



IMANDATI IBRIDI

la nuova frontiera, anche a sostegno dell'economia italiana

Asset manager italiano con presenza internazionale



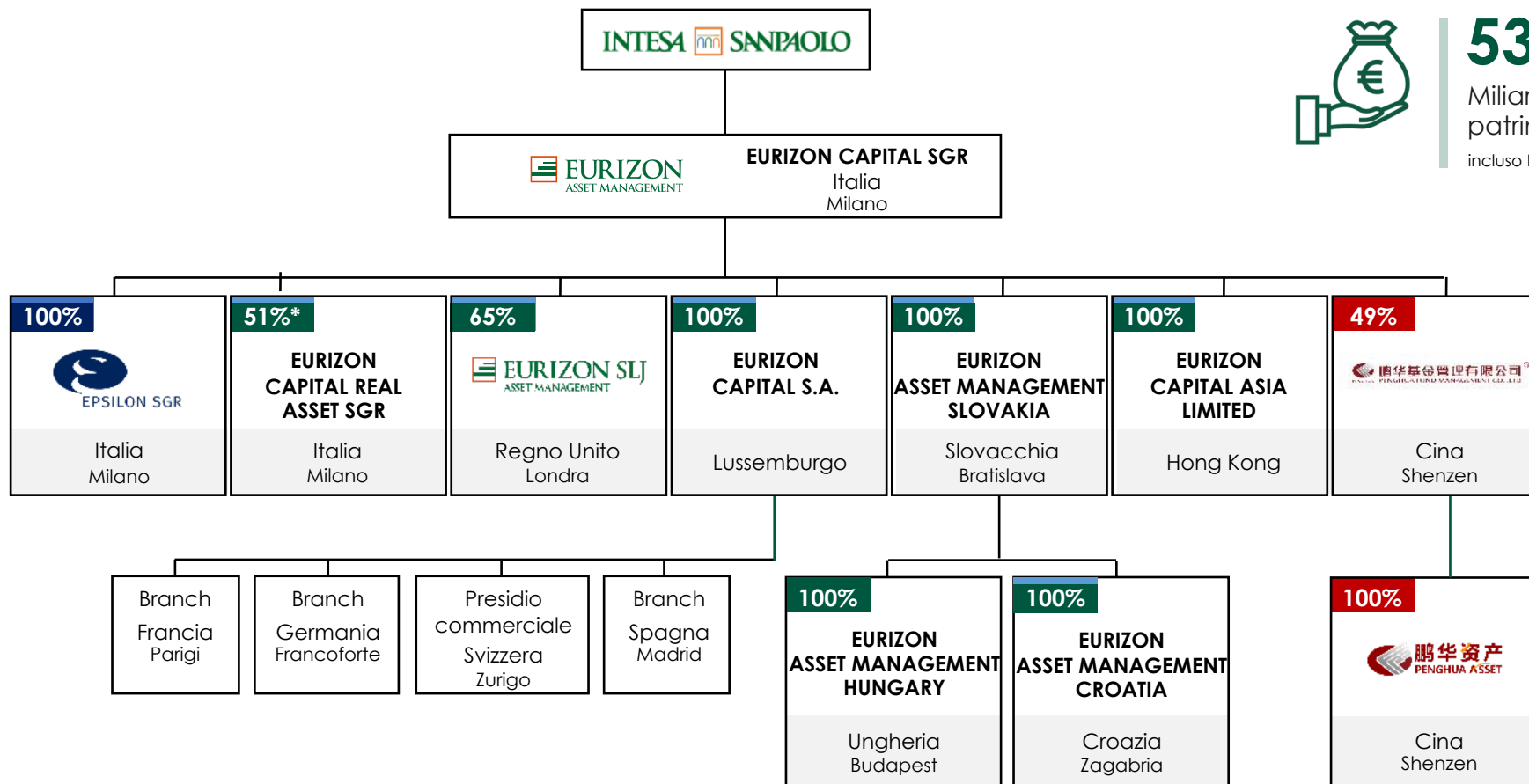
25

I Paesi in cui è presente Eurizon

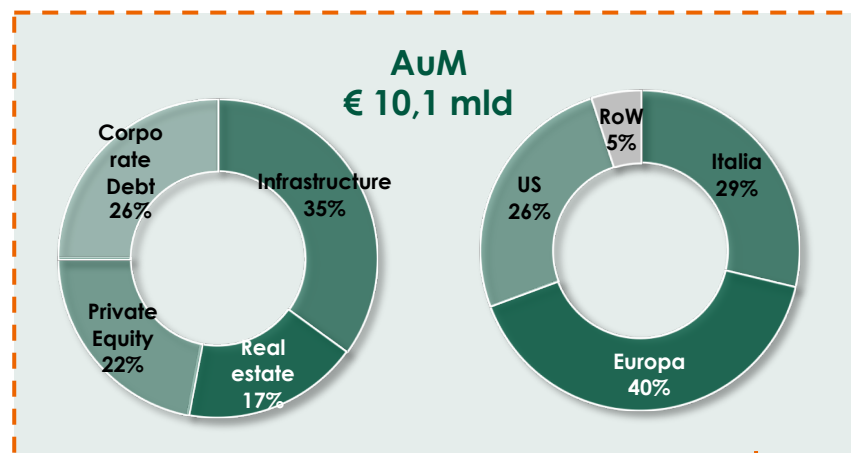


536

Miliardi di euro di patrimonio in gestione
incluso Penghua (155 mld €)



Asset manager italiano con presenza internazionale



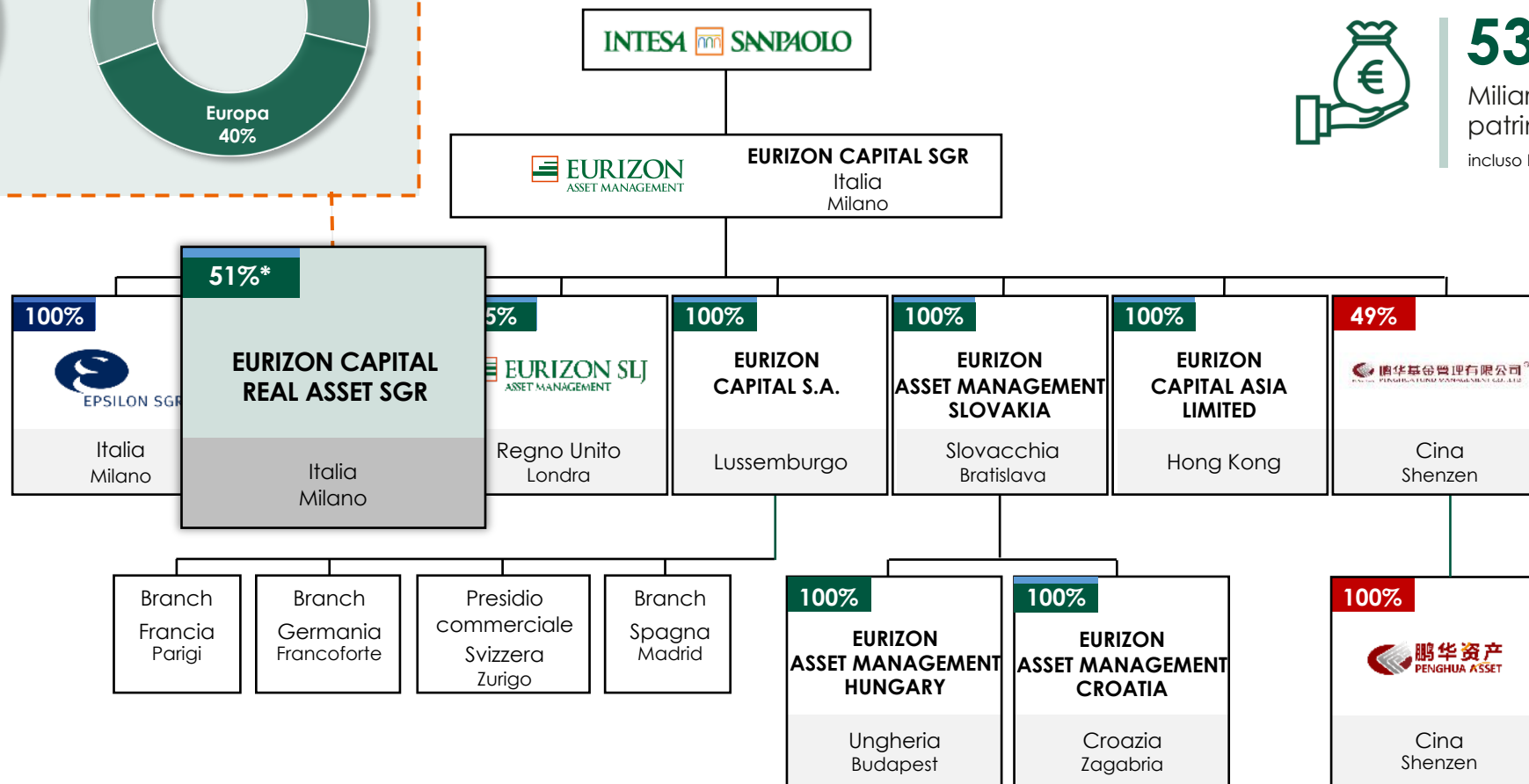
25

I Paesi in cui è presente Eurizon



536

Miliardi di euro di patrimonio in gestione
incluso Penghua (155 mld €)



FOCUS SU EC Real Asset



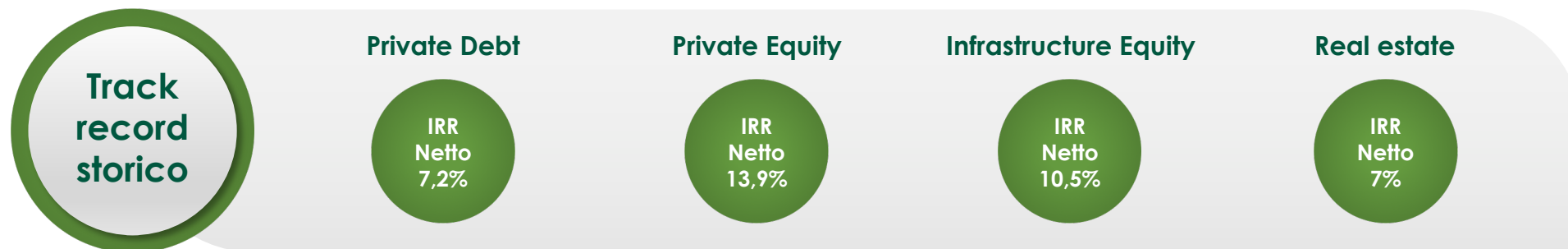
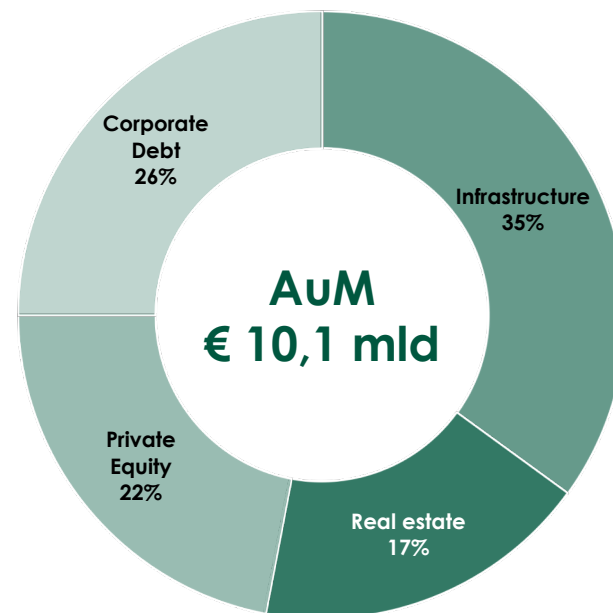
Ampia diversificazione per asset class e geografica con accesso a manager «best-in-class»



Investimenti diretti e indiretti tramite fondi, Co-investimenti, e strategie ibride



Mandati istituzionali su infrastrutture, multiasset e specializzati



Track
record
storico

Private Debt

Private Equity

Infrastructure Equity

Real estate

IRR
Netto
7,2%

IRR
Netto
13,9%

IRR
Netto
10,5%

IRR
Netto
7%

Le strategie ibride per investire contemporaneamente nei mercati liquidi e in quelli alternativi



1°

Gestore in Italia
clientela
istituzionale



170

mandati liquidi

12

mandati illiquidi

37

miliardi € in gestione
per istituzionali
extra-captive

15%

quota di mercato

Eurizon Capital SGR

Strategie liquide



Strategie attive, buy&watch, passive e ottimizzate su portafogli azionari, obbligazionari, multiasset e di risk overlay.

Eurizon Capital Real Asset SGR

Strategie illiquide



Mercati Privati: Private Equity, Private Debt, Infrastrutture e Real Estate.

Strategie ibride



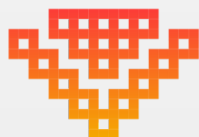
Investono **contemporaneamente nei mercati liquidi e in quelli alternativi**, sfruttando vantaggi in termini di **diversificazione, performance, contenimento della volatilità e operativi**

I mandati ibridi: come funziona

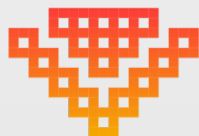
SCHEMA CONTRATTUALE

Cliente

Convenzione di Gestione



Delega di gestione
per la parte illiquida



**Eurizon Capital
Real Asset**

RUOLO

Integra i mandati tradizionali definendo l'allocazione del patrimonio del mandato sui mercati privati e fornisce indicazioni in merito alle tempistiche per raggiungere il target

Impartisce linee guida per asset class

Mette a disposizione la propria esperienza nella gestione dei mandati istituzionali liquidi con un Team di gestori dedicato

Interagisce attraverso una struttura dedicata alla relazione con gli investitori istituzionali ed al team di Client Service

Propone l'allocazione target sulla base degli obiettivi ricevuti e in base alle opportunità di mercato

Gestisce il mandato con un Team completamente dedicato ai mercati privati (sourcing, due diligence, monitoraggio e reporting)

I vantaggi dei mandati ibridi

STRATEGICI



Soluzioni personalizzabili sia per la componente liquida sia per la componente illiquida

Ribilanciamento e aggiornamento dell'asset allocation strategica

Soluzioni **PIR Compliant**

Approccio ESG:
Engagement / Azionariato attivo

GESTIONALI



Delega della gestione ad un unico **operatore professionale per entrambe le componenti**

Profilo di rischio-rendimento interessante dei mercati privati

Maggiore diversificazione del mandato

soluzioni «semi-aperte»
e co-investimenti

OPERATIVI

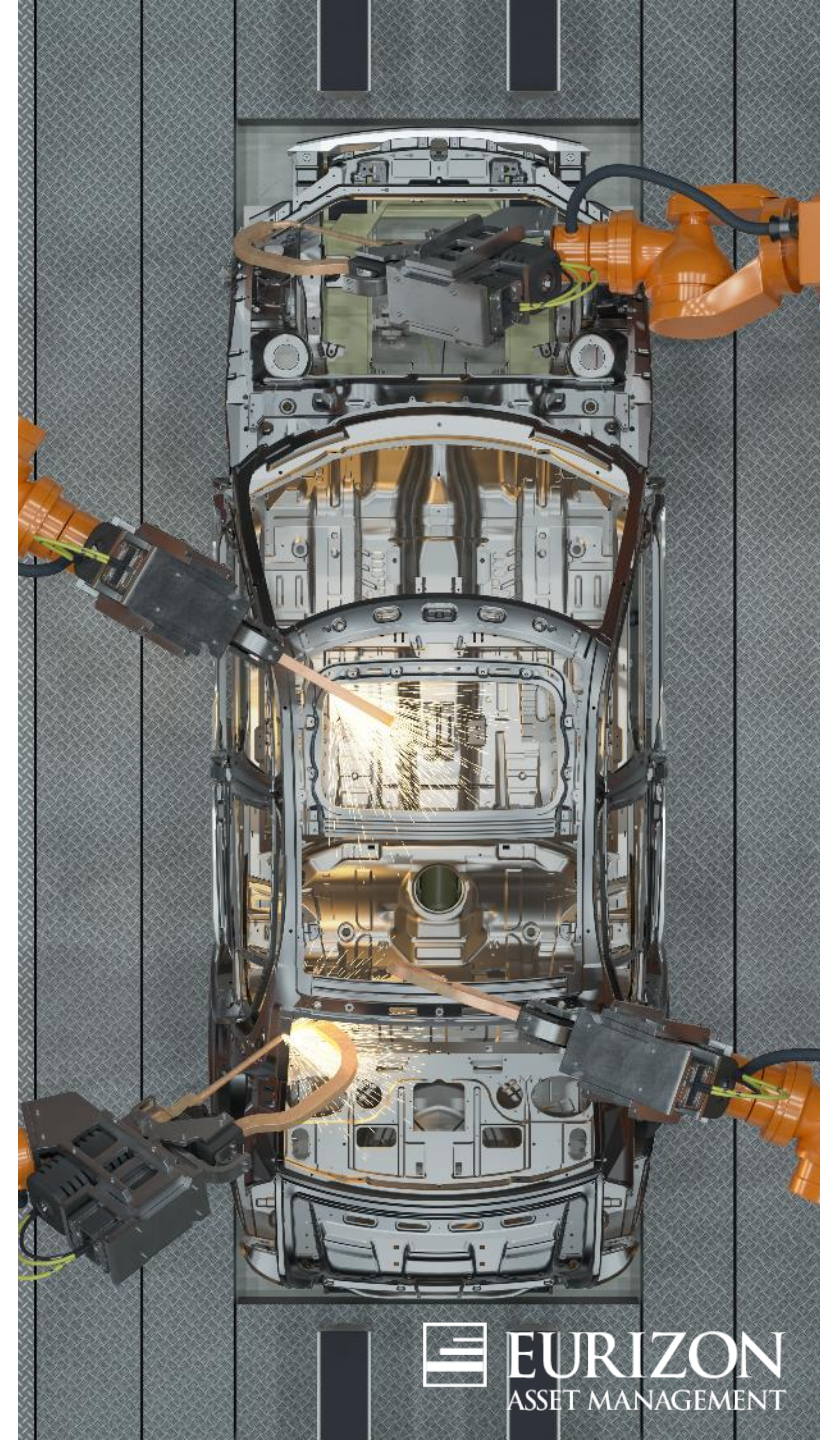


Gestione amministrativa semplificata

Gestione integrata dei flussi di liquidità

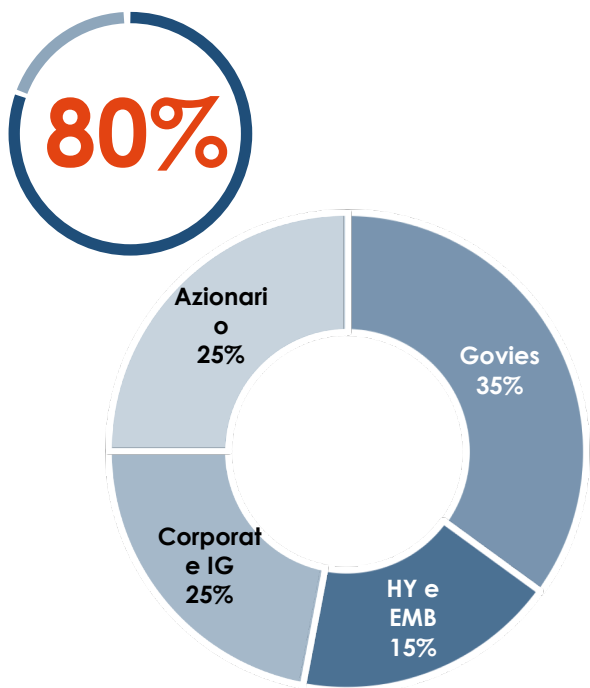
Definizione e **controllo dei limiti** su tutto il portafoglio

Reportistica per singola componente e complessiva

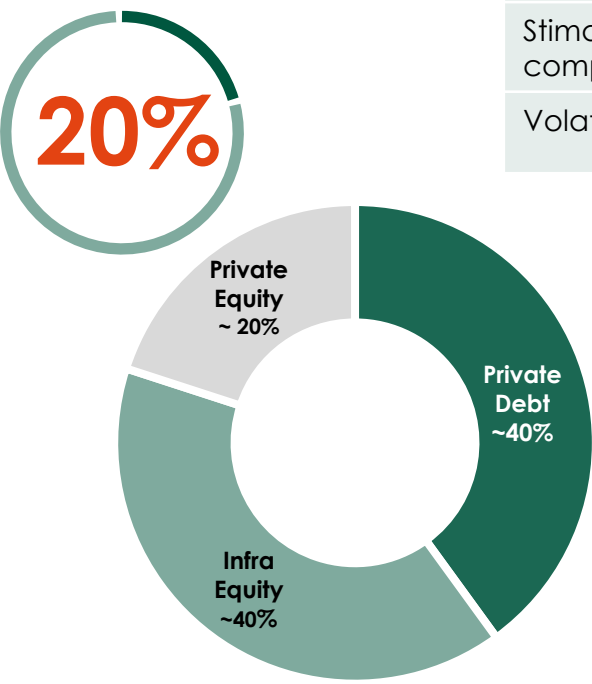


Il Mandato Ibrido: un esempio di asset allocation multi asset internazionale

Componente
Investimenti liquidi
(azionario, governativi,
corporate, spread, ...)



Componente Mercati
Privati (Private Equity,
Infrastrutture, Real
Estate, Private Debt)



Portafoglio Ibrido	Peso
Fixed income	68%
Equity	32%
Rendimento atteso componente liquida	4.2%
Stima preliminare IRR componente illiquida	10-12%
Volatilità	<5,5%

Fonte: Elaborazioni Eurizon - dati al 30/08/2024 a fini esclusivamente illustrativi
Documento ad uso esclusivo dei partecipanti al XVIII Itinerario Previdenziale. È vietata la diffusione al pubblico

Le caratteristiche della componente alternativa



INFRASTRUCTURE EQUITY

Focus su fondi con esposizione principale su transizione energetica, infrastrutture digitali e ammodernamento del settore dei trasporti.

Maggiori potenzialità nelle strategie **Mid-market**.

PRIVATE EQUITY

Attrattività nei segmenti «growth» e «mid-market buyout» con maggiori opportunità di ritorni.

Focus su Asset Manager con **approccio industriale** e relazioni stabili

PRIVATE DEBT

Focus principale sulle strategie senior / **unitranche** con rendimenti interessanti, protezione e profilo cedolare costante.

Una opportunità per investire a supporto dell'Italia

Mandato ITALIA: Un'evoluzione del mandato ibrido permette di investire anche a supporto dell'economia reale italiana beneficiando delle eventuali agevolazioni fiscali

PORTAFOGLIO

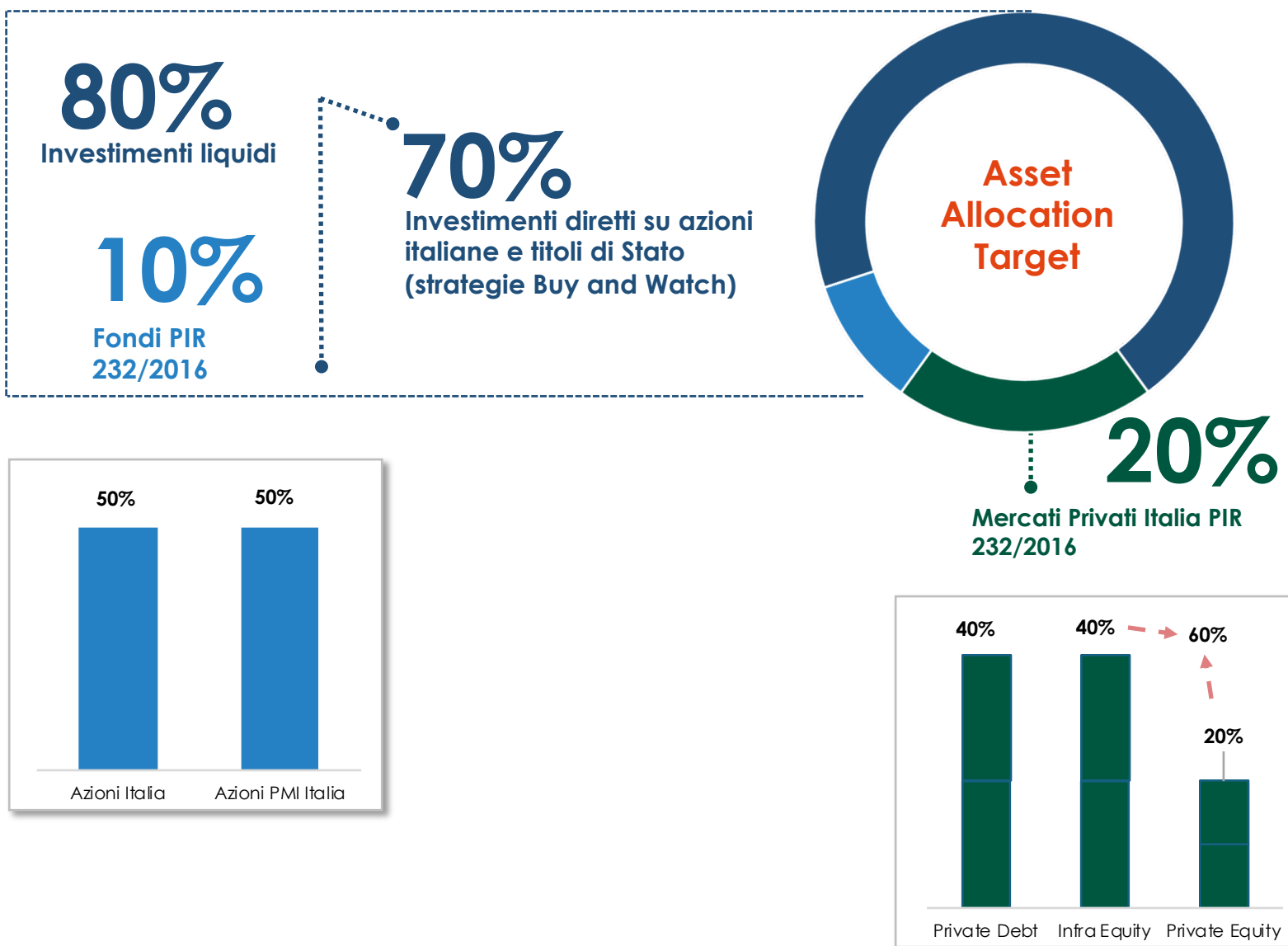
Investimento sia in titoli italiani con stile «Buy & Hold» sia in FIA

Investimento in OICR QUALIFICATI 232/2016 (es. EURIZON AZIONI PMI ITALIA)

- Circolo virtuoso tra ricerca di aziende promettenti, raccolta di capitali, generazione di rendimenti,
- Ottimizzazione degli strumenti per massimizzare le agevolazioni fiscali
- Attività di engagement e diritto di voto sui titoli detenuti direttamente



ESEMPIO: Asset Allocation di un mandato ibrido multi asset ITALIA



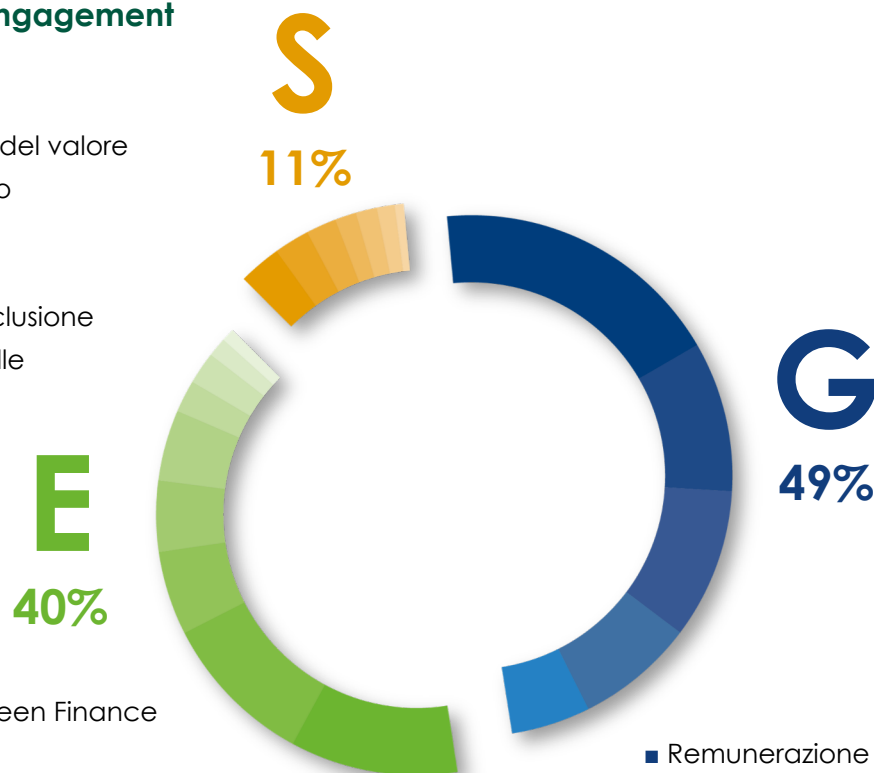
Portafoglio Ibrido	Peso
Fixed income	50%
Equity	50%
Rendimento atteso componente liquida	5,75%
Stima preliminare IRR componente illiquida	8,5-10,5%
Volatilità	<6,50%

L'attività di engagement

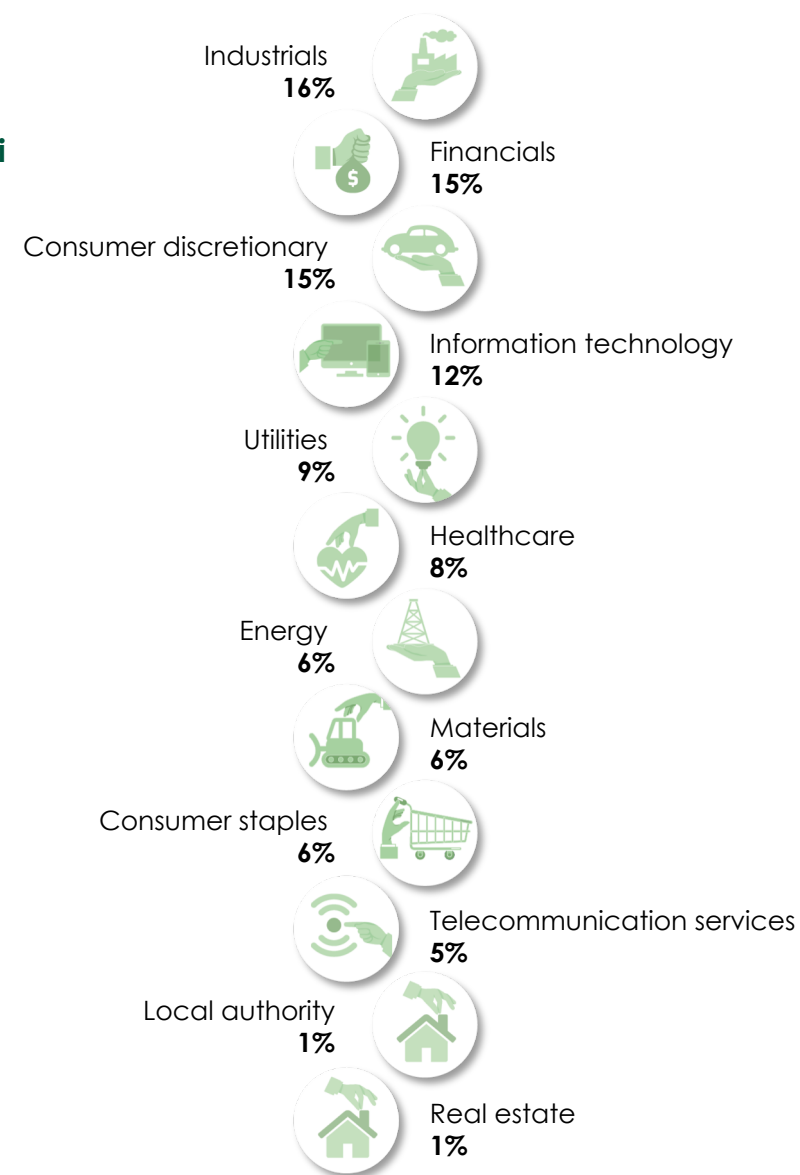
Principali tematiche ESG trattate durante l'attività di engagement

- Data Privacy & AI
- Gestione della catena del valore
- Diritti umani e del lavoro
- Salute e sicurezza
- Corsi di formazione
- Minoranze/Diversità/Inclusione
- Impatto del business sulle comunità locali

- Strategia Net Zero e Green Finance
- Rischio climatico
- Carbone termico
- Impatto ambientale
- Economia circolare
- Rischio idrico
- Gestione rifiuti
- Sabbie bituminose
- Tutela della biodiversità



Ripartizione settoriale delle società emittenti oggetto di attività di engagement



- Remunerazione
- Elezione tramite voto di lista
- Pratiche di buona governance per elezione degli Organi societari
- Governance e modifiche agli statuti
- Diritti degli azionisti

ESEMPIO

Engagement Summary Report

59
e Engagements

ton Capital SGR SpA (di seguito "Eurizon" o la "SGR") definisce "engagement" il confronto/dialogo con le
tà partecipate ritenute "rilevanti", secondo criteri quali/quantitativi di tempo in tempo specificati all'interno
i normativa interna, al fine di coinvolgerle in una relazione di medio/lungo periodo, con l'obiettivo di
torare e determinare impegni da parte di tali società su specifiche tematiche, nonché la partecipazione alle
ive Assemblies degli azionisti. I presupposti dell'attività di engagement, pertanto sono coinvolgimento,
zione ed impegno.

- «One way» (una delle due parti avvia la comunicazione al fine di informare)
- «Two way» (entrambi i soggetti dialogano costruttivamente al fine di monitorare il risultato del dialogo)
- «Collettivo» (azione coordinata di più investitori verso uno specifico emittente su temi mirati)

strumenti di cui la SGR si avvale per svolgere l'attività di engagement possono includere - tra gli altri -
 brence call, webcast presentation, lettere e, quando possibile, incontri di persona.

Se alla propria Politica di Impegno, Eurizon Capital SGR ha un impegno fiduciario volto alla protezione e creazione di valore nei confronti dei propri Clienti ed Investitori che richiede di affrontare in modo efficace e proattivo le problematiche legate alle società in cui investe per conto dei patrimoni gestiti. La SGR ritiene che gli enti che implementino elevati standard a livello ambientale, sociale e di governo societario siano in grado di generare performance sostenibili nel lungo periodo; per tale ragione, i temi ambientali, sociali e di governo societario (cd. "Environmental, Social and Governance", ESG) sono oggetto di una particolare attenzione da parte della SGR.

Questo contesto, sono definiti emittenti "critici" quelle società caratterizzate da una più elevata esposizione a i ambientali, sociali e di governo societario ossia che presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più o (pari a "CCC" assegnato dall'Info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'universo di riferimento azionario e obbligazionario. Per gli emittenti "critici", la SGR ha definito uno specifico processo di selezione, come ulteriormente dettagliato nella Politica di Sostenibilità.

- Su iniziativa del singolo portfolio manager della SGR
- Dalla struttura ESG & Strategic Activism
- In maniera collettiva con Associazioni
- In maniera collaborativa con altre associazioni internazionali di cui la SGR fa parte



Società	Paese	Sector	Annual/Interim Financial Results	Strategy Scenario	Business Conditions	Significant Corporate Events	Capital Transactions	Public Interest Issuer	Other	Critical Issuer escalation	ESG	Ultima data di Engagement
	Italia	Utilities		1	1							
	Italia	Health Care										
	Regno Unito	Materials									1	
	Lussemburgo	Materials										
	Spagna	Financials		1	1	1	1				1	
	Italia	Financials		2	2	1	1					
	Regno Unito	Financials		1	1	1						
	Germania	Materials									1	
	Francia	Financials		1	1	1	1					
	Spagna	Financials		2	2	2	2				1	
	Francia	Consumer Staples			1	1						
	Germania	Financials		2	2	2	2					
	Francia	Financials		1	1	1	1					
	Germania	Industrials		1	1	1						
	Svizzera	Financials		1	1	1	1					
	Italia	Utilities									1	
	Italia	Energy		1	1							
	Francia	Health Care		1	1	1						
	Svizzera	Consumer Staples		1	1	1						
	Italia	Financials		1	1	1	1					
	Italia	Financials										
	Germania	Information Technology			1							
	Italia	Industrials									1	
	Svezia	Financials		1	1	1	1					
	Giappone	Communication Services		1	1							
	Francia	Consumer Discretionary		1	1	1						
	Regno Unito	Consumer Discretionary		1	1	1						
	Regno Unito	Financials		1	1	1	1					

fronto/dialogo con le po specifici all'interno con l'obiettivo di nel la partecipazione alle no coinvolgimento,

re il risultato del dialogo) su temi mirati)

Sere - tra gli altri -

olto alla protezione e ntare in modo efficace di ritiene che gli sociariano siano in grado i, sociali e di governo colare situazione da

la elevata esposizione a di sostenibilità ESG più all'universo di o specifico processo di

Annual/Interim Financial Results

Strategy Scenario

Business Conditions

Significant Corporate Events

Capital Transactions

Public Interest Issuer

Other

«Critical Issuer» escalation

ESG

- E - Climate Risk
- E - Circular Economy
- E - Biodiversity Preservation
- E - Water
- E - Environmental Impact
- E - Waste Management
- E - Thermal Coal
- E - Oil Sands
- E - Other
- S - Pay Parity
- S - Human / Work Rights
- S - Diversity & Inclusion
- S - Training
- S - Health & Safety
- S - Local Communities
- S - Supply Chain
- S - Other
- G - Governance Structure
- G - Board of Directors
- G - Board Statutory / Auditor
- G - Remuneration
- G - Shareholder right
- G - Policies
- G - Other

I mandati ibridi: la nuova frontiera degli investimenti



NEW: I mandati ibridi per investire contemporaneamente nei mercati liquidi e in quelli alternativi



I vantaggi di un mandato ibrido multi asset ITALIA per massimizzare i benefici fiscali



Attività di engagement e diritto di voto sui titoli detenuti direttamente



Disclaimer

Il presente documento è diretto a fini informativi ai partecipanti all'evento XVIII Itinerario Previdenziale. È vietata la diffusione al pubblico.

Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione, e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede. Tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Eurizon Capital SGR relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Eurizon Capital SGR S.p.A., le proprie controllate, i propri amministratori, rappresentanti o dipendenti non sono responsabili per qualsiasi danno (anche indiretto) derivante dal fatto che qualcuno abbia fatto affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento e non è responsabile per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento, senza alcun obbligo da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale comunicazione sia stata in precedenza distribuita.

Il presente documento non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte della Società.