

Eurizon Fund - Sustainable Japan Equity R



Dati al 31.01.2024

Categoria Assogestioni	
Azionari Pacifico	
Inizio operatività Classe di Quote	06.10.2017
Patrimonio (EUR)	1.162 mil.
Valore quota (EUR)	130,44
Morningstar Rating TM	★★★
ISIN	LU1543693508

Nome del gestore	Joel Le Saux
Benchmark	TOPIX Index®

Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO

1

2

3

4

5

6

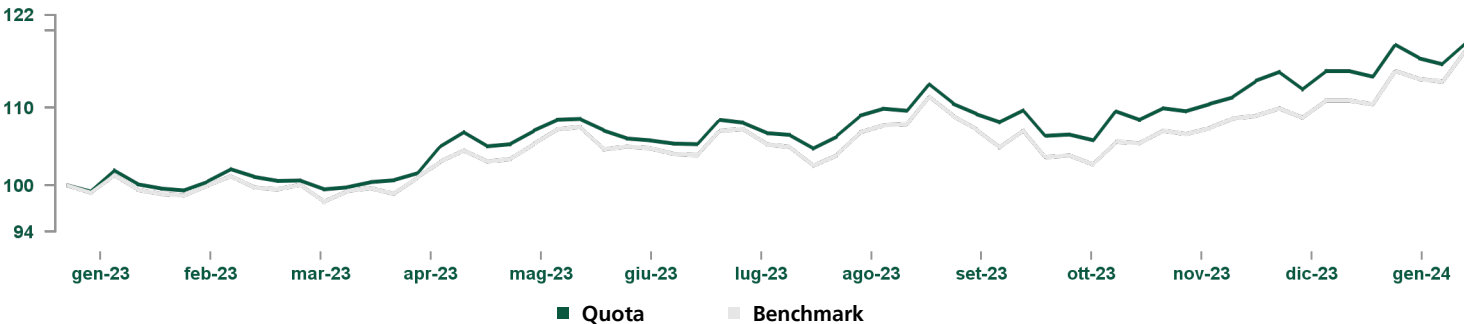
7

RISCHIO PIU' ELEVATO

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

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

Andamento del valore della quota del comparto e del benchmark

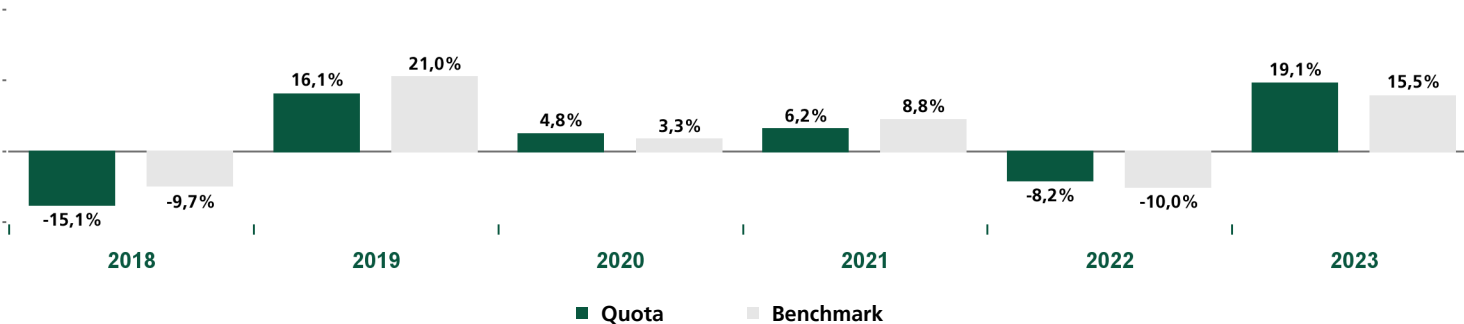


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	3,2%	11,9%	3,2%	18,4%	17,9%
Benchmark	5,7%	14,3%	5,7%	17,3%	18,5%

Commento del gestore

Il Fondo ha registrato una performance positiva inferiore a quella dell'indice di riferimento. L'allocatione settoriale ha fornito un contributo neutrale, a fronte di un esito particolarmente negativo della selezione dei singoli titoli nei settori industriale e dei servizi di comunicazione. Il sottopeso assegnato alle "mega cap" globali e, in particolare, a quelle non incluse nel portafoglio, ha contribuito per metà alla sottoperformance. L'altra metà è stata dovuta alla maggiore esposizione ai nomi domestici. Il principale contributo negativo è giunto da LY Corp (ex Yahoo Japan), pari a -8%. SG Holdings, Technopro e ZOZO hanno contribuito negativamente ciascuno per circa 25 punti base. Mitsubishi Estate è stato reintrodotta nel portafoglio alla luce della sottoperformance rispetto ai competitor sull'aumentata esposizione all'estero. Il business domestico resta solido grazie alle location di qualità, a fronte di un deterioramento delle attività internazionali a causa dei rialzi dei tassi di interesse. Square Enix è stato inserito in portafoglio per le valutazioni interessanti, nonostante la grande visibilità sugli utili futuri in vista del lancio di un'espansione di un gioco accessibile con abbonamento online. Le posizioni su Denso e TIS, aperte il mese scorso, sono state ulteriormente incrementate. Di contro, Nintendo è stato rimosso dal portafoglio dopo l'impennata della quotazione del titolo sulla monetizzazione della proprietà intellettuale e su rumour riguardanti il lancio di Switch 2. Dimezzato il peso di Recruit dopo l'annullamento del potenziale di apprezzamento seguito al recente rally. Nonostante il moderato rimbalzo dei tassi USA a gennaio, che ha portato a un'inversione di marcia dello yen, il ciclo dei tassi ha raggiunto il punto di massimo ed è improbabile che lo yen si indebolisca ulteriormente. Con l'ingresso nel prossimo anno fiscale, è probabile che le società esportatrici incontrino forti ostacoli nell'ottenere una crescita degli utili. Il portafoglio è poco esposto a nomi posizionati per beneficiare dello yen debole. In condizioni di inflazione ancora sostenuta, il team di gestione accorda una preferenza alle società domestiche del settore dei servizi con attività resilienti e alle imprese manifatturiere nazionali dotate di buon pricing power per assorbire l'inflazione da costi e preservare i prezzi di vendita. Il Fondo è attualmente in sovrappeso di 7 punti base sui beni di consumo discrezionali, perlopiù concentrato sui servizi domestici e sui player globali detentori di proprietà intellettuali, a fronte di un sottopeso dei titoli industriali di 10 punti base. La liquidità è a livelli di mantenimento. Il profilo ESG del portafoglio è essenzialmente invariato e resta superiore a quello dell'indice di riferimento, con particolare riferimento all'intensità di emissioni di gas serra. Il Fondo tratta a P/E 15,4x su un orizzonte a 12 mesi, P/B 1,38x e con un dividend yield del 2,2%, essenzialmente in linea con il mercato, continuando a privilegiare in ogni caso i titoli generatori di flussi di cassa disponibili a prezzi ragionevoli. Il team di gestione sta monitorando con particolare attenzione nomi di qualità a valutazioni ragionevoli, capaci di resistere bene alle incertezze dello scenario economico.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark



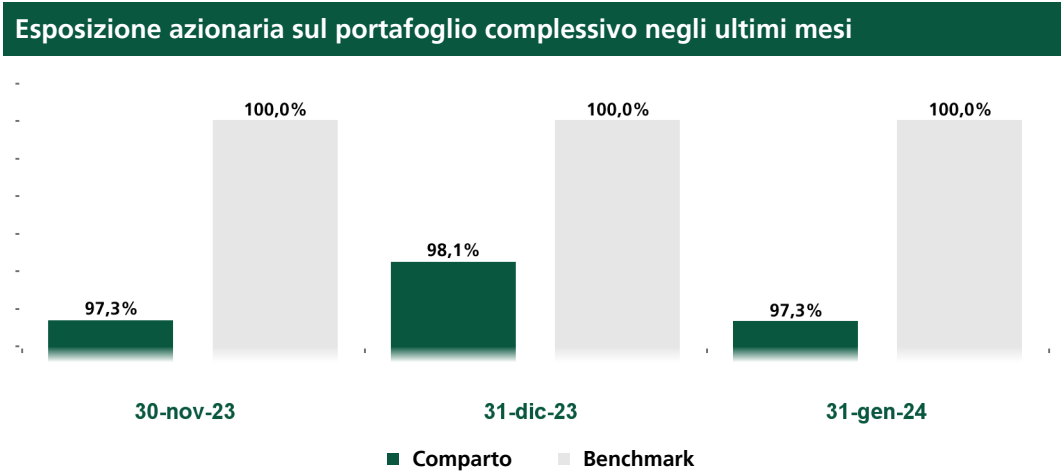
Rendimento del comparto e del benchmark al 31.12.2023	Quota	Benchmark
Rendimento ultimi 12 mesi	19,1%	15,5%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	5,1%	4,2%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	7,2%	7,2%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Misure statistiche ¹	1 anno
Volatilità	11,13%
Tracking Error Volatility	3,69%
Sharpe Ratio	1,39

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)		
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
JP3435000009	SONY GROUP CORP/TOKIO	5,55%
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	4,45%
JP3399310006	ZOZO INC	4,39%
-	FUT TOPIX INDX FUTR Mar24	4,13%
JP3249600002	KYOCERA CORP. YEN	3,88%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
JP3933800009	LY CORPORATION	3,74%
JP3496400007	KDDI CORPORATION	3,62%
JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GR.	3,35%
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	3,30%
JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY	2,73%
Totale		39,15%



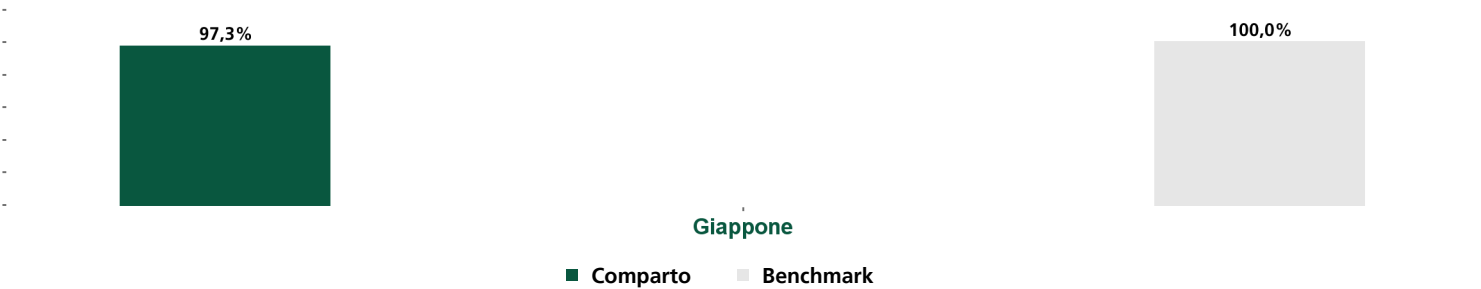
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

Liquidità e Depositi	
Liquidità	6,81%
Depositi	-

Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

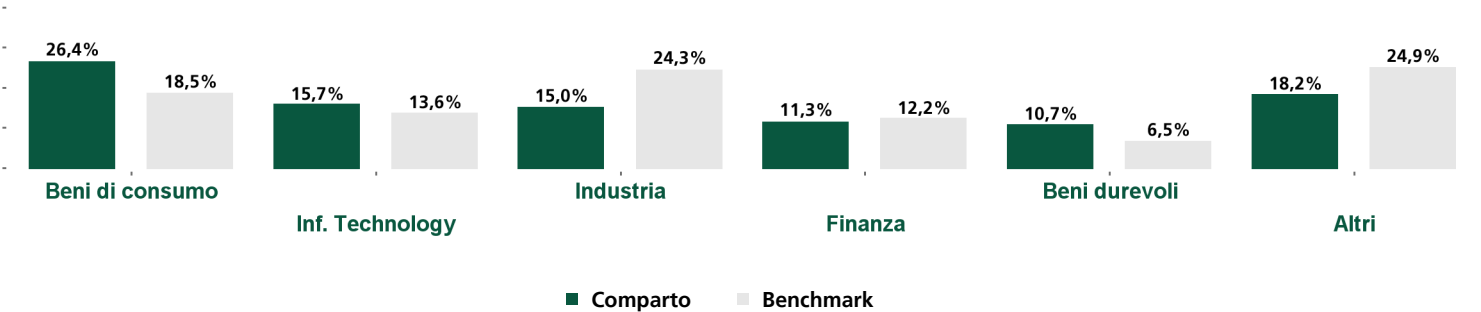
¹ Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.
Tracking Error Volatility: la misura descrive la volatilità 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 azionaria geografica sul portafoglio complessivo



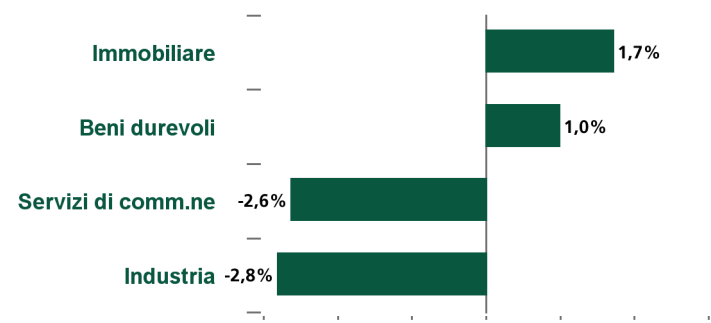
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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 settoriale:
principali variazioni su mese precedente



Il grafico vuoto segnala l'assenza di variazioni nell'esposizione rispetto al mese precedente

Eurizon Fund - Sustainable Japan Equity R

Dati al 31.01.2024



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 6/10/2017 ha incorporato il comparto Eurizon MM Collection Fund Daiwa Equity Japan. Fino al 18/02/2021 il nome del comparto era Eurizon Fund - Equity Japan.
Delega di gestione	Eurizon Capital SGR S.p.A.

ONERI

Importo minimo	500 euro (50 euro se il Soggetto incaricato dei pagamenti è State Street Bank International GmbH – Succursale Italia).
Costi di ingresso	Max 3,00%
Costi di uscita	Non previsti
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,95% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,70%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
Costi di transazione	0,07% 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.
Commissioni di performance	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 del benchmark 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. © 2024 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 2024, 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.