

# EURIZON PER VOI



**EURIZON FUND – GLOBAL MULTI CREDIT (Art. 8 SFDR)**

# Eurizon Fund – Global Multi Credit

Febbraio 2025



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

# L'eccellenza gestionale di Eurizon



## Massimo Spadotto

HEAD OF CREDIT STRATEGIES  
22 anni di esperienza

18 PROFESSIONISTI DEL CREDITO  
€28 MILIARDI DI ASSETS UNDER MANAGEMENT

La nuova struttura all'interno della Direzione Investimenti di Eurizon composta da 18 esperti, storicamente riconosciuti e apprezzati per le proprie capacità e competenze sui singoli segmenti di mercato. Un unico team che riunisce tutte le expertise sul mercato del credito per dare maggiore uniformità alle decisioni di investimento.



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

4 professionisti  
SECURITIZED BOND, EIS CREDIT  
INCOME, CLO



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

7 professionisti  
CORPORATE HIGH YIELD, CoCo,  
CROSSOVER



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

4 professionisti  
CORPORATE IG



Filippo Arcieri  
HEAD OF GLOBAL MANDATES  
25 anni di esperienza

3 professionisti  
GLOBAL CREDIT



TEAM  
DI  
GESTIONE

# Focus sul team HIGH INCOME



## Andrea Villani

HEAD OF HIGH INCOME  
19 anni di esperienza

**7 PROFESSIONISTI DEL CREDITO**  
**€6 BILLION DI ASSET IN GESTIONE**

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



**Leonardo Basile**



**Filippo Guerzoni**



**Mariagrazia Lamoglie**



**Elena Musumeci**



**Fabio Ricci**

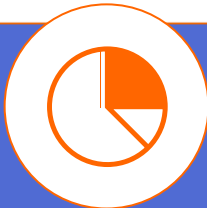


**Gianlorenzo Zeccolella**

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

## Eurizon Fund - Global Multi Credit

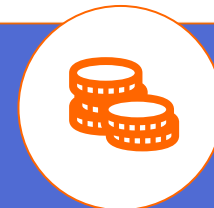
Investire nelle tre asset class **High Yield, CoCos/AT1 e Credito strutturato (CLO)** in un unico fondo



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



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



# Perché inserire il credito strutturato nei portafogli?



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

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

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

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

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

## GESTIONE DINAMICA SU TUTTE LE ASSET CLASS DEL CREDITO

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

## GENERARE UNA REDDITIVITÀ ELEVATA CON ATTENZIONE ALLA VOLATILITÀ

Investimento dinamico con l'obiettivo di generare **un «income» elevato** con una **volatilità controllata** e tendenzialmente inferiore a quella di un prodotto di credito tradizionale. L'YTW del fondo è 7.4% alla data del 31.10.2024.

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

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

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

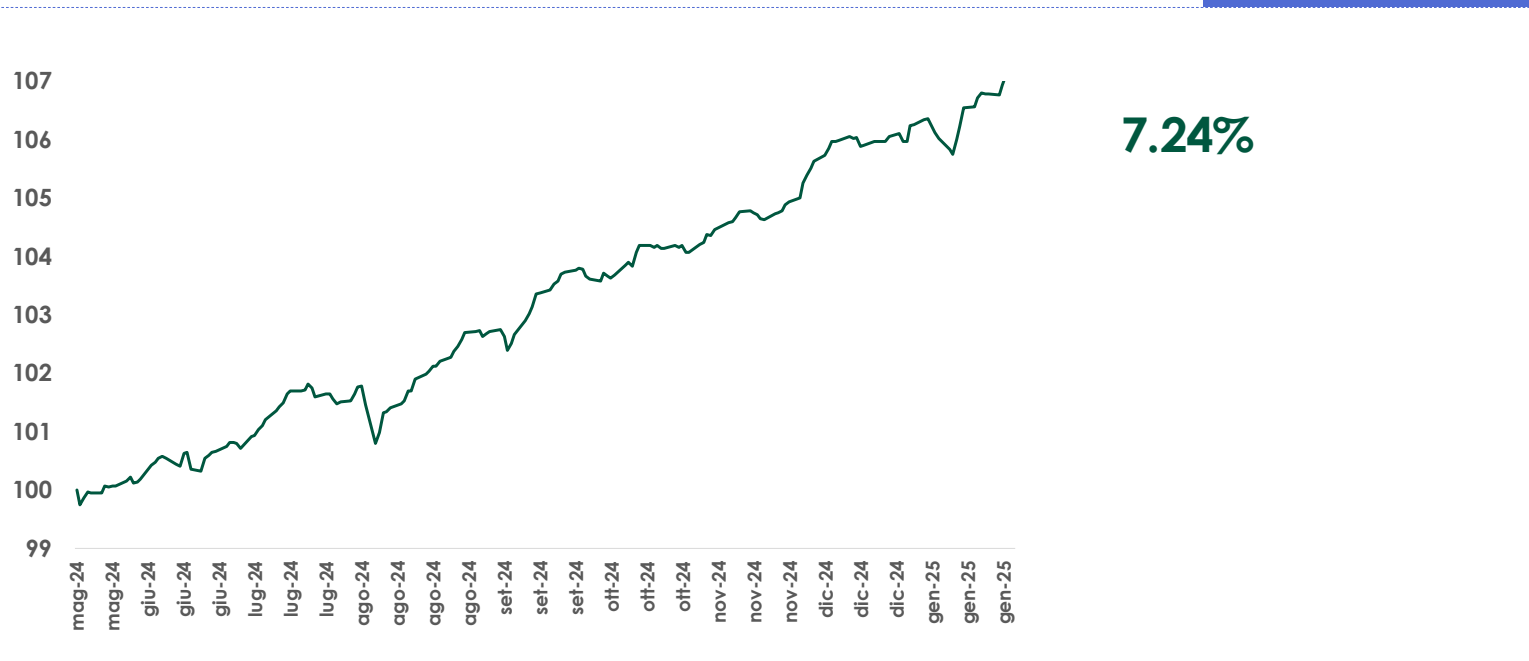
Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un ritorno sul capitale.

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



# Eurizon Fund - Global Multi Credit classe Z

## Focus performance dal 13/5 – nuova strategia di gestione



| Fund Statistics        | 6M     |
|------------------------|--------|
| Annual Volatility Unit | 1.88%  |
| Sharpe Ratio           | 4.14   |
| data as of 31/01/2025  |        |
| AUM in mln €           | 107.33 |
| Duration               | 2.00   |

Fonte: elaborazione interna – dati Morningstar al 31/01/2025

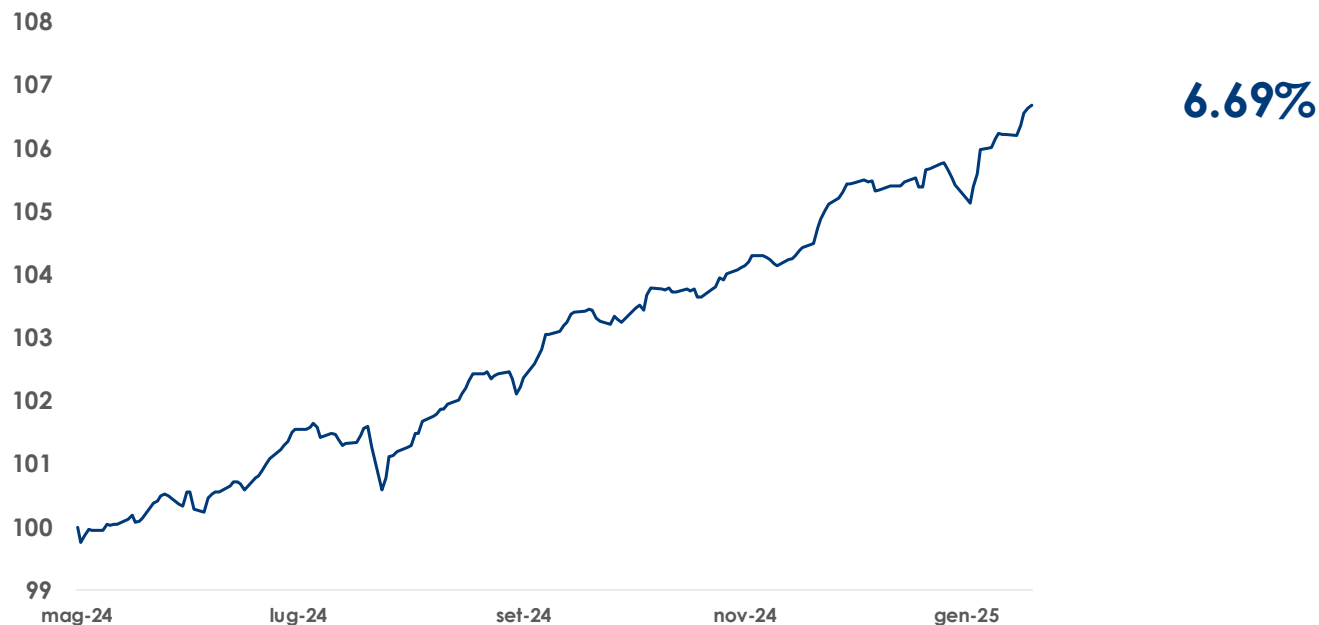
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza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

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



# Eurizon Fund - Global Multi Credit classe R

## Focus performance dal 13/5 – nuova strategia di gestione



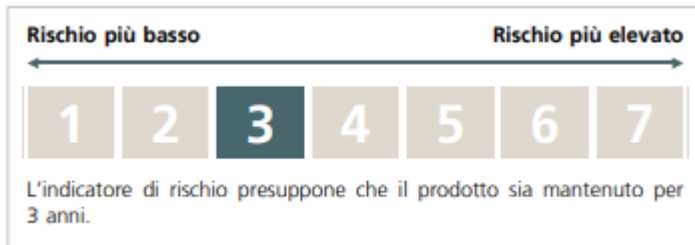
| Fund Statistics        | 6M     |
|------------------------|--------|
| Annual Volatility Unit | 1.91%  |
| Sharpe Ratio           | 3.70   |
| data as of 31/01/2025  |        |
| AUM in mln €           | 107.33 |
| Duration               | 2.00   |

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

Fonte: elaborazione interna – dati Morningstar al 31/01/2025

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

# I rischi di Eurizon Fund – Global Multi Credit



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

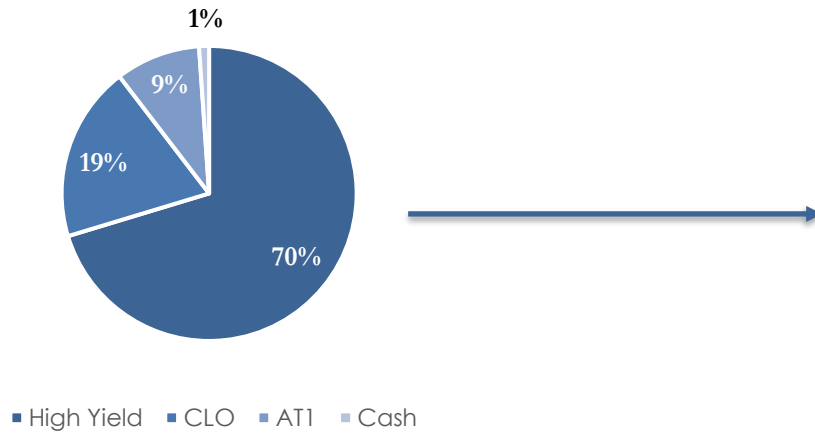
Abbiamo valutato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso, e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito.

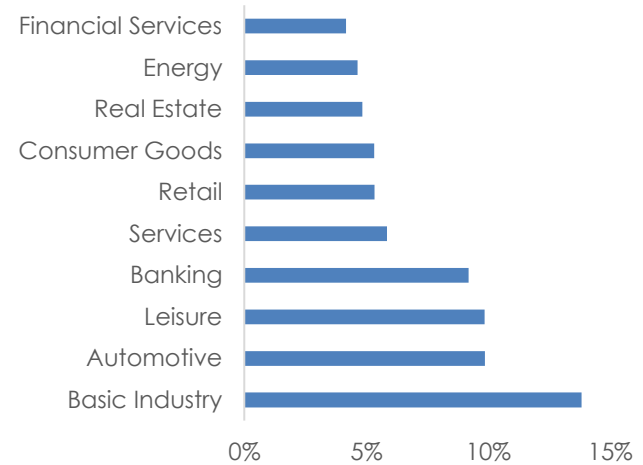
Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

# Eurizon Fund - Global Multi Credit

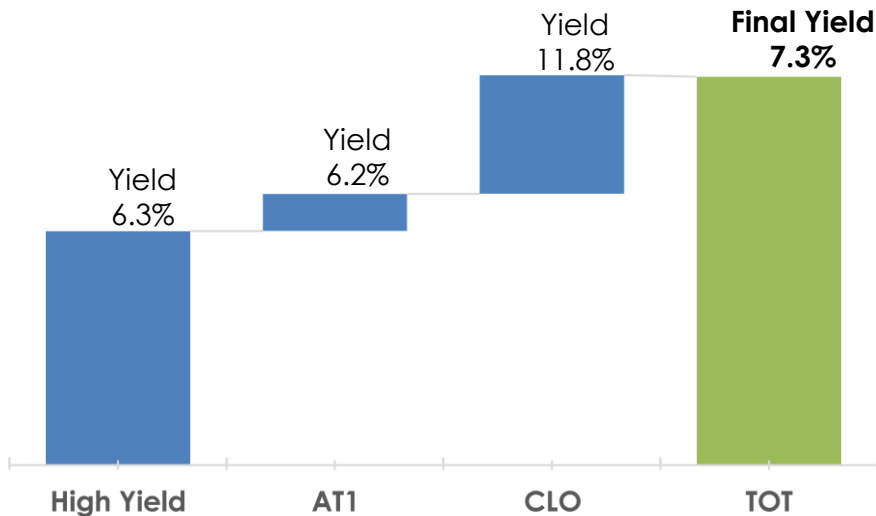
## Asset allocation



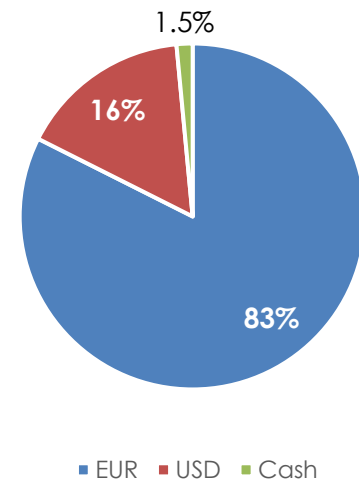
## HY: Top 10 Sectors %



## Yield Contribution Breakdown %



## Currency Breakdown



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/01/2025

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

# Eurizon Fund – Global Multi Credit

## Informazioni generali



### Categoria

Obbligazionari Flessibile

### Gestore delegato

Eurizon Capital SGR - Gestore: Andrea Villani e Filippo Guerzoni

### Inizio operatività

24/02/2017 – classe Z (istituzionale)

### Calcolo NAV

Giornaliero

### Limite di rischio (interno)

Volatilità annua 9%

### Commissioni

di gestione: **0,50%** (classe Z); **1,30%** (classe R);  
 di performance: Il calcolo della commissione legata al rendimento si basa sul confronto tra il valore patrimoniale netto per quota e l'High Water Mark dove l'High Water Mark è definito come il valore patrimoniale netto per quota più elevato registrato alla fine dei cinque esercizi precedenti, maggiorato del rendimento da inizio anno del benchmark del fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.

### ISIN

**LU1529955632** (classe Z - istituzionale)

**LU1529955475** (classe R - retail)

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

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

# Disclaimer

La presente comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori professionali come definiti nella Direttiva europea sui mercati degli strumenti finanziari (MiFID) nei paesi in cui il/i Comparto/i è/sono registrato/i per la distribuzione. Questa comunicazione di marketing non è destinata agli investitori al dettaglio ai sensi della MiFID e non è destinata a US Person. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, è necessario leggere il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave (il "KID"), nonché il Regolamento di gestione e l'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale disponibile. Questi documenti sono disponibili in inglese (e i KID in una lingua ufficiale del vostro paese di residenza) e possono essere ottenuti in qualsiasi momento e gratuitamente sul sito web della Società di gestione [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com). Per sapere se il Comparto è registrato/autorizzato nel vostro paese, consultare il sito [www.eurizoncapital.com](http://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](http://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](http://www.eurizoncapital.com). La Società di gestione si riserva il diritto di porre fine agli accordi di commercializzazione del Comparto nel vostro paese.

# Disclaimer

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