

Datos al 28/02/2026

Este fondo está gestionado por Eurizon Capital SGR S.p.A. - Luxembourg Branch

Valor Liquidativo (en EUR)	126,80	Patrimonio (en EUR)	212 mil	Número total de posiciones	42
Rating Morningstar™	★★★	Gestor del fondo	Eurizon SLJ Capital Limited		
Morningstar Rating™ actualizado al 30/01/2026					
Fecha de lanzamiento de la clase	22/03/2018				

Objetivo y política de inversión

El fondo invierte principalmente en una amplia gama de bonos corporativos y gubernamentales emitidos en la República Popular China y Hong Kong. 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 80 % de su patrimonio neto en deuda e instrumentos relacionados con la deuda, incluidos los bonos convertibles y cubiertos, y los instrumentos del mercado monetario, denominados en renminbi «onshore» u «offshore», que se negocian en cualquier mercado regulado de la República Popular China, incluido Hong Kong. El fondo podrá invertir directa o indirectamente a través del programa Bond Connect en el mercado interbancario de bonos de China (CIBM).

El fondo podrá invertir en las siguientes clases de activos, pero sin sobrepasar los porcentajes indicados del patrimonio neto:

- instrumentos de deuda con calificación inferior a grado de inversión, con una calificación mínima de B-/B3: 49 %
- instrumentos de deuda sin calificación: 40 %
- bonos de titulización de activos (ABS) y bonos convertibles contingentes (bonos CoCo): 10%

El fondo no invierte directamente en bonos de titulización de activos, solo se permite la exposición indirecta.

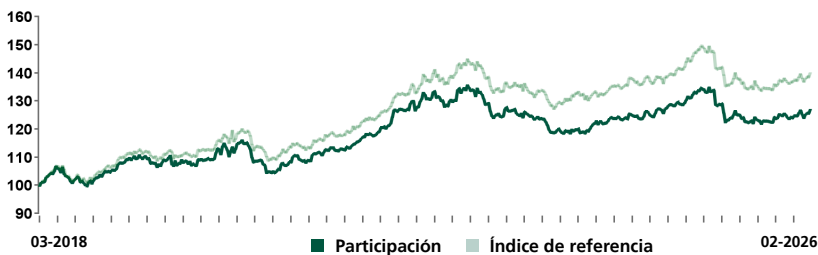
Para obtener más información, por favor lea el Folleto informativo y el Documento de datos fundamentales.

Índice de referencia

Bloomberg China Aggregate Bond 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.	
	Acumulada	Índice de ref.	Acumulada	Índice de ref.
Año en curso	1,80%	1,99%	-	-
1 mes	2,37%	2,34%	-	-
3 meses	1,50%	2,01%	-	-
1 año	-5,14%	-4,92%	-	-
3 años	1,77%	3,81%	0,59%	1,25%
5 años	13,59%	19,97%	2,58%	3,71%
Desde el inicio	26,80%	40,19%	3,03%	4,35%

Medidas estadísticas

	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio
Volatilidad anualizada Participación	5,08%	7,17%	5,76%	6,24%	6,63%
Volatilidad anualizada Índice de ref.	5,10%	7,38%	6,37%	6,52%	6,68%
Tracking error	0,79%	1,51%	2,22%	1,85%	1,58%
Ratio de Sharpe	0,95	-0,99	-0,38	0,17	0,34
Ratio de información	-1,76	-0,14	-0,30	-0,61	-0,83
Beta	0,99	0,95	0,85	0,92	0,96

Rentabilidades anuales (año natural)

	Participación	Índice de ref.
2025	-6,63%	-7,35%
2024	8,97%	11,94%
2023	-1,71%	-0,76%
2022	-1,47%	1,01%
2021	16,45%	16,65%

*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).
 Período de referencia YTD: Año hasta la fecha, desde el 01/01/2026 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.

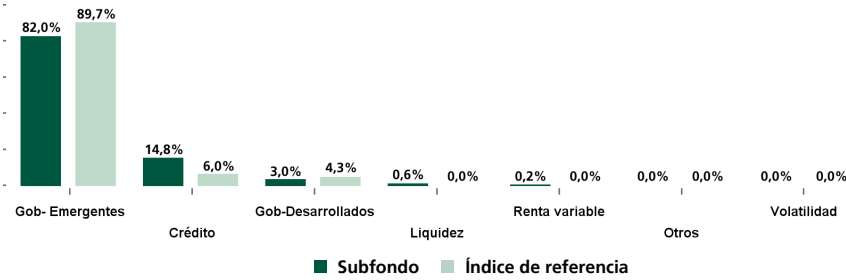
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel medio bajo y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como improbable.

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

Datos al 28/02/2026

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.

Asignación sectorial

	Subfondo
Deuda pública	29,85%
Emisores gubernamentales	
Agencias	47,23%
Autoridades locales	0,24%
Supranacionales	0,07%
Soberanos (en otras divisas)	0,34%
Crédito	
Industrial	9,73%
Instituciones financieras	0,35%
Servicios públicos	0,60%
Titulizaciones	-

Derivados

Peso

Divisa	-
Renta variable	-
Tipos de interés	-

Principales posiciones (excluyendo liquidez)

	Peso	Sector	Duración
HUIJIN 2.47 03/29/29	10,39%	Agencias	2,88
SDBC 3.66 03/01/31	8,38%	Agencias	4,59
HUIJIN 2.07 07/30/29	6,43%	Agencias	3,23
CGB 2.76 05/15/32	6,31%	Gobierno	5,67
CGB 2.28 03/25/31	5,58%	Gobierno	0,00
CGB 2.12 06/25/31	4,77%	Gobierno	4,94
SDBC 3 01/17/32	4,38%	Agencias	5,38
CGB 2.33 08/15/44	4,14%	Gobierno	14,94
CGB 2.47 07/25/54	3,62%	Gobierno	20,43
HUIJIN 2.05 09/23/29	3,27%	Agencias	3,38

Evolución de la duración

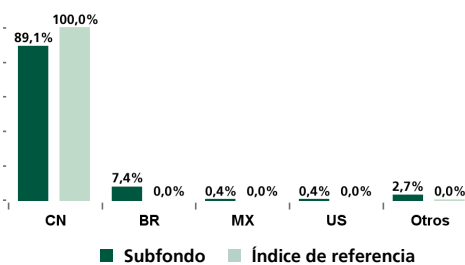
	Subfondo
09-2025	7,18
10-2025	7,76
11-2025	7,51
12-2025	7,29
01-2026	6,89
02-2026	6,41

Características de la cartera

	Subfondo
Cupón medio ponderado	2,82%
Rendimiento corriente	2,78%
Calificación crediticia media	A
Yield to Worst*	1,65%

*El Yield to Worst hace referencia únicamente al componente de renta fija y se calcula como una media ponderada de las rentabilidades de los instrumentos de obligación única, en los que se realiza la ponderación con respecto al valor del instrumento individual. Las rentabilidades tienen en cuenta las probabilidades de funcionamiento de los componentes opcionales posiblemente presentes en los valores de deuda. El indicador se expresa en la misma divisa que el fondo.

Contribución a la duración por país



Contribución a la duración por vencimiento

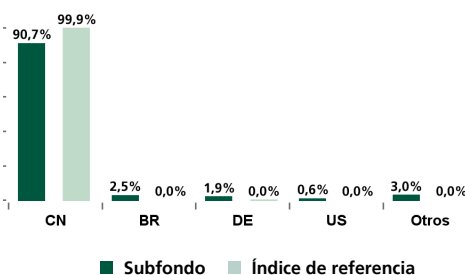
	% Contrib.
0-1	0,16%
1-3	0,84%
3-5	14,38%
5-7	26,10%
7-10	19,43%
>10	39,10%
Total	100,00%

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

	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	Total
AAA	1,75%	-	0,18%	-	-	-	1,92%
AA	0,35%	0,02%	0,25%	0,16%	0,09%	0,05%	0,93%
A	0,09%	2,18%	21,49%	34,57%	14,31%	10,12%	82,75%
BBB	0,12%	-	0,06%	0,02%	0,01%	0,05%	0,26%
BB	-	-	-	-	0,01%	0,07%	0,09%
B	-	-	-	-	-	-	-
Inf. a B	-	-	-	-	-	-	-
Total	2,30%	2,20%	21,98%	34,75%	14,42%	10,29%	

*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.
CNY	82,91%	100,00%
CNH	25,99%	0,00%
JPY	0,10%	0,00%
AUD	0,04%	0,00%
HKD	0,01%	0,00%
CHF	0,01%	0,00%
GBP	-3,01%	0,00%
USD	-7,49%	0,00%

*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 28/02/2026

Comentario de gestión

Desempeño del mercado

El renminbi (RMB) ha mantenido su trayectoria alcista frente al dólar estadounidense, rozando su máximo en tres años. Esta fortaleza se sustenta en tres factores principales: la resistencia de las exportaciones, la caída de los tipos de interés estadounidenses y una diversificación estratégica en detrimento de los activos denominados en dólares. Este entorno ha desencadenado un efecto procíclico en el que la apreciación del RMB alienta la repatriación por parte de los exportadores, lo que a su vez impulsa nuevas ganancias y crea un círculo virtuoso que refuerza el relato de la recuperación. Aunque Pekín ha mostrado una mayor tolerancia a la fortaleza de la moneda, las autoridades siguen mostrándose prudentes ante una apreciación demasiado rápida y su impacto en los exportadores. Para moderar el ritmo de apreciación, el Banco Popular de China (PBOC) ha reducido recientemente el requisito de reserva de riesgo para las operaciones a plazo en divisas del 20% al 0%, lo que rebaja el coste de compra de dólares estadounidenses. Este ajuste técnico indica una preferencia por un ritmo de apreciación más suave, pero no creemos que Pekín tenga intención de revertir la tendencia estructural. Tras la sentencia del Tribunal Supremo de EE. UU. del 20 de febrero, según la cual la IEEPA no otorga al presidente la autoridad para imponer aranceles, el presidente Trump recurrió al artículo 122 para aplicar un arancel general del 15% a todas las importaciones. Este cambio reduce el tipo arancelario efectivo de EE. UU. a los productos chinos del 32% al 27%. Esta reducción es claramente positiva para las exportaciones chinas y ralentiza la transición de la fabricación fuera de China. Desde un punto de vista más estratégico, este avance podría reforzar la posición de China en las próximas negociaciones, especialmente ante la visita prevista del presidente Trump del 31 de marzo al 2 de abril. Esto crea una ventana temporal para una relación diplomática más equilibrada con China, aunque la tensión subyacente sigue siendo alta.

Rentabilidades y decisiones de inversión

El Fondo registró una rentabilidad positiva, superior a la de su índice de referencia. Las rentabilidades de este mes se vieron impulsadas principalmente por el carry positivo y los menores rendimientos de referencia onshore y offshore, pero se vieron contrarrestados por la volatilidad de los movimientos monetarios. En términos relativos, la cartera superó ligeramente a su índice de referencia, al beneficiarse del movimiento favorable del índice de referencia offshore y del carry positivo. Los rendimientos de los bonos onshore se estabilizaron, mostrando estabilidad en medio de las tensiones geopolíticas mundiales. El rendimiento de referencia de los bonos denominados en moneda fuerte cayó debido a la publicación de datos más flojos. En general, mantuvimos una duración neutral en el mercado onshore. Redujimos la duración de los bonos en moneda fuerte para recoger algunos beneficios y protegernos de la incertidumbre en torno a la Fed y los datos económicos de EE. UU. En el mercado de divisas, cambiamos parcialmente nuestra posición al CNH/USD para reflejar nuestra visión constructiva del RMB.

Visión y estrategia de inversión

Los rendimientos onshore se mantienen dentro de un rango. Mantuvimos una postura relativamente neutral en cuanto a la duración, ya que los bonos chinos siguen ofreciendo buena protección durante los episodios de aversión al riesgo, pero reevaluaremos el posicionamiento a medida que surjan señales políticas más claras y evolucione la dinámica de la oferta y la demanda. Los rendimientos offshore bajaron, debido a la publicación de datos más débiles. Además, dado que los diferenciales rozan mínimos históricos, redujimos ligeramente la duración para reflejar nuestra perspectiva prudente sobre las perspectivas de los diferenciales y los rendimientos de referencia. Dicho esto, los bonos chinos en moneda fuerte siguen ofreciendo un perfil de oferta y demanda relativamente favorable, respaldado por el diferencial de rendimiento entre los índices de referencia onshore y offshore. Mantuvimos nuestra cobertura de divisas, pero cambiamos parte de la exposición al CNH/USD para reflejar nuestra perspectiva constructiva sobre el renminbi.

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	LU1529955046
Fecha de lanzamiento de la clase	22/03/2018
Valoración	Diaria
Bloomberg Ticker	EURBARR LX
Costes de entrada	Máximo 1,50%
Costes de salida	-
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,54% (de la cual la comisión de gestión 1,30%)
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	500 EUR (50 EUR si el Agente de Pagos es State Street Bank International GmbH - Sucursal de Italia).
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 SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
Gestora de Inversiones del Compartimento	Eurizon SLJ Capital Limited
Categoría	RMB BOND - ONSHORE

En la gestión del fondo, la SGR incorpora análisis de los riesgos de sostenibilidad como parte del proceso de inversión, en virtud del artículo 6 del Reglamento (UE) 2019/2088. Para obtener información detallada, consulte la política de 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 28/02/2026

Aceso 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. © 2026 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 SGR S.p.A. - Luxembourg Branch

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
R.C.S. Luxembourg N. B301228 - V.A.T. number: LU37031474

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.