

Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt Z, EUR Capitalisation



Données au 31/03/2024

Ce compartiment est géré par Eurizon Capital S.A.

Valeur nette d'inventaire (en EUR)	101,52	Encours du fonds (en EUR)	634 mil	Nombre total de positions	77
Notation Morningstar™	★★	Gérant du fonds	Eurizon SLJ Capital Limited		
Lancement de catégorie de Parts	11/04/2017				

Objectifs et politique d'investissement / de performances

Le fonds investit principalement, directement ou par le biais d'instruments dérivés, dans des obligations d'État émises sur les marchés émergents, y compris la Chine et la Russie, et libellées dans n'importe quelle devise locale. Ces investissements peuvent être de qualité inférieure à investment grade et certains d'entre eux peuvent être hautement spéculatifs. Le fonds privilégie généralement l'investissement direct mais peut parfois investir par le biais d'instruments dérivés.

Plus précisément, le fonds investit normalement au moins 70 % du total de son actif net dans des titres de créance et instruments liés à des titres de créance provenant d'émetteurs situés ou exerçant la majeure partie de leur activité sur des marchés émergents, y compris des instruments du marché monétaire. Le fonds peut investir directement, ou indirectement par le biais du programme Bond Connect, sur le marché obligataire interbancaire chinois.

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes jusqu'aux pourcentages de l'actif net total indiqué :

- titres de créance de qualité inférieure à investment grade notés CCC+/Caa1 ou moins ou non notés : 30 %, dont 10 % en titres de créance en détresse
- titres de créance des marchés émergents libellés en devises fortes : 30 %
- titres adossés à des actifs, y compris les obligations Sukuk adossées à des actifs : 10 %
- obligations convertibles contingentes (CoCo) : 10 %

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques (couverture) et les coûts, et pour obtenir une exposition supplémentaire aux investissements.

Pour de plus amples informations, chaque investisseur doit lire attentivement le Prospectus et/ou le Document d'informations clés (DIC).

Indice

JPMorgan GBI EM Global Diversified Index®

Évolution des performances et de la VNI*

Évolution de la VNI depuis le lancement



Performances cumulées et annualisées

	Part	Indice	Part	Indice
	Cumulées		Annualisées	
YTD	-2,93%	0,12%	-	-
1 mois	-0,28%	0,17%	-	-
3 mois	-2,93%	0,12%	-	-
1 an	2,36%	5,53%	-	-
3 ans	4,24%	3,67%	1,40%	1,21%
5 ans	1,47%	4,65%	0,29%	0,91%
Création	1,52%	3,05%	0,22%	0,43%

Statistiques du Fonds

	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Volatilité annualisée Part	7,76%	7,85%	7,20%	8,59%	8,03%
Volatilité annualisée Benchmark	4,83%	5,54%	6,36%	7,90%	7,45%
Tracking error	4,05%	3,57%	3,23%	2,94%	3,05%
Ratio de Sharpe	0,56	-0,09	0,08	-0,01	0,01
Ratio d'information	0,07	-0,89	0,06	-0,21	-0,07
Bêta	1,44	1,30	1,01	1,02	1,00

Performances annuelles (année civile)

	Part	Indice
2023	9,10%	8,89%
2022	-3,29%	-5,90%
2021	-1,08%	-1,82%
2020	-7,53%	-5,79%
2019	14,80%	15,56%

*Les performances passées et/ou l'indicateur de référence concerné, le cas échéant, ne sont pas une garantie des performances futures. Les performances sont indiquées hors frais courants et commissions de performance et excluent les frais d'entrée et de sortie. Dividende réinvesti / Dividende distribué (selon le cas).

Période de référence : Depuis le 01/01/2024 (premier jour de l'année) à la date du présent rapport. Les calculs de rendements ne prennent pas en compte les taxes applicables à un client professionnel lambda dans son pays de résidence. Lorsque la devise présentée est différente de la vôtre, il existe un risque de change pouvant donner lieu à une baisse de valeur.

Profil de risque et de rendement



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 4 années.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes par suite de mouvements de marché ou en cas d'impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque une classe de risque basse à moyenne.

Elle évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau faible à modéré, il est peu probable que de mauvaises conditions de marché aient une incidence sur la capacité à vous payer.

Pour plus de détails sur les risques d'investissement, veuillez vous référer à la section Risques du prospectus du Fonds.

Document d'information. La présente communication est uniquement destinée à informer les investisseurs professionnels. Il n'est pas destiné aux investisseurs particuliers ni aux Personnes des États-Unis. Veuillez lire les informations importantes figurant à la fin du document.

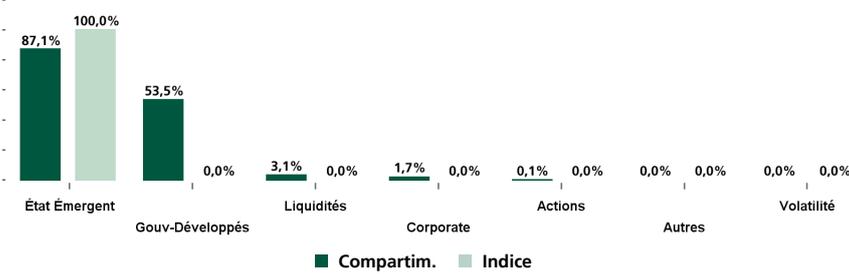
Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt Z, EUR

Capitalisation

Données au 31/03/2024

Portefeuille

Allocation d'actifs*



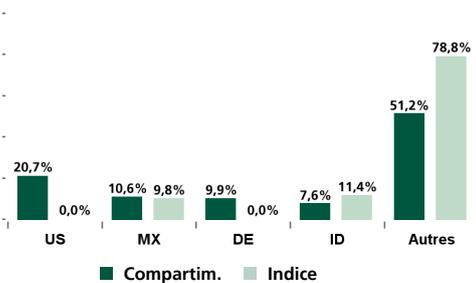
*La catégorie d'actifs Corporate peut comprendre des titres émis par des agences ou autorités locales équivalents aux instruments émis par la catégorie Corporate. La classe d'actifs Gouvernements développés peut inclure des instruments financiers dérivés sur les taux interbancaires.

Dérivés	Pond. %
Devise	0,06%
Actions	-
Taux	45,09%

Principales positions du portefeuille (hors liquidités)

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

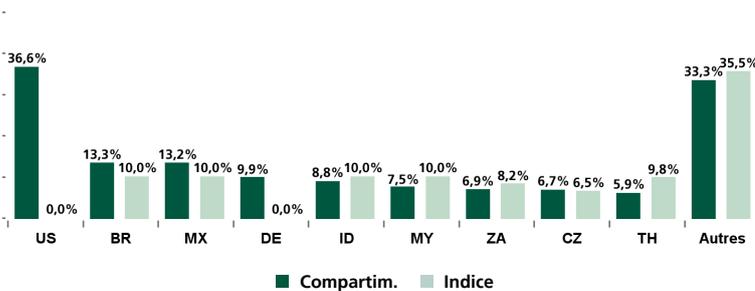
Contribution à la duration par pays



Contribution à la duration par maturité

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

Répartition par pays émetteur



La somme des pondérations représente l'exposition totale aux obligations, y compris aux instruments dérivés.

L'allocation est sujette à modification. Toute référence à des titres particuliers dans ce document ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat ou de vente de ces titres.

Allocation sectorielle

	Compartment
Titres du Trésor	137,50%
Titres liés à l'État	
Agences	0,43%
Autorités locales	0,07%
Supranationales	2,03%
Titres souverains	0,08%
Corporate	
Industrie	0,93%
Établissements financiers	0,11%
Services publics	0,07%
Titres titrisés	-

Évolution de la duration

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

Caractéristiques du portefeuille

	Compartment
Coupon moyen pondéré	5,91%
Rendement actuel	6,32%
Notation moyenne de crédit	BBB
Yield to Worst*	6,57%

Le Yield to Worst du portefeuille, qui se réfère uniquement à la composante revenu fixe, est calculé comme une moyenne pondérée des rendements des obligations individuelles, dans le cas où la pondération s'applique à la valeur de l'obligation individuelle. Les rendements tiennent compte des probabilités opérationnelles des composantes optionnelles possiblement présentes dans les obligations.

Répartition selon notation S&P et Maturité*

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

*Les instruments sans notation sont exclus du calcul.

Exposition au risque de change*

	Compartment	Indice
IDR	10,75%	10,00%
MXN	10,68%	10,00%
CNY	10,56%	10,00%
BRL	10,17%	10,00%
THB	9,92%	9,78%
MYR	9,13%	10,00%
PLN	8,57%	7,88%
ZAR	8,26%	8,22%
Autres	25,08%	24,11%

*Cette donnée se réfère uniquement aux catégories non couvertes par le risque de change.

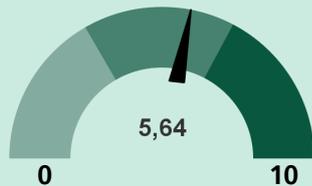
Données au 31/03/2024

Caractéristiques de durabilité

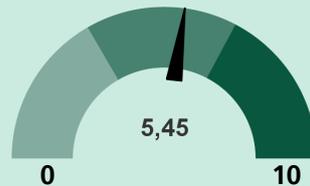
Notation ESG

La notation ESG prend en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance basés sur les données fournies par MSCI ESG sur l'émetteur qui sont agrégées en fonction des titres sous-jacents au portefeuille. La même méthodologie est appliquée à l'indice de référence du produit.

Notation ESG
Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt Z



Notation ESG
Indice

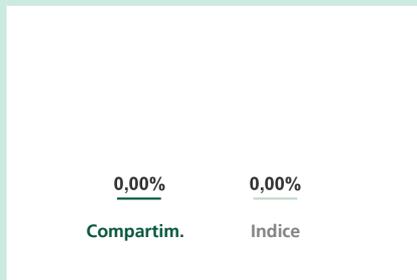


SFDR Category

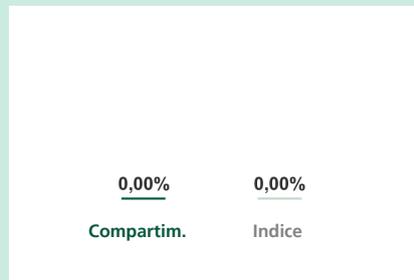
Article 8

Le fonds est qualifié conformément à l'art. 8 du Règlement (UE) 2019/2088 ; pour plus de détails, voir la Note d'information relative au développement durable.

Pourcentage d'émetteurs impliqués dans des secteurs controversés



Pourcentage d'émetteurs critiques



Les valeurs inférieures à zéro peuvent être dues (i) à des émetteurs sortis du portefeuille, dans l'intérêt des participants et conformément à la législation en vigueur, (ii) à des émetteurs avec lesquels une activité d'engagement est en cours ou (iii) à des expositions indirectes.

Source : traitement interne d'après les données fournies par MSCI ESG Research

Période d'enquête : moyenne mobile sur 12 mois

Annexe

Pourcentage d'émetteurs impliqués dans des secteurs controversés

Les émetteurs opérant dans des secteurs jugés controversés (non « socialement responsables »), auxquels des restrictions ou des exclusions s'appliquent pour l'ensemble des actifs individuels sous gestion, sont les sociétés (i) qui sont clairement impliquées directement dans la fabrication d'armes non conventionnelles ; (ii) dont au moins 25 % du chiffre d'affaires est généré par des activités d'extraction de charbon thermique ou de production d'électricité ; (iii) dont au moins 10 % du chiffre d'affaires est généré par l'exploitation de sables bitumineux.

Plus précisément, les armes non conventionnelles englobent les mines antipersonnel, les bombes à fragmentation, les armes nucléaires*, l'uranium appauvri, les armes biologiques, les armes chimiques, les bombes à fragmentation furtives, les lasers aveuglants, les armes incendiaires et le phosphore blanc.

Ces dispositions ne s'appliquent pas aux activités autorisées par les traités et/ou conventions suivants :

- le Traité d'Ottawa (1997) qui interdit l'utilisation, le stockage, la production et le transfert de mines antipersonnel ; la Convention sur les armes à sous-munitions (2008) qui interdit l'utilisation, le stockage, la fabrication et le transfert de bombes à sous-munitions ;
- la Convention sur les armes chimiques (1997) qui interdit l'utilisation, le stockage, la fabrication et le transfert d'armes chimiques ;
- la Convention sur les armes biologiques (1975) qui interdit l'utilisation, le stockage, la fabrication et le transfert d'armes biologiques ;
- le Règlement (UE) 2018/1542 concernant des mesures restrictives de lutte contre la prolifération et l'utilisation d'armes chimiques ;

Ces exclusions visent également à respecter les exigences établies par la loi n° 220 du 9 décembre 2021 sur les mesures de lutte contre le financement des entreprises qui fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation et des sous-munitions.

*En ce qui concerne les exclusions relatives aux armes nucléaires, les émetteurs établis dans des États qui ont adhéré au « Traité de non-prolifération nucléaire » signé le 1er juillet 1968 ne sont pas pris en considération.

Pourcentage d'émetteurs critiques

Les émetteurs « critiques » sont les sociétés les plus exposées aux risques environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise, c'est-à-dire celles qui ont un niveau de notation de durabilité ESG le plus bas (à savoir la note « CCC » attribuée par le fournisseur d'informations spécialisés) dans la catégorie des investissements en actions et en obligations et pour lesquelles un processus de remontée, qui définit des restrictions et/ou des exclusions concernant l'ensemble des actifs individuels sous gestion, a été activé ou est en cours de validation (« filtrage ESG contraignant »).

Pourcentage des émetteurs sélectionnés sur la base de critères positifs et négatifs

La pondération des émetteurs qui respectent les critères de sélection positifs et négatifs spécifiques identifiés par le Produit, à savoir (i) les émetteurs d'obligations vertes/durables et (ii) les sociétés publiquement engagées dans le processus de transition énergétique, notamment par la réduction progressive des émissions Scope 1 et Scope 2 pour atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 (objectif « Net Zéro »).

Pourcentage des actifs investis dans des émetteurs publics répondant aux critères de sélection

La pondération des émetteurs publics qui répondent aux critères de sélection définis sur la base des indicateurs du « Rapport sur le développement durable » et du règlement (UE) 2019/2088 visant à surveiller les principales incidences négatives liées aux émetteurs publics.

Pourcentage des actifs investis dans des OPC de type ESG ou investissement durable

Il s'agit des actifs des OPCVM qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du règlement 2019/2088 ou qui poursuivent des objectifs d'investissement durable conformément à l'article 9 dudit règlement.

Empreinte carbone

La valeur représente les tonnes d'émissions de dioxyde de carbone (directes - Scope 1 et indirectes - Scope 2) des entreprises détenues par rapport à leur chiffre d'affaires.

Investissement durable

Pondération (i) des émetteurs présentant un alignement positif net avec au moins un des 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies et aucun désalignement avec l'un des ODD et (ii) des obligations vertes, sociales et de développement durable.

Données au 31/03/2024

Observations du Gestionnaire en Investissements

Évolution du marché

Le mois de mars a été éprouvant pour les marchés financiers : les statistiques économiques se sont révélées meilleures que prévu dans les principales économies mais les participants au marché ont continué à s'interroger sur le calendrier et l'ampleur du cycle d'assouplissement monétaire dans le monde développé. En particulier, la probabilité d'une baisse des taux de la Fed a été examinée à la loupe alors que les chiffres de l'emploi salarié non agricole et les indices des prix à la consommation et à la production ont dépassé les estimations du consensus. Malgré le manque de lisibilité des données, les banquiers centraux des principaux marchés ont maintenu le cap, envoyant quelques signaux conciliants au cours du mois. La réunion de la Fed du mois de mars a été le principal événement à risque. Conformément à ce que nous attendions, le comité de politique monétaire (FOMC) a imputé les récentes surprises concernant les statistiques économiques aux effets saisonniers et à des ajustements ponctuels. La projection médiane des membres du FOMC concernant le taux des Fed funds est restée inchangée pour 2024, ce qui implique trois baisses de taux cette année. D'autres signes annonciateurs d'un assouplissement monétaire sont à signaler concernant les autres grandes banques centrales, notamment la Banque d'Angleterre (les faucons dissidents ont rétracté leurs votes), la Banque centrale européenne (première baisse signalée pour juin) et la Banque nationale suisse (baisse inattendue de 25 points de base). Résultat, les rendements du Trésor américain ont diminué et les actifs risqués se sont bien comportés. Au cours du mois, la dette émergente en devise locale a une nouvelle fois fait preuve d'une résistance remarquable et la volatilité reste faible. La classe d'actifs est toujours soutenue par le cycle d'assouplissement monétaire local, le coussin de portage restant et le positionnement sous-engagé des investisseurs. Dette en devise locale : le mois a été favorable à notre indice (le JP Morgan GBI-EM) qui a clôturé en hausse de +0,17 %. Dette extérieure : Les devises fortes des marchés émergents ont été fortes en février ; l'indice composite enregistrant une hausse de +2,09 %. Devises émergentes : Les devises se sont bien comportées (+0,06 % pour le panier de devises émergentes face au dollar).

Choix de performances et d'investissements

Malgré les incertitudes à court terme sur les marchés « core », nous restons optimistes à l'égard des marchés émergents. À plus long terme, les marchés émergents devraient être soutenus par des cycles d'assouplissement des banques centrales, le portage et un positionnement réduit. Par conséquent, nous visons à maintenir notre allocation de durée OW dans les mois à venir. Nous continuons de favoriser les surpondérations en Amérique latine ; au cours du mois, nous avons maintenu notre position surpondérée au Brésil et au Mexique, soutenue par le ralentissement de l'inflation et des banques centrales accommodantes. Nous restons neutres à l'égard de l'Europe centrale et orientale, une position que nous avons maintenue tous ces derniers mois. Dans la région MEA, nous restons neutres après avoir mis un terme à la surpondération de l'Afrique du Sud le mois dernier. Ailleurs dans cette région, nous avons maintenu nos sous-pondérations de la Turquie, pays qui reste confronté à des déséquilibres structurels. En Asie, nous avons maintenu nos sous-pondérations en Chine et en Thaïlande ; nous favorisons des sous-pondérations sur les marchés à faible volatilité et à plus faible rendement. Nous maintenons notre surpondération de la durée sur les marchés développés en tant qu'allocation de protection, via les bons du Trésor américain. La sous-pondération de la Thaïlande et la surpondération des bons du Trésor américain ont eu une incidence positive. La surpondération du Brésil et du Mexique ont nui à la performance du fonds.

Bien qu'optimistes à l'égard des devises émergentes, nous restons prudents dans un contexte où les banques centrales des pays « core » mettent fin à leurs mesures de resserrement. Nous avons également maintenu notre surpondération du yen, afin de nous couvrir des risques extrêmes. Les surpondérations en JPY ont nui à la performance du fonds.

Perspectives et stratégie d'investissement

En tant qu'investisseurs dans les marchés émergents, nous envisageons l'année 2024 avec enthousiasme. Nous restons sceptiques quant à un éventuel « atterrissage brutal » de la croissance mondiale. Ce scénario n'est pas étayé par les faits : l'économie mondiale tourne toujours nettement en deçà de son potentiel historique, l'emploi résiste bien au cycle de resserrement monétaire drastique orchestré par les responsables politiques et la Chine pourrait amorcer doucement un virage vers une politique de relance plus ambitieuse. D'un point de vue structurel, nous prévoyons plusieurs années d'expansion économique tirée par le progrès technologique sur fond de rivalité entre les États-Unis et la Chine. Les marchés émergents sont particulièrement bien placés pour bénéficier des retombées de cet ajustement. Dans le même temps, certains marchés émergents enregistrent une croissance endogène qui s'ajoute à la conjoncture mondiale porteuse. C'est d'ailleurs l'avis du FMI qui, dans ses perspectives économiques mondiales, table toujours sur un différentiel de croissance substantiel en faveur des pays émergents par rapport aux pays développés au cours des cinq prochaines années. La poussée de fièvre inflationniste qui a mis à mal l'économie mondiale au cours des 18 derniers mois est pratiquement retombée. À mesure que les nuages se dissipent, on peut constater une décre rapide de l'inflation un peu partout dans le monde. En 2024, le cycle d'assouplissement devrait se poursuivre dans les marchés émergents. Les banques centrales des pays émergents ont une marge de manœuvre en la matière car elles ont relevé leurs taux avant la Fed lorsque le choc inflationniste s'est produit il y a 18 mois (« premier entré, premier sorti »). Or la Fed est sur le point d'en faire de même. Avec la décre rapide de l'inflation des prix à la consommation, le FOMC a peu à peu cessé d'évoquer « des taux durablement plus élevés » et plusieurs de ses membres ont ostensiblement rejoint le camp des « colombes ». Certains préconisent même de lever le pied sur le resserrement quantitatif. La poursuite du cycle de baisse des taux directeurs dans les marchés émergents, conjuguée à l'amorce d'assouplissement monétaire dans les principaux marchés, est de bon augure pour la dette en devise locale.

Source: Eurizon SLJ Capital Limited, Gestionnaire en Investissements du compartiment.

Ces observations sont le fruit d'opinions personnelles sujettes à modification. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Caractéristiques générales

Statut juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)/OPCVM
Domicile du Fonds	Luxembourg
ISIN	LU1529956952
Lancement de catégorie de Parts	11/04/2017
Évaluation	Quotidienne
Code Bloomberg	EUSELZEL LX
Coûts d'entrée	-
Coûts de sortie	-
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,78% (dont commission de gestion 0,60%)
Coûts de transaction	0,13%
Commissions liées aux résultats	Le calcul de la commission de performance s'appuie sur une comparaison de la valeur nette d'inventaire par Part par rapport au Seuil (« High Water Mark »), qui correspond à la valeur nette d'inventaire par Part la plus élevée enregistrée à la fin des cinq exercices précédents, augmentée du rendement depuis le début de l'année de l'Indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.
Montant minimum	3.000.000 EUR
Impôts	Le traitement fiscal dépend des circonstances individuelles de chaque investisseur et peut être sujet à modification. Veuillez consulter votre conseiller financier ou fiscal.
Société de gestion	Eurizon Capital S.A.
Gestionnaire en Investissements du compartiment.	Eurizon SLJ Capital Limited
Catégorie	GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - LOCAL CURRENCY

Le fonds est qualifié conformément à l'art. 8 du Règlement (UE) 2019/2088 ; pour plus de détails, voir la Note d'information relative au développement durable.

Le Compartiment n'est pas un OPCVM qui suit un indice et, de ce fait, n'a pas vocation à reproduire passivement, suivre ou tirer parti des performances d'un indicateur de référence par le biais d'une reproduction synthétique ou physique.

Document d'information. La présente communication est uniquement destinée à informer les investisseurs professionnels. Il n'est pas destiné aux investisseurs particuliers ni aux Personnes des États-Unis. Veuillez lire les informations importantes figurant à la fin du document.

Données au 31/03/2024

Obtention des documents du Fonds et autres informations dans votre pays

Avant de prendre une décision d'investissement, vous devez lire le Prospectus, les DIC, le Règlement de gestion ainsi que le dernier rapport financier annuel ou semestriel disponible, en particulier les facteurs de risque relatifs à un investissement dans le Compartiment, qui peuvent être obtenus gratuitement à tout moment sur le site Internet de la Société de gestion : www.eurizoncapital.com. Ces documents sont disponibles en anglais (et les DIC dans la langue officielle de votre pays de résidence) et des exemplaires papier peuvent également être obtenus sur demande auprès de la Société de gestion. Ce document ne constitue pas une recommandation d'investissement ni des conseils juridiques ou fiscaux. Veuillez contacter votre conseiller fiscal ou financier afin de savoir si l'investissement dans les Parts convient à votre situation personnelle et de comprendre les risques et impacts fiscaux liés. Le traitement fiscal dépend des circonstances individuelles de chaque client et peut être sujet à modification. Toutes les informations figurant dans le présent document sont exactes à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiées. La Société de gestion ne peut accepter aucune responsabilité en cas d'utilisation inappropriée des informations figurant dans le présent document d'information.

Personne des États-Unis : Le Fonds et ses Compartiments ne sont pas immatriculés aux États-Unis, en application des lois fédérales sur les valeurs mobilières fédérales américaines ou d'une quelconque autre loi applicable des États, territoires et possessions des États-Unis d'Amérique. Ils ne peuvent donc pas être commercialisés de façon directe ou indirecte aux États-Unis (y compris leurs territoires et possessions) ou à l'intention ou au bénéfice des résidents et des citoyens des États-Unis d'Amérique et de toute « Personne des États-Unis ». Ce document n'a pas vocation à être utilisé par les résidents ou les citoyens des États-Unis d'Amérique ni par les Personnes des États-Unis conformément au Règlement S de la Securities and Exchange Commission en application du Securities Act des États-Unis de 1933 dans sa version modifiée (<https://www.sec.gov/rules/final/33-7505a.htm>).

INFORMATIONS IMPORTANTES

Source des informations et des données liées à la Part du Compartiment : Eurizon Capital SGR S.p.A, Società di gestione del risparmio, une société anonyme constituée en Italie sous le numéro 15010 et ayant son siège social Via Melchiorre Gioia, 22 - 20124 Milan, Italie et agréée pour agir en tant que gestionnaire en Investissements sous la supervision de la CONSOB.

Notation Morningstar basée sur la Compartiment de ce document. Pour plus de détail sur la méthodologie, veuillez vous reporter au Glossaire ainsi qu'au lien suivant : https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf. La notation Morningstar est une évaluation quantitative des performances passées qui prend en compte le risque et les coûts imputés. Elle ne tient pas compte des éléments qualitatifs et est calculée sur la base d'une formule (mathématique). Les catégories sont classées et comparées à des catégories d'OPCVM similaires, sur la base de leur note et reçoivent une appréciation allant d'une à cinq étoiles. Dans chaque catégorie, les 10 % supérieurs reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles et les derniers 10 % 1 étoile. La note est calculée mensuellement sur la base des performances historiques sur 3, 5 et 10 ans et ne tient pas compte de l'avenir.

MORNINGSTAR est un prestataire indépendant d'analyses d'investissement. © 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas réputées comme étant complètes, exactes ou à propos. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou toutes pertes découlant d'une quelconque utilisation de ces informations. Les performances passées de la notation Morningstar ne préjugent pas des résultats futurs. Pour de plus amples informations concernant la notation Morningstar, y compris sa méthodologie, voir <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>

FTSE Russell® est un nom de marque de FTSE, Russell, FTSE Canada, MTSNext, Mergent, FTSE FI, YB. « FTSE® », « Russell® », « FTSE Russell® », « MTS® », « FTSE4Good® », « ICB® », « Mergent® », « The Yield Book® » et toutes les autres marques de fabrique et marques de service utilisées dans les présentes (soit déposées ou non déposées) sont des marques de fabrique et/ou des marques de services possédées ou détenues sous licence par le membre applicable du LSE Group ou de leurs concédants de licence respectifs et sont possédées, ou utilisées sous licence, par FTSE, Russell, MTSNext, FTSE Canada, Mergent, FTSE FI, YB. FTSE International Limited est agréée et régulée par la Financial Conduct Authority en tant qu'administrateur d'indices de référence.

MSCI : Les informations obtenues de MSCI et contenues dans ce document marketing ne sont destinées qu'à votre usage interne et ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ni utilisées pour créer des instruments ou produits financiers ou des indices. Les informations de MSCI et celles d'autres prestataires de données sont fournies en l'état et l'utilisateur de ces informations assume tous les risques liés à l'utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés apparentées et chacune des autres personnes participant ou liées à la collecte ou à la création des informations de MSCI (dénommées ensemble les « Parties MSCI ») et autres prestataires de données dénie expressément toutes garanties (y compris, sans limitation, toutes garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) au titre de ces informations. Sans limiter les conditions ci-dessus, aucune Partie MSCI ni aucun autre prestataire de données ne sera responsable de quelconques dommages directs, indirects, accessoires, punitifs et consécutifs (y compris, sans limitation, les pertes de profits) ni d'aucun autre dommage.

S&P : L'indice S&P 500 est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC et a été concédé sous licence à FIL Fund Management (Ireland) Limited (« FIL »). Le Compartiment n'est pas sponsorisé, cautionné, offert à la vente ou promu par S&P Dow Jones Indices LLC ou ses sociétés apparentées et ni S&P Dow Jones Indices LLC ni ses sociétés apparentées ou leurs titulaires de licence tiers ne font de déclarations concernant l'opportunité d'un investissement dans ce produit. S&P 500® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC et elle a été concédée sous licence à FIL. Pour plus d'informations sur l'indice, veuillez consulter les informations publiquement disponibles sur le site Web du prestataire de l'indice à <http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>.

Contact

Eurizon Capital S.A.

Siège social: 28, boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg Boîte Postale 2062 - L-1020 Luxembourg T +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349
Société Anonyme - R.C.S. Luxembourg N. B28536 - N. Matricule T.V.A. : 2001 22 33 923 - N. d'identification T.V.A. : LU 19164124 - N. I.B.L.C. : 19164124 - IBAN LU19 00241631 3496 3800.
Société appartenant au groupe bancaire Intesa Sanpaolo, inscrit au Registre italien des banques. Actionnaire unique: Eurizon Capital SGR S.p.A.

Document d'information. La présente communication est uniquement destinée à informer les investisseurs professionnels. Il n'est pas destiné aux investisseurs particuliers ni aux Personnes des États-Unis.
Veuillez lire les informations importantes figurant à la fin du document.