

PERCHÉ INVESTIRE NEL COMPARTO

Ricerca un rendimento medio superiore a quello di un portafoglio di strumenti di debito ad alto rendimento emessi da società private e rappresentati dal benchmark

Il Comparto adotta una strategia di gestione attiva con una selezione dinamica di emittenti, settori, tratti di curva e *rating*, alla ricerca dei temi di investimento più proficui in relazione al contesto macroeconomico e alla fase di ciclo del credito. Un portafoglio che comprende anche le obbligazioni *high yield* offre un'opportunità in termini di diversificazione e permette di investire in mercati che presentano una correlazione positiva con la crescita economica.

Nella selezione dei titoli, il team di gestione utilizza criteri ambientali, sociali e di *governance* (ESG) ed esclude emittenti e settori ritenuti non socialmente responsabili e emittenti critici.

Processo d'investimento strutturato che prevede una forte integrazione fra le analisi di tipo top-down e bottom-up

Il processo di investimento si articola in analisi di tipo macroeconomico (top-down), che si focalizza nell'opportunità d'investimento nell'*asset class* in relazione all'andamento del ciclo macroeconomico, alla conformazione delle variabili monetarie, alle valutazioni relative rispetto ad altre *asset class*. La risultante di tale analisi è un'allocazione complessiva sul Comparto *high yield* e un'impostazione su *rating*, settori e Paesi dei titoli in portafoglio. Con l'analisi bottom-up si procede allo studio delle singole società, attraverso la valutazione dei fondamentali e delle caratteristiche tecniche delle singole emissioni. Dalla combinazione dell'analisi top-down e bottom-up discende un'impostazione di portafoglio in termini di singolo emittente, singolo titolo e settore.

Team di gestione qualificato con esperienza pluriennale

Il team di gestione *high yield* di Eurizon ha un'esperienza pluriennale nell'*asset class* con una profonda capacità di selezione degli investimenti in grado di analizzare un mercato complesso che può attraversare periodi di scarsa liquidità ed elevata volatilità.

CARATTERISTICHE

Benchmark: ICE BofAML Global High Yield European Issuers.

L'esposizione del fondo ai titoli, e di conseguenza la sua *performance*, tendono a differire leggermente da quelle del benchmark.

Universo d'investimento

Il Comparto investe principalmente, di norma almeno il 70% del totale attività, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o correlati al debito ad alto rendimento, con *rating* non *investment grade*, emessi da società private di qualsiasi Paese e denominati in qualsiasi valuta, compresi gli strumenti del mercato monetario. Questi investimenti hanno *rating* inferiore a *investment grade*, ma non inferiore a B-/B3.

A CHI SI RIVOLGE

Ai risparmiatori che desiderano diversificare il proprio portafoglio investendo nel mercato delle obbligazioni *high yield* affidandosi ad un gestore professionale.

Bond High Yield è un Comparto del fondo lussemburghese Eurizon Fund istituito da Eurizon Capital S.A. e gestito da Eurizon Capital SGR S.p.A..

PUNTI DI FORZA

- 1 **Gestione attiva sui mercati obbligazionari ad alto rendimento.**
- 2 **Processo d'investimento strutturato che prevede una forte integrazione fra le analisi di tipo top-down e bottom-up.**
- 3 **Team di gestione qualificato con esperienza pluriennale.**

SOSTENIBILITÀ

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.



EURIZON FUND - BOND HIGH YIELD Classe R

IL GESTORE

Raffaella Tommaselli
Elena Musimeci

“La crisi che ha interessato negli anni recenti il sistema bancario europeo e i Paesi periferici ha accelerato un processo di disintermediazione del credito, che ha dato un forte impulso al mercato obbligazionario *high yield* europeo. Il mercato adesso è maturo in termini di volumi, investitori e soprattutto emittenti. La qualità del credito è molto migliorata: quasi i due terzi del mercato sono infatti costituiti da titoli con *rating* BB (Standard & Poor's) e, pur in un quadro di tassi bassi, è possibile individuare opportunità di rendimento interessanti. L'universo di investimento è diventato nel contempo molto ampio e variegato.”

INFORMAZIONI GENERALI

Codice ISIN:	LU0114074718
Categoria:	Obbligazionario altre specializzazioni
Modalità di sottoscrizione:	Unica Soluzione, Piano d'Accumulo, Passaggio Agevolato e Servizio Clessidra
Importo minimo di sottoscrizione:	Unica Soluzione: 500 euro PAC: 100 euro primo versamento, 50 euro versamenti successivi
Commissione di sottoscrizione:	max 1,50%
Spese correnti annue*:	1,43% di cui provvigione di gestione pari a 1,20%
Commissioni legate al rendimento:	pari al 20% dell'overperformance rispetto a un parametro di riferimento ICE BofAML Global High Yield European Issuers annuo e con un meccanismo di High Water Mark
Spese di rimborso:	non previste
Spese fisse di sottoscrizione:	max 15 euro (a favore del Soggetto Incaricato dei Pagamenti)
Valorizzazione:	giornaliera

* Tale valore può variare da un anno all'altro.

RISCHI

RISCHIO PIÙ BASSO RISCHIO PIÙ ELEVATO

Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Comparto potrebbe cambiare nel tempo. Il Comparto è classificato nella categoria 4 sulla base del suo rendimento storico negli ultimi 5 anni. Altri rischi che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico sono: il rischio di controparte e di custodia, il rischio d'insolvenza, il rischio di liquidità, il rischio operativo e il rischio connesso alle prassi standard. La presenza dei rischi connessi alla partecipazione al Comparto può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

Edizione maggio 2021

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Prima dell'adesione, si raccomanda di leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) ed il Prospetto disponibili sul sito internet www.eurizoncapital.com nonché presso i distributori, per conoscere la natura di questo Comparto, i costi ed i rischi ad esso connessi ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

NOTE E GLOSSARIO

Rating È un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Strumenti finanziari derivati Il fondo può utilizzare derivati per ridurre rischi (copertura) e costi, e per ottenere un'ulteriore esposizione agli investimenti.

High Water Mark Le commissioni legate al rendimento si applicano solo se il valore della quota del fondo risulti superiore al più elevato valore registrato dalla stessa nei 5 anni precedenti, aumentato del rendimento del benchmark da inizio anno, se positivo.

OGNI PERFORMANCE
È IL RISULTATO
DEI NOSTRI VALORI.

 **EURIZON**
ASSET MANAGEMENT