

Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt Z, EUR

Acumulación



Datos al 31/03/2024

Este fondo está gestionado por Eurizon Capital S.A.

Valor Liquidativo (en EUR)	101,52	Patrimonio (en EUR)	634 mil	Número total de posiciones	77
Rating Morningstar™	★★	Gestor del fondo	Eurizon SLJ Capital Limited		
Fecha de lanzamiento de la clase	11/04/2017				

Objetivo y política de inversión

El fondo invierte principalmente, de manera directa o a través de derivados, en bonos gubernamentales emitidos en mercados emergentes, incluidos China y Rusia, y denominados en cualquier moneda local. Estas inversiones pueden tener una calificación inferior a grado de inversión y, en algunos casos, pueden ser altamente especulativas. Por lo general, el fondo opta por la inversión directa, pero ocasionalmente podrá invertir a través de derivados.

En concreto, el fondo invertirá normalmente un mínimo del 70 % de su patrimonio neto en deuda e instrumentos relacionados con la deuda de emisores que estén ubicados, o desarrollen la mayor parte de su actividad, en mercados emergentes, incluidos los instrumentos del mercado monetario. El fondo podrá invertir directa o indirectamente a través del programa Bond Connect en el mercado interbancario de bonos de China.

El fondo podrá invertir en las siguientes clases de activos hasta los porcentajes del patrimonio neto indicados:

- instrumentos de deuda con calificación inferior a grado de inversión CCC+/Caa1 o inferior o sin calificación: 30 %, incluido un 10 % en títulos de deuda en dificultades
- instrumentos de deuda de mercados emergentes denominados en divisas fuertes: 30 %
- valores respaldados por activos, incluidos bonos «sukuk» respaldados por activos: 10 %
- bonos convertibles contingentes (bonos CoCo): 10 %

El fondo podrá utilizar derivados para reducir los riesgos (cobertura) y los costes, así como para obtener exposición adicional a las inversiones.

Para obtener más información, por favor lea el Folleto informativo y el Documento de datos fundamentales.

Índice de referencia

JPMorgan GBI EM Global Diversified Index®

Rentabilidades y evolución del Valor Liquidativo*

Evolución del Valor Liquidativo desde el lanzamiento



Rentabilidades acumuladas y anualizadas

Año en curso	Participación Índice de ref.		Participación Índice de ref.	
	Acumulada	Anualizada	Acumulada	Anualizada
1 mes	-2,93%	0,12%	-	-
3 meses	-2,93%	0,12%	-	-
1 año	2,36%	5,53%	-	-
3 años	4,24%	3,67%	1,40%	1,21%
5 años	1,47%	4,65%	0,29%	0,91%
Desde el inicio	1,52%	3,05%	0,22%	0,43%

Medidas estadísticas

	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio
Volatilidad anualizada Participación	7,76%	7,85%	7,20%	8,59%	8,03%
Volatilidad anualizada Índice de ref.	4,83%	5,54%	6,36%	7,90%	7,45%
Tracking error	4,05%	3,57%	3,23%	2,94%	3,05%
Ratio de Sharpe	0,56	-0,09	0,08	-0,01	0,01
Ratio de información	0,07	-0,89	0,06	-0,21	-0,07
Beta	1,44	1,30	1,01	1,02	1,00

Rentabilidades anuales (año natural)

	Participación	Índice de ref.
2023	9,10%	8,89%
2022	-3,29%	-5,90%
2021	-1,08%	-1,82%
2020	-7,53%	-5,79%
2019	14,80%	15,56%

*La rentabilidad anterior y/o el índice de referencia correspondiente, si procede, no garantizan una rentabilidad futura. Las rentabilidades son netas de gastos corrientes y de comisiones de rentabilidad y excluyen cualquier comisión de suscripción y reembolso que soporta el inversor. Dividendos reinvertidos o distribuidos (según el caso).

Periodo de referencia: Año hasta la fecha, desde el 01/01/2024 hasta la fecha de este informe. Los cálculos de rentabilidad no tienen en cuenta los impuestos aplicables a un cliente profesional medio en su país de residencia. Cuando la divisa presentada es distinta a la del inversor, hay un riesgo de divisa que puede dar lugar a una disminución del valor.

Perfil de riesgo y remuneración



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 4 años.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, lo que significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel medio bajo y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como improbable.

Para más detalles sobre los riesgos de inversión, consulte la sección Riesgos del Folleto del Fondo.

Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt Z, EUR

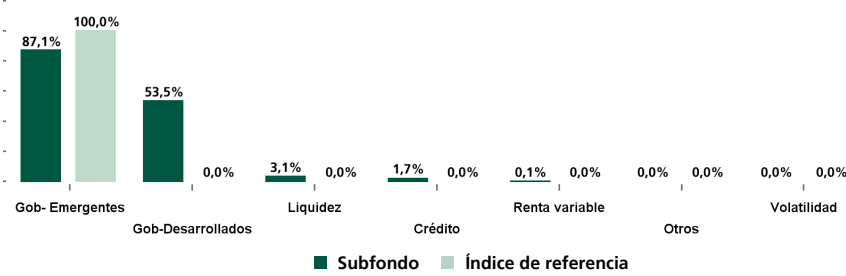
Acumulación



Datos al 31/03/2024

Cartera

Distribución por tipo de instrumento*



*La clase de activos Corporate puede incluir emisiones de agencias o autoridades locales que sean equivalentes a los instrumentos emitidos por Corporate. La clase de activos Gobiernos desarrollados puede incluir instrumentos financieros derivados sobre tipos interbancarios.

Derivados	Peso
Divisa	0,06%
Renta variable	-
Tipos de interés	45,09%

Principales posiciones (excluyendo liquidez)

Título	Peso	Sector	Duración	Rating S&P
FUT US 5YR NOTE (CBT)...	25,78%	-	-	-
FUT EURO-BUND FUTURE ...	9,78%	-	-	-
FUT US 10YR NOTE (CBT)...	7,60%	-	-	-
BNTNF 10 01/01/29	5,26%	Gobierno	3,43	BB
BNTNF 10 01/01/31	4,30%	Gobierno	4,43	BB
THAIGB 3.4 06/17/36	3,92%	Gobierno	9,97	A-
POLGB 2 1/2 07/25/27	3,44%	Gobierno	3,00	A
MBONO 8,5% 11/38	3,16%	Gobierno	7,87	BBB+
MGS 3.885 08/15/29	3,14%	Gobierno	0,00	A-
MBONO 7 3/4 11/13/42	3,08%	Gobierno	8,82	BBB+

Asignación sectorial

	Subfondo
Deuda pública	137,50%
Emisores gubernamentales	
Agencias	0,43%
Autoridades locales	0,07%
Supranacionales	2,03%
Soberanos (en otras divisas)	0,08%
Crédito	
Industrial	0,93%
Instituciones financieras	0,11%
Servicios públicos	0,07%
Titulizaciones	-

Evolución de la duración

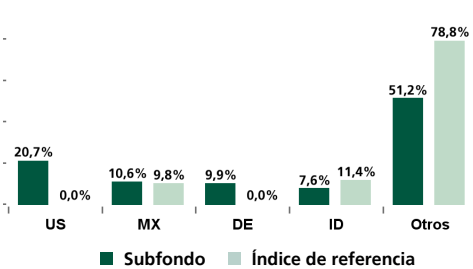
Año	Subfondo
10-2023	7,09
11-2023	7,58
12-2023	7,91
01-2024	8,20
02-2024	7,60
03-2024	8,01

Características de la cartera

	Subfondo
Cupón medio ponderado	5,91%
Rendimiento corriente	6,32%
Calificación crediticia media	BBB
Yield to Worst*	6,57%

El Yield to Worst hace referencia únicamente al componente de renta fija y se calcula como una media ponderada de los rendimientos de cada bono, en los que se realiza la ponderación con respecto al valor del bono individual. Los rendimientos tienen en cuenta las probabilidades de activación de los componentes opcionales posiblemente presentes en los bonos.

Contribución a la duración por país



Contribución a la duración por vencimiento

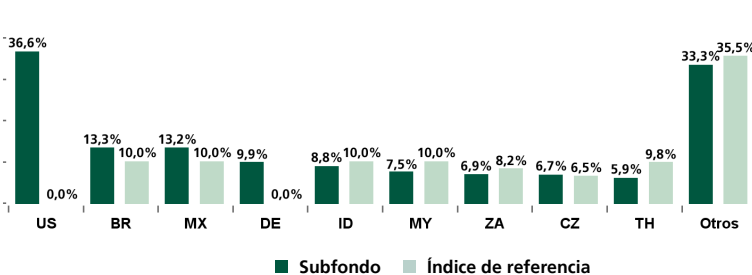
Tramo	% Contrib.
0-1	0,09%
1-3	1,31%
3-5	21,77%
5-7	18,34%
7-10	25,20%
>10	33,29%
Total	100,00%

Duración (años) por Tramo de Curva / Calificación Crediticia S&P*

	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	Total
AAA	0,45%	0,23%	1,54%	-	9,75%	0,62%	12,58%
AA	4,12%	0,03%	28,25%	12,55%	1,62%	0,03%	46,60%
A	0,24%	0,75%	3,44%	6,38%	0,01%	11,60%	22,41%
BBB	0,89%	1,03%	7,59%	5,53%	14,73%	9,81%	39,57%
BB	0,02%	3,00%	5,25%	5,85%	2,77%	3,39%	20,28%
B	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,01%
Inf. a B	-	-	-	-	-	-	-
Total	5,71%	5,04%	46,06%	30,31%	28,88%	25,45%	

*Los instrumentos sin calificación se excluyen del cálculo.

Desglose por país emisor



La suma de las ponderaciones representa la exposición total a títulos o valores, incluidos los instrumentos derivados.

Asignación sujeta a cambios. Las referencias a valores específicos en este documento no se deben interpretar como una recomendación de compra o venta de dichos valores.

Exposición al riesgo de divisas*

	Subfondo	Índice de ref.
IDR	10,75%	10,00%
MXN	10,68%	10,00%
CNY	10,56%	10,00%
BRL	10,17%	10,00%
THB	9,92%	9,78%
MYR	9,13%	10,00%
PLN	8,57%	7,88%
ZAR	8,26%	8,22%
Otros	25,08%	24,11%

*La cifra se refiere únicamente a las clases no cubiertas por el riesgo de tipo de cambio.

Documento informativo. Esta comunicación está destinada únicamente a inversores profesionales con fines informativos. No está destinado a clientes minoristas ni a personas estadounidenses. Lea la información importante al final del documento.

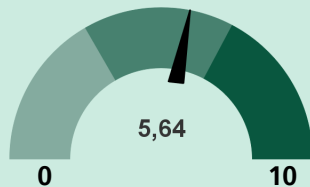
Datos al 31/03/2024

Características de sostenibilidad

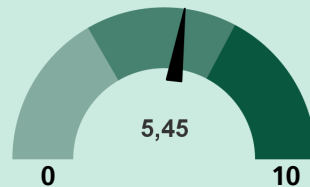
Puntuación ASG

La puntuación ASG tiene en cuenta los factores medioambientales, sociales y de gobernanza, según la calificación de MSCI en materia ASG de cada emisor, en forma de datos agregados en función de los títulos subyacentes de la cartera. También se aplica la misma metodología al índice de referencia del producto.

Puntuación ASG
Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt Z



Puntuación ASG
Índice de referencia

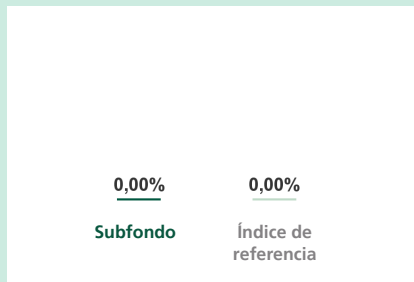


SFDR Category

Article 8

El fondo se rige por el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088. Para obtener información detallada, consulte el Informe sobre sostenibilidad.

Porcentaje de emisores implicados en sectores controvertidos



Porcentaje de emisores críticos



Los valores distintos a cero pueden deberse a (i) emisores de los que se ha prescindido en el mejor interés de los partícipes y de conformidad con la legislación vigente, (ii) emisores con los que se está llevando a cabo una actividad de implicación o (iii) exposiciones indirectas.

Fuente: Informe interno a partir de datos proporcionados por MSCI ESG Research.

Periodo de observación: media móvil de 12 meses

Anexo

Porcentaje de emisores implicados en sectores controvertidos

Los emisores que operan en sectores considerados controvertidos (no «socialmente responsables»), a los que se aplican restricciones o exclusiones con respecto a la totalidad de los activos individuales gestionados, son empresas (i) que tienen una clara implicación directa en la fabricación de armas no convencionales; (ii) cuyo volumen de negocios se genera al menos en un 25% a partir de actividades de minería de carbón térmico o generación de energía; (iii) cuyo volumen de negocios se genera al menos en un 10% a partir de la explotación de arenas bituminosas.

Más concretamente, se entiende por armas no convencionales: minas antipersonas, municiones en racimo, armas nucleares*, uranio empobrecido, armas biológicas, armas químicas, municiones en racimo furtivas, láseres cegadores, armas incendiarias y fósforo blanco.

Estas disposiciones no se aplican a las actividades permitidas por los siguientes tratados y/o convenciones:

- El Tratado de Ottawa (1997), que prohíbe el uso, almacenamiento, producción y transferencia de minas antipersonas; la Convención sobre municiones en racimo (2008), que prohíbe el uso, almacenamiento, producción y transferencia de municiones en racimo.
- La Convención sobre armas químicas (1997), que prohíbe el uso, almacenamiento, producción y transferencia de armas químicas.
- La Convención sobre armas biológicas (1975), que prohíbe el uso, almacenamiento, producción y transferencia de armas biológicas.
- Reglamento (UE) 2018/1542 del Consejo relativo a la adopción de medidas restrictivas contra la proliferación y el uso de las armas químicas.

Con estas exclusiones, también se pretende cumplir con los requisitos estipulados por la Ley n.º 220, de 9 de diciembre de 2021, sobre medidas contra la financiación de empresas productoras de minas antipersonas, municiones en racimo y submuniciones.

*Por lo que respecta a las exclusiones sobre armas nucleares, no se tienen en cuenta los emisores radicados en Estados que se hayan adherido al «Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares» establecido el 1 de julio de 1968.

Porcentaje de emisores críticos

Los emisores «críticos» son aquellas empresas que tienen mayor exposición a los riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, es decir, con un nivel de calificación de sostenibilidad ASG inferior (igual a «CCC» asignado por el proveedor de información especializado) en el universo de inversión de renta variable y renta fija, y para los que se haya activado, o se esté evaluando, un proceso de escalamiento que determine restricciones y/o exclusiones con respecto a la totalidad de los activos individuales gestionados («Selección ASG vinculante»).

Porcentaje de emisores seleccionados de acuerdo con criterios positivos y negativos

El peso de los emisores que cumplen los criterios específicos de selección positivos y negativos identificados por el Producto, es decir, (i) emisores de bonos verdes/sostenibles; y (ii) empresas comprometidas públicamente en el proceso de transición energética, en particular mediante la reducción gradual de las emisiones de ámbito 1 y ámbito 2 para alcanzar la neutralidad climática en 2050 (objetivo «Cero neto»).

Porcentaje de activos en emisores gubernamentales que cumplen los criterios de selección

El peso de los emisores gubernamentales que cumplen los criterios de selección definidos tomando como base los indicadores del «Informe sobre desarrollo sostenible» y del Reglamento (UE) 2019/2088 para supervisar las principales incidencias adversas relativas a los emisores gubernamentales.

Porcentaje de activos en OIC de inversión ASG o sostenible

Se entiende por los activos de OICVM que promuevan características medioambientales y/o sociales con arreglo al artículo 8 del Reglamento 2019/2088 o que persigan objetivos de inversión sostenible con arreglo al artículo 9 de dicho Reglamento.

Huella de carbono

El valor representa toneladas de emisiones de dióxido de carbono (directas - Alcance 1 e indirectas - Alcance 2) de las empresas participadas en relación con su volumen de negocio.

Inversión sostenible

Ponderación (i) de emisores con ajuste positivo neto a al menos 1 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y sin desajuste a ninguno de los ODS y (ii) de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

Datos al 31/03/2024

Comentario de gestión

Desempeño del mercado

Marzo fue un mes complicado para los mercados financieros; mientras los datos sorprendieron al alza en las economías centrales, los participantes del mercado siguieron lidiando con el calendario y la magnitud del ciclo de relajación de los mercados desarrollados. En particular, las rebajas de tipos de la Fed estuvieron bajo la lupa, ya que los datos publicados del empleo no agrícola, el índice de precios al consumo (IPC) y el índice de precios de productores) estuvieron por encima de las expectativas del consenso. A pesar del revuelo de los datos, los responsables políticos de los mercados centrales mantuvieron el rumbo, ofreciendo señales de moderación durante el mes. La reunión de la Fed de marzo fue el acontecimiento de riesgo clave; conforme a nuestra opinión, el FOMC atribuyó los recientes datos sorprendentes a la estacionalidad/ajustes puntuales y el gráfico de puntos medio se mantuvo sin cambios para 2024, lo que implica tres rebajas de tipos este año. Por lo demás, este mes, observamos nuevos acontecimientos de corte moderado en los países centrales: el Banco de Inglaterra (los disidentes duros se retractaron con sus votos), el Banco Central Europeo (primera rebaja indicada para junio) y el Banco Nacional Suizo (rebaja inesperada de 25 pb). En consecuencia, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense bajaron y los activos de riesgo se comportaron bien. A pesar de un mes lleno de revuelo, la deuda de los mercados emergentes denominada en divisa local volvió a resistir de forma notable y la volatilidad se mantiene baja; la clase de activos sigue respaldada por el ciclo de relajación de los bancos centrales locales, el colchón de carry restante y el posicionamiento poco comprometido de los inversores. Local: fue un mes positivo para nuestro índice (JP Morgan GBI-EM), que cerró con una subida del +0,17%. Externa: los bonos de los mercados emergentes denominados en divisa fuerte se comportaron de forma excelente en febrero, con una rentabilidad del índice compuesto de un +2,09%. Divisas de mercados emergentes: El mes resultó positivo para las divisas; la cesta de divisas de los mercados emergentes se anotó una subida de 0,06% frente al dólar.

Rentabilidades y decisiones de inversión

A pesar de las incertidumbres a corto plazo en los mercados core, seguimos siendo optimistas acerca de los mercados emergentes. A largo plazo, es probable que los mercados emergentes se vean respaldados por los ciclos de relajación de los bancos centrales, el carry y un posicionamiento ligero. Como resultado, nos proponemos mantener nuestra asignación sobreponderada en duración en los próximos meses. Seguimos favoreciendo las sobreponderaciones en Latinoamérica; durante el mes, mantuvimos nuestra sobreponderación en Brasil y México, respaldadas por la ralentización de la inflación y el tono moderado de los bancos centrales. En Europa central y del Este seguimos neutrales, posición que hemos mantenido en los últimos meses. En la región de MEA, nos mantenemos neutrales, tras haber cerrado nuestra sobreponderación en Sudáfrica el mes pasado. En esa misma región, seguimos infraponderados en Turquía, que sigue padeciendo desequilibrios estructurales. En Asia, mantuvimos infraponderaciones en China y Tailandia; preferimos infraponderaciones en baja volatilidad y en los mercados de menor rendimiento. Mantuvimos nuestra sobreponderación en duración en los mercados desarrollados como asignación de protección, mediante bonos del Tesoro de EE. UU. Las infraponderaciones en Tailandia y las sobreponderaciones en bonos del Tesoro de EE. UU. contribuyeron a la rentabilidad del fondo. Las sobreponderaciones en Brasil y México restaron rentabilidad al fondo. Aunque somos constructivos con respecto a las divisas emergentes, seguimos siendo prudentes, mientras los bancos centrales de los mercados core ponen fin a su endurecimiento. Conservamos nuestra sobreponderación en el yen japonés (JPY), posición que mantenemos para cubrir el riesgo excepcional. Las sobreponderaciones en el yen japonés (JPY) restaron rentabilidad al fondo.

Visión y estrategia de inversión

De cara al futuro, como inversores en mercados emergentes, estamos entusiasmados por lo que respecta a 2024. Siguen sin convencernos los argumentos a favor de un «aterrijaje forzoso» del crecimiento mundial. Estos llamamientos parecen pasar por encima de los hechos; la economía mundial sigue marchando muy por debajo de su potencial histórico, los mercados laborales han resistido el brusco ciclo de endurecimiento ocasionado por los responsables políticos, y China podría estar girando discretamente hacia políticas más favorables al crecimiento. Desde el punto de vista estructural, prevemos una expansión económica de varios años alentada por la tecnología y la rivalidad, liderada por EE. UU. y China. Los mercados emergentes se encuentran en una posición privilegiada para beneficiarse del desbordamiento de esta calibración. Al mismo tiempo, existen casos externos de crecimiento de los mercados emergentes, que se suman al impulso de la «beta» del crecimiento mundial. Una opinión compartida por las previsiones del informe WEO del FMI, que mantienen una sólida prima de crecimiento en los mercados emergentes con respecto a los desarrollados para los próximos cinco años. La gran tormenta inflacionista que ha azotado a la economía mundial durante los últimos 18 meses prácticamente ha terminado. A medida que se despejan los nubarrones, podemos ver que la inflación mundial se está desacelerando rápidamente en casi todas partes. A medida que avanzamos en 2024, esperamos que el ciclo de relajación en los mercados emergentes continúe. Los responsables políticos tienen margen para hacerlo, ya que se adelantaron a la Fed con subidas de tipos cuando se produjo el shock inflacionista hace 18 meses; los primeros en entrar son los primeros en salir. Y lo que es más importante, la Fed está a punto de seguir su ejemplo; con la rápida caída del IPC, el Comité Federal del Mercado Abierto (FOMC) ha abandonado discretamente su mantra de tipos «en niveles altos durante más tiempo», y muchos de sus miembros se han vuelto abiertamente moderados y algunos incluso han propuesto la reducción del endurecimiento cuantitativo. El ciclo de rebajas de tipos en curso en los mercados emergentes, unido al inicio de la relajación de la política monetaria en los mercados centrales, es una potente combinación para LCD.

Fuente: Eurizon SLJ Capital Limited, Gestora de Inversiones del Compartimento.

Este comentario se basa en opiniones que están sujetas a cambio. La rentabilidad pasada no garantiza una rentabilidad futura.

Características generales

Estructura jurídica	Fonds Commun de Placement (FCP)/OICVM
Jurisdicción de origen del Fondo	Luxemburgo
ISIN	LU1529956952
Fecha de lanzamiento de la clase	11/04/2017
Valoración	Diaria
Bloomberg Ticker	EUSELZEL LX
Costes de entrada	-
Costes de salida	-
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,78% (de la cual la comisión de gestión 0,60%)
Costes de operación	0,13%
Comisiones de rendimiento	El cálculo de la comisión de rentabilidad se basa en una comparación entre el valor liquidativo por participación y la cota máxima, que se define como el valor liquidativo por participación más alto registrado al final de los cinco ejercicios anteriores más la rentabilidad anual hasta la fecha del valor de referencia del fondo. El importe real variará en función del comportamiento de su inversión.
Importe mínimo	3.000.000 EUR
Impuestos	El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales de cada inversor y podrá estar sujeto a cambios en el futuro. Consulte a su asesor financiero y fiscal.
Sociedad gestora	Eurizon Capital S.A.
Gestora de Inversiones del Compartimento	Eurizon SLJ Capital Limited
Categoría	GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - LOCAL CURRENCY

El fondo se rige por el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088. Para obtener información detallada, consulte el informe sobre sostenibilidad.

El Compartimento no constituye un OICVM referenciados a índices y, por lo tanto, no pretende replicar, referenciar ni apalancar de forma pasiva la rentabilidad de un índice de referencia mediante réplicas físicas o sintéticas.

Documento informativo. Esta comunicación está destinada únicamente a inversores profesionales con fines informativos. No está destinado a clientes minoristas ni a personas estadounidenses. Lea la información importante al final del documento.

Datos al 31/03/2024

Acceso a documentos y otra información del Fondo en su país

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, deberá leer el Folleto, los Documentos de datos fundamentales, el Reglamento de Gestión, el informe financiero anual o semestral más actual que haya disponible y, en particular, los factores de riesgo relativos a la inversión correspondiente en el Subfondo, que podrá obtener en cualquier momento y de forma gratuita en el sitio web de la Sociedad Gestora: www.eurizoncapital.com. Estos documentos están disponibles en inglés (los Documentos de datos fundamentales también están disponibles en el idioma oficial de su país de residencia), y podrá obtener copias impresas de los mismos previa solicitud a la Sociedad Gestora.

Este documento no constituye ningún asesoramiento legal, fiscal ni de inversión. Póngase en contacto con su asesor fiscal y financiero para saber si la Participación es la apropiada para su situación personal, así como para comprender las repercusiones fiscales y los riesgos relacionados con la misma.

El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales de cada cliente y podrá estar sujeto a cambios en el futuro.

Toda la información contenida en el presente documento es exacta en la fecha de publicación y está sujeta a cambios.

La Sociedad Gestora no puede aceptar ninguna responsabilidad por el uso inadecuado de la información contenida en el presente documento informativo.

Persona estadounidense: Los Fondos y sus Compartimentos no están registrados de conformidad con las leyes federales de valores de los Estados Unidos ni con ninguna otra ley aplicable en los estados, territorios y posesiones de los Estados Unidos de América.

En consecuencia, no pueden comercializarse, directa ni indirectamente, en los Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) para los residentes y ciudadanos de los Estados Unidos de América ni las "personas estadounidenses". El uso de este documento no está previsto para residentes o ciudadanos de los Estados Unidos de América ni personas estadounidenses de conformidad con la Regulación S de la Securities and Exchange Commission de conformidad con la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos, en su forma enmendada (<https://www.sec.gov/rules/final/33-7505a.htm>).

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Fuente de información y datos relacionados con la Participación del Compartimento: Eurizon Capital SGR S.p.A, Società di gestione del risparmio, es una sociedad anónima constituida en Italia con el número 15010, con domicilio social en Via Melchiorre Gioia, 22 - 20124 Milán y autorizada para actuar como gestora de inversiones bajo la supervisión de la Comisión de bolsa nacional.

La calificación de Morningstar se basa en el Subfondo de este documento. Para obtener más detalles sobre la metodología, consulte el Glosario y el siguiente enlace: https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/metology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf. La calificación de Morningstar es una evaluación cuantitativa de la rentabilidad anterior que toma en consideración el riesgo y los costes atribuidos. No se tienen en cuenta elementos cualitativos, y se calcula sobre la base de una fórmula (matemática). Las clases se categorizan y se comparan con clases de OICVM similares, según su puntuación, y obtienen de una a cinco estrellas. En cada categoría, el 10 % superior recibe 5 estrellas; el 22,5 % siguiente, 4 estrellas; el 35 % siguiente, 3 estrellas; el 22,5 % siguiente, 2 estrellas; y el último 10 % recibe 1 estrella. La calificación se calcula de forma mensual sobre la base de la rentabilidad histórica a lo largo de 3, 5 y 10 años, y no se tiene en cuenta el futuro.

MORNINGSTAR es un proveedor independiente de análisis de inversiones. © 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumen responsabilidad alguna por cualquier daño o pérdida que surja del uso de esta información. El rendimiento histórico no constituye una garantía ni una indicación fiable de los resultados futuros. Para obtener información más detallada sobre Morningstar Rating, incluida su metodología, consulte: <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance-Disclosure/default.aspx>

FTSE Russell® es un nombre comercial de FTSE, Russell, FTSE Canadá, MTSNext, Mergent, FTSE FI, YB. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "MTS®", "FTSE4Good®", "ICB®", "Mergent®", "The Yield Book®" y todas las demás marcas comerciales y de servicio que aparecen en el presente documento, tanto las registradas como las no registradas, son marcas comerciales y/o marcas de servicio del miembro correspondiente de LSE Group o de sus respectivos licenciatarios, y son propiedad de FTSE, Russell, MTSNext, FTSE Canada, Mergent, FTSE FI, YB o se utilizan bajo licencia por los mismos. FTSE International Limited está autorizada para actuar como administrador de índices de referencia, según lo regula la Financial Conduct Authority.

MSCI: La información obtenida de MSCI incluida en este documento de comercialización es únicamente para uso interno. No se podrá reproducir ni redistribuir de ninguna forma, ni tampoco se podrá utilizar para crear instrumentos o productos financieros ni índices. Dado que la información de MSCI y los proveedores de datos se facilita "tal y como ha sido recibida", el usuario asume toda la responsabilidad sobre los riesgos que se pudieran derivar del uso de la misma. MSCI, todas sus filiales y las personas implicadas en la compilación o creación de cualquier información relacionada con MSCI (colectivamente denominadas las "Partes MSCI"), así como cualquier otro proveedor de datos, rechazan de forma expresa todas las garantías (que incluyen, sin ningún límite, cualquier garantía de originalidad, precisión, integridad, puntualidad, no infracción, comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado) con respecto a esta información. Sin perjuicio de lo anterior, las Partes MSCI u otro proveedor de datos no serán responsables en ningún caso por ningún daño directo, indirecto, especial, incidental, punitivo, consecuente (incluida, sin ningún límite, la pérdida de beneficios) o de cualquier otro tipo.

S&P: El Índice S&P 500 es un producto de S&P Dow Jones Indices LLC y se ha autorizado a FIL Fund Management (Ireland) Limited («FIL»). S&P Dow Jones Indices LLC y sus filiales, S&P Dow Jones Indices LLC y sus filiales, así como sus respectivos terceros licenciatarios, no patrocinan, avalan, venden ni promocionan el Compartimento, ni tampoco realizan manifestación alguna sobre la conveniencia de invertir en dicho producto. S&P 500® es una marca registrada de Standard & Poor's Financial Services LLC y se ha autorizado a FIL. Para obtener más información sobre el índice, consulte la información disponible para el público en el sitio web del proveedor del índice en <http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>.

Contacto

Eurizon Capital S.A.

Sede social: 28, boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg P.O. 2062 - L-1020 Luxembourg Tel +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349 Sociedad Anónima - R.C.S. Luxembourg N. B28536 - V.A.T. number : 2001 22 33 923 - N. I.B.L.C. : 19164124 - IBAN LU19 00241631 3496 3800. Miembro del Grupo Intesa Sanpaolo - Registrado en el registro italiano bancario - Unico accionista: Eurizon Capital SGR S.p.A.

Documento informativo. Esta comunicación está destinada únicamente a inversores profesionales con fines informativos. No está destinado a clientes minoristas ni a personas estadounidenses.

Lea la información importante al final del documento.