

Données au 31/10/2020

Ce compartiment est géré par Eurizon Capital S.A.

Valeur nette d'inventaire (en EUR)	133,35	Encours du fonds (en EUR)	492 mil	Nombre total de positions	93
Notation Morningstar™	Non noté	Gérant du fonds	Roberto Bianchi		
Notation Morningstar™ à compter du 30/09/2020					
Lancement de catégorie de Parts	23/01/2008				

Objectifs et politique d'investissement / de performances

L'actif net de ce Compartiment est essentiellement investi dans des liquidités, y compris des dépôts à terme auprès d'établissements de crédit, dans de la dette et des instruments liés à la dette de qualité supérieure à moyenne (« investment grade ») émis par des autorités publiques ou des sociétés privées de tout pays, ainsi que dans des actions et instruments liés aux actions. La répartition des investissements entre liquidités, instruments de dette et instruments de participation peut varier au fil du temps en fonction de l'évolution du marché et des perspectives financières et macro/microéconomiques, mais la pondération des actions et des instruments liés aux actions ne dépasse pas 20% de l'actif net du Compartiment. A titre auxiliaire, le Compartiment peut détenir d'autres instruments, tels que, entre autres, des OPCVM (à hauteur de 10%), des obligations contingentes convertibles (à hauteur de 10%) et des liquidités, y compris des dépôts à terme auprès d'établissements de crédit.

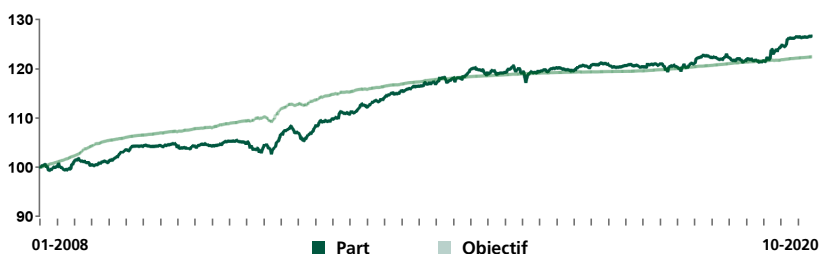
Pour de plus amples informations, chaque investisseur doit lire attentivement le Prospectus et/ou le Document de l'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI).

Objectif de performance

Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill plus 1,20% par an sur un horizon de 18 mois.

Évolution des performances et de la VNI*

Évolution de la VNI depuis le lancement



Performances cumulées et annualisées

	Part	Objectif	Part	Objectif
	Cumulées		Annualisées	
YTD	4,31%	0,69%	-	-
1 mois	0,22%	0,08%	-	-
3 mois	0,17%	0,22%	-	-
1 an	3,90%	0,83%	-	-
3 ans	4,85%	2,46%	1,59%	0,81%
5 ans	5,64%	3,03%	1,10%	0,60%
Création	27,17%	22,49%	1,90%	1,60%

Statistiques du Fonds

	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Volatilité annualisée Part	1,37%	2,14%	1,80%	1,71%	1,80%
Ratio de Sharpe	2,45	2,00	1,09	0,84	0,73

Performances annuelles (année civile)

	Part	Objectif
2019	-0,74%	0,88%
2018	1,67%	0,80%
2017	-0,13%	0,17%
2016	0,43%	0,36%
2015	1,58%	0,61%

*Les performances passées et/ou l'indicateur de référence concerné, le cas échéant, ne sont pas une garantie des performances futures. Les performances sont indiquées hors frais courants et commissions de performance et excluent les frais d'entrée et de sortie. Dividende réinvesti / Dividende distribué (selon le cas).

Période de référence : Depuis le 01/01/2020 (premier jour de l'année) à la date du présent rapport. Les calculs de rendements ne prennent pas en compte les taxes applicables à un client professionnel lambda dans son pays de résidence. Lorsque la devise présentée est différente de la vôtre, il existe un risque de change pouvant donner lieu à une baisse de valeur.

Profil de risque et de rendement



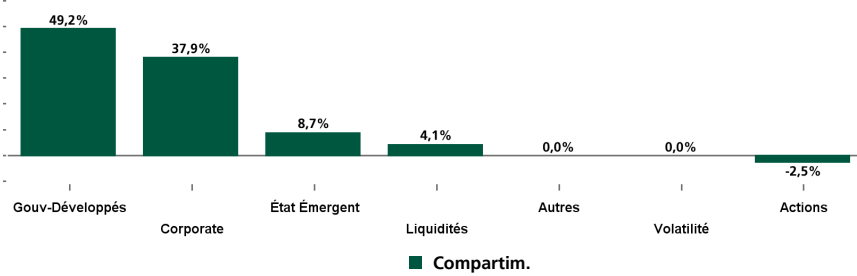
- Cet indicateur repose sur des données historiques et peut ne pas constituer une indication fiable quant au profil de risque futur du compartiment.
- Il n'est pas garanti que la catégorie de risque et de rendement présentée reste inchangée. La catégorisation est susceptible d'évoluer dans le temps.
- La catégorie la plus basse n'est pas dénuée de tout risque.

Pour plus d'informations sur les risques et sur les commissions et conditions, veuillez lire le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le Prospectus (veuillez vous reporter en particulier à la rubrique « 1.2.Objectif d'investissement et facteurs de risque »).

Données au 31/10/2020

Portefeuille

Allocation d'actifs



Dérivés	Pond. %
Devise	-
Actions	-2,46%
Taux	-

Allocation sectorielle

	Compartim.
Titres du Trésor	49,36%
Titres liés à l'État	
Agences	4,42%
Autorités locales	-
Supnationales	-
Titres souverains	6,92%
Corporate	
Industrie	15,70%
Établissements financiers	17,61%
Services publics	1,82%
Titres titrisés	-

Principales positions du portefeuille (hors liquidités)

	Pond. %	Secteur	Duration	Notations S&P
DBRI 0.1 04/15/26 I/L...	6,30%	Gouvernement	5,50	AAA
ICTZ 0 09/28/22	5,98%	Gouvernement	1,90	BBB
BTPS 2.15 12/15/21	5,33%	Gouvernement	1,10	BBB
BTPS 0.65 10/15/23	5,27%	Gouvernement	2,93	BBB
BTPS 0.9 08/01/22	5,26%	Gouvernement	1,74	BBB
BTPS 0.3 08/15/23	5,21%	Gouvernement	2,77	BBB
ICTZ 0 05/30/22	5,16%	Gouvernement	1,57	BBB
ICTZ 0 11/29/21	5,16%	Gouvernement	1,07	BBB
GGB 4.375% 08/22	2,79%	Gouvernement	1,70	BB-
DBRI 0 1/2 04/15/30 I...	1,51%	Gouvernement	9,37	AAA

Évolution de la durée

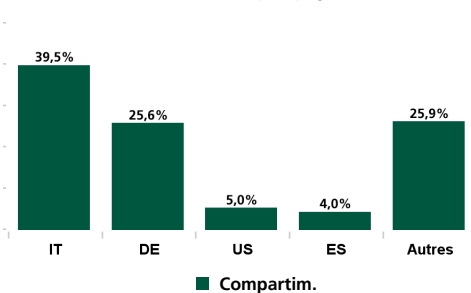
	Compartim.
05-2020	2,14
06-2020	1,89
07-2020	1,97
08-2020	1,88
09-2020	2,13
10-2020	2,18

Caractéristiques du portefeuille

	Compartim.
Coupon moyen pondéré	1,59%
Rendement actuel	1,53%
Notation moyenne de crédit	BBB
Yield to Worst*	0,02%

*Le Yield to Worst du portefeuille, qui se réfère uniquement à la composante revenu fixe, est calculé comme une moyenne pondérée des rendements des obligations individuelles, dans le cas où la pondération s'applique à la valeur de l'obligation individuelle. Les rendements tiennent compte des probabilités opérationnelles des composantes optionnelles possiblement présentes dans les obligations. L'indicateur est libellé dans la même devise que le fonds et est calculé hors coûts d'exposition aux devises de couverture et avant coûts de gestion.

Contribution à la durée par pays



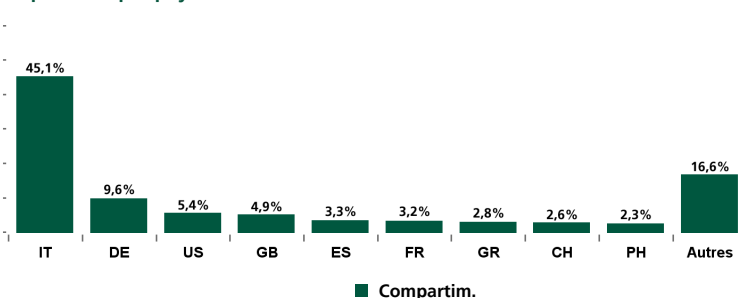
Contribution à la durée par maturité

Maturité	% Contrib.
0-1	2,02%
1-3	58,38%
3-5	17,01%
5-7	16,04%
7-10	6,56%
>10	-
Total	100,00%

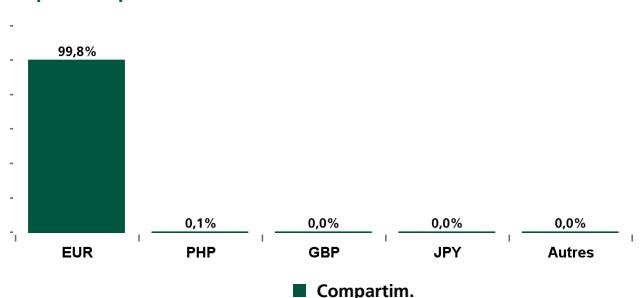
Répartition selon notation S&P et Maturité

	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	Total
AAA	0,00%	-	-	6,30%	1,51%	-	7,81%
AA	-	-	-	-	-	-	-
A	-	3,83%	4,07%	-	-	-	7,90%
BBB	6,04%	55,97%	7,73%	-	-	-	69,74%
BB	1,64%	3,72%	-	-	-	-	5,36%
B	0,73%	1,08%	-	-	-	-	1,81%
Inf. à B	-	-	-	-	-	-	-
Total	8,41%	64,60%	11,80%	6,30%	1,51%	-	

Répartition par pays émetteur



Exposition par devise



L'allocation est sujette à modification. Toute référence à des titres particuliers dans ce document ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat ou de vente de ces titres.

Document marketing - La fiche technique de ce compartiment est destinée aux investisseurs professionnels. Il n'est pas destiné aux investisseurs particuliers ni aux Personnes des États-Unis. Veuillez lire les informations importantes figurant à la fin du document.

Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire le Prospectus et le Document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI »), pour connaître de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques. Le Prospectus, le DICI et les rapports financiers peuvent être obtenus gratuitement et sur papier par un représentant local ou un agent payeur et sur le site Internet de la société de gestion sur le site internet de la Société de Gestion (www.eurizoncapital.lu).

Données au 31/10/2020

Observations du Gestionnaire en Investissements

Évolution du marché

En octobre, les divergences sur les marchés se sont accentuées entre l'Europe, où le nombre de nouvelles contaminations au Covid-19 est grimpé en flèche, faisant redouter un deuxième confinement, les États-Unis, où le sentiment a été dominé par l'attente du résultat de l'élection présidentielle, et l'Asie, peu concernée par ces situations, et où se sont multipliés les signes de poursuite de la reprise économique depuis les planchers du premier semestre. Alors que les indices de confiance des entreprises dans la zone euro ont mis en évidence l'impact négatif de la hausse des contaminations et des mesures de restriction, aux États-Unis ces mêmes indicateurs ont confirmé l'accélération des activités de services.

Dans ce contexte, les indices actions de la zone euro ont continué d'afficher des signes de faiblesse, en particulier dans le secteur financier, tandis que les obligations ont bénéficié du statut de valeur refuge de la classe d'actifs, avant d'être soutenues par les espoirs de nouvelles mesures de relance annoncées d'avance à la dernière réunion de la Banque centrale européenne. Les indices actions américains ont cédé du terrain dans les dernières séances du mois, à la suite de prises de bénéfices effectuées dans l'attente du résultat de l'élection présidentielle. Sur les marchés émergents, les actions ont inversé la tendance du mois précédent et ont effacé leurs pertes. À l'approche imminente de l'élection, la probabilité de victoire de Joe Biden à la présidence et du parti démocrate au Congrès s'est accrue, et les bons du Trésor ont commencé à anticiper d'importantes dépenses budgétaires, faisant monter le rendement à 10 ans aux alentours de 1 %. Le dollar américain s'est tout d'abord affaibli, dans la perspective d'une détente des relations politiques internationales, mais s'est ensuite apprécié de nouveau.

Choix de performances et d'investissements

Le portefeuille « stratégique » du compartiment est essentiellement investi en emprunts d'État italiens et en obligations d'entreprises d'une échéance résiduelle inférieure à 2 ans. Une partie du portefeuille est investie en titres High Yield et en obligations des marchés émergents libellées en euros et d'une échéance résiduelle de moins de 18 mois. Sur le plan de la sélection tactique, le compartiment a maintenu une exposition légèrement négative à l'indice boursier américain par le biais de contrats à terme et d'une position longue sur des options « put spread » sur l'indice des actions européennes. De plus, il possède une position sur les titres indexés sur l'inflation européenne. La performance a été positive le mois dernier, à la fois grâce au positionnement tactique et au portefeuille stratégique.

Perspectives et stratégie d'investissement

Les mesures conciliantes de politique économique, monétaire et budgétaire sont un élément clé pour le processus décisionnel, avec cependant toutes les limites que représentent le niveau des taux d'intérêt et l'efficacité des instruments monétaires non conventionnels, ainsi que des délais nécessaires à l'approbation et la mise en œuvre des plans budgétaires. Le contexte technique actuel semble fragilisé par rapport au début du trimestre, en raison de l'exposition accrue des investisseurs aux actifs risqués. En revanche, même si les valorisations des actifs risqués sont difficiles à évaluer, les prix sont moins attractifs qu'au trimestre précédent.

Source: Epsilon SGR S.p.A., Gestionnaire en Investissements du compartiment.

Ces observations sont le fruit d'opinions personnelles sujettes à modification. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Caractéristiques générales

Statut juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)/OPCVM
Domicile du Fonds	Luxembourg
ISIN	LU0335993746
Lancement de catégorie de Parts	23/01/2008
Évaluation	Quotidienne
Code Bloomberg	SPIABPZ LX
Frais d'entrée	-
Frais de sortie	-
Frais courants	0,47%
Commission de gestion	0,30%
Commission de performance	La commission de performance est calculée conformément à la méthode décrite dans le prospectus au moyen d'un taux de participation de 20,00 % à toute performance du Fonds supérieure à Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index® + 1.20% en EUR par an.
Montant minimum de souscription initiale	3.000.000
Impôts	Le traitement fiscal dépend des circonstances individuelles de chaque investisseur et peut être sujet à modification. Veuillez consulter votre conseiller financier ou fiscal.
Société de gestion	Eurizon Capital S.A.
Gestionnaire en Investissements du compartiment.	Epsilon SGR S.p.A.
Catégorie	ALT - MULTISTRATEGY

Le Compartiment n'est pas un OPCVM qui suit un indice et, de ce fait, n'a pas vocation à reproduire passivement, suivre ou tirer parti des performances d'un indicateur de référence par le biais d'une reproduction synthétique.

Données au 31/10/2020

Obtention des documents du Fonds et autres informations dans votre pays

Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire le Prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI »), ainsi que le Règlement de gestion et le rapport annuel ou semestriel le plus récent. Ces documents peuvent être obtenus à tout moment, sans frais, sur le site Web de la Société de gestion : www.eurizoncapital.com. Les versions papier de ces documents peuvent également être obtenues auprès de la Société de gestion du Fonds sur demande adressée à Eurizon Capital S.A, 8 avenue de la Liberté, L-1020 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les DICI sont mis à disposition dans la langue locale officielle du pays de distribution de l'UE/EEE. Le Prospectus est disponible en anglais et en français

Luxembourg : Banque dépositaire et agent payeur : State Street Bank Luxembourg S.C.A, 49 Avenue J.F Kennedy, L-1855, Luxembourg.

Alllemagne : La valeur nette d'inventaire de cette Part est publiée quotidiennement sur www.fundinfo.com.

Espagne : ce Fonds est immatriculée à des fins de distribution auprès de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) sous le numéro 667. Les documents du Fonds sont également disponibles sans frais auprès de la CNMV.

Suisse : Les Parts sont immatriculées auprès de l'Autorité de surveillance des marchés financiers suisse (FINMA). Ce document promotionnel est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés suisses tels que définis à l'article 10 de la Loi sur les organismes de placement collectif. Les documents suisses du Fonds sont disponibles auprès du représentant suisse : ACOLIN Fund, Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich. Agent payeur en Suisse : State Street Bank International GmbH, Munich, Agence zurichoise, 19 Beethovenstrasse, CH-8027 Zurich. La publication quotidienne des cours de souscription et de rachat et/ou des valeurs nettes d'inventaire (avec la mention *hors commissions*) des Parts offertes en Suisse est disponible sur : www.fundinfo.com.

La liste des Compartiments et des Parts autorisées à la vente en Suisse se trouve dans le Prospectus suisse d'Eurizon Funds.

Personne des États-Unis : Le Fonds et ses Compartiments ne sont pas immatriculés aux États-Unis, en application des lois fédérales sur les valeurs mobilières fédérales américaines ou d'une quelconque autre loi applicable des États, territoires et possessions des États-Unis d'Amérique. Ils ne peuvent donc pas être commercialisés de façon directe ou indirecte aux États-Unis (y compris leurs territoires et possessions) ou à l'intention ou au bénéfice des résidents et des citoyens des États-Unis d'Amérique et de toute « Personne des États-Unis ». Ce document n'a pas vocation à être utilisé par les résidents ou les citoyens des États-Unis d'Amérique ni par les Personnes des États-Unis conformément au Règlement S de la Securities and Exchange Commission en application du Securities Act des États-Unis de 1933 dans sa version modifiée (<https://www.sec.gov/rules/final/33-7505a.htm>).

INFORMATIONS IMPORTANTES

Cette communication marketing est liée à le Fonds et à son Compartiment, constitué sous la forme juridique d'un « Fonds commun de placement » (FCP). Le Fonds est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la Directive OPCVM 2009/65/CE, immatriculé au Luxembourg conformément à la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi de 2010 ») sur les organismes de placement collectif. Le Fonds est immatriculé au Registre de commerce et des sociétés du Luxembourg sous le numéro K350, 8 avenue de la Liberté, L-1020 Luxembourg. Cette communication marketing est publiée par Eurizon Capital S.A (la « Société de gestion »), constituée sous la forme juridique d'une société anonyme en application de la Loi de 1915 et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B.28536, 8 avenue de la Liberté, L-1020 Luxembourg. Cette communication est destinée aux investisseurs professionnels au sens de la Directive sur les marchés d'instruments financiers (MiFID), exclusivement dans les pays définis dans le présent document. Ce document ne constitue pas une recommandation d'investissement ni des conseils juridiques ou fiscaux. Veuillez contacter votre conseiller fiscal ou financier afin de savoir si l'investissement dans les Parts convient à votre situation personnelle et de comprendre les risques et impacts fiscaux liés. Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire le Prospectus et les DICI et en particulier les facteurs de risque relatifs à un investissement dans le Compartiment.

Source des informations et des données liées à la Part du Compartiment : Eurizon Capital SGR S.p.A, Società di gestione del risparmio, une société anonyme constituée en Italie sous le numéro 15010 et ayant son siège social Piazzetta Giordano dell'Amore, 3, 20121 Milan, Italie et agréée pour agir en tant que gestionnaire en Investissements sous la supervision de la CONSOB.

Notation Morningstar basée sur la Compartiment de ce document. Pour plus de détail sur la méthodologie, veuillez vous reporter au Glossaire ainsi qu'au lien suivant : https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf. La notation Morningstar est une évaluation quantitative des performances passées qui prend en compte le risque et les coûts imputés. Elle ne tient pas compte des éléments qualitatifs et est calculée sur la base d'une formule (mathématique). Les catégories sont classées et comparées à des catégories d'OPCVM similaires, sur la base de leur note et reçoivent une appréciation allant d'une à cinq étoiles. Dans chaque catégorie, les 10 % supérieurs reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles et les derniers 10 % 1 étoile. La note est calculée mensuellement sur la base des performances historiques sur 3, 5 et 10 ans et ne tient pas compte de l'avenir.

MORNINGSTAR est un prestataire indépendant d'analyses d'investissement. © 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont exclusives à Morningstar et/ou ses prestataires de contenus ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) leur exactitude, leur exhaustivité et leur actualité ne sont pas garanties. Ni Morningstar ni ses prestataires de contenus ne sont responsables de quelques dommages ou pertes résultant d'une quelconque utilisation de ces informations.

FTSE Russell® est un nom de marque de FTSE, Russell, FTSE Canada, MTSNext, Mergent, FTSE FI, YB. « FTSE® », « Russell® », « FTSE Russell® », « MTS® », « FTSE4Good® », « ICB® », « Mergent® », « The Yield Book® » et toutes les autres marques de fabrique et marques de service utilisées dans les présentes (soit déposées ou non déposées) sont des marques de fabrique et/ou des marques de services possédées ou détenues sous licence par le membre applicable du LSE Group ou de leurs concédants de licence respectifs et sont possédées, ou utilisées sous licence, par FTSE, Russell, MTSNext, FTSE Canada, Mergent, FTSE FI, YB. FTSE International Limited est agréée et régulée par la Financial Conduct Authority en tant qu'administrateur d'indices de référence.

MSCI : Les informations obtenues de MSCI et contenues dans ce document marketing ne sont destinées qu'à votre usage interne et ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ni utilisées pour créer des instruments ou produits financiers ou des indices. Les informations de MSCI et celles d'autres prestataires de données sont fournies en l'état et l'utilisateur de ces informations assume tous les risques liés à l'utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés apparentées et chacune des autres personnes participant ou liées à la collecte ou à la création des informations de MSCI (dénommées ensemble les « Parties MSCI ») et autres prestataires de données dénie expressément toutes garanties (y compris, sans limitation, toutes garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) au titre de ces informations. Sans limiter les conditions ci-dessus, aucune Partie MSCI ni aucun autre prestataire de données ne sera responsable de quelques dommages directs, indirects, accessoires, punitifs et consécutifs (y compris, sans limitation, les pertes de profits) ni d'aucun autre dommage.

S&P : L'indice S&P 500 est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC et a été concédé sous licence à FIL Fund Management (Ireland) Limited (« FIL »). Le Compartiment n'est pas sponsorisé, cautionné, offert à la vente ou promu par S&P Dow Jones Indices LLC ou ses sociétés apparentées et ni S&P Dow Jones Indices LLC ni ses sociétés apparentées ou leurs titulaires de licence tiers ne font de déclarations concernant l'opportunité d'un investissement dans ce produit. S&P 500® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC et elle a été concédée sous licence à FIL. Pour plus d'informations sur l'indice, veuillez consulter les informations publiquement disponibles sur le site Web du prestataire de l'indice à <http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>.

Contact

Eurizon Capital S.A.

Siège social: 8, avenue de la Liberté - L-1930 Luxembourg Boîte Postale 2062 - L-1020 Luxembourg T +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 00241631 3496 3800.

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

Document marketing - La fiche technique de ce compartiment est destinée aux investisseurs professionnels. Il n'est pas destiné aux investisseurs particuliers ni aux Personnes des États-Unis. Veuillez lire les informations importantes figurant à la fin du document.

Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire le Prospectus et le Document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI »), pour connaître de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques. Le Prospectus, le DICI et les rapports financiers peuvent être obtenus gratuitement et sur papier par un représentant local ou un agent payeur et sur le site Internet de la société de gestionsur le site internet de la Société de Gestion (www.eurizoncapital.lu).