

Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt R



Dati al 31.01.2023

Categoria Assogestioni
Obbligazionari Paesi Emergenti

Inizio operatività Classe di Quote 23.11.2018

Patrimonio (EUR) 833 mil.

Valore quota (EUR) 101,80

Morningstar Rating™ ★★

ISIN LU1529956440

Nome del gestore Eurizon SLJ
Capital LTD

Benchmark
JPMorgan GBI EM Global Diversified Index®

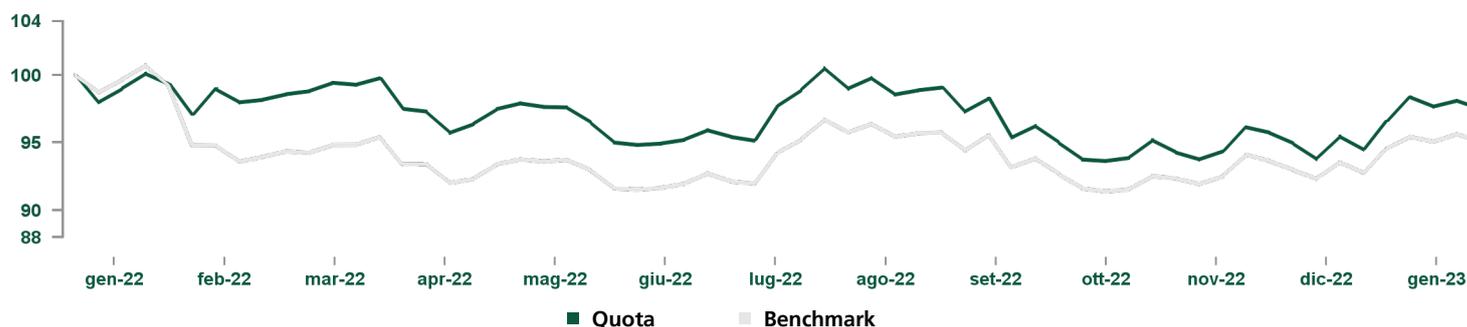
Profilo di rischio e di rendimento



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

Per maggiori dettagli in relazione ai rischi derivanti dalla sottoscrizione di questo prodotto si consulti il KID o il Prospetto.

Andamento del valore della quota del comparto e del benchmark

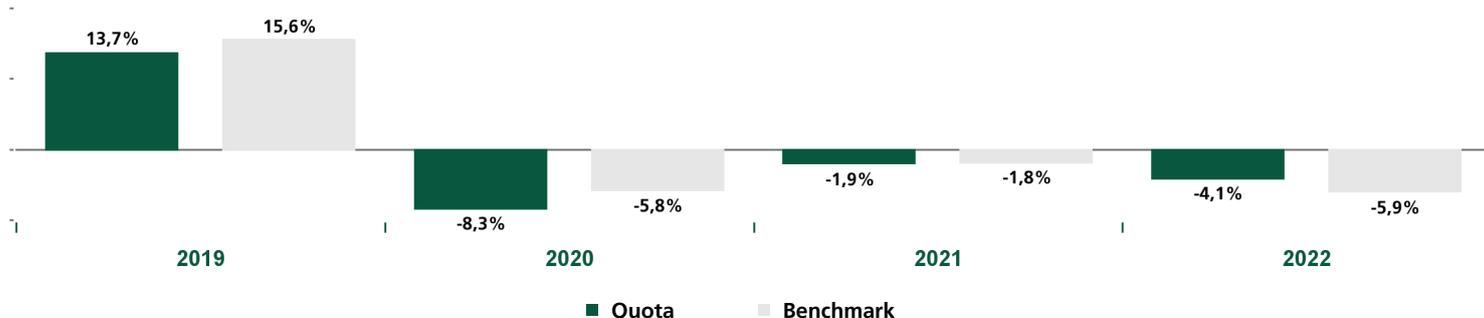


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	3,2%	3,8%	3,2%	-2,5%	-11,3%
Benchmark	2,5%	3,9%	2,5%	-4,9%	-10,8%

Commento del gestore

Alla luce delle sfide di breve termine a cui si trovano di fronte le economie emergenti, il posizionamento di portafoglio resta cauto. Nel più lungo termine, i mercati emergenti dovrebbero beneficiare dell'entrata in una fase matura dei cicli restrittivi, del carry e del posizionamento scarico. Pertanto, nei prossimi mesi si intende gradualmente incrementare l'allocazione del rischio a favore dei tassi locali. Nel mese è stato mantenuto il sovrappeso complessivo di duration. Confermati anche i giudizi di sovrappeso selettivi in America Latina (Brasile e Messico), dove i cicli restrittivi sono in una fase avanzata. Confermati di contro le posizioni di sottopeso sul Cile per il rischio politico domestico. Complessivamente neutrali sui Paesi CEE. Confermato il sovrappeso di portafoglio assegnato ai mercati dove i cicli restrittivi sono prossimi alla conclusione (Repubblica Ceca), rispetto a quelli dove restano ancora da completare (Ungheria, Polonia e Romania). Per quanto riguarda i Paesi MEA, è stato mantenuto in sovrappeso del Sudafrica (dove il ciclo restrittivo è giunto al punto di massimo) e in sottopeso l'Egitto (inflazione importata). Il team di gestione continua a gestire un ridotto paniere di crediti e titoli sovranzionali per motivi di gestione di cassa. Confermate anche le posizioni di sovrappeso su Brasile e Messico, che hanno contribuito positivamente alla performance del Fondo, così come il sottopeso dell'Egitto. È stato mantenuto un atteggiamento costruttivo sui cambi delle valute emergenti, nonostante i persistenti elementi di incertezza. Confermato anche il sovrappeso di portafoglio assegnato alla rupia indiana (INR) il sottopeso della sterlina egiziana (EGP) e la posizione lunga sullo yen (JPY). Sul fronte opposto, rispetto a queste posizioni sulle valute emergenti, si esprime una preferenza per le posizioni corte sul dollaro USA. I sovrappesi assegnati al real brasiliano (BRL) e al peso messicano (MXN) hanno contribuito positivamente alla performance, così come le posizioni di sottopeso sulla sterlina egiziana e sul dollaro USA.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark



Dati al 31.01.2023

Rendimento del comparto e del benchmark al 31.12.2022	Quota	Benchmark	Misure statistiche ¹	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	-4,1%	-5,9%	Volatilità	8,04%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-4,8%	-4,5%	Tracking Error Volatility	4,04%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-	-	Sharpe Ratio	-0,26

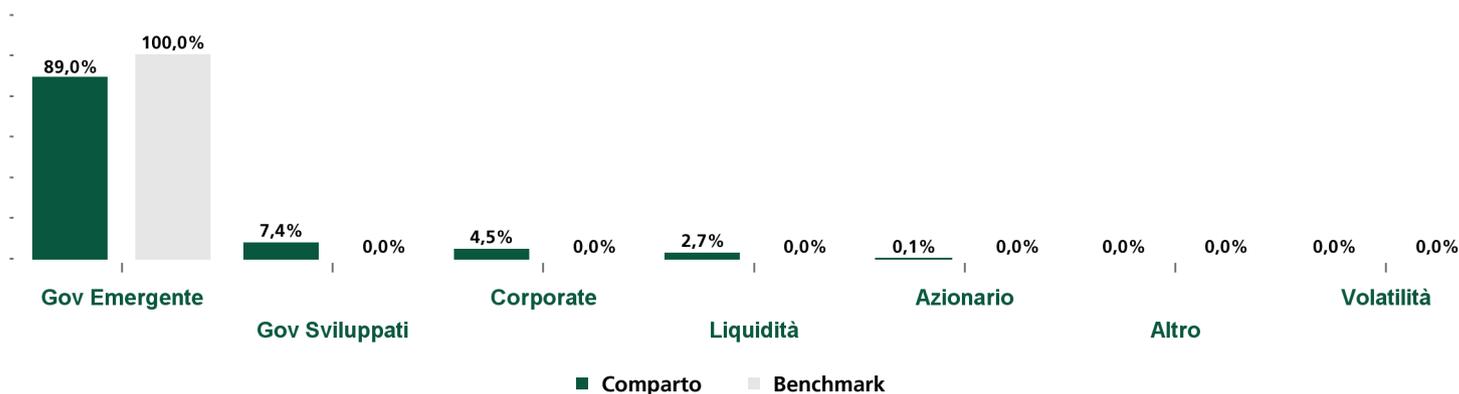
Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)			Esposizione per Rating S&P	
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso		Peso
CND100037XX3	CGB 2.85 06/04/27	5,37%	AAA	3,74%
BRSTNCNTF170	BNTNF 10 01/01/25	5,22%	AA	8,97%
BRSTNCNTF1P8	BNTNF 10% 01/27	4,01%	A	26,82%
MX0MGO0000R8	MBONO 7 3/4 11/13/42	3,59%	BBB	33,02%
TH062303G606	THAIGB 3.4 06/17/36	3,24%	BB	25,78%
-	FUT US 2YR NOTE (CBT) Mar23	2,95%	B	0,46%
BRSTNCNTF1Q6	BNTNF 10 01/01/29	2,89%	Inferiore a B	0,11%
ZAG000077470	SAGB 7% 02/31	2,67%		
MYBMO1900020	MGS 3.885 08/15/29	2,66%		
TH0623X3BC03	THAIGB 2 12/17/31	2,43%		
Totale		35,03%		

Depositi	
Depositi	-

Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

Composizione del portafoglio



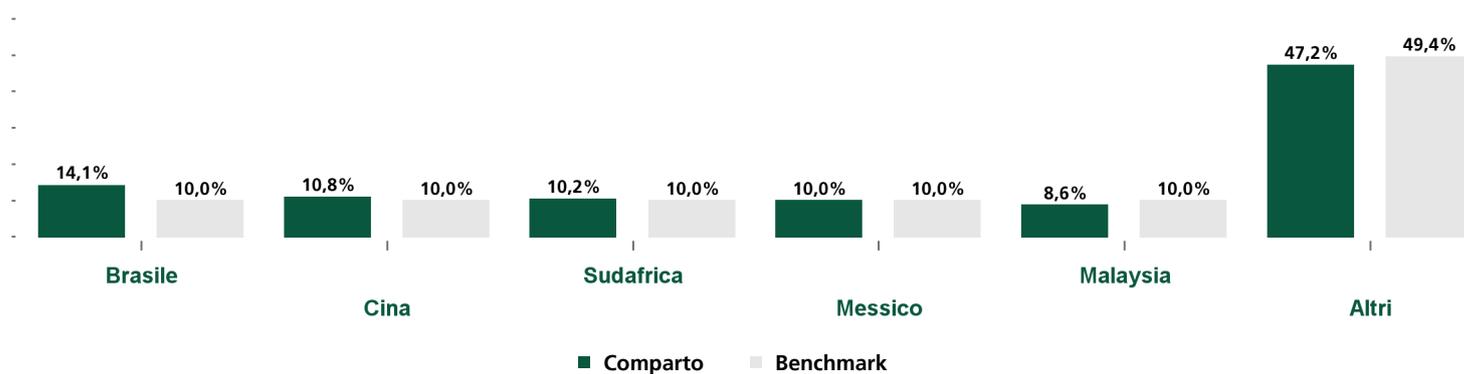
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate".

¹ 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.

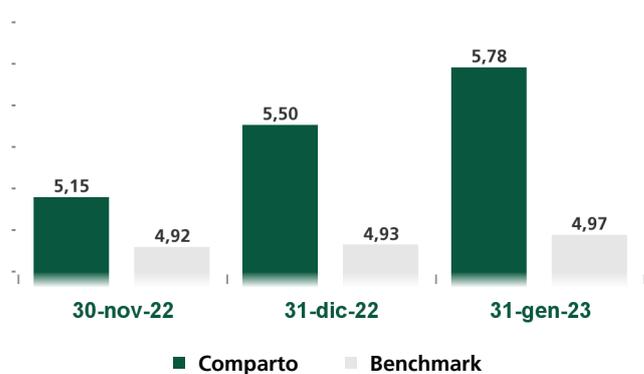
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free 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
0,1%	3,7%	13,4%	12,7%	22,1%	48,1%	100,0%

Dati al 31.01.2023

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. In data 05/07/2019 ha incorporato il comparto Eurizon Fund - Bond Emerging Markets in Local Currencies R.
Delega di gestione	Eurizon SLJ Capital LTD

ONERI

Sottoscrizione iniziale minima	500 euro
Spese di sottoscrizione	Max 1,50%
Spese di rimborso	Non previste
Spese correnti annue	1,63% (di cui provvigione di gestione 1,40%) Il valore delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente, concluso a dicembre 2021. Tale valore può variare da un anno all'altro ed esclude le commissioni legate al rendimento ed i costi delle operazioni di portafoglio.
Commissioni legate al rendimento	Le commissioni legate al rendimento sono calcolate in base alla metodologia descritta nel Prospetto utilizzando un tasso di partecipazione pari al 20,00% della differenza positiva tra qualsiasi rendimento eccedente il massimo Valore della Quota raggiunto dal Comparto alla fine dei cinque anni civili precedenti, a partire da quello registrato al termine del 2018, e il JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index annuo. La commissione di performance pagata lo scorso anno solare è stata pari al 0,00% del Comparto.

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 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.