

Categoria Assogestioni	
Flessibili	
Inizio operatività Classe di Quote	14.10.2021
Patrimonio (EUR)	43 mil.
Valore quota (EUR)	86,58
Morningstar Rating <sup>TM</sup>	No Rating
ISIN	LU2215043642

Nome del gestore  
Eurizon SLJ  
Capital Limited

Benchmark  
In relazione allo stile gestionale del Fondo, non è possibile individuare un benchmark idoneo a rappresentare gli obiettivi di investimento ed il profilo di rischio.

Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO

1

2

3

4

5

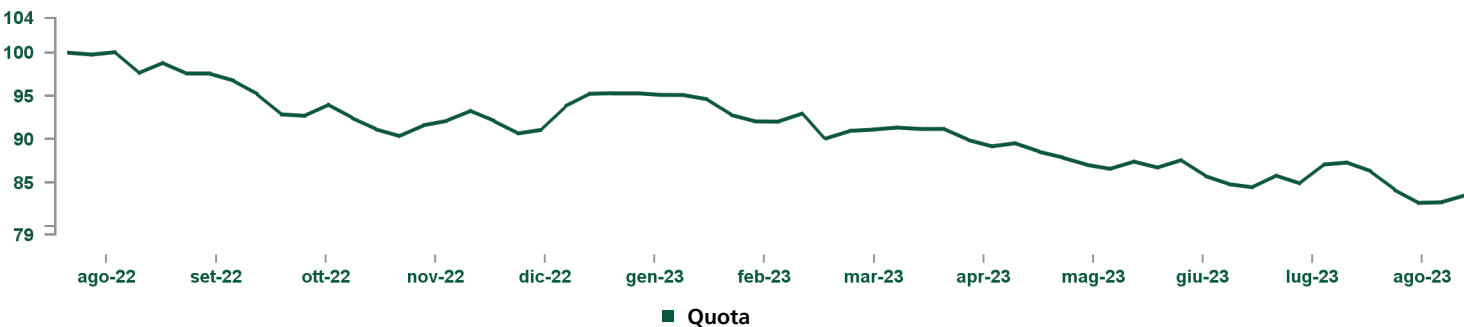
6

7

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 6 anni.

Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio".

Andamento del valore della quota del comparto



Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-4,3%	-3,5%	-8,3%	-16,4%	-

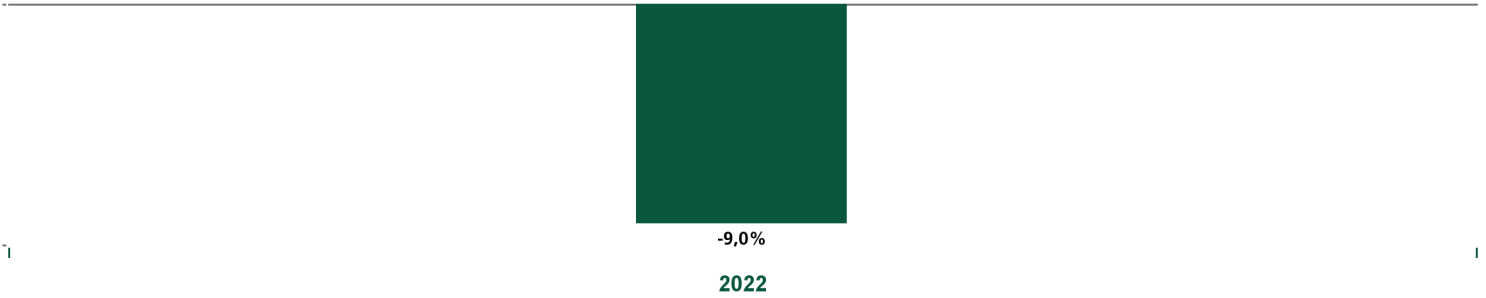
Commento del gestore

La performance del Fondo ad agosto è stata negativa. Ad agosto, i rendimenti obbligazionari sono scesi rapidamente a causa del deterioramento dei dati economici, della grave crisi di fiducia innescata dalle difficoltà del settore immobiliare e dell'inatteso taglio degli interessi. Benché le misure introdotte a sostegno dei corsi azionari abbiano determinato un rimbalzo dei rendimenti obbligazionari nell'ultima settimana di agosto, nel mese i rendimenti obbligazionari sono calati in termini netti di circa 10 punti base. I crediti onshore hanno continuato a performare bene, restringendo gli spread, a fronte di una sofferenza dei bond offshore in dollari USA a causa del rialzo dei rendimenti governativi statunitensi. Alla luce della compressione degli spread creditizi, sono stati ulteriormente ridotti i crediti sulla parte a breve della curva, aumentando leggermente la duration del portafoglio onshore per trarre vantaggio dal calo dei rendimenti dei relativi bond. Il team di gestione è rimasto nella nicchia più sicura dell'universo del credito onshore e tra gli emittenti offshore si esprime una preferenza per i titoli Investment Grade del settore TMT (tecnologia, media e telecomunicazioni). Per quanto riguarda le valute, si è rimasti lunghi sul cambio EUR/USD e corti sull'USD/CNY.

I mercati azionari cinesi hanno subito forti perdite ad agosto, con gli indici CSI 300 e ChiNext in calo rispettivamente di 6,21% e di 6,00%. Le performance peggiori sono state registrate dai settori IT e dei beni di consumo voluttuari. L'esposizione di portafoglio complessiva al comparto azionario è rimasta stabile ad agosto, al 46%. Per quanto riguarda l'investimento nei singoli settori, è stato incrementato leggermente il peso di materiali e utility a scapito degli industriali e dei beni di consumo primari, in attesa che l'indice PMI, che ha mostrato già un lieve miglioramento ad agosto, tocchi un punto di minimo definitivo.

Le azioni cinesi hanno registrato forti perdite ad agosto, pari a quasi all'8%, in un contesto di scarsa fiducia, dati economici deboli, un mercato immobiliare in grande difficoltà, accompagnato da una mancanza di politiche di stimolo adeguate. Per "attivare i mercati finanziari e ridare fiducia agli investitori" in un contesto di mercato depresso, il 27 agosto scorso il Ministero delle Finanze e l'Amministrazione Fiscale dello Stato hanno dimezzato l'imposta di bollo sulle transazioni in azioni, portandolo allo 0,05%. Si tratta della prima mossa del suo genere in 15 anni. L'autorità di vigilanza sui mercati finanziari della Cina (China Securities Regulatory Commission - CSRC) ha poi introdotto alcune misure aggiuntive, tese a bilanciare l'offerta e la domanda di capitali, che riteniamo possano risultare più significative, tra cui il rallentamento delle IPO, la riduzione del coefficiente minimo di riserva sul finanziamento per l'acquisto di titoli finanziari, restrizioni sui rifinanziamenti e sulle riduzioni delle quote di partecipazione dei grandi azionisti. Storicamente, il mercato azionario è sempre rimbalzato con forza dopo un taglio dell'imposta di bollo, se non altro nel breve periodo. Tuttavia, in questo caso il mercato ha reagito in maniera più modesta. Il listino azionario ha aperto lunedì in rialzo del 5%, ma ha chiuso la giornata con un guadagno di solo un punto percentuale, a riflesso di una mancanza di supporto di tipo fondamentale. Il sostegno politico mirato ad attivare i mercati dei capitali costituisce un chiaro segnale della determinazione delle autorità a sostenere il mercato azionario al fine di incrementare il benessere e incoraggiare i consumi domestici. Tuttavia, nel più lungo periodo il mercato continuerà a necessitare anche di fondamentali più solidi.

Rendimento annuo del comparto



# Eurizon Fund - China Opportunity R

Dati al 31.08.2023



## Rendimento del comparto al 30.06.2023

	Quota
Rendimento ultimi 12 mesi	-15,2%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	-
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

## Misure statistiche<sup>1</sup>

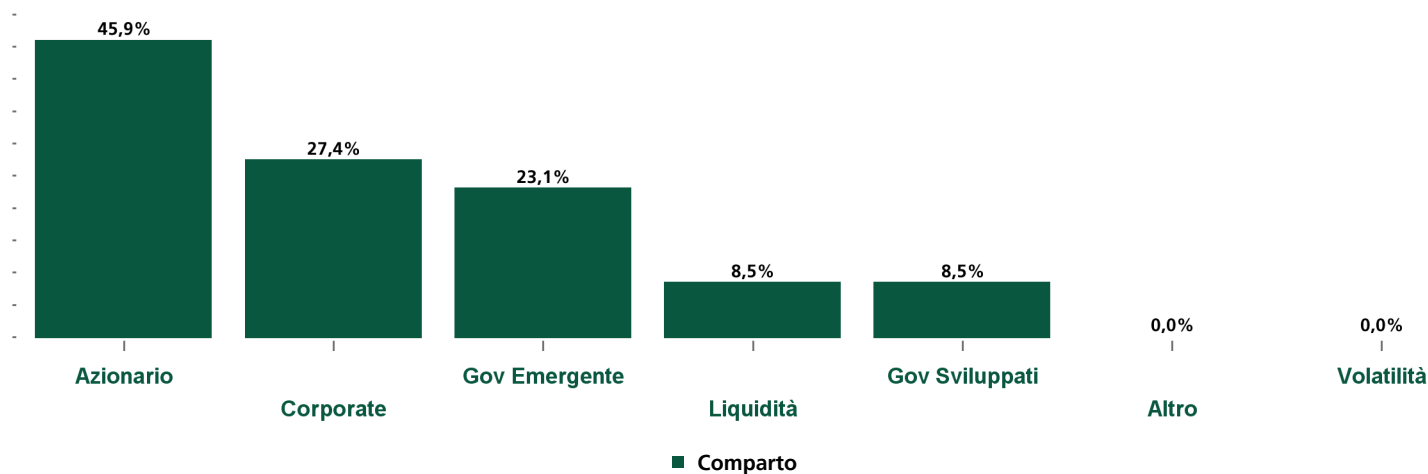
	1 anno
Volatilità	8,38%
Sharpe Ratio	-2,14

## Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT NASDAQ 100 E-MINI Sep23	6,56%
CND10004NXL3	SDBC 3.49 11/08/41	6,40%
CND10004TCP5	CGB 3.32 04/15/52	6,30%
CND10005NWW9	CGB 2.62 09/25/29	5,97%
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Dec23	3,52%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
CND10002KYS6	SDBC 3.43 01/14/27	3,05%
CND10004S9H8	BMW 3.1 02/21/25	2,95%
CNE000000GF2	LUZHOU LAOJIAO CO LTD	2,86%
USG59669AC89	MEITUA 3.05 10/28/30	2,53%
LU2461240785	ASIAN DEBT OPPORT ZE	2,28%
<b>Totale</b>		<b>42,41%</b>

## 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".

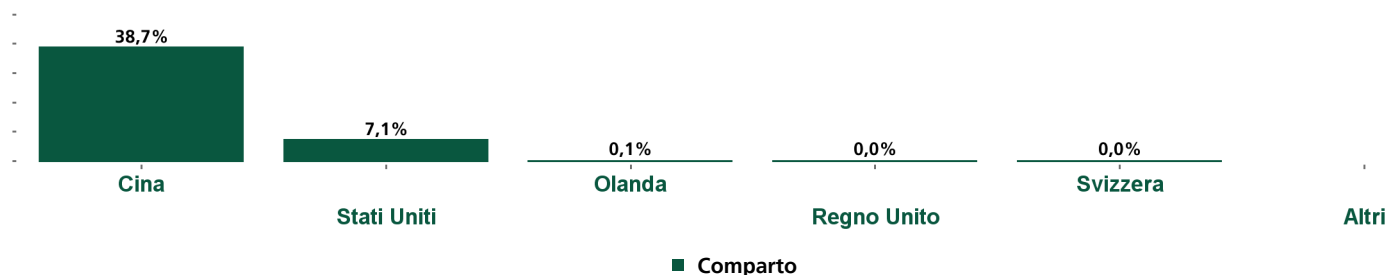
Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	1,86%	Comparto
-			4,93

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

<sup>1</sup> 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.

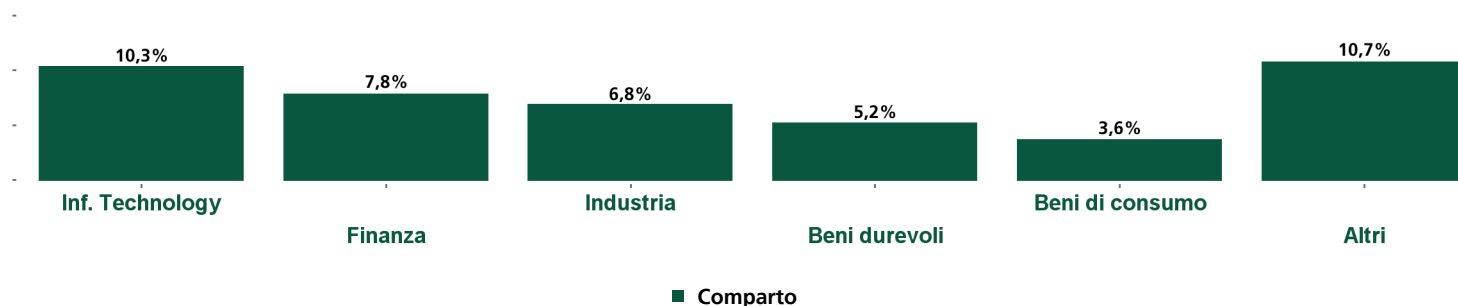
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free Risk il Bloomberg Euro Treasury Bills Index.

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



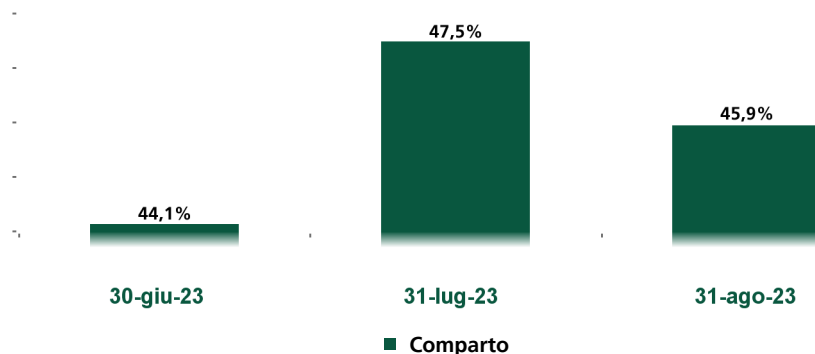
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## Esposizione azionaria settoriale sul portafoglio complessivo



La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

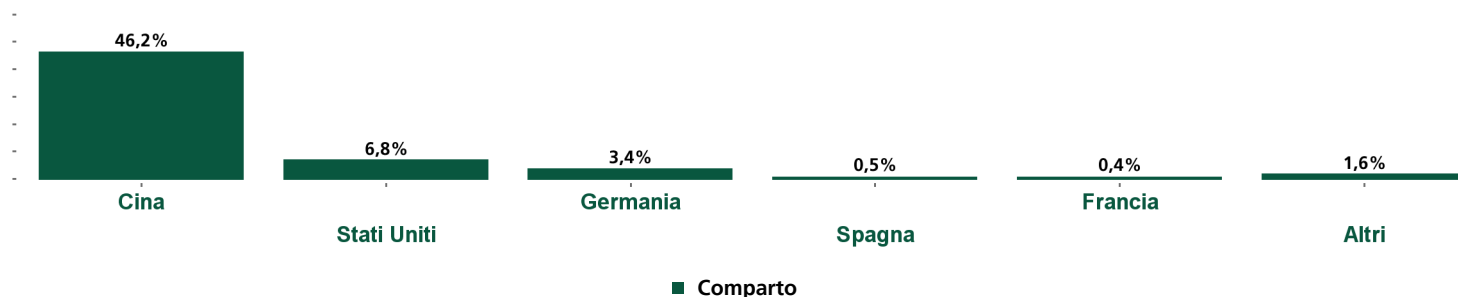
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	0,45%
AA	7,34%
A	32,93%
BBB	10,06%
BB	0,16%
B	0,01%

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

# Eurizon Fund - China Opportunity R

Dati al 31.08.2023



## ALTRE INFORMAZIONI

<b>Note anagrafiche</b>	Il fondo si qualifica ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.
<b>Delega di gestione</b>	Eurizon SJ Capital Limited

## ONERI

<b>Importo minimo</b>	500 euro
<b>Costi di ingresso</b>	Max 2,50%
<b>Costi di uscita</b>	Non previsti
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	1,81% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,50%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
<b>Costi di transazione</b>	0,59% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
<b>Commissioni di performance</b>	Il calcolo della commissione legata al rendimento si basa sul confronto tra il valore patrimoniale netto per quota e l'High Water Mark dove l'High Water Mark è definito come il valore patrimoniale netto per quota più elevato registrato alla fine dei cinque esercizi precedenti, maggiorato del rendimento da inizio anno dell'hurdle rate del fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento.

## Informazioni sul profilo di rischio

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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Per ogni ulteriore dettaglio sui rischi dell'investimento, si prega di consultare la sezione Rischi del Prospetto del Fondo.

## 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](http://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 ed è al lordo degli oneri fiscali vigenti.