

Eurizon Focus Riserva Doc Obbligazioni Corporate 06/2015

Eurizon Focus Riserva Doc – Obbligazioni Corporate 06/2015

è il nuovo comparto del fondo comune di investimento lussemburghese **Riserva Doc**, gestito da Eurizon Capital SGR, che investe in un paniere diversificato e selezionato di titoli obbligazionari *corporate* e ha l'obiettivo di ottenere un rendimento a tasso variabile superiore all'Euribor 3 mesi*. Può inoltre distribuire una cedola semestrale variabile, fino al 100% degli interessi incassati dai titoli sottostanti e delle eventuali plusvalenze nette realizzate. Il fondo rappresenta un'interessante opportunità nell'attuale contesto di mercato. Nell'ipotesi di un rialzo dei tassi d'interesse, infatti, **Eurizon Focus Riserva Doc – Obbligazioni Corporate 06/2015** potrà cogliere questa tendenza grazie a un portafoglio indicizzato.

A chi si rivolge?

- A risparmiatori interessati a diversificare il proprio portafoglio, delegando a professionisti della gestione la selezione e il monitoraggio dei titoli nel tempo.
- A risparmiatori che nei prossimi anni preferiscono investimenti indicizzati, in funzione di possibili rialzi dei tassi d'interesse.
- A risparmiatori che desiderano avere una rendita finanziaria periodica dal proprio investimento grazie alla cedola semestrale.

La parola al gestore

Massimo Fabris – Gestore del fondo – ci illustra gli aspetti distintivi di Eurizon Focus Riserva Doc – Obbligazioni Corporate 06/2015.

D. Verso quali mercati intende indirizzare gli investimenti?

R. Ragionando sul portafoglio modello alla data del 1° luglio 2010, intendiamo selezionare titoli con le seguenti caratteristiche:

- principalmente obbligazioni di emittenti *corporate*. Il portafoglio sarà indicizzato ai tassi perché nei prossimi anni non si escludono movimenti al rialzo;
- *rating: investment grade*, ovvero titoli di migliore qualità;
- area geografica: principalmente Europa e Usa;
- rischio cambio: assente;
- possibilità di investimento in strumenti derivati per una più efficiente gestione del portafoglio.

D. Come avviene la gestione?

R. Durante il cosiddetto periodo di collocamento inizieremo l'attività di investimento.

I singoli titoli che compongono il portafoglio verranno tendenzialmente mantenuti fino alla scadenza e quindi sostituiti con strumenti del mercato monetario. La scadenza della maggior parte dei titoli in portafoglio è indicativamente prevista entro giugno 2015. Da luglio 2015, Eurizon Focus Riserva Doc – Obbligazioni Corporate 06/2015 sarà gestito come un fondo monetario. Durante la vita del comparto i titoli *corporate* saranno monitorati da parte del team di gestione per valutarne l'eventuale sostituzione in caso di eventi negativi sul mercato (pur non potendo in assoluto evitare casi di fallimento di uno degli emittenti delle obbligazioni *corporate* in portafoglio) o in presenza di interessanti opportunità di arbitraggio. In tal caso, i titoli potranno eventualmente essere sostituiti con altre obbligazioni *corporate* simili, con *rating* minimo *investment grade*.

* Non viene data garanzia agli investitori che l'obiettivo sarà effettivamente raggiunto



Categoria Assogestioni
Obbligazionario Flessibile

Profilo di rischio

BASSO	MEDIO BASSO	MEDIO	MEDIO ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
-------	-------------	-------	------------	------	------------

Var 99% mensile
4,5%

Orizzonte temporale
Medio (almeno 5 anni)

Date da ricordare

06.07.2010 - 30.09.2010: periodo di collocamento (ultimo giorno di sottoscrizione presso il collocatore 29.09.2010)

07.07.2010 - 30.06.2015: fondo obbligazionario *corporate*, con distribuzione cedole

Da 01.07.2015: il fondo si trasforma in monetario e non distribuisce più cedole



Gestore del fondo
Massimo Fabris

Per le caratteristiche del fondo, consultare la relativa Scheda Prodotto, che deve essere consegnata dal Gestore di filiale prima della sottoscrizione.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima dell'adesione, si raccomanda di leggere attentamente il Prospetto disponibile presso il Collocatore o consultabile sul sito internet www.eurizoncapital.it, per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i costi ed i rischi del Fondo ed assumere una consapevole decisione d'investimento.

D. Perché investire in questo prodotto?

R. Nell'attuale contesto di mercato, in cui non si escludono possibili **rialzi dei tassi d'interesse**, un fondo con portafoglio indicizzato rappresenta un'interessante **opportunità d'investimento**. Il comparto unisce peraltro ai tradizionali vantaggi di un fondo comune d'investimento i punti di forza tipici dei titoli obbligazionari:

- **Distribuzione della cedola:** il comparto può distribuire semestralmente fino al 100% degli interessi incassati dai titoli sottostanti e delle eventuali plusvalenze nette realizzate.
- **Orizzonte temporale definito:** il portafoglio è composto da titoli mantenuti tendenzialmente fino alla loro scadenza e poi sostituiti da strumenti del mercato monetario.
- **Gestione professionale:** l'esperienza di un team qualificato per creare un portafoglio diversificato e per monitorare nel tempo la solvibilità delle posizioni.
- **Diversificazione:** il comparto investe in un paniere di obbligazionari *corporate*, diversificando il rischio emittente. Il *rating* dei titoli acquistati non potrà essere inferiore a *investment grade*.
- **Trasparenza:** visibilità della composizione del portafoglio e pubblicazione della quota giornaliera su Il Sole 24 Ore.



D. E quali sono i rischi dell'investimento?

R. L'investimento ha un grado di rischio medio-alto, legato sostanzialmente ai seguenti fattori:

- **Fallimento di uno degli emittenti:** in caso di fallimento di uno degli emittenti delle obbligazioni corporate in portafoglio, si realizzerebbe una perdita in conto capitale. La presenza di più titoli (diversificazione) all'interno del portafoglio è finalizzata a ridurre l'impatto complessivo di una tale eventualità.
- **Variazioni dei tassi d'interesse:** tale fattore si riflette principalmente sulle cedole future distribuite dai titoli in portafoglio. L'impatto sul valore della quota è mitigato dalla bassa *duration* (durata media finanziaria) del fondo.

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. Le principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il **rating** sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch-IBCA. Tali agenzie prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il *rating* più elevato (Aaa per Moody's e AAA per Standard & Poor's e Fitch-IBCA) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il *rating* più basso (C per tutte le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di *rating* affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto **investment grade** [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch-IBCA)].

Obbligazioni corporate

Si tratta di un'obbligazione emessa da una società privata come mezzo di finanziamento e raccolta di capitale sul mercato. Il valore nominale dell'obbligazione viene corrisposto alla scadenza, mentre gli interessi vengono versati ad intervalli fissi.

VaR

Il VaR (Value at Risk) esprime la stima di perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire con un livello di probabilità del 99% in un intervallo di tempo pari a un mese. Ad esempio, un VaR pari a 4,5% significa che il portafoglio è esposto ad una perdita massima mensile del 4,5%, con una stima che comprende 99 casi su 100.

Swap

Operazione con cui due controparti scambiano nel tempo flussi di cassa (per Eurizon Focus Riserva Doc – Obbligazioni Corporate 06/2015 i flussi sono rappresentati da tassi d'interesse), secondo condizioni prestabilite.

Per le caratteristiche del fondo, consultare la relativa Scheda Prodotto, che deve essere consegnata dal Gestore di filiale prima della sottoscrizione.

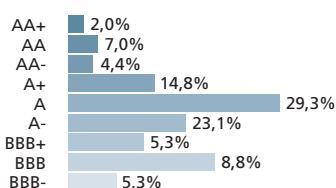
Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima dell'adesione, si raccomanda di leggere attentamente il Prospetto disponibile presso il Collocatore o consultabile sul sito internet www.eurizoncapital.it, per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i costi ed i rischi del Fondo ed assumere una consapevole decisione d'investimento.

Esempio di portafoglio modello e rendimento

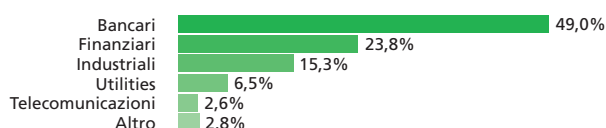
Il portafoglio che il gestore, sulla base dell'attività di analisi dei mercati finanziari, intende costruire durante il periodo di collocamento del prodotto è definito "portafoglio modello".

Ad esso possiamo fare riferimento per dare una rappresentazione concreta delle principali caratteristiche del comparto, ferma restando la possibilità di adattamenti legati all'evoluzione dei mercati finanziari. Le caratteristiche del portafoglio modello alla data dell'1.07.2010 sono:

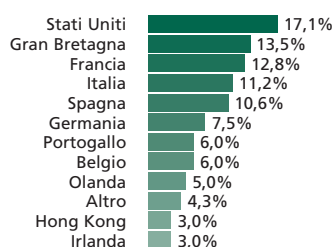
Scomposizione per rating S&P. Rating medio pari BBB+



Scomposizione per settore di appartenenza



Scomposizione per area geografica



Il rendimento medio annuo a scadenza, stimato all'1.07.2010, del portafoglio modello è pari a Euribor 3 mesi +0,80%, in linea con l'obiettivo indicato nel Prospetto di ottenere un rendimento superiore all'Euribor 3 mesi.

Tale livello di rendimento è valido nell'ipotesi in cui:

- il portafoglio modello dell'esempio non venga movimentato durante la vita del fondo, non ci siano default fra i titoli e gli stessi vengano rimborsati regolarmente a scadenza;
- il cliente mantenga fino a scadenza l'investimento;
- il profilo delle cedole distribuite sia pari a quello ipotizzato alla data della stima;
- il rendimento è al lordo della ritenuta fiscale e al netto dei costi gravanti sul fondo. Si è considerato un Ter (Total Expense Ratio) medio annuo pari circa allo 0,85%.

Scadenza dei titoli del portafoglio modello

Entro il 30/6/2015 scade circa l'86% del portafoglio, il 10% entro il 30/09/2015 e il restante 4% entro il 30/11/2015.

Fonte: Elaborazione dati Eurizon Capital SGR S.p.A.

Le simulazioni espone sono costruite sulla base di metodologie statistiche per la definizione degli scenari economici.

Non viene fornita alcuna garanzia agli investitori in merito al conseguimento dei risultati pubblicati.

Fondo Lussemburghese

Il fondo è istituito da Eurizon Capital S.A., una società specializzata nella gestione di OICR di diritto lussemburghese e controllata da Eurizon Capital SGR (gestore del fondo). I fondi di diritto lussemburghese pubblicano una quota al lordo della fiscalità. L'imposta per le persone fisiche attualmente vigente è pari al 12,5% sulle cedole distribuite e sull'eventuale plusvalenza, realizzata al momento del rimborso dell'investimento.

Visibilità del portafoglio

Durante il periodo di collocamento del comparto, il gestore provvederà a realizzare gli investimenti secondo le linee guida delineate. Il sottoscrittore troverà disponibile sul sito www.eurizoncapital.it e presso il proprio collocatore la composizione del portafoglio del fondo sull'orizzonte del 30.06.2015.

Tasso fisso e tasso variabile

Il gestore potrà selezionare sia titoli a tasso variabile sia titoli a tasso fisso. In questo secondo caso, il rendimento a tasso fisso sarà scambiato, tramite operazioni cosiddette di *swap*, con un rendimento variabile.

Tasso Euribor 3 mesi

L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) 3 mesi è un tasso interbancario al quale avvengono gli scambi di depositi a tre mesi tra le banche dei Paesi aderenti all'UE.

Per le caratteristiche del fondo, consultare la relativa Scheda Prodotto, che deve essere consegnata dal Gestore di filiale prima della sottoscrizione.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima dell'adesione, si raccomanda di leggere attentamente il Prospetto disponibile presso il Collocatore o consultabile sul sito internet www.eurizoncapital.it, per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i costi ed i rischi del Fondo ed assumere una consapevole decisione d'investimento.

Informazioni generali

Codice ISIN:	LU0474626065
Cedole:	Distribuzione semestrale
Sottoscrizione:	classe RD (retail): minimo 500 euro
Commissione di avviamento:	1% a carico del patrimonio del Comparto e addebitata nel corso del primo anno di vita del Comparto, dalla fine del Periodo di sottoscrizione iniziale
Commissione di gestione annua:	max 0,45% fino al 30/06/2015; max 0,30% dal 1/07/2015, successivamente alla trasformazione in Comparto monetario
Commissione di rimborso:	0% fino al 5/10/2010 1,75% dal 6/10/2010 al 30/09/2011 1,00% dal 1/10/2011 al 30/09/2012 0,75% dal 1/10/2012 al 30/09/2013 0,50% dal 1/10/2013 al 30/06/2015 0% a partire dal 1/07/2015
Commissione amministrativa annua:	max 0,20%
Diritti fissi:	5 euro alla sottoscrizione
Valorizzazione:	giornaliera

Per le caratteristiche del fondo, consultare la relativa Scheda Prodotto, che deve essere consegnata dal Gestore di filiale prima della sottoscrizione.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima dell'adesione, si raccomanda di leggere attentamente il Prospetto disponibile presso il Collocatore o consultabile sul sito internet www.eurizoncapital.it, per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i costi ed i rischi del Fondo ed assumere una consapevole decisione d'investimento.

Eurizon Capital S.A.

Sede sociale: 12, avenue de la Liberté - L-1930 Luxembourg
Casella Postale 2062 - L-1020 Luxembourg
Telefono +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349

Société Anonyme - R.C.S. Luxembourg N. B28536 – Matricola IVA n. 2001 22 33 923
Partita IVA n. 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.

Edizione luglio 2010

