

Données au 30/11/2019

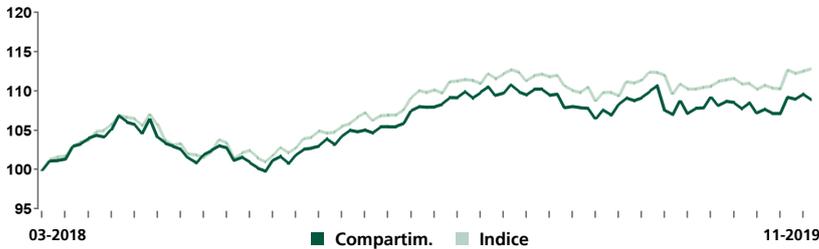
Valeur nette d'inventaire (en EUR)	108,70
Notation Morningstar™	Non noté
Lancement de catégorie de Parts	22/03/2018

Encours du fonds (en EUR)	943 mil
Gérant du fonds	Eurizon SLJ Capital LTD

Nombre total de positions	58
Rendement à l'échéance (YTM)	3,26%

## Performances et risques

### Évolution de la valeur



### Performances cumulées et annualisées

	Compartim.	Indice	Compartim.	Indice
	Cumulées		Annualisées	
YTD	3,23%	4,74%	-	-
1 mois	1,63%	1,55%	-	-
3 mois	0,99%	1,56%	-	-
1 an	3,67%	5,15%	-	-
3 ans	-	-	-	-
5 ans	-	-	-	-
Création	8,70%	12,00%	5,06%	6,91%

### Statistiques du Fonds

	6 mois	1 an	3 ans
Volatilité annualisée Compartim.	7,56%	6,29%	-
Volatilité annualisée Benchmark	7,33%	6,09%	-
Tracking error	0,61%	0,73%	-
Ratio de Sharpe	0,31	0,63	-
Ratio d'information	-2,68	-2,02	-
Bêta	1,03	1,03	-

### Évolution de la durée

	Compartim.
06-2019	4,64
07-2019	5,20
08-2019	5,73
09-2019	5,40
10-2019	4,55
11-2019	4,83

### Performances annuelles (année civile)

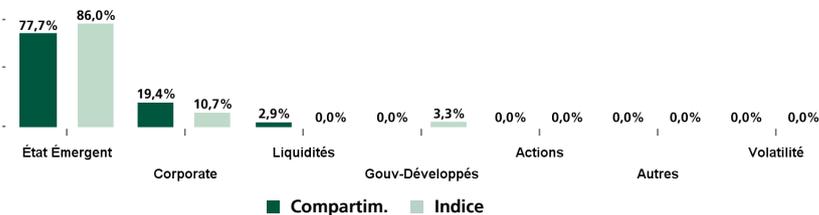
	Compartim.	Indice
2018	-	-
2017	-	-
2016	-	-
2015	-	-
2014	-	-

La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs.

La performance passée est présentée après déduction des frais courants et des commissions de performance. Elle exclut les frais d'entrée et de sortie.

## Portefeuille

### Allocation d'actifs



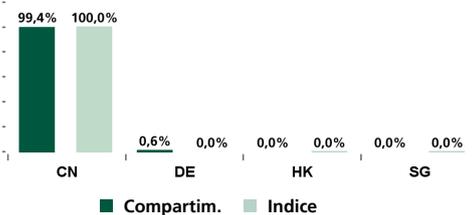
### Dérivés

Dérivés	Pond. %
Devise	-2,70%
Actions	-
Taux	-

### Principales positions du portefeuille (hors liquidités)

	Pond. %	Secteur	Duration
ADBCH 3 3/4 01/25/29	9,53%	Agences	7,39
SDBC 3.68 02/26/26	9,26%	Agences	5,34
ADBCH 4.98 01/12/25	5,44%	Agences	4,32
EXIMCH 3.28 02/11/24	4,99%	Agences	3,76
ADBCH 3.51 04/03/24	4,46%	Agences	3,88
SDBC 4.73 04/02/25	4,29%	Agences	4,56
CGB 3.86 07/22/49	4,20%	Gouvernement	17,41
SDBC 3.76 08/14/23	3,91%	Agences	3,38
SDBC 4.15 10/26/25	3,37%	Agences	5,15
ADBCH 3.74 07/12/29	3,03%	Agences	7,84

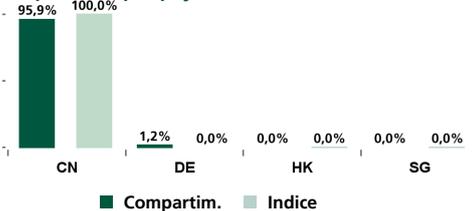
### Contribution à la durée par pays



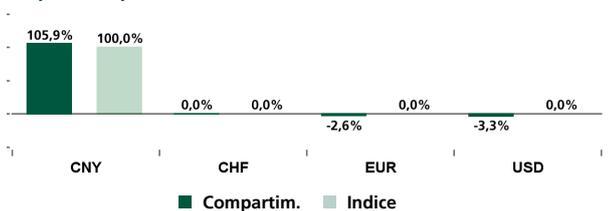
### Contribution à la durée par maturité

Maturité	% Contrib.
0-1	0,97%
1-3	5,66%
3-5	16,29%
5-7	27,71%
7-10	22,53%
>10	26,84%
Total	100,00%

### Répartition par pays émetteur



### Exposition par devise



Ce document est destiné aux investisseurs professionnels et ne doit pas être distribué au public

Veuillez lire le Prospectus et le Document de l'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) avec soin avant d'investir, pour connaître de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques. Le Prospectus, le DICI et les rapports financiers peuvent être obtenus gratuitement pour le public au siège social de la Société de Gestion et sur son site internet ([www.eurizoncapital.lu](http://www.eurizoncapital.lu)), auprès de la Banque Dépositaire ainsi qu'auprès de tous les représentants agréés. Par ailleurs, le DICI peut également être mis à disposition des Porteurs de Parts/candidats sur tout autre support durable comme convenu avec ceux-ci.

Données au 30/11/2019

## Commentaires du gérant

Le fonds a enregistré une performance positive en novembre, grâce à la baisse du taux de change EUR/CNY et à l'évolution des rendements obligataires. Ces derniers se sont inscrits en hausse, entraînant une nouvelle pentification de la courbe des taux. Nous avons renforcé notre exposition à la duration (désormais relativement semblable à celle de l'indice de référence). Au sein de la poche crédit du portefeuille, nous maintenons la position sur les titres les mieux notés afin de maximiser la sécurité, tout en étant exposés à des rendements plus élevés. Au cours du mois, nous avons procédé à une prise de bénéfices partielle sur notre position longue sur le CNY contre l'USD et l'EUR. Notre opinion concernant les perspectives des obligations chinoises est toujours positive compte tenu de la trajectoire timide de l'économie (en « L ») et de l'accroissement des flux dû à l'inclusion de la Chine dans l'indice de référence. Le regain d'appétit pour le risque de cette fin d'année pourrait fournir l'opportunité de renforcer à nouveau notre exposition à la duration. Sur le marché des changes, les élections au Royaume-Uni risquent de tirer provisoirement l'EUR à la hausse, d'où l'éventuelle nécessité de mettre en place une couverture technique sur l'Eur/CNY, en particulier dans un environnement de faible volatilité. À long terme, cependant, nous continuons de penser que le RMB va bénéficier d'une tendance haussière structurelle.

## Politique d'investissement

L'actif net de ce Compartiment est investi principalement dans de la dette et des instruments de dette de tout type libellés en renminbis onshore (CNY) et offshore (CNH), ainsi que dans des instruments monétaires. La dette et les instruments liés à la dette de tout type sont émis par les autorités publiques et des sociétés privées (les « Emetteurs »), avec une notation de crédit « investment grade » au moment de l'achat, à l'émission ou au niveau de l'émetteur. Les investissements en instruments de dette émis par des Emetteurs présentant une note de crédit de qualité inférieure (« noninvestment grade »), y compris une note de crédit de niveau spéculatif ou très spéculatif, qu'il s'agisse de la note du titre ou de celle de l'émetteur, ne dépasseront pas 49% de l'actif net du Compartiment. Quoi qu'il en soit, le Compartiment ne sera pas investi dans des titres de créance extrêmement spéculatifs. Les instruments de dette non cotés ne dépassent pas 40% de l'actif net du Compartiment. A titre auxiliaire, le Compartiment peut investir dans d'autres instruments, tels que, de manière non exhaustive, des OPCVM (à hauteur de 10%) et des liquidités, y compris des dépôts à terme auprès d'établissements de crédit. L'actif net du Compartiment ne sera pas directement investi en titres garantis par des actifs (ABS).

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Compartiment investit une grande partie de son actif net dans des instruments financiers négociés sur les marchés chinois locaux et offshore et libellés en renminbis.

Le Compartiment peut faire appel à des instruments financiers dérivés à des fins de couverture des risques, de gestion efficace du portefeuille et/ou d'investissement conforme à la Politique d'investissement. Le recours aux instruments financiers dérivés à des fins d'investissement peut amplifier les fluctuations à la hausse et à la baisse de la Valeur d'inventaire nette par Part du Compartiment.

Pour de plus amples informations, chaque investisseur doit lire attentivement le Prospectus et/ou le Document de l'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI).

## Indice

Bloomberg Barclays China Aggregate Bond Index®

## Caractéristiques générales

<b>Statut juridique</b>	FCP/UCITS
<b>Domiciliation</b>	Luxembourg
<b>Devise de catégorie de Parts</b>	EUR
<b>Typologie de catégorie de Parts</b>	Capitalisation
<b>Profil de risque de catégorie de Parts</b>	4
<b>Évaluation</b>	Quotidienne
<b>ISIN</b>	LU1529955046
<b>Code Bloomberg</b>	EURBARR LX
<b>Frais d'entrée</b>	Max 1,50%
<b>Frais de sortie</b>	-
<b>Frais courants</b>	1,59%
<b>Commission de gestion</b>	1,30%
<b>Commission de performance</b>	La commission de performance est calculée conformément à la méthode décrite dans le prospectus au taux de 20,00 % de l'écart positif entre la performance déduite par le Fonds au-delà de la Valeur nette d'inventaire par Part la plus élevée à la fin des cinq dernières années civiles à compter de la fin de l'année 2018 et Bloomberg Barclays China Aggregate Bond Index® par an.
<b>Société de gestion</b>	Eurizon Capital SA
<b>Catégorie</b>	RMB BOND

## Avertissement juridique

### Sources des données: Eurizon Capital SGR S.p.A.

Le présent document est destiné uniquement aux Investisseurs Professionnels et ne doit pas être utilisé par des investisseurs privés. La performance passée ne constitue pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs. Le présent document n'est fourni qu'à titre d'information. Ce compartiment peut ne pas être enregistré dans toutes les juridictions. Le présent document n'est fourni qu'à titre d'information. Les thèmes et processus d'investissement, ainsi que les participations et les caractéristiques du portefeuille, sont valides à la date indiquée et peuvent être modifiés. Les références faites à un classement, une note ou une récompense ne sont pas une garantie des performances futures et fluctuent au fil du temps. Le présent document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations du présent document peuvent être ponctuellement mises à jour et peuvent être différentes des informations des versions antérieures ou futures du présent document. Pour de plus amples informations concernant ce fonds veuillez consulter votre contact habituel avec Eurizon Capital.

### Mention légale

L'Etat d'origine du fonds est le Luxembourg. En Suisse, le présent document ne peut être distribué qu'aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphes 3, 3bis et 3ter CISA. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est State Street Bank International GmbH, Munich, succursale de Zurich, 19 Beethovenstrasse, CH - 8027 Zurich. S'agissant des parts distribuées en Suisse ou depuis la Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente sont le siège social du représentant. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus au moment de l'émission et du rachat de parts.

Agent centralisateur en France : State Street Banque S.A., Défense Plaza, 23 25 rue Delarivière-Lefoullon, F-92064 Paris La Défense Cedex.  
Enregistrement auprès de la CNMV en Espagne : Eurizon Fund n° 667, Epsilon Fund n° 815, Eurizon Manager Selection Fund n° 1550.

### Notation Morningstar™

© 2019 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations incluses (1) sont la propriété de Morningstar ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont communiquées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront responsables en cas de dommages ou de pertes découlant de toute utilisation desdites informations. La performance passée ne constitue pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs.

### Notations S&P

Copyright 2019, 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.

## Contact

### Eurizon Capital S.A.

Siège social: 8, avenue de la Liberté - L-1930 Luxembourg Boîte Postale 2062 - L-1020 Luxembourg T +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 00241631 3496 3800.

Société appartenant au groupe bancaire Intesa Sanpaolo, inscrit au Registre italien des banques. Actionnaire unique: Eurizon Capital SGR S.p.A.

### Ce document est destiné aux investisseurs professionnels et ne doit pas être distribué au public

Veuillez lire le Prospectus et le Document de l'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) avec soin avant d'investir, pour connaître de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques. Le Prospectus, le DICI et les rapports financiers peuvent être obtenus gratuitement pour le public au siège social de la Société de Gestion et sur son site internet (www.eurizoncapital.lu), auprès de la Banque Dépositaire ainsi qu'auprès de tous les représentants agréés. Par ailleurs, le DICI peut également être mis à disposition des Porteurs de Parts/candidats sur tout autre support durable comme convenu avec ceux-ci.