GFG FUNDS SICAV

Scheda informativa

EGB – EURO GLOBAL BOND

Dicembre 2022

Riconoscimenti

ESG

LUXFLAG Label

SWITZERLAND EUROPE

THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARD

NUMMUS ETHICS

MORNINGSTAR ★★★

Funds 2020 people

3 Stelle Morningstar (*fonte e copyright Morningstar);* Blockbuster Funds People 2020 Award; Lipper Fund Award come miglior «Euro Bond Fund» a 3 anni in Svizzera e in Europa nel 2016.
La certificazione di LuxFLAG testimonia l'impegno concreto con cui GFG integra considerazioni di carattere ambientale, sociale e di governance all'interno del proprio processo di investimento.
Citywire «+» Rating attribuito a Roberto Scisci nel mese di settembre 2021. Basato sulla metodologia di rating «Citywire Long Only»

Dettagli del fondo

AUM del fondo	23 M€
SICAV Lussemburghese	GFG Funds
Investment Manager	GFG Groupe de Gestion (Monaco) SAM
Liquidità	Giornaliera
Settlement	T+3 (Sottoscrizione) T+3 (Rimborso)
Gestore	Roberto Scisci
Indice operativo	JPM Maggie*
Banca Depositaria	Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
Data di lancio	13 Luglio 2011
Valuta	EURO
Registrato in	Lussemburgo, Italia, Svizzera, Regno Unito
SFDR	Articolo 8
SRRI	3

*Si sottolinea che il riferimento a un indice è utilizzato solo per informazione. L'indice non è menzionato nella politica d'investimento del sub-fund

Statistiche *(a 12 mesi)*

	EGB	Indice Operativo
Performance cumulate dal lancio	19.15%	21.94%
Performance annualizzata dal lancio	1.53%	1.74%
Volatilità annualizzata	8.40%	7.58%
Sharpe Ratio	-2.35	-2.26
Sortino Ratio	-0.62	-0.61
Tracking Error	2.24%	
Beta	1.01	

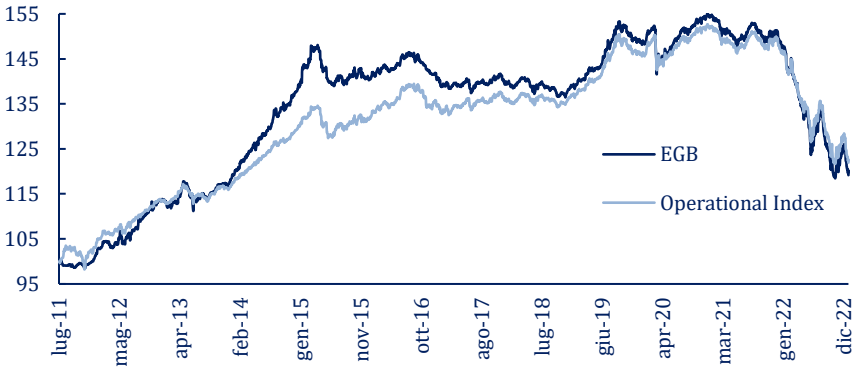
Descrizione e obiettivo del fondo

EGB - Euro Global Bond è un fondo UCITS V, conforme alla normativa Solvency II. L'obiettivo del fondo è l'apprezzamento del capitale tramite investimenti diversificati in obbligazioni investment grade denominate in Euro e altri strumenti obbligazionari denominati in Euro.

Performance Storiche**

	1M	3M	YTD	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
EGB	-4.22%	-1.54%	-19.78%	-3.88%	4.30%	6.56%	-0.49%	-1.31%	0.67%	1.63%	18.40%	2.93%	13.84%

Performance Cumulata** dal lancio (ribasata a 100)



Commento di Mercato

A dicembre, Euro Global Bond ha registrato una performance netta di -4.22%.

Dicembre è stato un altro mese fortemente negativo per il mercato obbligazionario europeo, con curve in allargamento di 60 bps in media e con un accentuato movimento di steepening.

Gli spread sui paesi periferici hanno aumentato i rendimenti di circa 10 bps. I commenti delle banche centrali, unitamente a dati sull'inflazione peggiori delle attese, hanno deteriorato il quadro macroeconomico e sorpreso i mercati che da metà ottobre a inizio dicembre avevano registrato un buon recupero, con compressione dei rendimenti dell'area euro di circa 100 bps. La volatilità rimane sostenuta anche sul lato corporate, nonostante in termini relativi le performance siano state meno negative se confrontate con quelle dei tassi. Il settore investment grade ha allargato di circa 40 bps, mentre l'high yield di 25, rendendo i risky asset i best performer durante l'ultimo mese dell'anno.

Commento alla Performance

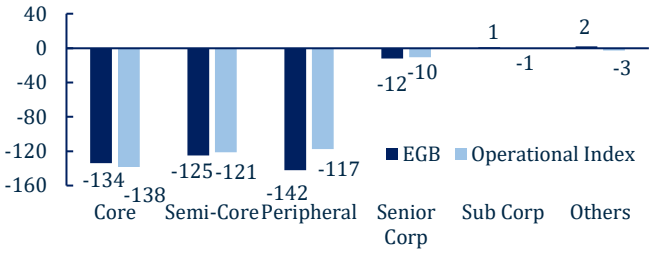
A livello di portafoglio, EGB ha fatto registrare una performance in linea con la media del mercato di riferimento, erodendo 400 bps sul comparto governativo e solo 10 su quello corporate, dove abbiamo mantenuto il nostro sovrappeso strategico.

Approcciando il 2023, abbiamo incrementato leggermente il peso dei governativi aumentando la duration complessiva di portafoglio di circa 0.3 anni. In sintesi, saremo neutrali sulla duration dei tassi con bias sui paesi periferici, e positivi sul settore corporate investment grade e subordinati finanziari con maturity tra i 2 e 5 anni. Preferiamo bond di qualità in quanto riteniamo probabile un rallentamento dell'inflazione e dunque una compressione dei rendimenti.

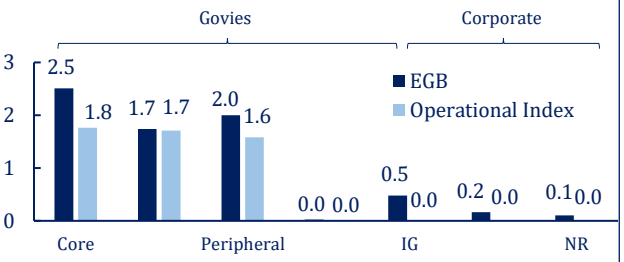
Si prega di leggere le informazione alla fine del documento. Questa presentazione è riservata a investitori professionali, qualificati ed istituzionali, si prega di non inoltrarla. . Le performance passate non sono predittive di performance future.
**I dati presentati per Euro Global Bond rappresentano, fino a Febbraio 2014 (lancio della Share Class I), il track record della Share Class P ribasato ai costi della Share Class I e, da Febbraio 2014 in poi, il track record della Share Class I.
Tutti i dati riportati sono aggiornati al 30/12/2022

GFG FUNDS SICAV

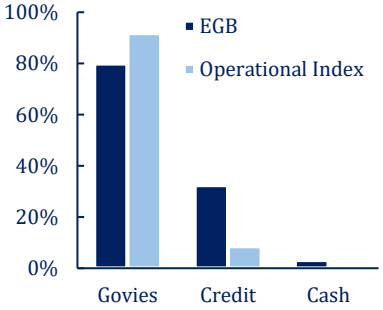
Breakdown della performance lorda mensile (in punti base)



Duration Breakdown (in anni di duration)



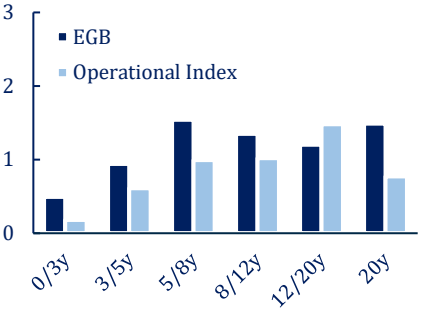
Asset Type



Statistiche di Portafoglio

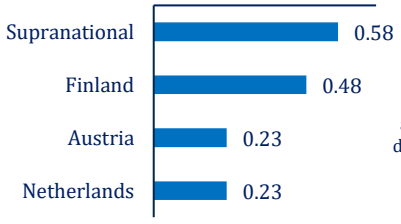
	EGB	Indice Operativo
Rendimento a scadenza	4.30%	2.18%
Duration	7.0	5.0
N° di posizioni	57	2912
Coupon medio	2.29%	1.02%
Rating medio	BBB+	A
Scadenza media	8.53	7.80

Contributo alla duration per Bucket

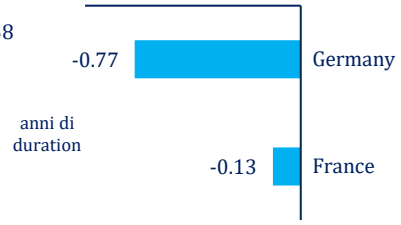


Statistiche della componente Governativa (Dati espressi in anni di Duration)

Top contributori positivi alla Duration relativa



Top contributori negativi alla Duration relativa

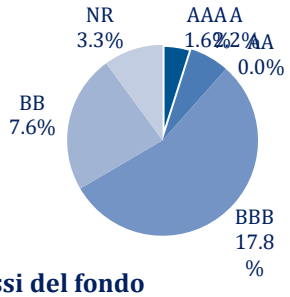


Top 5 Posizioni

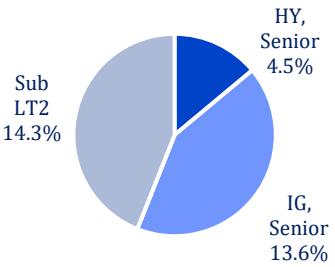
Bond	Yield	Scadenza	Peso
Austria 6.25% 27	2.75%	4.53	4.57%
Netherlands 0.75% 28	2.71%	5.54	3.59%
EFSF 2% 56	3.09%	33.18	3.50%
France 4.5% 41	3.35%	18.32	2.99%
Spain 1.95% 26	3.03%	3.33	2.68%

Statistiche della componente Corporate (Peso espresso come percentuale delle masse totali del fondo)

Peso di ciascun Credit Rating



Peso di ciascuna Credit Seniority



Top 5 Emittenti

Bond	Yield Medio	Scadenza media	Peso
Intesa Sanpaolo	5.47%	2.24	4.02%
UniCredit	6.33%	2.53	3.95%
FCA Bank	3.46%	0.58	3.47%
Azimut	4.46%	1.79	3.36%
Abanca	8.62%	0.86	2.32%

Classi del fondo

	ISIN	Management Fees	Performance Fees	Investimento minimo
Class I – Istituzionale	LU0828733419	0.75%	-	Non applicato
Class P – Istituzionale	LU0622616760	1.00%	-	Non applicato
Class PP - Retail	LU1095075120	1.25%	-	Non applicato

Si prega di leggere le informazione alla fine del documento. Questa presentazione è riservata a investitori professionali, qualificati ed istituzionali, si prega di non inoltrarla. . Le performance passate non sono predittive di performance future.
**I dati presentati per Euro Global Bond rappresentano, fino a Febbraio 2014 (lancio della Share Class I), il track record della Share Class P ribasato ai costi della Share Class I e, da Febbraio 2014 in poi, il track record della Share Class I.
Tutti i dati riportati sono aggiornati al 30/12/2022

GFG FUNDS SICAV

Questa è una comunicazione di marketing. Questo documento non costituisce una sollecitazione, offerta, consiglio o raccomandazione di investimento, e non rappresenta un documento informativo richiesto da disposizioni legislative. Questo non è un documento contrattualmente vincolante.
Si prega di fare riferimento alle Informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al Prospetto del Fondo, disponibile presso gli agenti di collocamento e sui siti https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en/our-funds.html e www.gfgfunds.it al fine di ottenere informazioni complete sui rischi connessi all'investimento nel Fondo e di non basare alcuna decisione di investimento definitiva basandosi su questa comunicazione.
Questo documento non prende in considerazione gli obiettivi di investimento, la situazione finanziaria o le esigenze particolari di qualsiasi persona fisica o giuridica. La decisione di investire nei comparti qui promossi deve tenere in considerazione tutte le caratteristiche ed obiettivi dei comparti stessi, come descritto nel prospetto, o le informazioni disponibili agli investitori in linea con l'Articolo 23 della Direttiva 2011/61/EU, Articolo 13 della Regolamentazione (UE) No 345/2013, Articolo 14 della Regolamentazione (UE) No 346/2013 dove applicabile.
Investire nel Fondo comporta l'acquisizione di quote del Fondo, e non in una data attività sottostante. Investire nel Fondo comporta un alto grado di rischio e, pertanto, l'investimento dovrebbe essere effettuato solo da investitori con risorse finanziarie sufficienti per consentire loro di assumersi questo rischio e di sostenere la perdita totale o parziale del loro investimento. Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata:
• Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare un notevole rischio di credito. • Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure. • Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia. • Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite. • Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali. • Rischi di sostenibilità: I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.
I comparti qui presentati sono gestiti attivamente e non in riferimento ad un benchmark. Si sottolinea che il riferimento a un indice è utilizzato solo per informazione. L'indice non è menzionato nella politica d'investimento del sub-fund. La performance fee di Global Enhanced Cash è calcolata in riferimento ad un Indice come dettagliato nel prospetto.
La performance passata non è predittiva della performance futura e non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiungerà risultati paragonabili a quelli ricercati. I rendimenti effettivi del Fondo dipenderanno da diversi fattori, comprese le spese effettive, i carried interest e le spese del Fondo, i futuri risultati operativi, i termini degli investimenti effettivi e i termini e le condizioni di mercato al momento della disposizione, restrizioni legali contrattuali al trasferimento che potrebbero limitare la liquidità, gli eventuali costi di transazione correlati, i tempi e le modalità di cessione, che possono differire dalle ipotesi e dalle circostanze su cui si basano i rendimenti prefissati. Di conseguenza, i rendimenti effettivi possono differire sostanzialmente dai rendimenti prefissati qui divulgati. I potenziali investitori dovrebbero tenerlo presente che l'obiettivo di performance non è una garanzia, proiezione o previsione e non è necessariamente indicativa di risultati futuri. Le performance riportate in questo documento non tengono conto delle spese applicate al momento dell'emissione e del rimborso di unità o oneri fiscali.
Tutte le performance storiche dei fondi sono espresse in EUR. Se la valuta in cui le performance passate sono riportate fosse diversa dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede, l'investitore dovrebbe essere consapevole che a causa della fluttuazione dei tassi di cambio, la performance riportato potrebbe essere maggiore o minore se convertita nella valuta locale dell'investitore.
Sebbene parte del contenuto di questo documento derivi da o si basa su fonti di informazione e/o modelli economici ritenuti affidabili, non garantiamo la loro accuratezza o qualità e qualsiasi informazione, o analisi conseguente, potrebbe essere incompleta, arrotondata, imprecisa o condensata.
Tutte le statistiche relative ai track record dei comparti GFG Funds riportate in questa presentazione si riferiscono alla classe di attivo "I". Gli ISIN delle classi di attivo sono disponibile nell'appendice della presentazione. Dove le classi di attivo "I" non sono state lanciate per prime, una proxy del track record è utilizzata per il periodo precedente al suo lancio, derivato dalla classe di attivo più vecchia, correggendo le spese per riflettere il profilo commissionale della classe di attivo "I".
Tutti i comparti di GFG Funds SICAV sono stati caratterizzati come prodotti finanziari nell'ambito dell'articolo 8 della normativa SFDR. In quanto tali, i comparti investiranno solamente in strumenti elegibili secondo la "ESG Policy" dell'Investment Manager. I comparti non prendono l'impegno di investire in alcun "investimento sostenibile", definito secondo la Taxonomy Regulation. Informazioni estensive sugli aspetti legati alla sostenibilità di ciascun comparto secondo la Regolamentazione (UE) 2019/2088 sono disponibili a https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en/our-funds.html .
Gli investitori non devono fare affidamento sul Label LuxFLAG per quanto riguarda le questioni relative alla protezione degli investitori e LuxFLAG non si assume alcuna responsabilità relativamente alla performance finanziaria o al default del fondo a cui il Label è stato assegnato. Il Label ESG di LuxFLAG è valido dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023, salvo rinnovo.
Rappresentante in Svizzera: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne, Switzerland. Agente di pagamento in Svizzera: Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zürich, Switzerland. In Svizzera, il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto coordinato, i rapporti annuali e semestrali del Fondo possono essere ottenuti gratuitamente in inglese presso il rappresentante in Svizzera.
Fonte di tutti i dati: GFG Groupe Financier de Gestion (Monaco) SAM e Bloomberg L.P.

GFG Groupe Financier de Gestion (Monaco) SAM

41 Avenue Hector Otto
MC - 98000 Monaco
Tel: +377-979 72 737
Fax: +377-979 72 738

Website: www.gfggroupe.com
E-mail: info@gfgmonaco.com