

# Epsilon Fund - Euro Bond R

Dati al 31.07.2023



<b>Categoria Assogestioni</b>	
Obbligaz. Euro Governativi Medio/Lungo Termine	
<b>Inizio operatività Classe di Quote</b>	14.10.2008
<b>Patrimonio (EUR)</b>	7.369 mil.
<b>Valore quota (EUR)</b>	154,88
<b>Morningstar Rating <sup>TM</sup></b>	★★★★
<b>ISIN</b>	LU0367640660

<b>Nome del gestore</b>	Paolo Bernardelli
<b>Benchmark</b>	100% JP Morgan EMU Government Bond Index

**Profilo di rischio e di rendimento**

RISCHIO PIU' BASSO

1

2

3

4

5

6

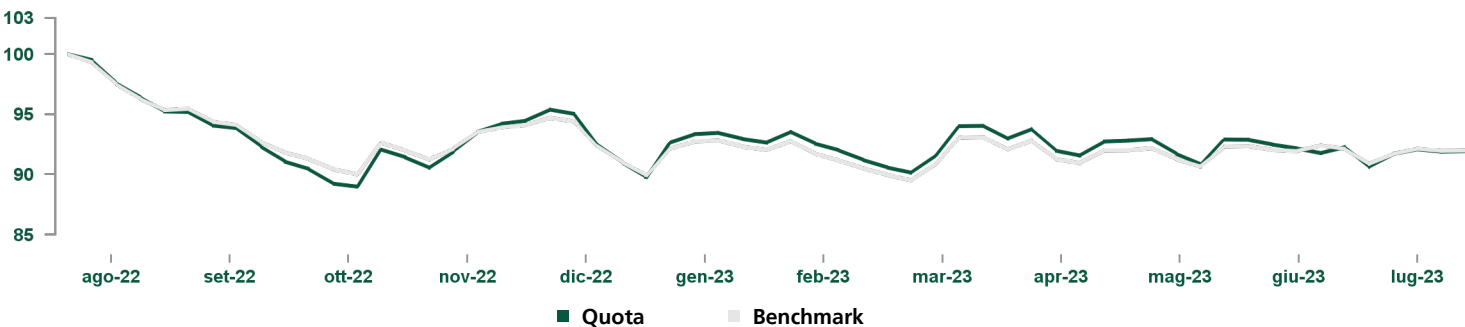
7

RISCHIO PIU' ELEVATO

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni.

Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio".

## Andamento del valore della quota del comparto e del benchmark

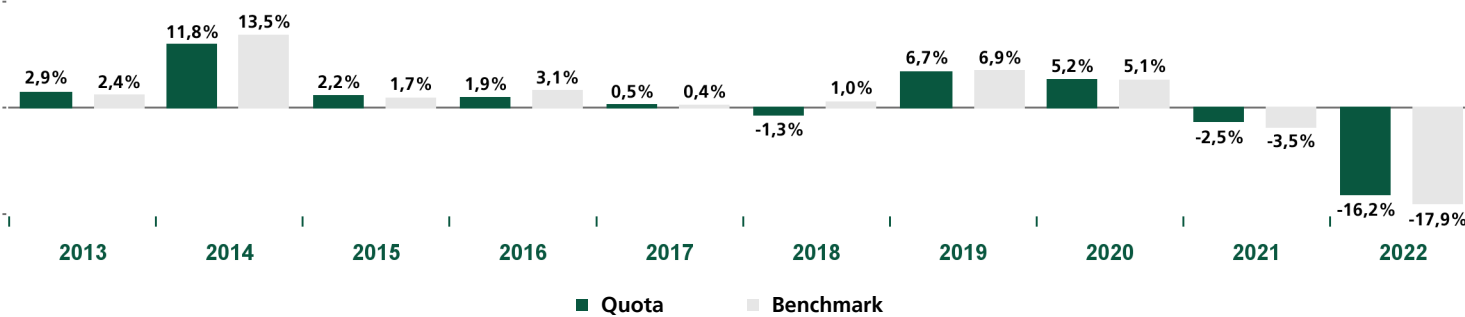


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-0,4%	-0,9%	2,4%	-8,0%	-14,7%
Benchmark	-0,2%	0,0%	2,3%	-8,3%	-17,4%

## Commento del gestore

Nel corso del mese il Fondo ha mantenuto l'esposizione di duration di circa 2 anni superiore a quella del benchmark. Il sovrappeso ha interessato in particolare i titoli di Stato tedeschi ed è stata incrementata l'esposizione ai titoli di Stato francesi e italiani, in chiave di diversificazione e al fine di migliorare il rendimento. Il Fondo ha continuato a privilegiare la parte centrale della curva europea. 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 è mantenuta una preferenza relativa nei confronti dell'Italia con investimenti su titoli legati all'inflazione italiana. Le posizioni sono rimaste in sottopeso rispetto al benchmark su Belgio, Portogallo, Spagna e Olanda. Il Fondo ha svolto operazioni di riposizionamento sui titoli societari Investment Grade "green" e ha mantenuto un'esposizione alla componente societaria a basso rating creditizio attraverso derivati sul credito. Il Fondo ha mantenuto un'esposizione marginalmente lunga ai titoli di Stato americani e inglesi tramite future. Il Fondo ha mantenuto, invece, una posizione corta sul decennale giapponese tramite derivati. Dal punto di vista valutario il Fondo ha chiuso il posizionamento corto del dollaro americano, mentre mantiene un'esposizione lunga allo yen giapponese in chiave di copertura e diversificazione. Il Fondo ha registrato una performance assoluta negativa e inferiore a quella del benchmark. L'esposizione di duration ai titoli di Stato tedeschi ha contribuito negativamente. Positivo invece il contributo dell'esposizione ai titoli di Stato italiani.

## Rendimento annuo del comparto e del benchmark



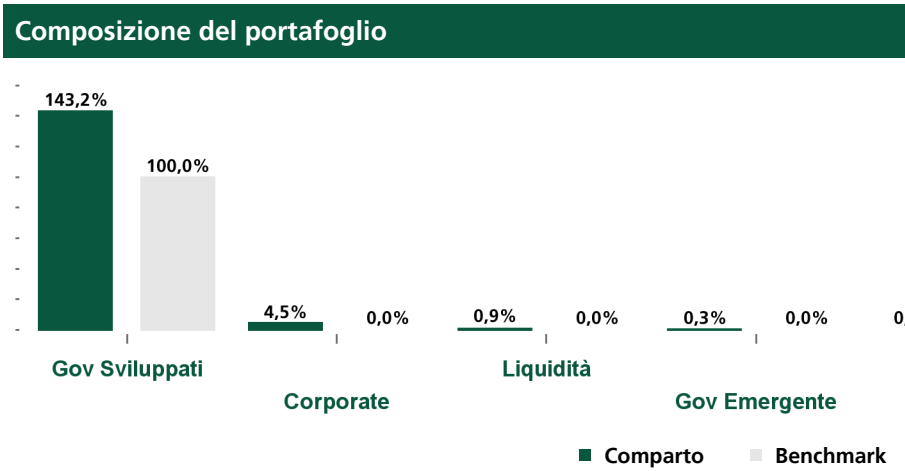
Rendimento del comparto e del benchmark al 30.06.2023	Quota	Benchmark	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-3,5%	-4,5%	Volatilità	9,65%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-4,7%	-5,8%	Tracking Error Volatility	1,83%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-1,2%	-1,7%	Sharpe Ratio	-0,95

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)			Esposizione per Rating S&P	Peso
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	AAA	78,59%
-	FUT EURO-SCHATZ FUT Sep23	16,19%	AA	34,33%
-	FUT EURO-BOBL FUTURE Sep23	16,17%	A	1,74%
-	FUT EURO-BUND FUTURE Sep23	13,09%	BBB	33,01%
DE000BU22007	BKO 2 1/2 03/13/25	7,85%	BB	0,33%
-	FUT Euro-OAT Future Sep23	6,00%	B	0,17%
DE0001104883	BKO 0.2 06/14/24	5,34%	Inferiore a B	0,05%
DE0001102531	DBR 0 02/15/31	4,74%		
FR0012938116	FRTR 1 11/25/25	4,56%		
FR0013341682	FRTR 0 3/4 11/25/28	4,24%		
DE0001102408	DBR 0 08/15/26	4,03%		
Totale		82,21%		

Depositi	
Depositi	-

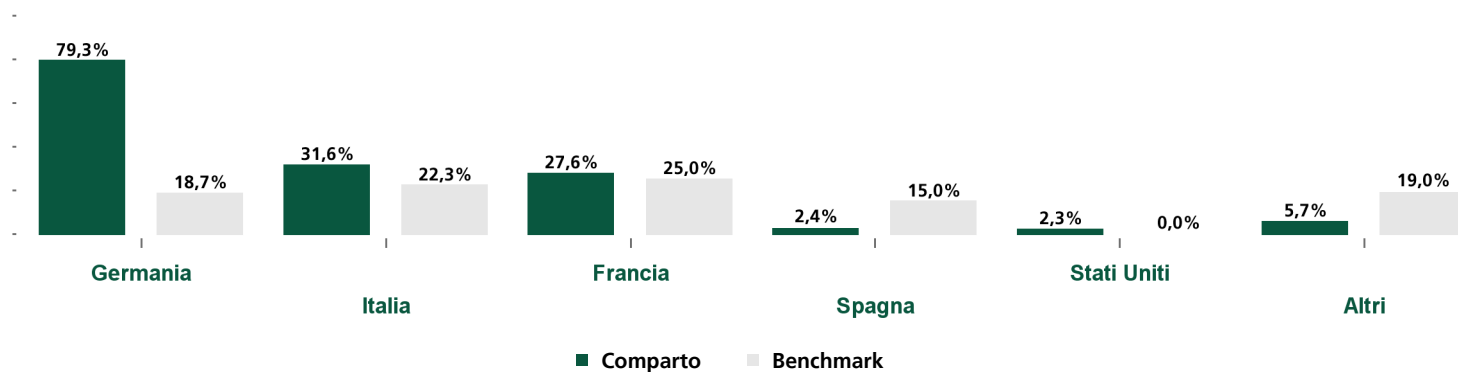
Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito



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".

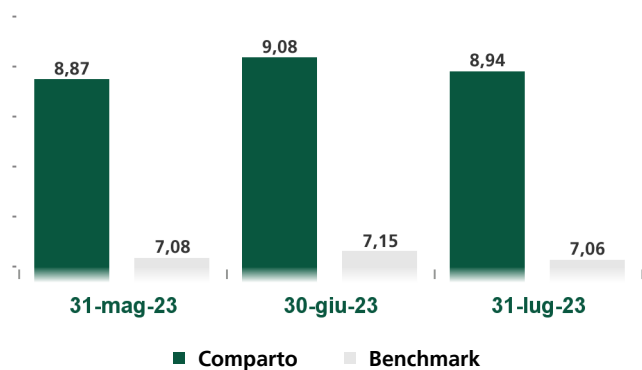
<sup>1</sup> Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.  
Tracking Error Volatility: la misura descrive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

## 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
0,7%	6,7%	15,2%	4,8%	29,4%	43,3%	100,0%

# Epsilon Fund - Euro Bond R

Dati al 31.07.2023



## 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

Importo minimo	500 euro
Costi di ingresso	Max 1,50%
Costi di uscita	Non previsti
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,06% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 0,85%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
Costi di transazione	0,04% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
Commissioni 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.

## Informazioni sul profilo di rischio

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-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. Per ogni ulteriore dettaglio sui rischi dell'investimento, si prega di consultare la sezione Rischi del Prospetto 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. © 2023 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 2023, 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 - Boite 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 il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID), 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 KID 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.