

EURIZON
ASSET MANAGEMENT

CONGRESO ASEAFI 2023

8 de Junio 2023



Todavía no te has dado cuenta de tu importancia...

¡ Solo has empezado a descubrir tu poder !

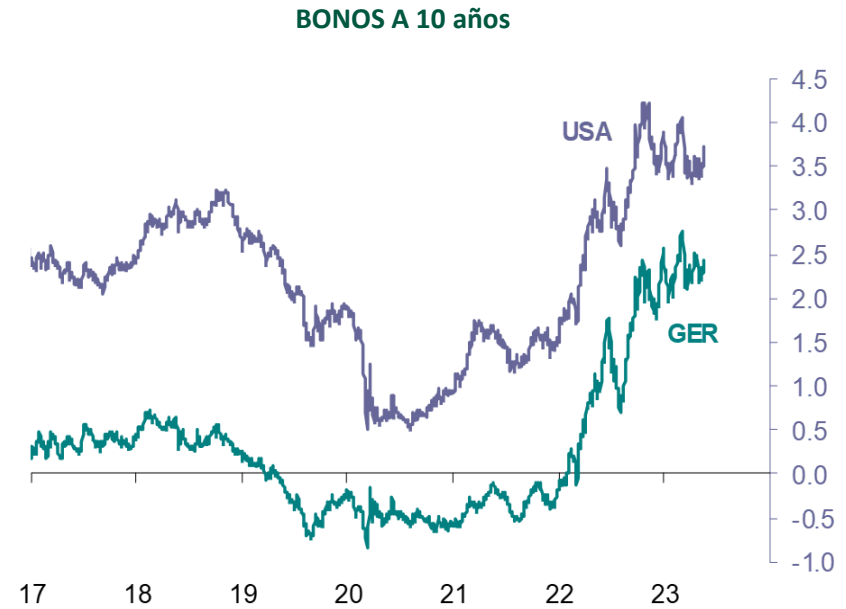
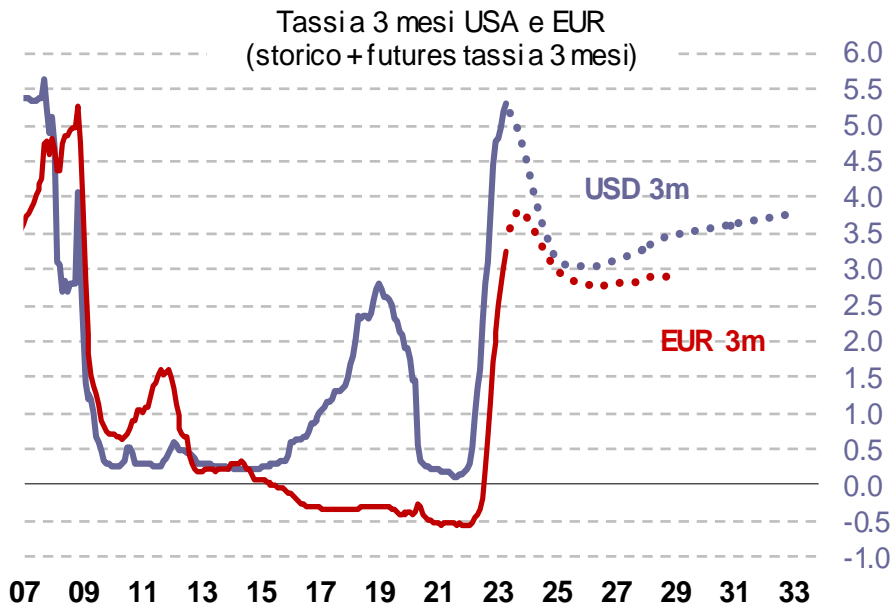
<https://www.youtube.com/watch?v=VqWgRA9c8OM>

RENTA FIJA 2023

La Deuda Pública Gubernamental contrataca !!
Sin Darth Vader
Aunque sí con estos siniestros personajes...



RENTA FIJA 2023: Nuestra visión



Gama de fondos RF indexados LTE (Limited Tracking Error)

Eurizon Fund – Bond EUR Short Term LTE

Eurizon Fund – Bond EUR Medium Term LTE

Eurizon Fund – **Bond EUR Long Term LTE**

Eurizon Fund – **Bond EUR 1-10y LTE**

Eurizon Fund – **Bond EUR All Maturities LTE**

Eurizon Fund – **Bond Italy Floating Rate LTE**

Eurizon Fund – **Bond Italy Short Term LTE**

Eurizon Fund – **Bond Italy Medium Term LTE**

Eurizon Fund – **Bond Italy Long Term LTE**

Eurizon Fund – **Bond GBP LTE**

Eurizon Fund – **Bond JPY LTE**

Eurizon Fund – Bond USD LTE

Eurizon Fund – Bond USD Short Term LTE

Eurizon Fund – **Global Bond LTE**

Eurizon Fund – **Bond Emerging Markets HC LTE**

Eurizon Fund – **Bond Emerging Markets LC LTE**

Eurizon Fund – **Bond Corporate EUR Short Term LTE**

Gama de fondos RF indexados: principales métricas

Data as of 02/06/2023

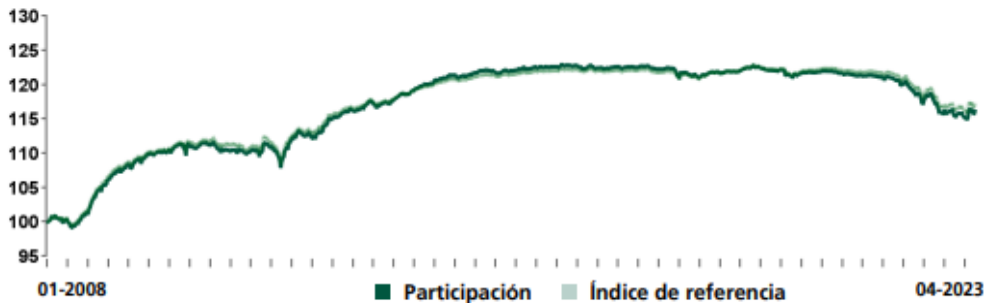
ISIN	Description	Class	Inception Date	Management Fee	Fund size mIn €	SFDR Type	Return 2022		Return YTD		Duration		YTW	
							Fund	Benchmark	Fund	Benchmark	Fund	Benchmark	Fund	Benchmark
LU0335987698	Eurizon Fund - Bond EUR Medium Term LTE	Z	Jan-08	0,16%	1.720,6	Art. 8	-10,10%	-9,91%	1,85%	1,89%	3,93	3,91	2,82	2,80
LU0335987268	Eurizon Fund - Bond EUR Short Term LTE	Z	Jan-08	0,14%	2.249,0	Art. 8	-4,51%	-4,28%	0,94%	1,00%	1,80	1,79	3,01	3,03
LU0335989553	Eurizon Fund - Bond USD LTE	Z	Jan-08	0,20%	2.399,4		-6,79%	-6,42%	1,52%	1,67%	6,10	6,08	4,20	4,21
LU0335989397	Eurizon Fund - Bond USD Short Term LTE	Z	Jan-08	0,14%	62,5		2,96%	3,21%	0,79%	0,92%	1,69	1,67	4,73	4,72

Eurizon Fund - Bond EUR Short Term LTE Z, EUR Acumulación

Valor Liquidativo (en EUR)	147,40	Patrimonio (en EUR)	2.120 mil	Número total de posiciones	71
Rating Morningstar™	★★★★	Gestor del fondo	Andrea Giannotta		
Fecha de lanzamiento de la clase	15/01/2008				

Rentabilidades y evolución del Valor Liquidativo*

Evolución del Valor Liquidativo desde el lanzamiento



Medidas estadísticas

	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio
Volatilidad anualizada Participación	2,33%	2,36%	1,51%	1,34%	1,47%
Volatilidad anualizada Índice de ref.	2,27%	2,27%	1,46%	1,29%	1,46%
Tracking error	0,08%	0,12%	0,08%	0,13%	0,23%
Ratio de Sharpe	-0,59	-1,07	-0,82	-0,56	0,37
Ratio de información	-2,77	-1,52	-2,68	-1,88	-0,25
Beta	1,03	1,04	1,03	1,03	1,00

Rentabilidades acumuladas y anualizadas

	Participación		Índice de ref.	
	Acumulada	Índice de ref. Acumulada	Anualizada	Índice de ref. Anualizada
Año en curso	0,79%	0,83%	-	-
1 mes	0,10%	0,12%	-	-
3 meses	0,42%	0,47%	-	-
1 año	-2,17%	-1,98%	-	-
3 años	-4,33%	-3,71%	-1,47%	-1,25%
5 años	-5,04%	-3,87%	-1,03%	-0,79%
Desde el inicio	16,67%	17,69%	1,01%	1,07%

Rentabilidades anuales (año natural)

	Participación	Índice de ref.
2022	-4,51%	-4,28%
2021	-0,94%	-0,72%
2020	-0,14%	0,08%
2019	0,20%	0,34%
2018	-0,47%	-0,12%

*La rentabilidad anterior y/o el índice de referencia correspondiente, si procede, no garantizan una rentabilidad futura. Las rentabilidades son netas de gastos corrientes y de comisiones de rentabilidad y excluyen cualquier comisión de suscripción y reembolso que soporta el inversor. Dividendos reinvertidos o distribuidos (según el caso).

Periodo de referencia: Año hasta la fecha, desde el 01/01/2023 hasta la fecha de este informe. Los cálculos de rentabilidad no tienen en cuenta los impuestos aplicables a un cliente profesional medio en su país de residencia. Cuando la divisa presentada es distinta a la del inversor, hay un riesgo de divisa que puede dar lugar a una disminución del valor.

Eurizon Fund - Bond EUR Medium Term LTE Z, EUR Acumulación

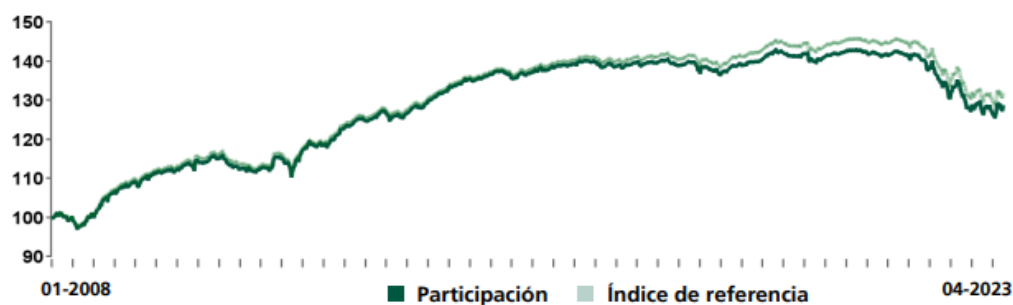
Valor Liquidativo (en EUR) 345,79
 Rating Morningstar™ ★★★★★
 Fecha de lanzamiento de la clase 15/01/2008

Patrimonio (en EUR) 1.613 mil
 Gestor del fondo Andrea Giannotta

Número total de posiciones 69

Rentabilidades y evolución del Valor Liquidativo*

Evolución del Valor Liquidativo desde el lanzamiento



Medidas estadísticas

	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio
Volatilidad anualizada Participación	5,31%	5,54%	3,71%	3,18%	2,87%
Volatilidad anualizada Índice de ref.	5,26%	5,51%	3,70%	3,17%	2,91%
Tracking error	0,07%	0,11%	0,07%	0,09%	0,28%
Ratio de Sharpe	-0,30	-0,86	-0,74	-0,43	0,43
Ratio de información	-1,27	-1,37	-2,74	-2,94	-0,61
Beta	1,01	1,01	1,00	1,00	0,98

Rentabilidades acumuladas y anualizadas

Año en curso	Participación		Índice de ref.	
	Acumulada	Índice de ref.	Acumulada	Índice de ref.
Año en curso	1,57%	1,60%	-	-
1 mes	0,14%	0,17%	-	-
3 meses	0,45%	0,49%	-	-
1 año	-4,44%	-4,28%	-	-
3 años	-8,62%	-8,07%	-2,96%	-2,77%
5 años	-8,06%	-6,85%	-1,67%	-1,41%
Desde el inicio	29,36%	32,71%	1,70%	1,87%

Rentabilidades anuales (año natural)

	Participación	Índice de ref.
2022	-10,10%	-9,91%
2021	-1,46%	-1,21%
2020	1,15%	1,35%
2019	1,67%	1,96%
2018	-0,46%	-0,05%

*La rentabilidad anterior y/o el índice de referencia correspondiente, si procede, no garantizan una rentabilidad futura. Las rentabilidades son netas de gastos corrientes y de comisiones de rentabilidad y excluyen cualquier comisión de suscripción y reembolso que soporta el inversor. Dividendos reinvertidos o distribuidos (según el caso).

Período de referencia: Año hasta la fecha, desde el 01/01/2023 hasta la fecha de este informe. Los cálculos de rentabilidad no tienen en cuenta los impuestos aplicables a un cliente profesional medio en su país de residencia. Cuando la divisa presentada es distinta a la del inversor, hay un riesgo de divisa que puede dar lugar a una disminución del valor.

Eurizon Fund - Bond USD Short Term LTE Z, EUR Acumulación

Valor Liquidativo (en EUR)	126,95	Patrimonio (en EUR)	64 mil	Número total de posiciones	110
Rating Morningstar™	★★★★	Gestor del fondo	Andrea Giannotta		
Fecha de lanzamiento de la clase	21/01/2008				

Rentabilidades y evolución del Valor Liquidativo*

Evolución del Valor Liquidativo desde el lanzamiento



Medidas estadísticas

	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio
Volatilidad anualizada Participación	7,56%	8,08%	7,33%	7,15%	9,25%
Volatilidad anualizada Índice de ref.	7,56%	8,09%	7,33%	7,15%	9,24%
Tracking error	0,05%	0,05%	0,05%	0,06%	0,30%
Ratio de Sharpe	-2,35	-0,49	-0,11	0,41	0,21
Ratio de información	-4,50	-5,48	-5,26	-3,62	-0,50
Beta	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Rentabilidades acumuladas y anualizadas

	Participación		Índice de ref.	
	Acumulada	Índice de ref.	Acumulada	Índice de ref.
Año en curso	-1,70%	-1,61%	-	-
1 mes	-1,37%	-1,36%	-	-
3 meses	-0,61%	-0,53%	-	-
1 año	-3,63%	-3,33%	-	-
3 años	-3,12%	-2,41%	-1,05%	-0,81%
5 años	14,05%	15,35%	2,67%	2,90%
Desde el inicio	43,25%	46,56%	2,38%	2,53%

Rentabilidades anuales (año natural)

	Participación	Índice de ref.
2022	2,96%	3,21%
2021	6,82%	7,06%
2020	-5,60%	-5,29%
2019	4,36%	4,54%
2018	6,82%	7,00%

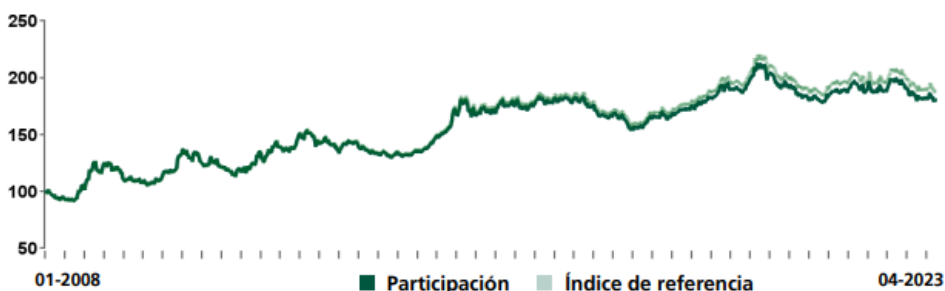
*La rentabilidad anterior y/o el índice de referencia correspondiente, si procede, no garantizan una rentabilidad futura. Las rentabilidades son netas de gastos corrientes y de comisiones de rentabilidad y excluyen cualquier comisión de suscripción y reembolso que soporta el inversor. Dividendos reinvertidos o distribuidos (según el caso).
 Período de referencia: Año hasta la fecha, desde el 01/01/2023 hasta la fecha de este informe. Los cálculos de rentabilidad no tienen en cuenta los impuestos aplicables a un cliente profesional medio en su país de residencia. Cuando la divisa presentada es distinta a la del inversor, hay un riesgo de divisa que puede dar lugar a una disminución del valor.

Eurizon Fund - Bond USD LTE Z, EUR Acumulación

Valor Liquidativo (en EUR)	202,37	Patrimonio (en EUR)	2.324 mil	Número total de posiciones	265
Rating Morningstar™	★★★	Gestor del fondo	Giacomo Angiulli		
Fecha de lanzamiento de la clase	25/01/2008				

Rentabilidades y evolución del Valor Liquidativo*

Evolución del Valor Liquidativo desde el lanzamiento



Medidas estadísticas

	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio
Volatilidad anualizada Participación	8,15%	8,63%	8,63%	8,32%	10,09%
Volatilidad anualizada Índice de ref.	8,12%	8,62%	8,63%	8,34%	10,10%
Tracking error	0,06%	0,06%	0,06%	0,10%	0,45%
Ratio de Sharpe	-1,55	-0,69	-0,53	0,34	0,35
Ratio de información	-4,20	-6,65	-5,22	-4,65	-0,70
Beta	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Rentabilidades acumuladas y anualizadas

	Participación		Índice de ref.	
	Acumulada	Índice de ref.	Participación	Índice de ref.
Año en curso	0,10%	0,20%	-	-
1 mes	-1,13%	-1,11%	-	-
3 meses	-0,67%	-0,59%	-	-
1 año	-5,62%	-5,22%	-	-
3 años	-13,75%	-12,87%	-4,82%	-4,50%
5 años	13,43%	16,00%	2,55%	3,01%
Desde el inicio	81,16%	89,63%	3,97%	4,28%

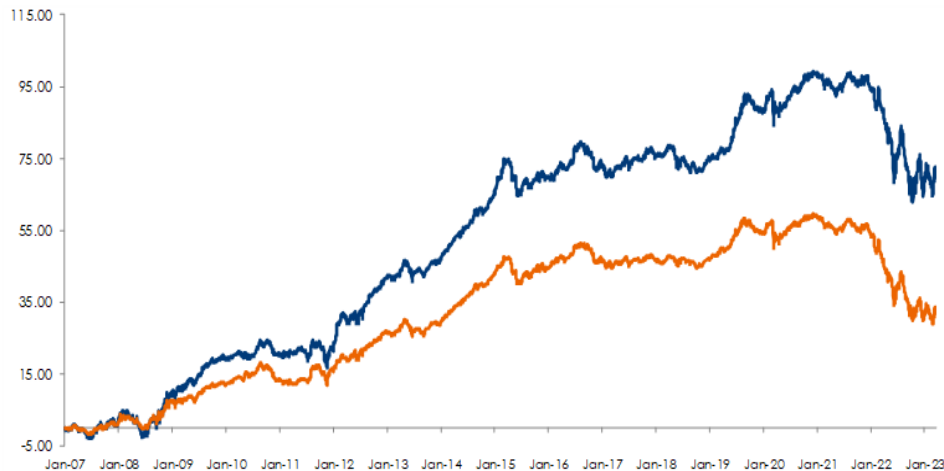
Rentabilidades anuales (año natural)

	Participación	Índice de ref.
2022	-6,79%	-6,42%
2021	4,48%	4,79%
2020	-1,08%	-0,55%
2019	8,59%	9,11%
2018	5,38%	5,89%

*La rentabilidad anterior y/o el índice de referencia correspondiente, si procede, no garantizan una rentabilidad futura. Las rentabilidades son netas de gastos corrientes y de comisiones de rentabilidad y excluyen cualquier comisión de suscripción y reembolso que soporta el inversor. Dividendos reinvertidos o distribuidos (según el caso).
Período de referencia: Año hasta la fecha, desde el 01/01/2023 hasta la fecha de este informe. Los cálculos de rentabilidad no tienen en cuenta los impuestos aplicables a un cliente profesional medio en su país de residencia. Cuando la divisa presentada es distinta a la del inversor, hay un riesgo de divisa que puede dar lugar a una disminución del valor.

Fondo Gestión Activa RF Euro Gubernamental

Epsilon Fund – Euro Bond



Epsilon Fund – Euro Bond class I

70.66%

32.27%

Morningstar Category:
EUR Government bond



Annual Performance	2018	2019	2020	2021	2022
Fund	-0,63%	7,39%	5,84%	-1,85%	-15,65%
Benchmark	1,00%	6,94%	5,15%	-3,54%	-17,94%

Cumulative and annualized performance							
	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	S.I.
Fund Cumulative	2.69%	3.74%	3.74%	-9.67%	-9.83%	-4.43%	70.66%
Fund Annualized					-3.39%	-0.90%	3.35%
Benchmark Cumulative	2.34%	2.40%	2.40%	-11.43%	-14.96%	-9.29%	50.22%
Benchmark Annualized					-5.26%	-1.93%	2.54%

Benchmark: JPM EMU Government Bond Index® in euros

Información Importante – Descarga de responsabilidad

El contenido de este documento está dirigido a inversores profesionales

El contenido del presente documento tiene fines meramente informativos y va dirigido exclusivamente a inversores profesionales. No está previsto publicar o facilitar esta información para ninguna persona de cualquier jurisdicción en la que ello suponga un incumplimiento de cualquier legislación o normativa vigente.

Toda la información incluida en el presente se proporciona según el leal saber y entender, sin ninguna garantía de ningún tipo, expresa o implícita, puede variar sin previo aviso y no podrá copiarse, reproducirse ni redistribuirse en ningún caso sin la autorización expresa de Eurizon. Ni Eurizon ni ningún administrador o empleado pueden justificar, garantizar ni manifestar, ni justifican, garantizan ni manifiestan, de manera expresa o implícita, su exactitud, validez o exhaustividad, y no son responsables de cualquier daño que resulte de la confianza en la misma por parte de cualquier persona ni de ningún error u omisión (también de terceros) en dicha información. El usuario es responsable de informarse y cumplir todas las leyes y normativas aplicables de cualquier jurisdicción competente. Si no se especifica nada más, la denominación «Eurizon» se refiere a Eurizon Capital SGR S.p.A. y sus filiales, incluida Eurizon Capital S.A.

La rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad actual o futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y costes incurridos por la emisión y el reembolso de participaciones.

Eurizon Fund Bond EUR Short Term LTE, Euzion Fund Bond EUR Medium Term LTE, Eurizon Fund Bond USD Short Term LTE, Eurizon Fund Bond USD LTE, y Epsilon Fund Euro Bond son subfondos de Eurizon Fund FCP y Epsilon Fund FCP, dos fondos de inversión designados como "Fonds Commun de Placement" con diversos fondos establecidos conforme al marco jurídico del Gran Ducado de Luxemburgo y gestionado por Eurizon Capital SGR S.p.A.

Eurizon Fund FCP está autorizado para su distribución en España y está inscrito en el registro comercial de la CNMV con el número de registro 667.

Epsilon Fund FCP está autorizado para su distribución en España y está inscrito en el registro comercial de la CNMV con el número de registro 815.

Antes de invertir, por favor lea el Folleto informativo y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI). El Folleto Informativo, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los estados financieros podrán obtenerse gratuitamente por el público en el domicilio social de la Sociedad Gestora y en su página web (www.eurizoncapital.com), del Banco Depositario, así como de todos los representantes autorizados.

Eurizon Capital S.A.

Siège social: 8, avenue de la Liberté - L-1930 Luxembourg P.O. 2062 - L-1020 Luxembourg P +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349
 Société Anonyme - R.C.S. Luxembourg N. B28536 - V.A.T. number : 2001 22 33 923 - N. I.B.L.C. : 19164124 - IBAN LU19 00241631 3496 3800.
 Member of Intesa Sanpaolo Group - Registered in the italian register of banks - Sole shareholder: Eurizon Capital SGR S.p.A.