Eurizon Fund - Bond USD LTE RH, EUR Acumulación

Datos al 31/10/2026

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

Valor Liquidativo (en EUR)	177,23	**Patrimonio (en EUR)**	64 mill.	**Número total de posiciones**	250
Rating Morningstar™	Sin Rating	**Gestor del fondo**	Giorgio Gaballo		
Morningstar Rating ™ actualizado al 30/09/2026					
Fecha de lanzamiento de la clase	28/12/2000				

Objetivo y política de inversión

El fondo invierte principalmente en bonos gubernamentales estadounidenses denominados en USD. 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 instrumentos del mercado monetario, emitidos por el Gobierno de Estados Unidos y denominados en USD. La calificación crediticia y la duración de los valores suelen coincidir con las del índice de referencia.
El fondo podrá invertir en las siguientes clases de activos hasta los porcentajes del patrimonio neto indicados:
- instrumentos de deuda corporativa y gubernamental no estadounidense: 20%
El fondo no invierte en valores respaldados por activos ni en bonos convertibles contingentes (bonos CoCo), pero puede verse expuesto indirectamente (un máximo del 10% del patrimonio neto). Las inversiones que no estén denominadas en USD se cubrirán en dicha moneda. El fondo podrá utilizar derivados para reducir los riesgos (cobertura) y los costes, así como para obtener exposición adicional a las inversiones. Esta clase de participación protege al inversor de las fluctuaciones entre las divisas de inversión y el euro.

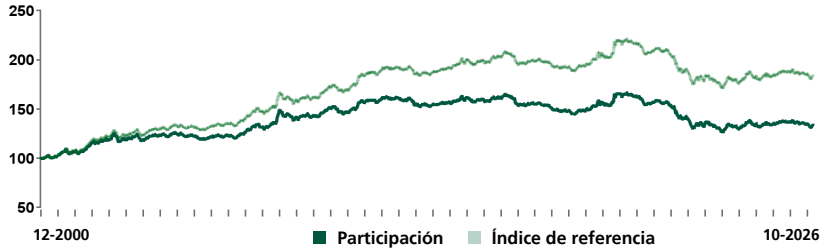
Para obtener más información, por favor lea el Folleto informativo y el Documento de datos fundamentales.

Índice de referencia

JP Morgan USA Government Bonds Index® (rendimiento total)

Rentabilidades y evolución del Valor Liquidativo*

Evolución del Valor Liquidativo desde el lanzamiento



Rentabilidades acumuladas y anualizadas

	Participación	Índice de ref.	Participación	Índice de ref.
	Acumulada		Anualizada	
Año en curso	-1,96%	-1,69%	-	-
1 mes	2,14%	2,23%	-	-
3 meses	-0,10%	0,03%	-	-
1 año	-2,22%	-1,73%	-	-
3 años	5,95%	7,79%	1,94%	2,53%
5 años	-14,07%	-11,53%	-2,99%	-2,42%
Desde el inicio	35,44%	85,09%	1,18%	2,41%

Medidas estadísticas

	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio
Volatilidad anualizada Participación	3,71%	3,46%	4,68%	5,34%	4,78%
Volatilidad anualizada Indice de ref.	3,70%	3,45%	4,67%	5,35%	4,83%
Tracking error	0,18%	0,15%	0,17%	0,17%	0,58%
Ratio de Sharpe	-1,30	-1,21	-0,14	-0,90	-0,06
Ratio de información	-3,73	-3,23	-3,51	-3,24	-2,11
Beta	1,00	1,00	1,00	1,00	0,98

Rentabilidades anuales (año natural)

	Participación	Índice de ref.
2025	3,28%	4,02%
2024	-1,59%	-1,02%
2023	1,28%	1,89%
2022	-14,81%	-14,22%
2021	-3,91%	-3,46%

*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

Menor riesgo — Mayor riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

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.

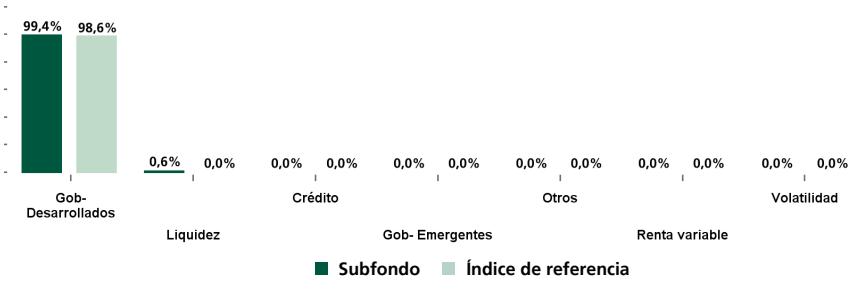
Documento informativo. Esta comunicación está destinada únicamente a inversores profesionales con fines informativos. No está destinado a clientes minoristas ni a personas estadounidenses.
Lea la información importante al final del documento.

Eurizon Fund - Bond USD LTE RH, EUR Acumulación

Datos al 31/10/2026

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	99,39%
Emisores gubernamentales	
Agencias	-
Autoridades locales	-
Supranacionales	-
Soberanos (en otras divisas)	-
Crédito	
Industrial	-
Instituciones financieras	-
Servicios públicos	-
Titulizaciones	-

Derivados	Peso
Divisa	-
Renta variable	-
Tipos de interés	-

Principales posiciones (excluyendo liquidez)

	Peso	Sector	Duración	Rating S&P
T 3 1/2 10/31/27	1,81%	Gobierno	0,96	AA+
T 3 5/8 08/31/27	1,40%	Gobierno	0,80	AA+
T 4 5/8 02/15/35	1,08%	Gobierno	6,73	AA+
T 3 7/8 06/15/28	1,02%	Gobierno	1,52	AA+
T 4 1/4 11/15/34	0,97%	Gobierno	6,56	AA+
T 3 5/8 08/15/28	0,96%	Gobierno	1,69	AA+
T 4 3/8 05/15/34	0,94%	Gobierno	6,20	AA+
T 1 5/8 05/15/31	0,92%	Gobierno	4,24	AA+
T 3 3/4 04/15/28	0,90%	Gobierno	1,39	AA+
US TREAS 4,375% 05/40...	0,82%	Gobierno	9,75	AA+

Evolución de la duración

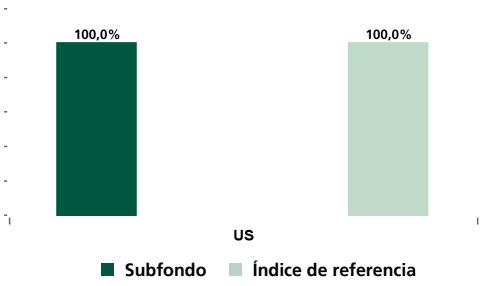
	Subfondo
05-2026	5,59
06-2026	5,60
07-2026	5,42
08-2026	5,44
09-2026	5,29
10-2026	5,37

Características de la cartera

	Subfondo
Cupón medio ponderado	3,54%
Rendimiento corriente	3,79%
Calificación crediticia media	AA+
Yield to Worst*	3,22%

*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 y se calcula libre de costes de cobertura de las exposiciones a divisas.

Contribución a la duración por país



Contribución a la duración por vencimiento

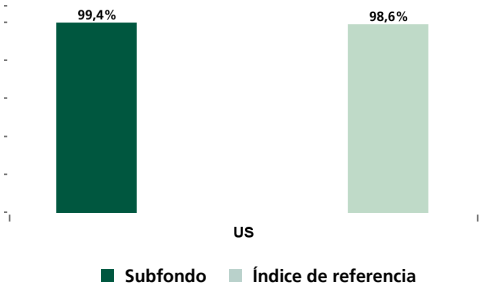
	% Contrib.
0-1	0,73%
1-3	10,62%
3-5	13,39%
5-7	10,65%
7-10	10,30%
>10	54,30%
Total	**100,00%**

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

	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	Total
AAA	-	-	-	-	-	-	**-**
AA	4,89%	32,88%	19,83%	11,00%	8,27%	22,52%	**99,39%**
A	-	-	-	-	-	-	**-**
BBB	-	-	-	-	-	-	**-**
BB	-	-	-	-	-	-	**-**
B	-	-	-	-	-	-	**-**
Inf. a B	-	-	-	-	-	-	**-**
Total	**4,89%**	**32,88%**	**19,83%**	**11,00%**	**8,27%**	**22,52%**	

*Los instrumentos sin calificación se excluyen del cálculo.

Desglose por país emisor



Exposición al riesgo de divisas*

	Subfondo	Índice de ref.
USD	100,06%	98,57%

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

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.

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.

Eurizon Fund - Bond USD LTE RH, EUR Acumulación

Datos al 31/10/2026

Comentario de gestión

Rentabilidades y decisiones de inversión

El mercado de renta fija estadounidense se anotó una rentabilidad positiva en octubre, del 2,32%, expresada en divisa local. En euros, la rentabilidad del índice fue positiva en un 4,12%, debido a que el dólar estadounidense se apreció un 1,76% frente al euro.
Durante la reunión de octubre, la Reserva Federal decidió mantener la horquilla objetivo para el tipo de interés de los fondos federales entre el 3,75% y el 4,00%. El Comité señaló que la inflación se mantuvo elevada y que la acumulación de más información ayudaría a determinar la postura de política apropiada para asegurar un retorno oportuno de la inflación a su objetivo del 2%. Los miembros destacaron que los próximos datos determinarían la orientación adecuada de la política monetaria. Algunos miembros se mostraron partidarios de subir los tipos, por lo que la decisión se adoptó por 10 votos a favor y 2 en contra.
En el plano macroeconómico, los datos de octubre fueron en general dispares con respecto a las expectativas. El IPC interanual se situó en el 3,70% frente a una previsión del 3,60%, mientras que el IPP de demanda final intermensual se situó en el 1,30% frente a una previsión del 0,60%. Los datos de empleo mostraron una creación de 29.000 puestos de trabajo no agrícolas, frente a los 90.000 previstos, y una tasa de desempleo del 4,20%, frente al 4,10% estimado. Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo registraron una tendencia general a la baja a lo largo del mes, pasando de 197.000 a 194.000, frente a previsiones que oscilaban entre 198.000 y 200.000. En cuanto al crecimiento, el PIB trimestral anualizado se situó en el 3,40%, frente a una previsión del 3,20%. Los indicadores del sector manufacturero mostraron que el ISM manufacturero se situó en 54,50, frente al 55,00 de la encuesta.
A lo largo del mes, toda la curva de los bonos del Tesoro se desplazó a la baja: los rendimientos a 2 y 5 años cayeron 30 pb y 37 pb, respectivamente, mientras que los rendimientos a 10 y 30 años disminuyeron en torno a 36 y 32 pb, respectivamente. El bono de referencia a 2 años cerró el mes al nivel del 4,59%. La pendiente 2s/10s se aplanó 6 pb hasta un valor absoluto de 34 pb; la pendiente 2s/30s se aplanó 2 pb hasta 72 pb; la pendiente 5s/30s o se pronunció 5 pb hasta situarse en 59 pb, y la pendiente 10s/30s o se pronunció 4 pb hasta situarse en 38 pb.
La rentabilidad del fondo estuvo en consonancia con la del índice de referencia.

Fuente: Eurizon Capital SGR S.p.A. - Luxembourg Branch, 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	LU0114031668
Fecha de lanzamiento de la clase	28/12/2000
Valoración	Diaria
Bloomberg Ticker	SPBUSRH LX
Costes de entrada	Máximo 1,50%
Costes de salida	-
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,51% (de la cual la comisión de gestión 0,40%)
Comisiones de rendimiento	-
Importe mínimo	50.000 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 SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
Gestora de Inversiones del Compartimento	Eurizon Capital SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
Categoría	OTHER BOND

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.

Eurizon Fund - Bond USD LTE RH, EUR Acumulación

Datos al 31/10/2026

Acceso a documentos y otra información del Fondo en su país

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, deberá leer el Folleto, los Documento 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 Documento 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