Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt R

Dati al 28.02.2023

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Categoria Assogestioni
Obbligazionari Paesi Emergenti

Inizio operatività Classe di Quote	23.11.2018
Patrimonio (EUR)	847 mil.
Valore quota (EUR)	99,88
Morningstar Rating ™	★★
ISIN	LU1529956440

Nome del gestore Eurizon SLJ Capital LTD

Benchmark
JPMorgan GBI EM Global Diversified Index®

Profilo di rischio e di rendimento

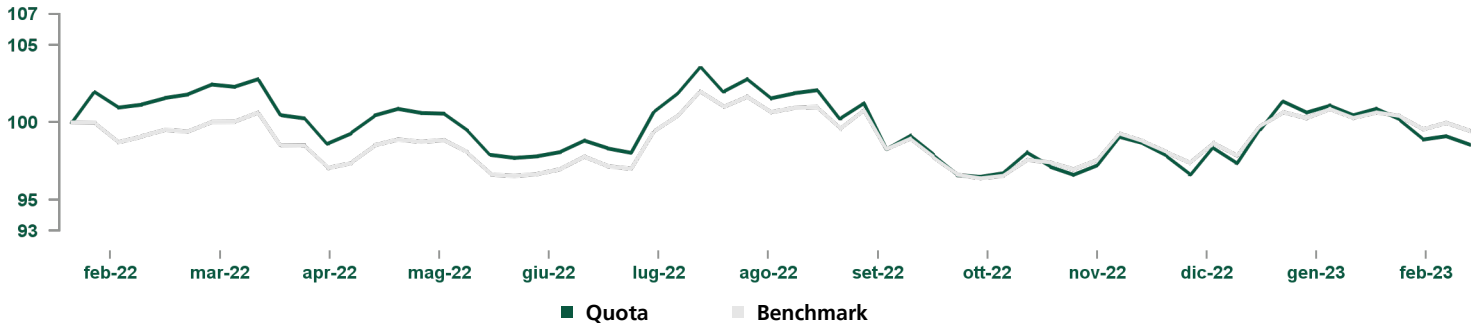
RISCHIO PIU' BASSO — RISCHIO PIU' ELEVATO

1	2	**3**	4	5	6	7

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

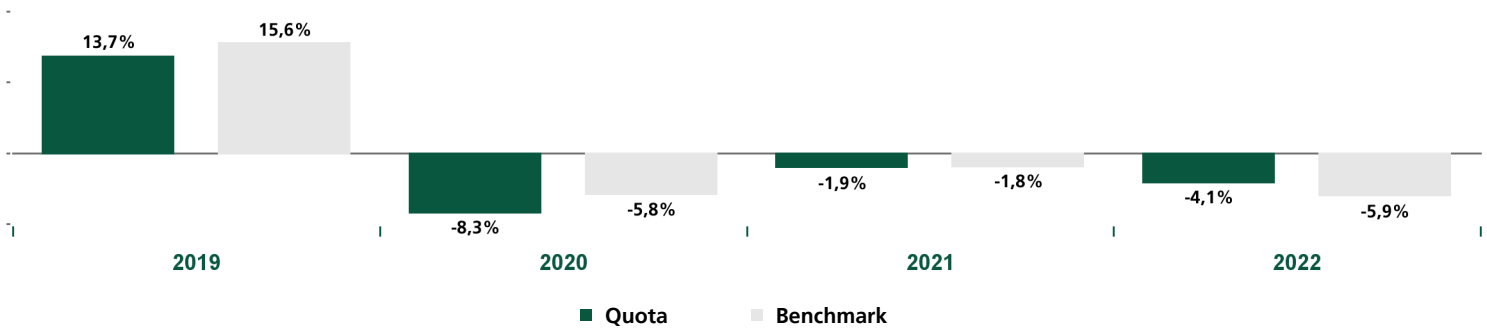


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-1,9%	-0,5%	1,2%	-1,5%	-11,0%
Benchmark	-0,8%	0,2%	1,6%	-0,6%	-9,2%

Commento del gestore

Alla luce delle sfide di breve termine a cui si trovano di fronte i Paesi emergenti, viene confermato un atteggiamento prudente in termini di posizionamento di portafoglio. Nel più lungo termine, è probabile che i Paesi emergenti trovino supporto nello stato avanzato dei cicli restrittivi sui tassi, nel carry e nelle esposizioni di portafoglio ridotte. Pertanto, l'obiettivo nei prossimi mesi è quello di incrementare gradualmente l'allocazione del rischio a favore dei tassi locali. A febbraio è stata mantenuta in sovrappeso la duration complessiva del portafoglio. Confermato anche il giudizio di sovrappeso selettivo sull'America Latina (Messico), dove i cicli di rialzo dei tassi sono in fase matura. Nel corso del mese, è stata chiusa la posizione lunga sul Brasile, dove è in progressivo aumento il rischio politico interno. Confermata per il medesimo motivo la posizione di sottopeso sul Cile. Complessivamente neutrali sui Paesi CEE; chiuse le posizioni sottostanti di relative value. Per quanto riguarda i Paesi MEA, nel corso del mese è stato incrementato il sovrappeso assegnato al Sudafrica, che beneficia di solidi fondamentali e dove il ciclo restrittivo della Banca Centrale ha superato il punto di massimo. Tra gli altri Paesi MEA, è stato tenuto in sottopeso l'Egitto, ancora affetto da squilibri strutturali. Si continua a gestire un ridotto paniere di crediti e titoli sovranazionali per motivi di gestione di cassa. Il sottopeso nei confronti dell'Egitto ha contribuito positivamente alla performance del Fondo. I sovrappesi assegnati al Messico e al Sudafrica, invece, hanno contribuito negativamente alla performance. In generale è stato mantenuto un atteggiamento costruttivo nei confronti dei cambi delle valute emergenti, nonostante i persistenti elementi di incertezza. Confermato anche il sovrappeso di portafoglio assegnato alla rupia indiana (INR) e al peso messicano (MXN). Nel corso del mese sono state incrementate le posizioni lunghe sullo yen giapponese (JPY) e sul rand sudafricano (ZAR). Chiuse le posizioni di sovrappeso sul real brasiliano (BRL) e di sottopeso della sterlina egiziana. Sul fronte opposto, rispetto a queste posizioni sulle valute emergenti, si esprime una preferenza per le posizioni corte sul dollaro USA. Il sovrappeso del peso messicano (MXN) ha contribuito positivamente alla performance. Il sovrappeso del rand sudafricano (ZAR) ha invece fornito un contributo negativo.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark



Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt R

Dati al 28.02.2023

Rendimento del comparto e del benchmark al 31.12.2022	Quota	Benchmark
Rendimento ultimi 12 mesi	-4,1%	-5,9%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-4,8%	-4,5%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-	-

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Misure statistiche[1]	1 anno
Volatilità	7,70%
Tracking Error Volatility	2,19%
Sharpe Ratio	-0,15

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 2YR NOTE (CBT) Jun23	7,92%
CND100037XX3	CGB 2.85 06/04/27	5,26%
MX0MGO0000R8	MBONO 7 3/4 11/13/42	3,56%
TH062303G606	THAIGB 3.4 06/17/36	3,01%
MYBMO1900020	MGS 3.885 08/15/29	2,49%
ZAG000077470	SAGB 7% 02/31	2,42%
HU0000404058	HGB 1 11/26/25	2,41%
BRSTNCNTF1P8	BNTNF 10% 01/27	2,32%
TH0623X3BC03	THAIGB 2 12/17/31	2,28%
ZAG000125980	SAGB 9 01/31/40 #2040	2,24%
Totale		**33,89%**

Esposizione per Rating S&P

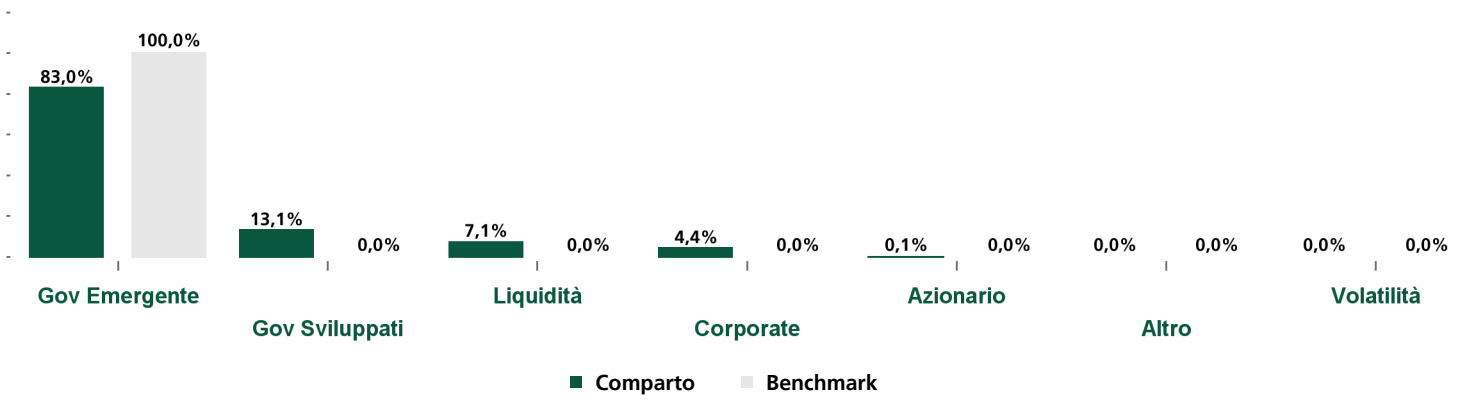
Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	5,48%
AA	12,78%
A	25,58%
BBB	32,35%
BB	21,25%
B	1,19%
Inferiore a B	0,12%

Depositi

Depositi	-

Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

Composizione del portafoglio



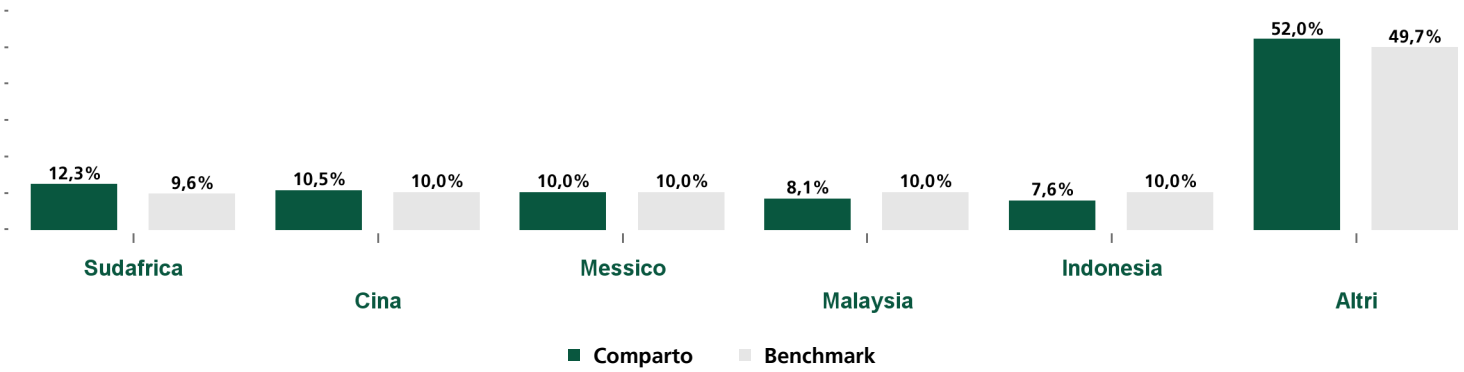
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate".

[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.

Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt R

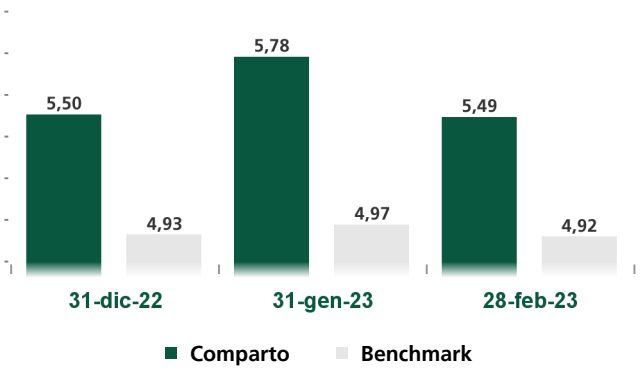
Dati al 28.02.2023

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%	5,1%	13,9%	10,7%	22,7%	47,6%	100,0%

Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt R

Dati al 28.02.2023

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 Limited

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 qualsivoglia 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 nè 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 - Boîte 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.