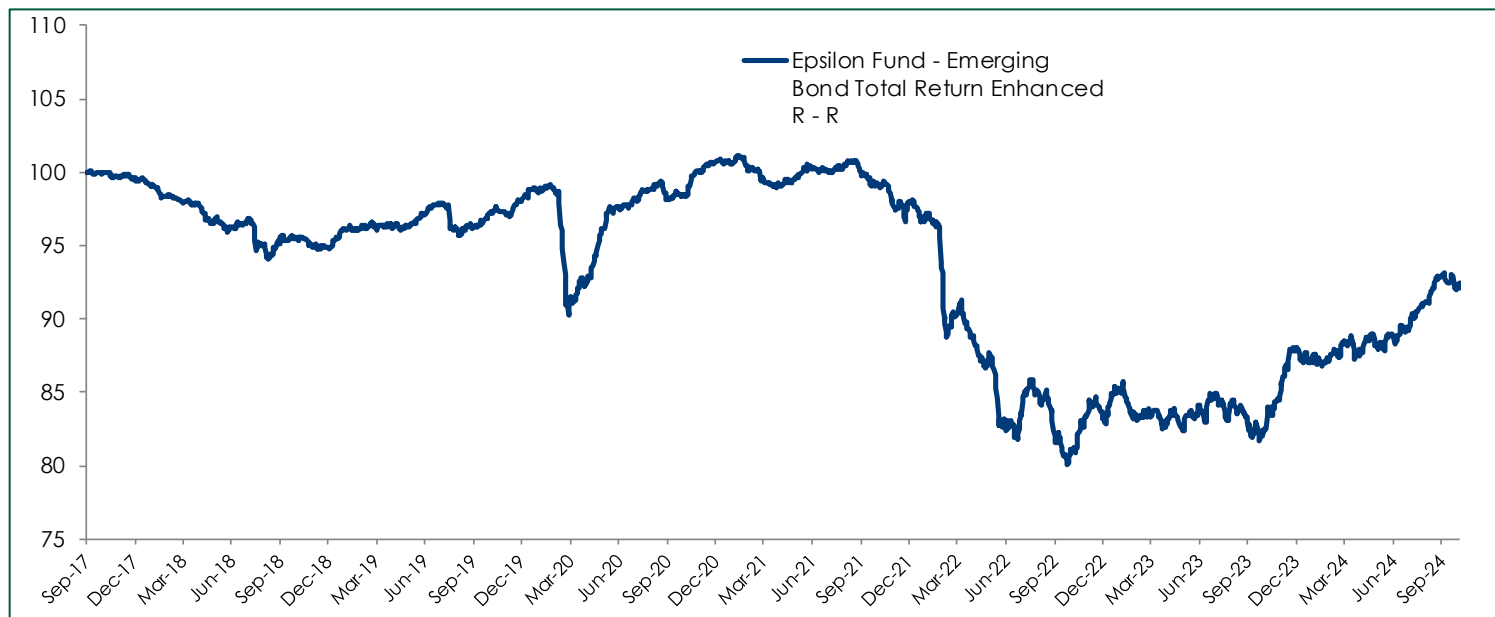
Misure statistiche (dal lancio)		Performance						
Volatilità	4.87%		1M	3M	YTD	1Y	3Y	Dal lancio
dati al 31/10/24		Fondo	-0.97%	2.48%	5.32%	12.33%	-5.18%	-3.55%
Duration	4.06							
AUM in mln €	13.20							



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/10/2024

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.

Epsilon Fund Emerging Bond Total Return Enhanced classe R



Misure statistiche (dal lancio)

Volatilità	4.89%
dati al	31/10/24
Duration	4.06
AUM in mln €	13.20

Performance

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Dal lancio
Fondo	-1.01%	2.31%	4.73%	11.58%	-7.11%	-7.96%



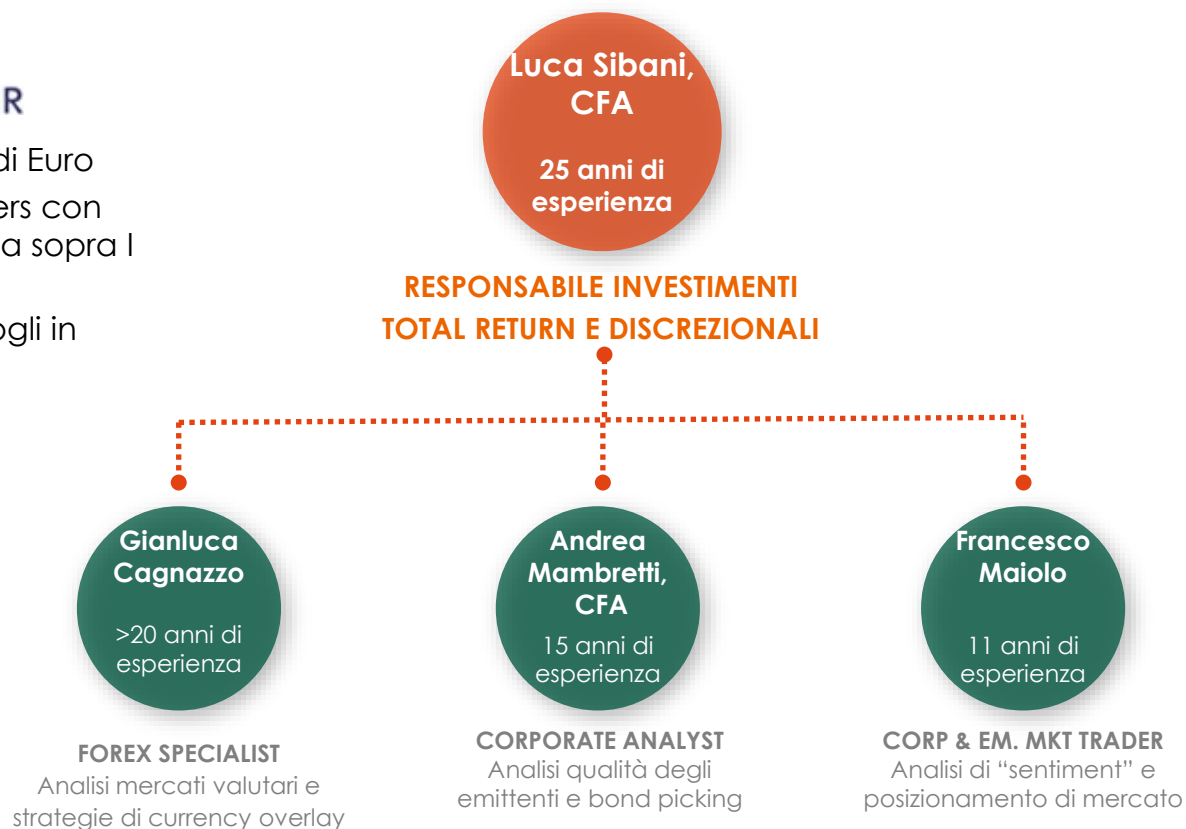
Fonte: elaborazione interna – dati al 31/10/2024

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.

Un team di investimento strutturato che integra professionalità molto specialistiche

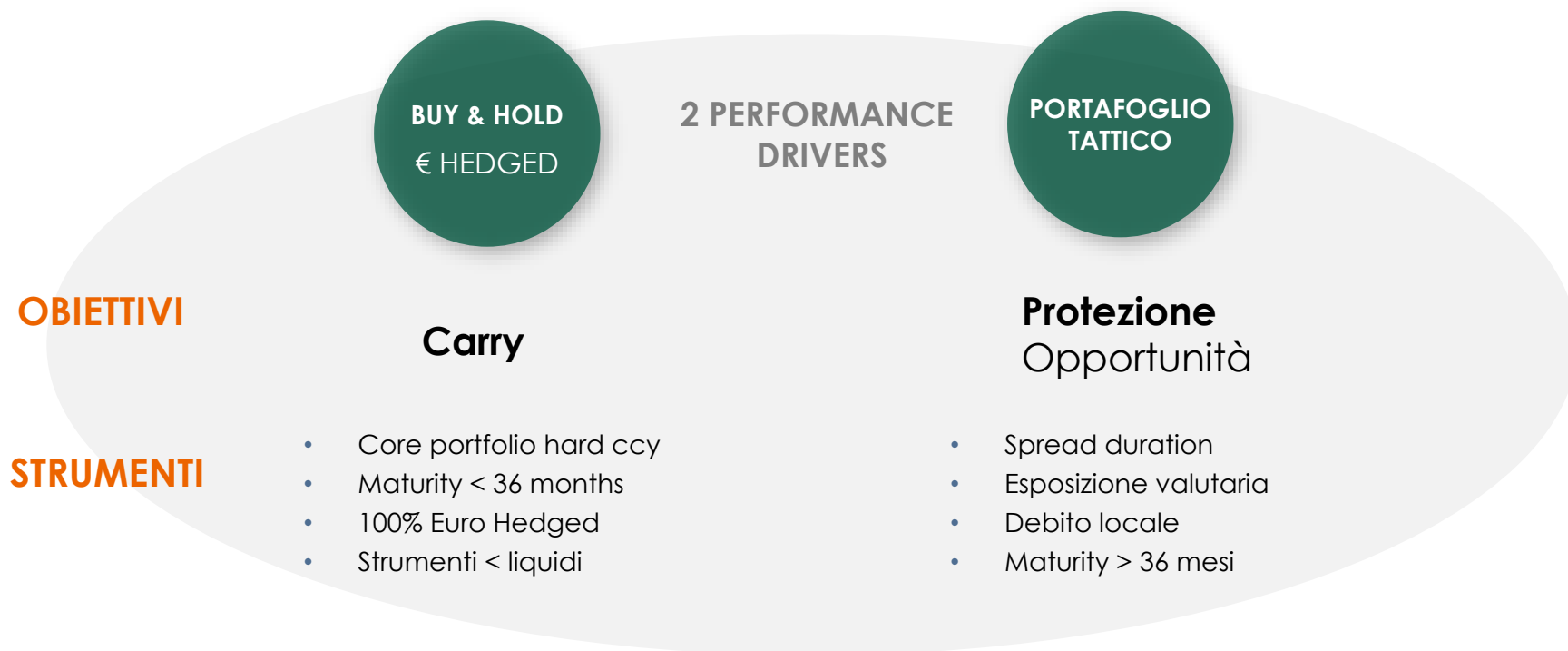


- AUM 30 Miliardi di Euro
- 13 Fund Managers con esperienza media sopra i 10 anni
- Oltre 130 portafogli in gestione



Un processo d'investimento distintivo che riduce in modo sostanziale la volatilità del portafoglio

Processo di investimento distintivo che limita la volatilità dell'obbligazionario emergente



Limite di rischio: VAR max 3,76% (Var 99% 1 mese)

Obiettivo: B. Barclays Euro Treasury Bills® + 2,00% annuo su orizzonte di 36 mesi

Epsilon Scoring Model: screening quantitativo dei paesi

COUNTRIES	GDP GROWTH	CA BALANCE /GDP	DEBT/GDP	EXTERNAL VULNERABILITY	POLITICAL STABILITY	ESG	TOTAL SCORE
Bolivia	39.62	60.85	36.51	0.00	28.10	44.68	34.96
Mozambique	70.24	0.00	26.98	89.58	16.08	13.63	36.09
Bahrain	57.47	84.08	0.00	0.00	24.95	53.48	36.66
Pakistan	43.25	69.27	50.29	28.47	25.64	12.23	38.19
Belarus	46.89	70.40	71.87	0.00	19.44	40.14	41.46
Egypt	52.02	59.73	27.49	63.79	21.31	32.98	42.89
Maldives	72.02	35.60	4.49	79.85	35.85	45.02	45.47
Zambia	67.89	78.20	10.19	65.32	43.39	26.13	48.52
Jordan	48.69	59.61	32.08	75.80	35.74	43.07	49.16
Ukraine	54.16	60.73	29.64	87.85	41.36	24.18	49.65
Trinidad and Tobago	46.54	81.74	64.94	97.58	58.53	65.53	69.14
Malaysia	65.22	75.67	55.28	71.37	66.65	83.23	69.57
Croatia	52.32	73.97	61.71	82.37	61.30	87.08	69.79
Vietnam	77.88	75.50	85.90	87.10	27.05	65.96	69.90
Georgia	77.20	60.59	80.95	79.69	54.14	69.17	70.29
Indonesia	70.15	69.65	80.46	88.52	47.72	68.66	70.86
Chile	43.09	64.02	79.35	61.58	86.67	97.09	71.97
Costa Rica	61.39	67.49	60.70	86.40	77.37	85.05	73.07
United Arab Emirate:	57.00	85.64	88.86	70.26	52.23	86.81	73.47
Uruguay	58.68	64.59	59.50	73.38	100.00	100.00	76.02

Worst 0 Pt

Evaluation Model

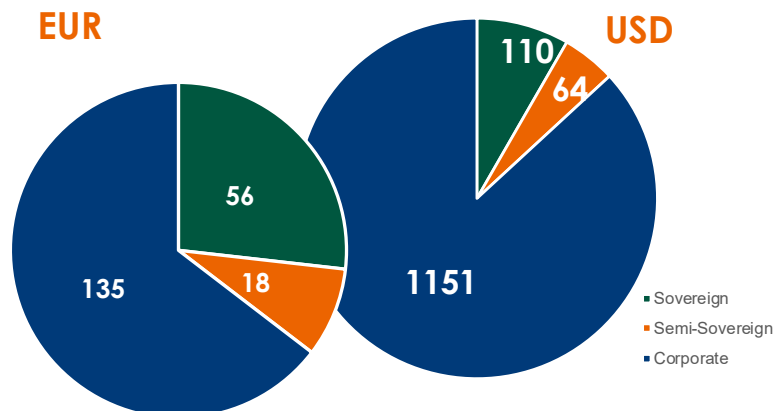
Best 100Pts

Fonte: GDP growth, C/A Balance Debt/GDP su dati IMF WEO Database;
External vulnerabilities Indicator da Moody's Statistical Handbook; Political
Stability Indicator modello proprietario di Epsilon SGR

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.

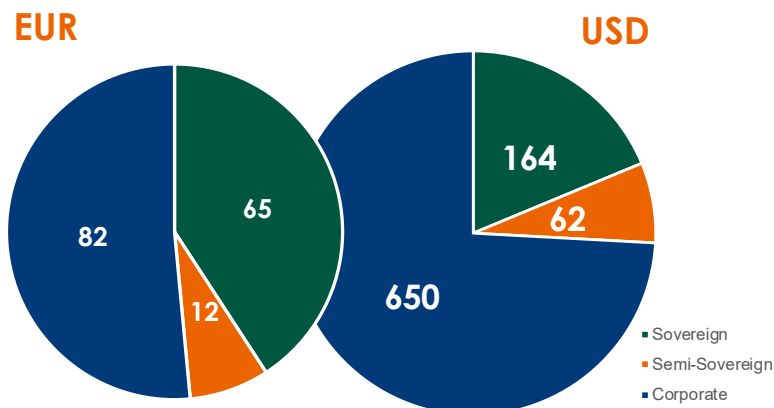
Portafoglio Buy & Hold: l'universo investibile tra gli Short Term Bond

Numero di emissioni



Universo investibile tra gli Short Term Bond:
Stock picking prevalente sulle
opportunità con maturity fino a 36 mesi

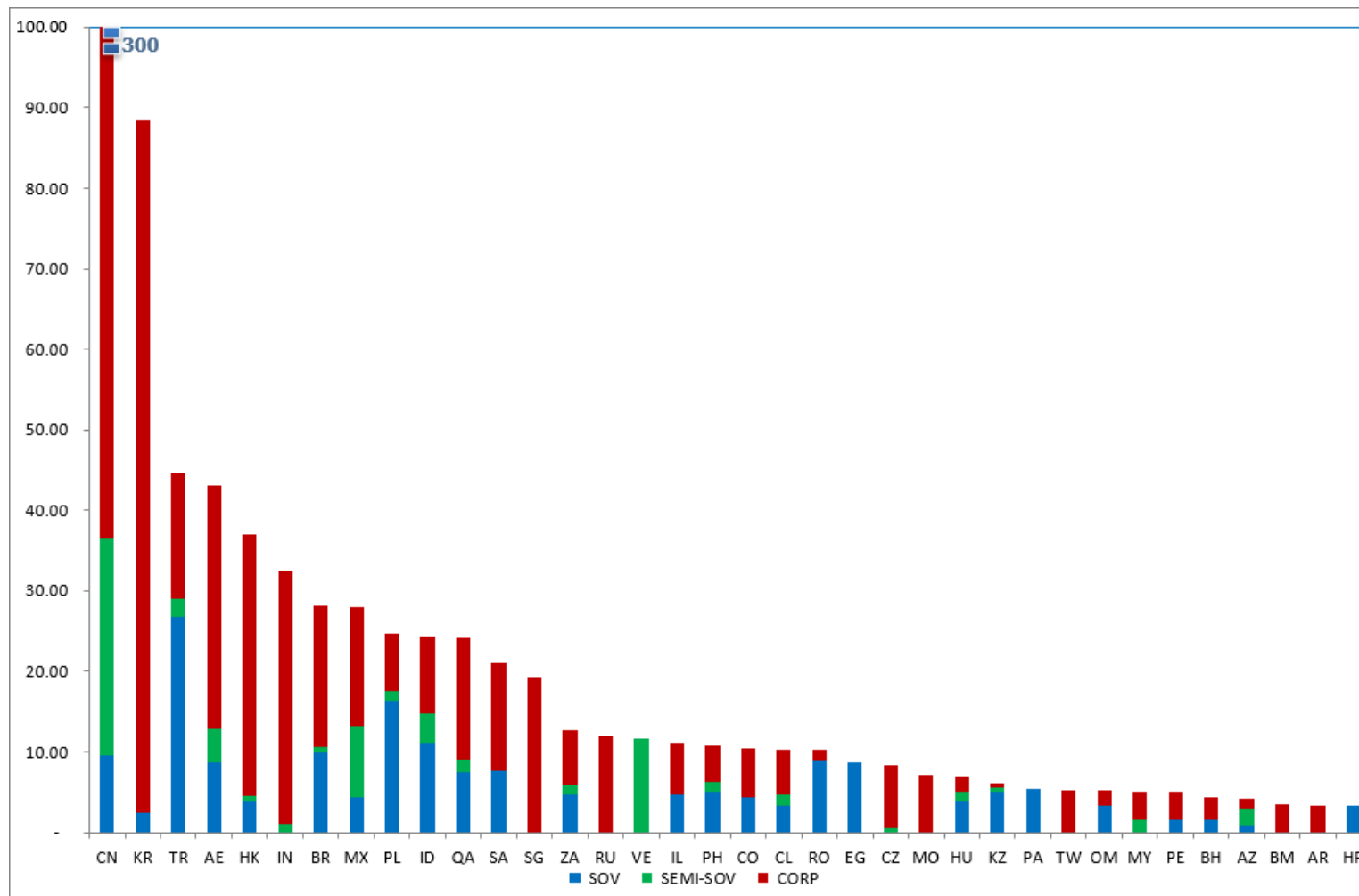
Ammontare Outstanding in Mld



- Preferenza per emissioni governative e semi-governative
- Scoring model: nessun default dal lancio
- Titoli con rating, no private placements
- Titoli di mercato monetario > 300 mln\$

Portafoglio Buy & Hold: un ampio universo di investimento

Ampia diversificazione per Paese



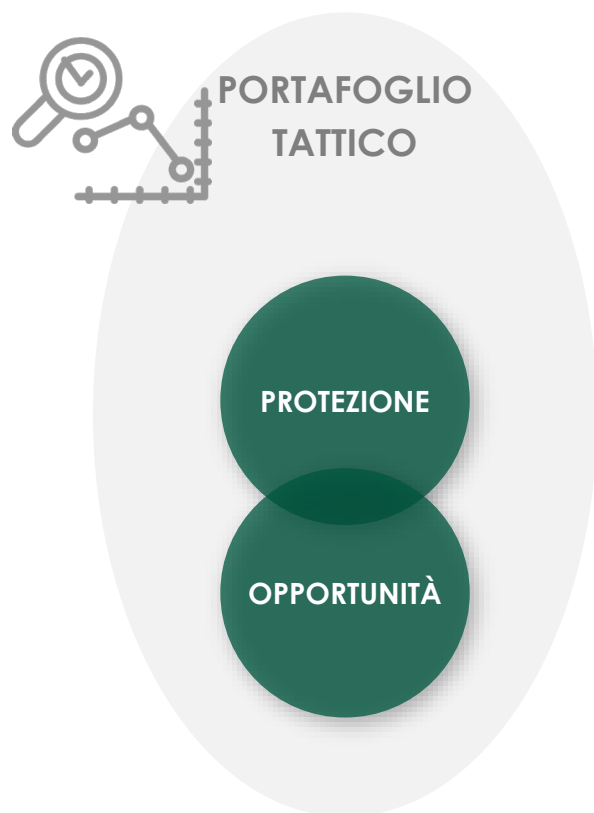
Fonte: elaborazione interna – dati a settembre 2023

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.

Le fonti di valore della componente tattica

Fonti di valore della componente tattica: posizionamento tattico per cogliere le occasioni su valute, spread duration, debito locale ed «extra emerging».

Il peso della componente tattica è tendenzialmente intorno al 50%.



DEBITO EMERGENTE CON SCADENZA >36MESI

- Gestione attiva del rischio di credito
- Esposizione a emittenti sovrani

ESPOSIZIONE VALUTARIA ATTIVA

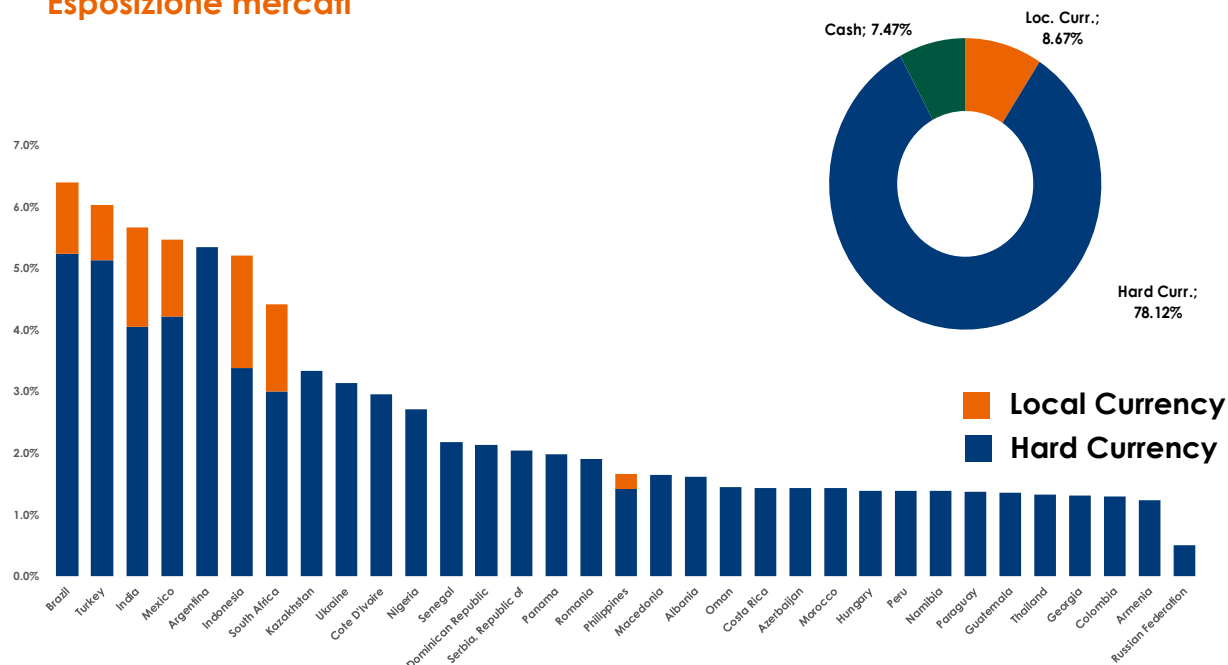
- Esposizione Euro complessiva
- Esposizione nei confronti delle divise di Paesi Emergenti (long o short)
- Scommesse di relative value tra Paesi Emergenti (es.: MXN vs BRL)

ESPOSIZIONE EM BONDS IN LOCAL CURRENCY

- Selezione in base all'inclinazione delle curve di debito
- Il profilo rischio/rendimento tramite l'analisi del «carry to volatility»

Un portafoglio in € a volatilità contenuta

Esposizione mercati



Esposizione Valutaria Tattica

TRY	4.34%	Long
JPY	3.50%	
INR	1.62%	
IDR	1.38%	
BRL	1.17%	
EUR	-11.09%	Short
CHF	-1.77%	

Maturities

Cash	7.47%
<3 y	39.08%
3 - 5 y	37.58%
>5 y	15.87%

Emittenti

Sovereign	62.19%
Quasi Govt	4.11%
Supranational	5.82%
Financial Institutions	2.79%
Industrial	12.86%
Utility	4.76%
Cash	7.47%

Rating Interno

AAA	5.82%
BBB	23.25%
BB	32.80%
B	18.96%
CCC and below	9.79%

Dettagli strategia

YTW	5.27%
Duration	4.06
Average rating	B

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

Non sono presenti le posizioni short/long su strumenti derivati futures

Nella scomposizione per emittenti all'interno della componente Sovereign – Semi Sov. sono presenti anche titoli «corporate» che hanno come maggior azionista lo Stato. I dati sono al lordo dei derivati e sono ribasati a 100.

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/10/2024

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.

Emerging Bond Total Return vs Emerging Bond Total Return Enhanced

Gestione simile, ma con differente profilo di rischio

Emerging Bond Total Return		Emerging Bond Total Return Enhanced
B. Barclays Euro Treasury Bill Index® + 1,30%	OBIETTIVO	B. Barclays Euro Treasury Bill Index® + 2,00%
3	PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO	4
peso fino al 30%	COMPONENTE TATTICA	peso fino al 50%
1 anno duration media	DURATION	duration tendenzialmente superiore a 1 anno
4,30%	LIMITE DI VOLATILITA'	5,60%
IG	RATING MEDIO	leggermente inferiore di IG

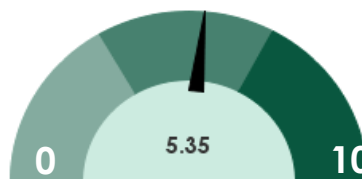


ESG Report

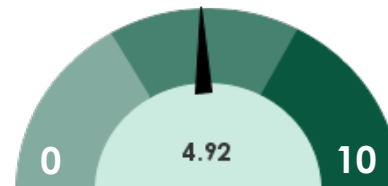
13

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 all'Universo di investimento del prodotto.

ESG Score
Epsilon Fund – Emerging Bond Total
Return Enhanced

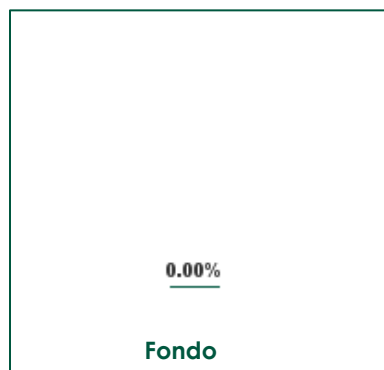


ESG Score
Universo di investimento



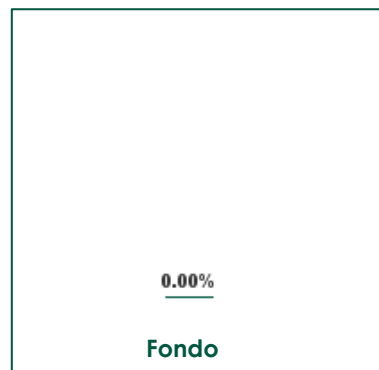
Periodo di rilevazione dell'ESG Score: media rolling dall'1/9/2021 al 31/10/2024

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.

Approccio sostenibile di Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return

L'approccio sostenibile

Il team di gestione utilizza i **criteri ESG come elemento principale della propria strategia.**

Sono esclusi i titoli di emittenti o di settori con un profilo ESG basso o che sono coinvolti nel settore delle armi controverse.

Categoria SFDR

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

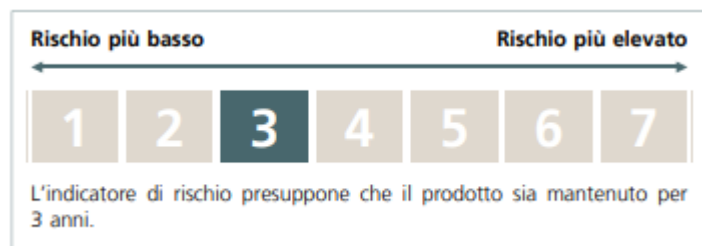
Strategie ESG applicate

Esclusione di settore – esclusione degli emittenti operanti in settori ritenuti non socialmente responsabili rispetto all'universo di investimento del fondo

Esclusione dell'emittente – esclusione degli emittenti "critici" (per i quali viene attivato un processo di escalation) rispetto all'universo di investimento del fondo

Integrazione di fattori ESG – integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli gestiti con l'obiettivo di costruire portafogli caratterizzati da uno "score ESG" superiore a quello del relativo universo di investimento e che rispettino prassi di buona governance

Rischi di Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return Enhanced



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

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

Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return Enhanced

Informazioni generali



Obiettivo di rendimento	100% B. Barclays Euro Treasury Bills Index + 2.00% bps su un orizzonte temporale di 36 mesi
Categoria	Obbligazionari Flessibili EUR
Gestore delegato	Epsilon SGR Gestore: Luca Sibani
Inizio operatività	11/9/2017 – Istituzionale
Calcolo NAV	giornaliero
Commissioni	di gestione: 1,00% (classe R) – 0,40% (classe I) di performance: 20% della differenza positiva fra il rendimento lordo del Comparto e la performance del B. Barclays Euro Treasury Bills Index in Euro + 2.00%.
ISIN	LU1601090688 (classe R - Retail) LU1601090928 (classe I – Istituzionale)
Limiti di rischio	VaR mensile 99%: - 3,76%

Disclaimer

Accesso a documenti del fondo nel vostro paese

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 Epsilon 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 o "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 di 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

Accesso a documenti del fondo nel vostro paese

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

Altre informazioni

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

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

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

©2022 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
28, boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg
Boîte Postale 2062 - L-1020 Luxembourg
Téléphone +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349

Eurizon Capital S.A.
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 • Société appartenant au groupe bancaire Intesa Sanpaolo, inscrit au Registre italien des banques • Actionnaire unique: **Eurizon Capital SGR S.p.A.**

Société du Groupe **INTESA  SANPAOLO**

 **EURIZON**
ASSET MANAGEMENT

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.