

Datos al 31/03/2024

Este fondo está gestionado por Eurizon Capital S.A.

| | | | | | |
|---|------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----|
| Valor Liquidativo (en EUR) | 102,14 | Patrimonio (en EUR) | 1.791 mil | Número total de posiciones | 648 |
| Rating Morningstar™ | ★★★ | Gestor del fondo | Paolo Bernardelli | | |
| Fecha de lanzamiento de la clase | 06/10/2014 | | Silvio Vergallo | | |

Objetivo y política de inversión

El fondo invierte, de manera directa o a través de derivados, en bonos corporativos y gubernamentales y en instrumentos del mercado monetario denominados en cualquier divisa, así como en divisas. Estas inversiones pueden tener una calificación inferior a grado de inversión y se realizan en cualquier parte del mundo, incluidos China y otros mercados emergentes. El fondo podrá invertir de forma significativa en bonos del gobierno italiano con cualquier calificación crediticia.

En concreto, el fondo invierte de forma flexible en deuda e instrumentos relacionados con la deuda, incluidos los bonos convertibles y cubiertos, y 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 (CIBM). La duración de la cartera es de diez años o inferior, y puede llegar a ser negativa.

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

- instrumentos de deuda pública italiana de cualquier calificación crediticia: 50 %
- instrumentos de deuda de emisores de mercados emergentes: 40 %
- instrumentos de deuda con calificación inferior a grado de inversión, distintos de los bonos del gobierno italiano, con una calificación mínima de B-/B3: 30 %
- bonos convertibles contingentes (bonos CoCo): 10 %

El fondo no invierte en valores respaldados por activos, pero puede verse expuesto indirectamente (un máximo del 10 % del patrimonio neto).

La exposición neta del fondo a divisas distintas del euro puede ser de hasta el 35 % del patrimonio neto.

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

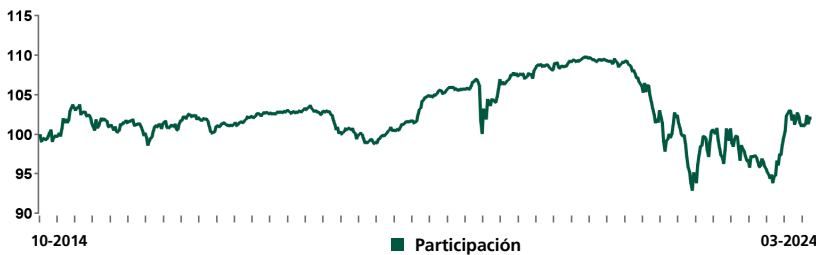
Para obtener más información, por favor lea el Folleto informativo y el Documento de datos fundamentales.

Índice de referencia

Cabe señalar que no es posible una comparación significativa con un índice de referencia en relación con este tipo de producto, por lo que no se ha identificado un índice.

Rentabilidades y evolución del Valor Liquidativo*

Evolución del Valor Liquidativo desde el lanzamiento



Medidas estadísticas

| | 6 meses | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el inicio |
|---|---------|-------|--------|--------|-----------------|
| Volatilidad anualizada Participación | 6,41% | 6,87% | 6,97% | 6,48% | 5,03% |
| Ratio de Sharpe | 1,91 | -0,03 | -0,42 | -0,03 | 0,03 |

Rentabilidades acumuladas y anualizadas

| | Participación Acumulada | Participación Anualizada |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Año en curso | -0,84% | - |
| 1 mes | 0,99% | - |
| 3 meses | -0,84% | - |
| 1 año | 2,86% | - |
| 3 años | -6,06% | -2,07% |
| 5 años | 0,70% | 0,14% |
| Desde el inicio | 2,14% | 0,22% |

Rentabilidades anuales (año natural)

| | Participación |
|-------------|---------------|
| 2023 | 5,92% |
| 2022 | -11,07% |
| 2021 | 0,47% |
| 2020 | 2,86% |
| 2019 | 5,86% |

*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.

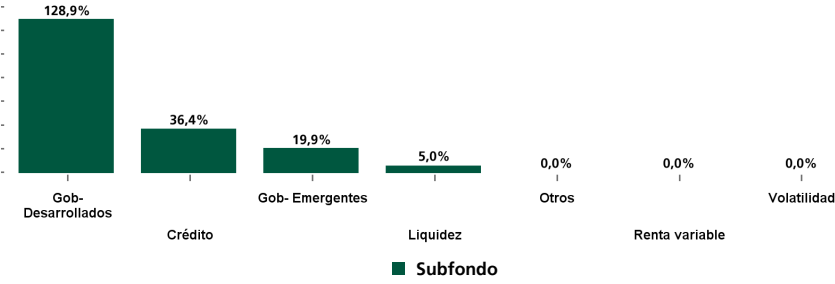
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel medio bajo y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como improbable.

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

Datos al 31/03/2024

Cartera

Distribución por tipo de instrumento*



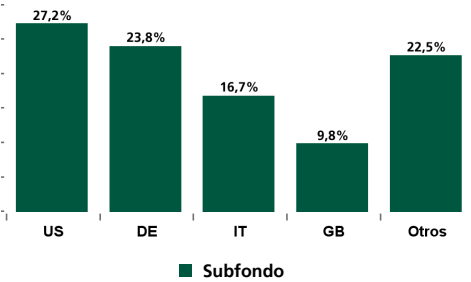
*La clase de activos Corporate puede incluir emisiones de agencias o autoridades locales que sean equivalentes a los instrumentos emitidos por Corporate. La clase de activos Gobiernos desarrollados puede incluir instrumentos financieros derivados sobre tipos interbancarios.

| Derivados | Peso |
|------------------|--------|
| Divisa | 0,00% |
| Renta variable | - |
| Tipos de interés | 78,05% |

Principales posiciones (excluyendo liquidez)

| | Peso | Sector | Duración | Rating S&P |
|--------------------------|--------|----------|----------|------------|
| FUT US 2YR NOTE (CBT)... | 18,69% | - | - | - |
| FUT Short Euro-BTP Fu... | 17,87% | - | - | - |
| FUT US 10YR NOTE (CBT... | 10,02% | - | - | - |
| BKO 3.1 12/12/25 | 4,76% | Gobierno | 1,61 | AAA |
| BKO 2 1/2 03/19/26 | 4,21% | Gobierno | 1,88 | AAA |
| FUT Euro-BTP Future J... | 3,96% | - | - | - |
| FUT EURO-BUND FUTURE ... | 3,77% | - | - | - |
| FUT LONG GILT FUTURE ... | 3,73% | - | - | - |
| BUBILL 0 02/19/25 | 3,51% | Gobierno | 0,87 | AAA |
| BKO 0.4 09/13/24 | 3,50% | Gobierno | 0,44 | AAA |

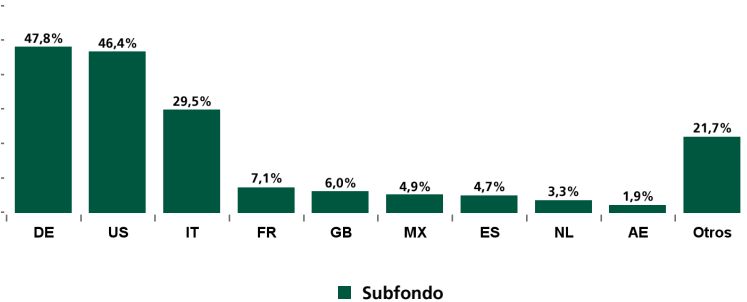
Contribución a la duración por país



Contribución a la duración por vencimiento

| | % Contrib. |
|--------------|----------------|
| 0-1 | 1,00% |
| 1-3 | 18,77% |
| 3-5 | 12,46% |
| 5-7 | 26,38% |
| 7-10 | 21,13% |
| >10 | 20,25% |
| Total | 100,00% |

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.

Asignación sectorial

| | Subfondo |
|---------------------------------|----------|
| Deuda pública | 116,00% |
| Emisores gubernamentales | |
| Agencias | 3,22% |
| Autoridades locales | - |
| Supranacionales | 1,10% |
| Soberanos (en otras divisas) | 13,23% |
| Crédito | |
| Industrial | 10,26% |
| Instituciones financieras | 20,57% |
| Servicios públicos | 5,23% |
| Titulizaciones | - |

Características de la cartera

| | Subfondo |
|--------------------------------------|----------|
| Cupón medio ponderado | 3,22% |
| Rendimiento corriente | 3,36% |
| Calificación crediticia media | BBB+ |
| Yield to Worst* | 4,19% |

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.

Evolución de la duración

| | Subfondo |
|----------------|----------|
| 10-2023 | 5,96 |
| 11-2023 | 6,45 |
| 12-2023 | 3,10 |
| 01-2024 | 6,50 |
| 02-2024 | 6,02 |
| 03-2024 | 6,52 |

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

| | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | >10 | Total |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| AAA | 7,06% | 20,64% | 1,76% | 8,81% | 6,64% | 0,04% | 44,95% |
| AA | 1,66% | 19,81% | 8,62% | 15,96% | 0,12% | 3,94% | 50,11% |
| A | 0,62% | 2,76% | 2,35% | 1,84% | 1,85% | 1,95% | 11,37% |
| BBB | 1,61% | 21,25% | 6,58% | 3,89% | 9,48% | 8,82% | 51,63% |
| BB | - | 0,28% | 1,43% | 0,53% | 0,72% | 6,03% | 9,00% |
| B | - | - | 0,12% | - | - | - | 0,12% |
| Inf. a B | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 10,96% | 64,75% | 20,86% | 31,03% | 18,82% | 20,77% | |

*Los instrumentos sin calificación se excluyen del cálculo.

Exposición al riesgo de divisas*

| | Subfondo |
|--------------|--------------|
| CNH | 2,00% |
| USD | 1,47% |
| NOK | 1,05% |
| CAD | 0,12% |
| CHF | 0,02% |
| JPY | -0,02% |
| GBP | -1,99% |
| Otros | 0,01% |

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

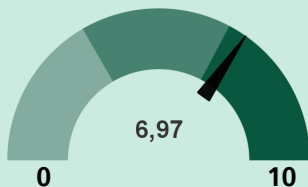
Datos al 31/03/2024

Características de sostenibilidad

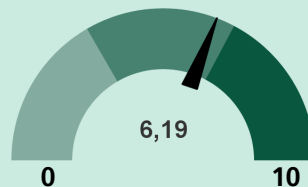
Puntuación ASG

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. Asimismo, se aplica la misma metodología al universo de inversión del producto.

Puntuación ASG
Eurizon Fund - Bond Flexible Z



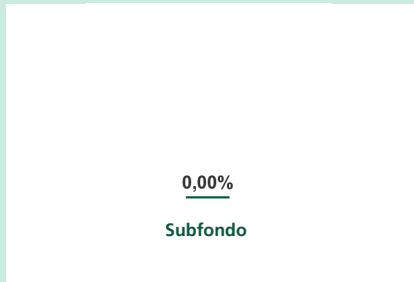
Puntuación ASG
Universo de inversión



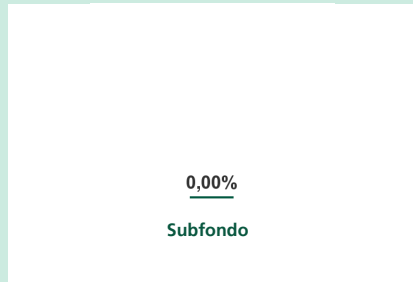
SFDR Category
Article 8

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

Los rendimientos de los bonos mundiales no mostraron ninguna tendencia direccional definida en marzo y terminaron el mes levemente a la baja. Los responsables de los bancos centrales mantuvieron estables los tipos de la política monetaria y siguieron insistiendo en la necesidad de adoptar un enfoque dependiente de los datos económicos futuros para reunir más pruebas de que la inflación está bajando lo suficiente como para garantizar la convergencia hacia el objetivo, especialmente a la luz de un crecimiento económico aún sólido. El sector más afectado por el endurecimiento de la política monetaria siguió siendo el inmobiliario, que volvió a mostrar una fase recesiva en marzo, al resentirse de las subidas de los tipos de interés hipotecarios. El sector de actividad industrial, corrigiendo la subida del periodo anterior, perdió fuelle en marzo, pasando a una fase contractiva. En cuanto al gasto de los consumidores en EE. UU., por otra parte, la actividad de los servicios se mantuvo sólida, apoyada por los componentes del empleo y los salarios. La capacidad de resistencia de la economía real justificó la cautela de los responsables de los bancos centrales: aunque reiteraron su falta de prisa por iniciar las rebajas de tipos, señalaron el enfoque de unas políticas monetarias menos restrictivas. Con este contexto, mientras que el segmento de la deuda pública terminó el mes prácticamente sin cambios, los segmentos de la renta fija de riesgo registraron una rentabilidad positiva. El Banco de Japón se apartó resto de bancos centrales al abandonar su política monetaria de tipos de interés negativos, con la esperanza de que el país se encamine hacia una recuperación económica tras años de estancamiento. Los mensajes de la Fed y del BCE siguen siendo similares en general, lo que sugiere que la primera bajada no es inminente hasta que haya más confianza en que la inflación avanza de forma sostenible hacia el 2%.

Rentabilidades y decisiones de inversión

El fondo siguió invirtiendo principalmente en deuda pública de los países desarrollados, con una exposición a deuda corporativa europea y estadounidense de alrededor del 34%, de la cual alrededor el 13% correspondía a bonos high yield y convertibles contingentes. Además, aproximadamente el 21.5% estaba invertido en deuda pública de mercados emergentes. El fondo gestionó de forma táctica la exposición a las principales curvas mundiales, tanto para mejorar la rentabilidad total como con fines de cobertura.

Las operaciones consistieron sobre todo en gestionar la exposición a lo largo de las principales curvas de tipos globales, cerrando marzo con un nivel de duración casi medio año por encima con respecto a febrero. La exposición a la duración de los gobiernos europeos se incrementó levemente, favoreciendo las exposiciones a los tramos de vencimiento corto y medio plazo. En Alemania, se mantuvo la exposición a los tramos cortos a diez años de la curva y se gestionó de forma táctica. En la curva italiana, el fondo redujo a la mitad su posicionamiento al tramo de vencimientos más largos y aumentó su posicionamiento al tramo a diez años; en cualquier caso, el posicionamiento siguió concentrado en la parte a corto plazo. En la curva estadounidense, se cerró la exposición al tramo a 10 años y al tramo largo, cerrando el mes con un posicionamiento concentrado en los tramos a corto y medio plazo. Además, se mantuvo y gestionó la exposición a las curvas de tipos canadiense y británica, así como la posición corta en el tramo japonés a diez años. El spread duration global se mantuvo prácticamente sin cambios.

Por lo que respecta a la exposición corporativa, el fondo sigue estando bien diversificado. En los mercados emergentes, el fondo mantuvo la exposición al componente de divisa fuerte mediante inversiones en valores emitidos por países emergentes, en su mayoría de categoría de inversión (investment grade) y con puntuaciones ASG más altas. Además, el fondo siguió gestionando su posición en deuda pública mexicana en moneda local a tipo de cambio abierto, cuya exposición cambiaria se cubrió totalmente en la segunda mitad del mes. El fondo terminó marzo con una posición neutral sobre el yen japonés y siguió gestionando la sobreponderación sobre el dólar. Se mantuvieron la posición corta sobre la libra esterlina frente al euro y la larga sobre la corona noruega frente a la libra esterlina. El fondo restableció la posición larga sobre el peso mexicano y, como movimiento táctico, abrió una posición larga en renminbi frente al dólar. La rentabilidad mensual resultó positiva. La rentabilidad resultó positiva gracias a la exposición a la deuda pública y corporativa, así como por el componente emergente. Sin embargo, la exposición a divisas tuvo un efecto negativo.

Visión y estrategia de inversión

El equipo de gestión se centra en los principales motores del mercado, con el fin de tener una cartera competitiva en diferentes escenarios de mercado. Para los próximos meses se espera que continúe la sustitución de un escenario caracterizado por una fuerte volatilidad de las expectativas de inflación por el de un entorno de mercado caracterizado por unas condiciones financieras menos flexibles.

En este sentido, la gestión de la duración sigue siendo especialmente dinámica, pasando de niveles más protectores con respecto a la volatilidad de los rendimientos a posiciones que pueden considerarse sobreponderadas con respecto a la construcción de la cartera, pero más adecuadas para una fase de ralentización económica global. Al mismo tiempo, el componente cíclico de la cartera se gestiona con un enfoque activo y más defensivo para aprovechar en cada caso las oportunidades del mercado.

Fuente: Eurizon Capital SGR S.p.A., 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 | LU1090960326 |
| Fecha de lanzamiento de la clase | 06/10/2014 |
| Valoración | Diaria |
| Bloomberg Ticker | EEBFZEU LX |
| Costes de entrada | - |
| Costes de salida | - |
| Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento | 0,59% (de la cual la comisión de gestión 0,40%) |
| Costes de operación | 0,40% |
| 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 de la tasa crítica 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 Capital SGR S.p.A. |
| Categoría | GLOBAL FLEXIBLE BOND - EUR HEDGED |

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

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 Canadá, 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.