

# LUX IM JPM Short Emerging Debt FX

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™																																																															
Obbligazionari Paesi Emergenti	Morningstar Emerging Markets Sovereign Bond GR USD Usato nel Report	Not Benchmarked	★★★																																																															
<b>Obiettivo d'Investimento Dichiarato</b>																																																																		
Il Fondo mira a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine tramite un'esposizione dinamica ai mercati obbligazionari. Il Fondo non ha un parametro di riferimento ed è gestito attivamente. Il Fondo investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni emesse da governi e autorità sovranazionali senza alcun limite valutario. Il Fondo può inoltre investire in titoli di debito a breve termine.																																																																		
<p><b>Rendimenti</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Year</th> <th>Fondo</th> <th>Benchmark e Indici</th> <th>Categoria</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2020</td><td>-6,50</td><td>7,52</td><td>-2,44</td></tr> <tr><td>2021</td><td>2,57</td><td>11,72</td><td>4,67</td></tr> <tr><td>2022</td><td>-3,13</td><td>9,13</td><td>-10,83</td></tr> <tr><td>2023</td><td>6,61</td><td>11,79</td><td>0,22</td></tr> <tr><td>2024</td><td>11,72</td><td>-0,73</td><td>-3,85</td></tr> <tr><td>2025-12</td><td>0,22</td><td>110</td><td>110</td></tr> </tbody> </table>				Year	Fondo	Benchmark e Indici	Categoria	2020	-6,50	7,52	-2,44	2021	2,57	11,72	4,67	2022	-3,13	9,13	-10,83	2023	6,61	11,79	0,22	2024	11,72	-0,73	-3,85	2025-12	0,22	110	110																																			
Year	Fondo	Benchmark e Indici	Categoria																																																															
2020	-6,50	7,52	-2,44																																																															
2021	2,57	11,72	4,67																																																															
2022	-3,13	9,13	-10,83																																																															
2023	6,61	11,79	0,22																																																															
2024	11,72	-0,73	-3,85																																																															
2025-12	0,22	110	110																																																															
<p><b>Misure di Rischio</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatore</th> <th>Valore</th> <th>Unità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>3Y Alpha</td><td>0,45</td><td>3Y Sharpe Ratio</td></tr> <tr><td>3Y Beta</td><td>0,34</td><td>3Y Std Dev</td></tr> <tr><td>3Y R-Squared</td><td>60,60</td><td>3Y Risk</td></tr> <tr><td>3Y Info Ratio</td><td>-0,33</td><td>5Y Risk</td></tr> <tr><td>3Y Tracking Error</td><td>5,15</td><td>10Y Risk</td></tr> </tbody> </table> <p>Basati su Morningstar Emerging Markets Sovereign Bond GR USD (dove applicabile)</p>				Indicatore	Valore	Unità	3Y Alpha	0,45	3Y Sharpe Ratio	3Y Beta	0,34	3Y Std Dev	3Y R-Squared	60,60	3Y Risk	3Y Info Ratio	-0,33	5Y Risk	3Y Tracking Error	5,15	10Y Risk																																													
Indicatore	Valore	Unità																																																																
3Y Alpha	0,45	3Y Sharpe Ratio																																																																
3Y Beta	0,34	3Y Std Dev																																																																
3Y R-Squared	60,60	3Y Risk																																																																
3Y Info Ratio	-0,33	5Y Risk																																																																
3Y Tracking Error	5,15	10Y Risk																																																																
<p><b>Portafoglio 31/12/2025</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Asset Allocation %</th> <th>Netta</th> <th>Fixed Income Style Box™</th> <th>Fondo</th> <th>Rendimenti Trimestrali %</th> <th>Q1</th> <th>Q2</th> <th>Q3</th> <th>Q4</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>• Azioni</td><td>0,00</td> <td>3-Mesi</td><td>-0,62</td> <td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>• Obbligazioni</td><td>94,79</td> <td>6-Mesi</td><td>3,33</td><td>2,56</td><td>-5,58</td><td>3,12</td><td>1,33</td><td>1,33</td></tr> <tr> <td>• Liquidità</td><td>5,21</td> <td>1-Anno</td><td>-3,51</td><td>-1,94</td><td>0,58</td><td>-0,57</td><td>6,23</td><td>6,23</td></tr> <tr> <td>• Altro</td><td>0,00</td> <td>3-Anni Ann.ti</td><td>2,99</td><td>3,76</td><td>5,90</td><td>4,05</td><td>1,65</td><td>-0,58</td></tr> <tr> <td></td><td></td> <td>5-Anni Ann.ti</td><td>2,40</td><td>1,16</td><td>2,63</td><td>-1,46</td><td>1,47</td><td>3,19</td></tr> <tr> <td></td><td></td> <td>10-Anni Ann.ti</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-4,26</td><td>1,31</td><td>4,24</td></tr> </tbody> </table> <p>Rendimenti aggiornati al 27/01/2026</p>				Asset Allocation %	Netta	Fixed Income Style Box™	Fondo	Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4	• Azioni	0,00	3-Mesi	-0,62	-	-	-	-	-	• Obbligazioni	94,79	6-Mesi	3,33	2,56	-5,58	3,12	1,33	1,33	• Liquidità	5,21	1-Anno	-3,51	-1,94	0,58	-0,57	6,23	6,23	• Altro	0,00	3-Anni Ann.ti	2,99	3,76	5,90	4,05	1,65	-0,58			5-Anni Ann.ti	2,40	1,16	2,63	-1,46	1,47	3,19			10-Anni Ann.ti	-	-	-	-4,26	1,31	4,24
Asset Allocation %	Netta	Fixed Income Style Box™	Fondo	Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4																																																										
• Azioni	0,00	3-Mesi	-0,62	-	-	-	-	-																																																										
• Obbligazioni	94,79	6-Mesi	3,33	2,56	-5,58	3,12	1,33	1,33																																																										
• Liquidità	5,21	1-Anno	-3,51	-1,94	0,58	-0,57	6,23	6,23																																																										
• Altro	0,00	3-Anni Ann.ti	2,99	3,76	5,90	4,05	1,65	-0,58																																																										
		5-Anni Ann.ti	2,40	1,16	2,63	-1,46	1,47	3,19																																																										
		10-Anni Ann.ti	-	-	-	-4,26	1,31	4,24																																																										
<p><b>Titoli principali</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nome</th> <th>Settore</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>JPM USD Liquidity LVNAV X...</td><td>—</td><td>1,78</td></tr> <tr><td>Ecuador (Republic Of) 6,9%</td><td>—</td><td>1,67</td></tr> <tr><td>Ghana (Republic of) 5%</td><td>—</td><td>1,32</td></tr> <tr><td>Pakistan (Islamic Republic...</td><td>—</td><td>1,11</td></tr> <tr><td>Dominican Republic 4,5%</td><td>—</td><td>1,00</td></tr> <tr><td>Egypt (Arab Republic of)...</td><td>—</td><td>0,93</td></tr> <tr><td>El Fondo Mivivienda SA 4,625%</td><td>—</td><td>0,91</td></tr> <tr><td>Petroleos Mexicanos Sa De CV...</td><td>—</td><td>0,90</td></tr> <tr><td>Ecopetrol S.A. 8,625%</td><td>—</td><td>0,90</td></tr> <tr><td>The Egyptian Financial...</td><td>—</td><td>0,88</td></tr> <tr><td>% Primi 10 Titoli sul Patrimonio</td><td>11,40</td><td></td></tr> <tr><td>Numeri Complessivo di Titoli Azionari</td><td>0</td><td></td></tr> <tr><td>Numeri Complessivo di Titoli Obbligazionari</td><td>294</td><td></td></tr> </tbody> </table>				Nome	Settore	%	JPM USD Liquidity LVNAV X...	—	1,78	Ecuador (Republic Of) 6,9%	—	1,67	Ghana (Republic of) 5%	—	1,32	Pakistan (Islamic Republic...	—	1,11	Dominican Republic 4,5%	—	1,00	Egypt (Arab Republic of)...	—	0,93	El Fondo Mivivienda SA 4,625%	—	0,91	Petroleos Mexicanos Sa De CV...	—	0,90	Ecopetrol S.A. 8,625%	—	0,90	The Egyptian Financial...	—	0,88	% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	11,40		Numeri Complessivo di Titoli Azionari	0		Numeri Complessivo di Titoli Obbligazionari	294																						
Nome	Settore	%																																																																
JPM USD Liquidity LVNAV X...	—	1,78																																																																
Ecuador (Republic Of) 6,9%	—	1,67																																																																
Ghana (Republic of) 5%	—	1,32																																																																
Pakistan (Islamic Republic...	—	1,11																																																																
Dominican Republic 4,5%	—	1,00																																																																
Egypt (Arab Republic of)...	—	0,93																																																																
El Fondo Mivivienda SA 4,625%	—	0,91																																																																
Petroleos Mexicanos Sa De CV...	—	0,90																																																																
Ecopetrol S.A. 8,625%	—	0,90																																																																
The Egyptian Financial...	—	0,88																																																																
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	11,40																																																																	
Numeri Complessivo di Titoli Azionari	0																																																																	
Numeri Complessivo di Titoli Obbligazionari	294																																																																	
<p><b>Fixed Income Sector Weightings %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sector</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Governativo</td><td>35,07</td></tr> <tr><td>Societario</td><td>59,72</td></tr> <tr><td>Cartolarizzazioni</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Enti Locali</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Liquidità ed equivalenti</td><td>4,46</td></tr> <tr><td>Derivati</td><td>0,74</td></tr> </tbody> </table>				Sector	Fondo	Governativo	35,07	Societario	59,72	Cartolarizzazioni	0,00	Enti Locali	0,00	Liquidità ed equivalenti	4,46	Derivati	0,74																																																	
Sector	Fondo																																																																	
Governativo	35,07																																																																	
Societario	59,72																																																																	
Cartolarizzazioni	0,00																																																																	
Enti Locali	0,00																																																																	
Liquidità ed equivalenti	4,46																																																																	
Derivati	0,74																																																																	
<p><b>Coupon Range %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Coupon Range</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>0 coupon</td><td>0,82</td></tr> <tr><td>Da 0 a 4 cedole</td><td>13,04</td></tr> <tr><td>Da 4 a 6 cedole</td><td>35,23</td></tr> <tr><td>Da 6 a 8 cedole</td><td>35,88</td></tr> <tr><td>Da 8 a 10 cedole</td><td>14,38</td></tr> <tr><td>Da 10 a 12 cedole</td><td>0,66</td></tr> <tr><td>Oltre 12 cedole</td><td>0,00</td></tr> </tbody> </table>				Coupon Range	Fondo	0 coupon	0,82	Da 0 a 4 cedole	13,04	Da 4 a 6 cedole	35,23	Da 6 a 8 cedole	35,88	Da 8 a 10 cedole	14,38	Da 10 a 12 cedole	0,66	Oltre 12 cedole	0,00																																															
Coupon Range	Fondo																																																																	
0 coupon	0,82																																																																	
Da 0 a 4 cedole	13,04																																																																	
Da 4 a 6 cedole	35,23																																																																	
Da 6 a 8 cedole	35,88																																																																	
Da 8 a 10 cedole	14,38																																																																	
Da 10 a 12 cedole	0,66																																																																	
Oltre 12 cedole	0,00																																																																	
<p><b>Anagrafica</b></p> <table border="1"> <tbody> <tr><td>Società di Gestione</td><td>BG Fund Management Luxembourg S.A.</td><td>Patrimonio Classe (Mln)</td><td>0,17 EUR</td><td>Investimento Min. Ingresso</td><td>500 EUR</td></tr> <tr><td></td><td></td><td>(27/01/2026)</td><td></td><td>Investimento Min. Successivo</td><td>-</td></tr> <tr><td>Telefono</td><td>-</td><td>Domicilio</td><td>LUSSEMBURGO</td><td>T.E.R.</td><td>-</td></tr> <tr><td>Web</td><td>-</td><td>Valuta del Fondo</td><td>EUR</td><td>Spese correnti</td><td>0,88%</td></tr> <tr><td>Data di Partenza</td><td>30/04/2015</td><td>UCITS</td><td>Si</td><td>Commissione di incentivo</td><td>5,00%</td></tr> <tr><td>Nome del Gestore</td><td>-</td><td>Inc/Acc</td><td>Acc</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Data Inizio Gestione</td><td>20/04/2015</td><td>ISIN</td><td>LU1215712263</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>NAV (27/01/2026)</td><td>EUR 111,37</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Patrimonio Netto (Mln)</td><td>170,25 EUR</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>(31/12/2025)</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>				Società di Gestione	BG Fund Management Luxembourg S.A.	Patrimonio Classe (Mln)	0,17 EUR	Investimento Min. Ingresso	500 EUR			(27/01/2026)		Investimento Min. Successivo	-	Telefono	-	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-	Web	-	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti	0,88%	Data di Partenza	30/04/2015	UCITS	Si	Commissione di incentivo	5,00%	Nome del Gestore	-	Inc/Acc	Acc			Data Inizio Gestione	20/04/2015	ISIN	LU1215712263			NAV (27/01/2026)	EUR 111,37					Patrimonio Netto (Mln)	170,25 EUR					(31/12/2025)								
Società di Gestione	BG Fund Management Luxembourg S.A.	Patrimonio Classe (Mln)	0,17 EUR	Investimento Min. Ingresso	500 EUR																																																													
		(27/01/2026)		Investimento Min. Successivo	-																																																													
Telefono	-	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-																																																													
Web	-	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti	0,88%																																																													
Data di Partenza	30/04/2015	UCITS	Si	Commissione di incentivo	5,00%																																																													
Nome del Gestore	-	Inc/Acc	Acc																																																															
Data Inizio Gestione	20/04/2015	ISIN	LU1215712263																																																															
NAV (27/01/2026)	EUR 111,37																																																																	
Patrimonio Netto (Mln)	170,25 EUR																																																																	
(31/12/2025)																																																																		