

Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB R, EUR Acumulación



Datos al 31/12/2025

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

Valor Liquidativo (en EUR)	124,56	Patrimonio (en EUR)	220 mil	Número total de posiciones	41
Rating Morningstar™	★★★	Gestor del fondo	Eurizon SLJ		
Fecha de lanzamiento de la clase	22/03/2018		Capital Limited		

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



Medidas estadísticas

	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio
Volatilidad anualizada Participación	4,71%	6,18%	5,17%	6,25%	6,52%
Volatilidad anualizada Índice de ref.	5,80%	6,87%	6,17%	6,71%	6,68%
Tracking error	1,58%	1,83%	2,48%	2,00%	1,69%
Ratio de Sharpe	0,36	-1,41	-0,53	0,22	0,32
Ratio de información	-0,58	0,39	-0,39	-0,57	-0,78
Beta	0,79	0,87	0,77	0,89	0,94

*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: Año hasta la fecha, desde el 01/01/2025 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 pagártelo.

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.

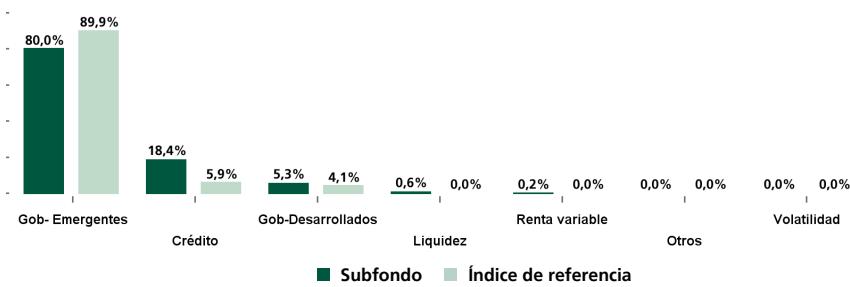
Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB R, EUR Acumulación



Datos al 31/12/2025

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.

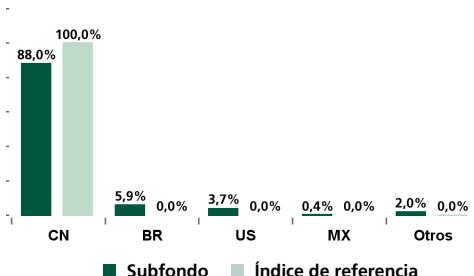
Derivados Peso

Divisa	Peso
Renta variable	-
Tipos de interés	3,80%

Principales posiciones (excluyendo liquidez)

	Peso	Sector	Duración
HUIJIN 2.47 03/29/29	9,80%	Agencias	3,03
SDBC 3.66 03/01/31	8,50%	Agencias	4,59
HUIJIN 2.07 07/30/29	6,06%	Agencias	3,38
CGB 2.76 05/15/32	5,92%	Gobierno	5,83
CGB 2.12 06/25/31	5,62%	Gobierno	5,09
CGB 2.28 03/25/31	5,24%	Gobierno	4,82
CGB 2.47 07/25/54	4,57%	Gobierno	20,30
SDBC 3 01/17/32	4,23%	Agencias	5,38
CGB 2.33 08/15/44	3,91%	Gobierno	14,90
MEITUA 3.05 10/28/30	3,85%	Crédito	4,38

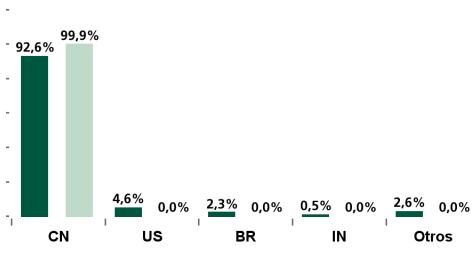
Contribución a la duración por país



Contribución a la duración por vencimiento

	% Contrib.
0-1	0,02%
1-3	0,64%
3-5	12,34%
5-7	29,30%
7-10	14,22%
>10	43,48%
Total	100,00%

Desglose por país emisor



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

	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	Total
AAA	-	-	0,17%	-	0,04%	-	0,21%
AA	0,26%	0,02%	0,24%	4,25%	0,11%	0,03%	4,91%
A	0,14%	1,46%	19,77%	34,36%	12,25%	12,87%	80,86%
BBB	0,16%	-	0,03%	0,05%	-0,03%	0,05%	0,26%
BB	-	-	-	-	0,01%	0,06%	0,07%
B	-	-	-	-	-	0,01%	0,01%
Inf. a B	-	-	-	-	-	-	-
Total	0,55%	1,48%	20,21%	38,67%	12,39%	13,02%	

*Los instrumentos sin calificación se excluyen del cálculo.

Exposición al riesgo de divisas*

Subfondo	Índice de ref.
CNY	80,95%
CNH	22,85%
JPY	0,03%
CHF	0,01%
HKD	0,01%
GBP	-2,91%
USD	-4,94%

*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.

Datos al 31/12/2025

Comentario de gestión

Desempeño del mercado

Los datos macroeconómicos de noviembre coinciden con la tendencia del año: la capacidad de resistencia de las exportaciones, alentada por la diversificación fuera de los EE.UU., ayuda a compensar el debilitamiento de la demanda interna. La expansión de la demanda interna se convirtió en la máxima prioridad de la política económica de China en la Conferencia Central de Trabajo Económico (CEWC) de 2026. Se ha señalado que el persistente desajuste entre la demanda interna y la oferta manufacturera de China es el principal factor que impulsa los problemas de inflación y deflación. A medida que el Gobierno se centra en abordar estas cuestiones estructurales, este mes ya se han adoptado varias políticas. El programa de renovación de electrodomésticos, electrónica de consumo y automóviles continuará en 2026, aunque con un alcance más limitado en cuanto a categorías y con niveles de subvención reducidos en comparación con años anteriores. Seguiremos atentos a estas nuevas políticas y evaluaremos su impacto a largo plazo en la economía en general durante los próximos años. El USD/CNY superó el nivel de 7 por primera vez desde 2023, lo que podría indicar que Pekín podría permitir una mayor apreciación del yuan. El valor real efectivo del RMB se sitúa en su nivel más bajo desde 2012. Dentro de China, la debilidad del RMB y la mentalidad mercantilista de Pekín han distorsionado perversamente los incentivos para dedicar cada vez más recursos a las actividades de exportación, alimentando el círculo vicioso del exceso de capacidad, la débil demanda interna y los enormes superávits comerciales. En resumen, Pekín parece reconocer que esta estrategia se ha vuelto contraproducente. El USD/CNY se convertirá pronto en uno de los precios de activos financieros con mayor carga política, y existen razones de peso para que Pekín recalcule el valor del CNY con el fin de mejorar la sostenibilidad de la presencia de China en el comercio mundial, reducir el exceso de capacidad y permitir que el poder adquisitivo internacional de China refleje fielmente sus fundamentos económicos.

Rentabilidades y decisiones de inversión

El fondo registró una rentabilidad negativa. Las rentabilidades de este mes se vieron impulsadas principalmente por el carry de los bonos, pero compensadas en parte por ciertas pérdidas de capital, ya que los rendimientos tanto en los mercados onshore como en los offshore subieron ligeramente. En términos relativos, la cartera obtuvo una rentabilidad ligeramente inferior al de su índice de referencia. El déficit se debió principalmente a un mayor pronunciamiento de la curva de tipos en los mercados onshore y offshore, mientras que nuestras coberturas de divisas contribuyeron positivamente a la rentabilidad.

El rendimiento a largo plazo en el mercado onshore subió ligeramente en un momento en que los datos económicos se deterioraron aún más y las medidas de estímulo previstas aún no se habían materializado. Los rendimientos de referencia en moneda fuerte evolucionaron de manera similar durante el mes. Mantuvimos una postura neutral en la duración en el mercado onshore. En el mercado de divisas, mantuvimos nuestra cobertura EUR/USD. Nuestros continuos esfuerzos de integración ASG siguieron ofreciendo una puntuación ASG de la cartera superior a la del índice de referencia. Esto refleja tanto la ejecución disciplinada de su proceso de inversión como su enfoque proactivo de la inversión responsable.

Visión y estrategia de inversión

Los rendimientos onshore se mantuvieron dentro de un rango limitado y subieron ligeramente, con un mayor pronunciamiento de la curva de tipos. Dados los fundamentos económicos actuales y las expectativas poco claras en cuanto a la política monetaria, creemos que el margen para que los rendimientos sigan subiendo a partir de ahora es limitado. Mantuvimos una postura neutral en cuanto a la duración y volveremos a evaluar la posición a medida que surjan señales más claras sobre la política monetaria y evolucione la dinámica de la oferta y la demanda. Los rendimientos offshore subieron ligeramente, con un patrón similar de pronunciamiento de la curva de tipos. Seguimos considerando que el ciclo de tipos de interés en EE.UU. tiende a seguir bajando, respaldado por los signos de debilitamiento de los datos del mercado laboral. Sin embargo, dado que los diferenciales siguen rozando mínimos históricos, seguiremos de cerca la evolución del mercado. De momento, 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 nuestras coberturas de divisas y seguiremos equilibrando los costes de carry con el riesgo de un euro más fuerte. Al mismo tiempo, nuestra perspectiva constructiva sobre el renminbi sigue intacta.

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%)
Costes de operación	0,43%
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 31/12/2025

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.

MORNİNGSTAR es un proveedor independiente de análisis de inversiones. © 2025 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.