



# Euromobiliare Pictet Emerging Market Bonds

Cogliere i rendimenti offerti dai mercati obbligazionari emergenti



## Cogliere i rendimenti dai mercati obbligazionari emergenti

#### I mercati emergenti rappresentano un'interessante opportunità per gli investitori nel reddito fisso.

Non solo perché qui risiede oltre l'85% della popolazione mondiale che genera il **60% del PIL\* globale**, ma perché i mercati emergenti dispongono di forza lavoro giovane e bassi livelli di indebitamento e perché stanno costruendo economie sostenibili e in rapida crescita. Questo è in contrasto con molti Paesi sviluppati e indica un potenziale di crescita a lungo termine per l'asset class delle obbligazioni dei mercati emergenti.

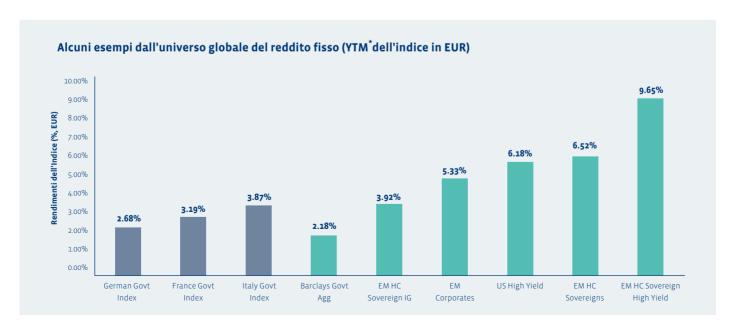
Molti di questi Paesi hanno implementato delle riforme strutturali, realizzando progressi significativi in termini di **politica fiscale e monetaria** e rafforzando il proprio sistema finanziario. Questo ha portato a un migliore merito creditizio, rendendo il loro debito più attrattivo e potenzialmente meno rischioso per gli investitori.

L'universo di investimento è di per sé ben diversificato, in quanto comprende oltre **70 Paesi** a loro volta differenti per grado di sviluppo economico, regime politico e struttura demografica. Questo implica che un gestore attivo e con esperienza è fondamentale per individuare le migliori opportunità di investimento e proteggersi dai rischi.

\*Fonte: IMF & IMF Datamapper Aprile

#### PERCHÈ INVESTIRE IN EUROMOBILIARE PICTET EMERGING **MARKET BONDS?**

Il fondo investe in obbligazioni dei paesi emergenti che, come dimostra il grafico sottostante, hanno dei rendimenti potenzialmente interessanti se confrontati con altri investimenti nel reddito fisso, ad esempio le obbligazioni governative europee.



Fonte: Pictet Asset Management, JP Morgan, Barclays, Bloomberg dati al 29.05.2024



- Il fondo investe in obbligazioni in valuta forte (ad es. in dollari o euro). Rispetto alle obbligazioni in valuta locale queste consentono di **ridurre la volatilità dei rendimenti**. Le obbligazioni in valuta forte tendono infatti ad essere più liquide rispetto a quelle denominate in valuta locale, aiutando nelle fasi di stress del mercato.
- Il fondo gioca un ruolo cruciale nella diversificazione dei portafogli degli investitori. Ha infatti una bassa correlazione con altre asset class più diffuse, quali azioni, obbligazioni dei mercati sviluppati e commodity.
- Le obbligazioni dei mercati emergenti non sono prive di rischi, ma il fondo è gestito attivamente in delega da Pictet Asset Management, che investe in guesta asset class dal 1998 mantenendo un **approccio prudente** e realizzando un solido track record attraverso le numerose crisi che si sono succedute da allora.

#### **PROCESSO DI INVESTIMENTO**

I portfolio manager combinano una valutazione top-down del contesto di rischio globale con un'analisi bottom-up del Paese.

Il focus dell'investimento è sulla regione e non sullo strumento, il che permette una visione più completa delle opportunità offerte da ciascun mercato emergente.

Il team di investimento ha la libertà di discostarsi significativamente dal benchmark per raggiungere il profilo di rischio rendimento desiderato.

## Perché Pictet Asset **Management?**

- Pionieri nel reddito fisso dei mercati emergenti dal 1998
- Protezione dai ribassi: il nostro approccio prudente ci ha permesso di superare numerose crisi, inclusa la Crisi Finanziaria Globale, il Taper Tantrum, il COVID e l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia.
- Presenza locale con sei uffici di investimento nei mercati chiave.
- Gli Investment Manager di Pictet AM dispongono delle ampie risorse e del team della piattaforma EMD (Emerging Market Debt) da oltre 8 miliardi di dollari.
- Pictet vanta una struttura di partnership privata dal 1805, con un focus sulla stabilità e il successo a lungo termine dei suoi clienti





### Caratteristiche del fondo

DENOMINAZIONE	Euromobiliare Pictet Emerging Market Bonds
TIPOLOGIA	Fondo di diritto italiano
CLASSI DISPONIBILI E ISIN	Classe A - IT0001366183
CATEGORIA ASSOGESTIONI	Obbligazionari Paesi Emergenti
GESTORE	Fondo istituito da Euromobiliare AM SGR e gestito in delega da Pictet AM SGR
DIVISA	Euro
INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO*	1 2 3 4 5 6 7  Rischio più basso Rischio più elevato
BENCHMARK**	90% JP Morgan EMBI Global Diversified - Euro Hedged, 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill
GRADO DI DISCREZIONALITÀ RISPETTO AL BENCHMARK	Significativo
COMMISSIONE DI GESTIONE	1,4% p.a.
COMMISSIONE DI PERFORMANCE	20% della differenza positiva tra il rendimento del Fondo (al netto dei costi di gestione) e il rendimento del benchmark
COMMISSIONE DI SWITCH	0,5%
INCIDENZA ANNUALE DEI COSTI (PIC)***	2,2% p.a.
INCIDENZA ANNUALE DEI COSTI (PAC)	2,5% p.a.
DOVE SOTTOSCRIVERE	CREDEM BANCA CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING

\*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. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito. Altri rischi particolarmente rilevanti per il PRIIP non compresi nell'indicatore sintetico di rischio: - Rischio di controparte: rischio di perdite in caso di inadempimento di una controparte in relazione a strumenti o contratti (ad es. di derivati negoziati direttamente tra le parti). - Rischio di liquidità: mercati con bassi volumi possono causare difficoltà nella valutazione e/o negoziazione di certe attività. - Rischio di credito: possibilità di subire perdite improvvise se un emittente di titoli di debito non adempie ai propri obblighi di pagamento. - Rischio mercati emergenti: investimenti in mercati emergenti sono in generale più sensibili agli eventi di rischio, come i cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e giuridico, nonché alle frodi. Questo prodotto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

\*\* Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi

\*\*\*Rappresenta i costi per l'investitore in caso di uscita dopo 5 anni. Per maggiori informazioni si prega di consultare il documento KID PRIIPS





Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto del fondo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID PRIIPS) prima di prendere una decisione finale di investimento. Investire comporta dei rischi. Il Prospetto, il KID PRIIPS, il regolamento del fondo e il modulo di sottoscrizione descrivono i diritti degli investitori e sono disponibili gratuitamente in lingua italiana sul sito www.eurosgr.it in formato elettronico o presso i collocatori. L'investimento riguarda l'acquisto di quote di un fondo e non di una determinata attività sottostante quali azioni di una società, poiché queste sono solo le attività sottostanti di proprietà del fondo. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non devono essere l'unico fattore di scelta di un prodotto o di una strategia. Non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia, ove disponibile, alla Relazione annuale e/o semestrale di gestione del Fondo e sul sito della SGR www.eurosgr.it, dove sono rappresentati dettagli in merito alle caratteristiche, politica di gestione e costi. Il Fondo Euromobiliare Pictet Emerging Market Bonds può essere sottoscritto presso le filiali e/o i consulenti finanziari di Credem Banca e Credem Euromobiliare Private Banking. EDIZIONE: LUGLIO 2024.