AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BOND - R

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2025

RENTA FIJA

Artículo 9

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **94,99 (EUR)**

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **31/03/2025**

Activos : **1 168,52 (millones EUR)**

Código ISIN : **FR0013332160**

Índice de referencia : **100% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX**

Calificación Morningstar © : **2**

Categoría Morningstar © : **GLOBAL DIVERSIFIED BOND - EUR HEDGED**

Número de los fondos de la categoría : **531**

Fecha de calificación : **31/03/2025**

Objetivo de inversión

El objetivo del compartimento es ofrecer rendimientos vinculados a la evolución del mercado de bonos verdes favoreciendo proyectos con un impacto positivo en el medio ambiente.
El índice de referencia es el "Bloomberg MSCI Global Green Bond Index, Total Return Index, Value Hedged EUR". Este índice es representativo de los bonos verdes de calidad "Investment Grade" y construido según la metodología MSCI ESG Research. Está cubierto por el riesgo de cambio del euro y se calcula con cupones reinvertidos.
El impacto ambiental se evalúa con base en estimaciones de emisiones de gases de efecto invernadero evitadas, utilizando como indicador las toneladas de emisiones equivalentes de CO2 (tCO2e) evitadas.

Indicador de Riesgo *(Fuente: Fund Admin)*

1 2 **3** 4 5 6 7

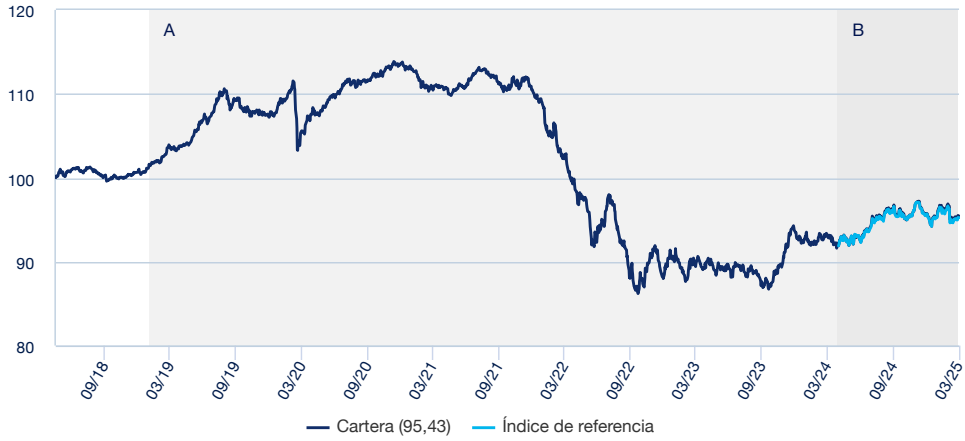
Riesgo más bajo — Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 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.

GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Rentabilidades (Fuente: Fund Admin) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

Evolución de la rentabilidad (base 100) * (Fuente: Fund Admin)



A : Reprise de l'historique de performances du FCP Amundi Impact Green Bond part R
B : A partir du 30/04/2024, le fonds aura comme benchmark Bloomberg MSCI Global Green Bond hedged Index

Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera
Sensibilidad [1]	6,69
Notación media	BBB+
Tasas de rendimiento	3,36%
SPS [3]	5,17
Diferencia [2]	92
Número de líneas en cartera	243

[1] La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia

[2] Spread: diferencial de rentabilidad entre una obligación y su bono del Estado de referencia.

[3] SPS: diferencial ponderado con la sensibilidad

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	4,30%	6,45%	5,58%
Volatilidad del índice	-	-	-
Tracking Error	-	-	-
Ratio de Sharpe	-0,27	-0,77	-0,59

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el
Desde el	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	-	17/05/2018
Cartera	-0,34%	-1,50%	-0,34%	2,22%	-7,16%	-9,45%	-	-4,57%
Índice	-0,47%	-1,43%	-0,47%	-	-	-	-	-
Diferencia	0,13%	-0,07%	0,13%	-	-	-	-	-

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-24,29%
Peor mes	08/2022
Peor rentabilidad	-5,04%
Mejor mes	07/2022
Mejor rentabilidad	4,66%

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Cartera	2,14%	6,55%	-20,39%	-2,72%	5,96%	6,49%	-	-	-	-
Índice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Fuente : Fund Admin. Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

RENTA FIJA

Comentario de gestión

Fiel a su imagen, Donald Trump prosigue su política de confrontación: los mercados tendrán que hacer frente a este riesgo político y a la volatilidad que genera.

El anuncio del plan de recuperación alemán, que implica el levantamiento del freno a la deuda, ha tenido el efecto de una bomba y ha provocado un histórico aumento de 30 pb de la rentabilidad del bono alemán a 10 años. Este plan, que marca un brusco giro fiscal en Alemania, debería respaldar el crecimiento alemán y beneficiar a Europa. Sin embargo, denota un sentido de urgencia, en un contexto de crecientes tensiones comerciales. Asimismo, el BCE ha vuelto a recortar los tipos de interés en su reunión de marzo: aunque Christine Lagarde considera que la relajación monetaria entra ahora en una fase «significativamente menos restrictiva», la trayectoria de la inflación en Europa parece estar bajo control y la actividad económica sigue siendo moderada.

Ante la incertidumbre que rodea la política comercial estadounidense, la Reserva Federal ha mantenido invariados sus tipos básicos durante la reunión de marzo. Aunque las presiones inflacionistas han amainado en febrero, con una caída de la tasa anual del 3 al 2,8 %, estos datos no incorporan todavía el posible impacto de los aranceles ya introducidos por la administración Trump o en negociación. En este contexto, las proyecciones de los miembros de la Fed apuntan cada vez más a la estanflación, con peores previsiones de crecimiento y una inflación subyacente revidsda al alza para 2025.

La perspectiva de aranceles adicionales está planteando dudas sobre el comportamiento de los consumidores y las empresas estadounidenses, lo que hace más incierto el camino que tomarán los bancos centrales. Y el temor a una posible recesión en Estados Unidos ha arrastrado las rentabilidades americanas a 2 años 11 pb a la baja hasta el 3,88 %, mientras que el 10 años se ha mantenido estable en el 4,21 %, lo que ha provocado un aumento de la pendiente de la curva de 11 pb. En Europa, por el contrario, el anuncio del plan de estímulo fiscal masivo de Alemania ha favorecido el aumento de la parte larga de la curva de tipos. El tipo alemán a 2 años ha terminado el mes con una ligera subida de 2 pb, situándose en el 2,05 %, mientras que el 10 años se ha ampliado 33 pb, lo que ha incrementado en 31 pb la pendiente de la curva de tipos. El movimiento ha sido más acusado en el segmento de 2 a 30 años de la curva, con una subida de 37 pb durante el período.

Las agencias y supras han aprovechado la constante demanda de emisiones primarias por parte de los inversores, pese a que ofrecían una prima de emisión baja o nula. Pese a ello, la prima de riesgo media de las supras y las agencias se ha ampliado tras el anuncio del plan de estímulo fiscal alemán, para terminar el mes sin variaciones respecto a Alemania.

En cuanto a los bonos garantizados, en un contexto de emisión primaria sin excesos y de normalización del mercado, la prima de riesgo media se ha contraído 2 pb frente a Alemania y 4 pb contra *swap*.

Las primas de crédito IG en EUR han reaccionado inicialmente de forma muy positiva, ya que los estímulos alemanes pueden actuar como un catalizador positivo para el crecimiento europeo. Así, el 10 de marzo, los niveles de las primas se han acercado a sus mínimos anuales, con 85 pb. Sin embargo, el deterioro de la confianza en Estados Unidos se ha extendido a Europa y el mercado ha experimentado una notable ampliación de las primas. La segunda mitad del mes ha sido más estable y el mercado ha logrado digerir la volatilidad. Los fundamentos siguen siendo sólidos, con unos balances empresariales bien posicionados para hacer frente al entorno actual.

En este contexto, el mercado IG en EUR ha registrado una rentabilidad total del -1,04 % este mes y las primas de crédito se han ampliado hasta los 95 pb. El Bund a 5 años ha aumentado 17 pb, pasando del 2,15 % al inicio del periodo al 2,32 %. Los bonos híbridos se han comportado mejor que el mercado de IG en EUR, con una rentabilidad total del -0,59 %, mientras que otros activos de alto beta han estado casi en línea con el crédito más seguro.

La rentabilidad absoluta se ha visto afectada por la dirección de los tipos de interés, ya que la cartera estaba más expuesta al riesgo de tipos que el índice de referencia, y por la sobreexposición al riesgo de crédito. En términos relativos, la cartera ha evolucionado por debajo de su índice de referencia debido a su sobreexposición al crédito, a pesar de la contribución positiva de la estrategia favorable al aumento de la pendiente de la curva.

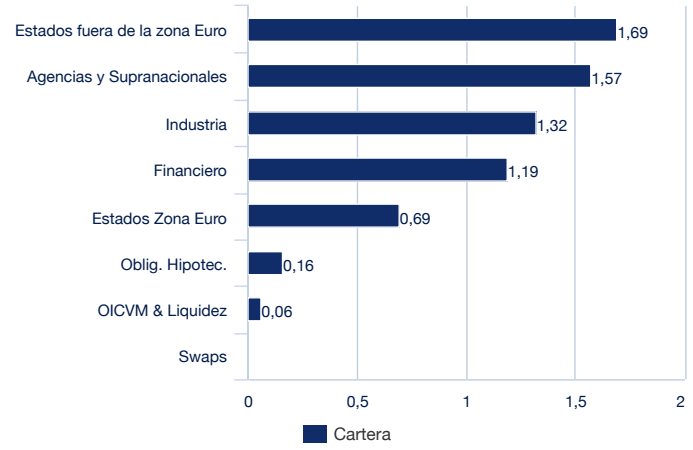
En el mercado de bonos verdes, la emisión primaria ha alcanzado los 21 000 millones de euros en marzo, principalmente de instituciones financieras, supranacionales (BEI, BERD y NIB) y empresas industriales. En comparación con marzo de 2024, las nuevas emisiones en el mercado de bonos verdes se han reducido a la mitad, debido principalmente a una menor emisión por parte de las agencias, las empresas industriales y las supranacionales.

En el mercado primario, hemos suscrito el bono verde Skandinaviska Enskilda 2030, que financia principalmente proyectos de energías renovables (eólica) y, en menor medida, edificios ecológicos, sobre todo en Suecia y Finlandia. En el sector inmobiliario, hemos participado en VGP 2031 y Sagax 2032, y en en el bono garantizado Credit Agricola Home.

En febrero, hemos rebajado la sensibilidad del fondo respecto al índice de referencia de 25 a 15 pb. Este mes, la sobreexposición a la curva EUR se ha reducido de 25 a 15 pb, al tiempo que seguimos infraexpuestos -10 pb a la curva USD. En crédito, mantenemos una postura positiva en el segmento, con un beta de 1,19.

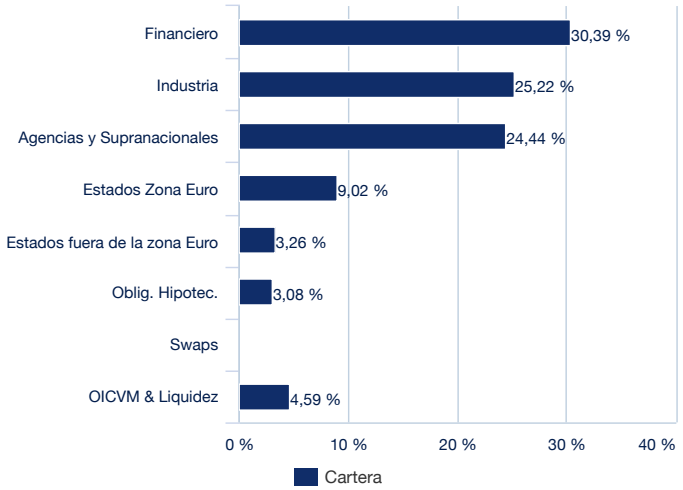
Desglose de la cartera por emisores (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Derivados incluidos

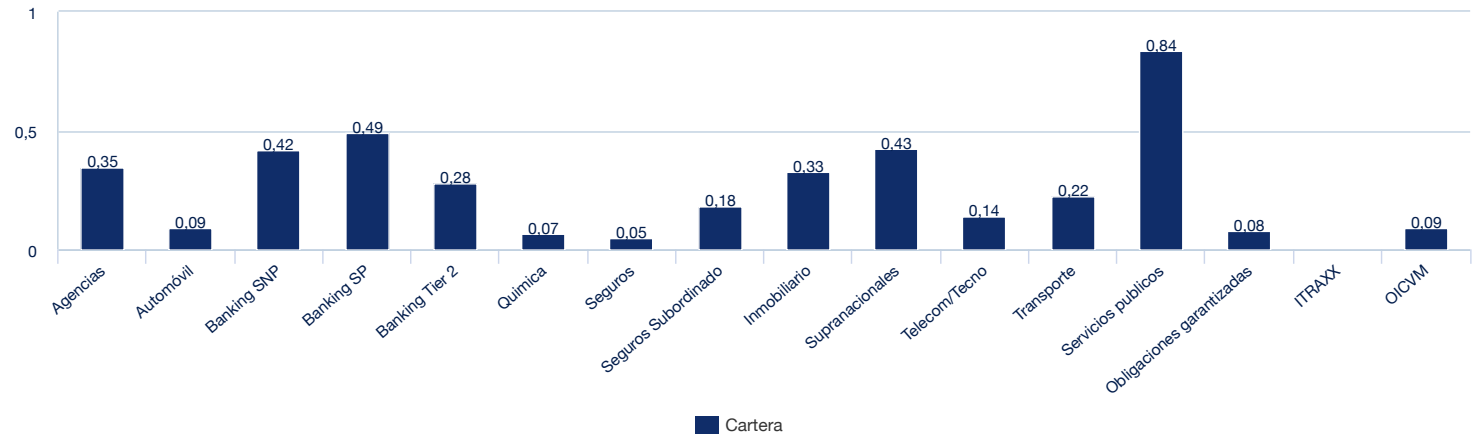
En porcentaje de activo *



** El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido*

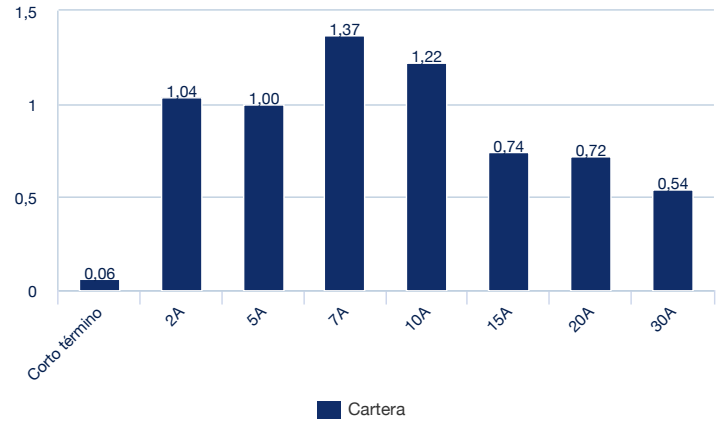
RENTA FIJA

Distribución sectorial en SPS (Fuente : Amundi)



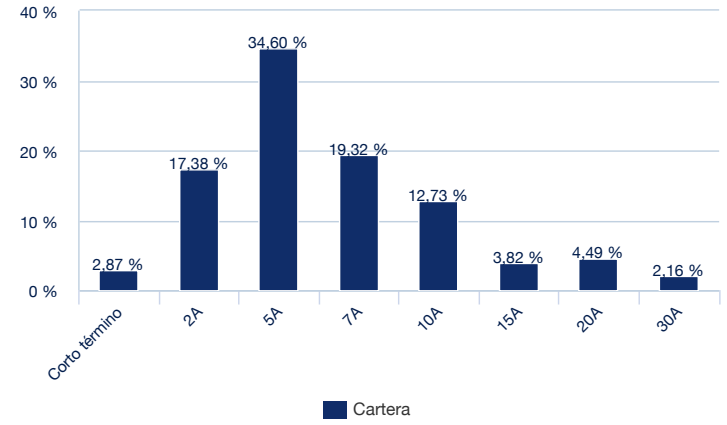
Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Derivados incluidos

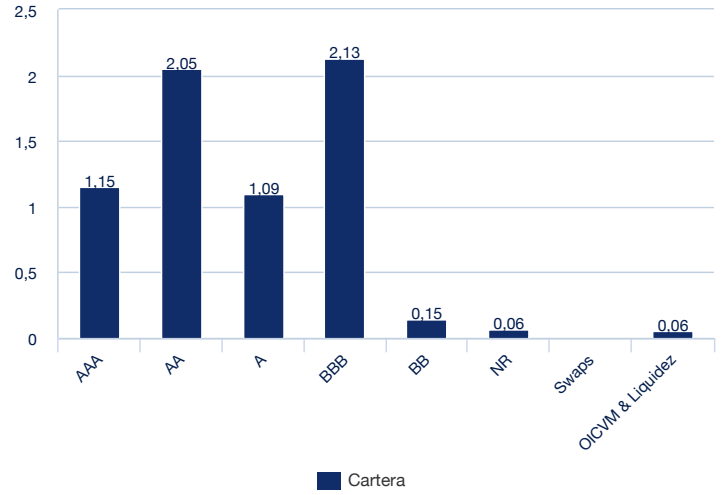
En porcentaje de activo *



** El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido*

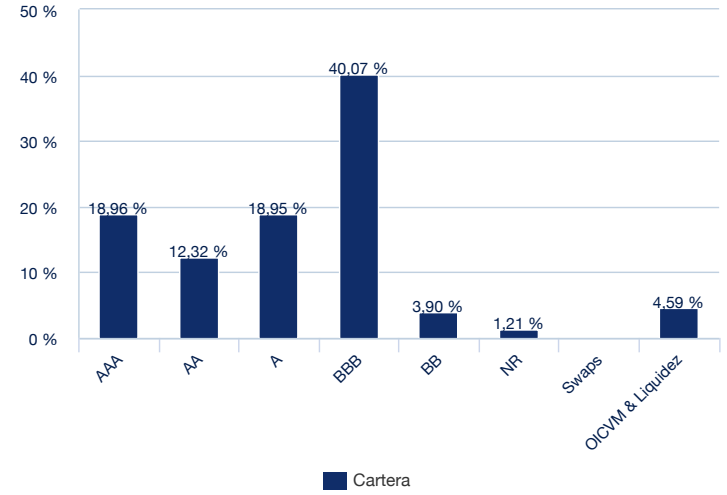
Desglose de la cartera por calificación (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Derivados incluidos

En porcentaje de activo *

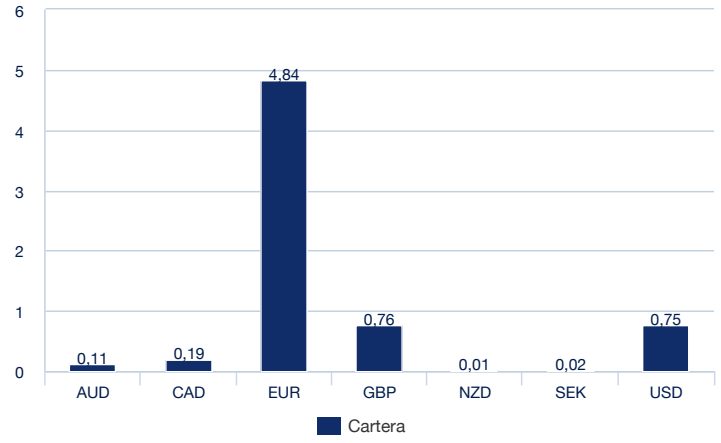


** El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido*

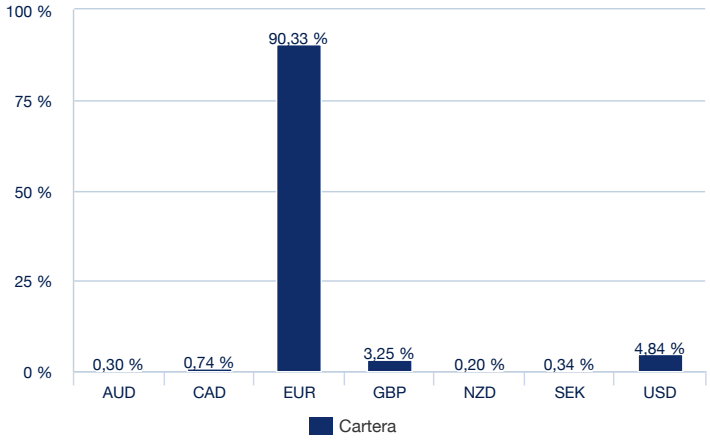
RENTA FIJA

Portfolio breakdown by currency

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Desglose por moneda como porcentaje de activos (Fuente : Amundi)



	Diferencial
Principales sobreponderaciones	-
Agencias	14,28%
Banking SP	13,28%
Servicios publicos	11,99%
Supranacionales	10,16%
Banking SNP	9,82%
Principales infraponderaciones	-

Principales líneas (Fuente : Amundi)

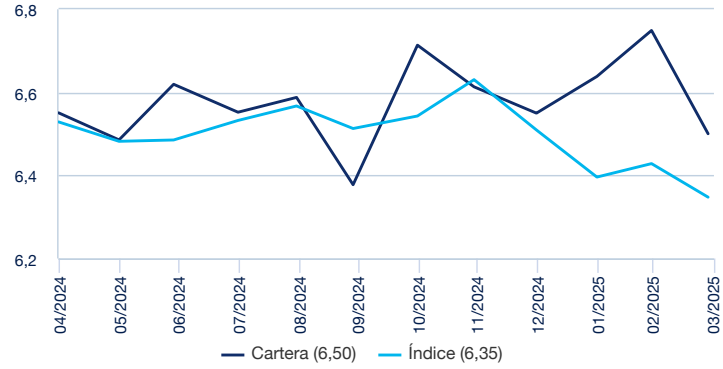
	Sector	% del activo	Sensibilidad	SPS cartera	SPS índice
Bonos del estado	-	-	-	-	-
ITALIAN REPUBLIC	Estados Zona Euro	3,80%	0,56	0,58%	-
SPAIN (KINGDOM OF)	Estados Zona Euro	1,59%	0,24	0,19%	-
BELGIUM	Estados Zona Euro	1,28%	0,11	0,06%	-
CHILE	Estados fuera de la zona Euro	1,11%	0,10	0,13%	-
UNITED KINGDOM	Estados fuera de la zona Euro	1,03%	0,69	0,00%	-
REPUBLIC OF AUSTRIA	Estados Zona Euro	0,88%	0,12	0,05%	-
FRANCE	Estados Zona Euro	0,88%	-0,01	0,02%	-
IRELAND (REPUBLIC OF)	Estados Zona Euro	0,58%	0,06	0,01%	-
HUNGARY (REPUBLIC OF)	Estados fuera de la zona Euro	0,35%	0,03	0,07%	-
SWEDEN	Estados fuera de la zona Euro	0,35%	0,02	0,00%	-
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	Estados fuera de la zona Euro	0,22%	0,11	0,00%	-
NEW ZEALAND	Estados fuera de la zona Euro	0,20%	0,01	0,00%	-
Emisores fuera del Estado	-	-	-	-	-
KFW-KDT F WDERAUFBAU	Agencias y Supranacionales	5,58%	0,29	0,06%	-
EUROPEAN UNION	Agencias y Supranacionales	4,31%	0,48	0,30%	-
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Agencias y Supranacionales	3,82%	0,25	0,09%	-
INTESA SANPAOLO SPA	Financiero	3,04%	0,10	0,10%	-
CAIXABANK SA	Financiero	2,02%	0,07	0,08%	-
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Financiero	1,78%	0,06	0,06%	-
BANCO DE SABADELL SA	Financiero	1,73%	0,05	0,04%	-
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Industria	1,69%	0,11	0,13%	-
IBERDROLA FINANZAS SA	Industria	1,47%	0,07	0,10%	-
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA	Agencias y Supranacionales	1,45%	0,07	0,04%	-
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID	Agencias y Supranacionales	1,39%	0,05	0,02%	-
ING GROEP NV	Financiero	1,32%	0,05	0,07%	-
BANCO BPM SPA	Financiero	1,31%	0,03	0,03%	-
AIB GROUP PLC	Financiero	1,27%	0,05	0,09%	-

RENTA FIJA

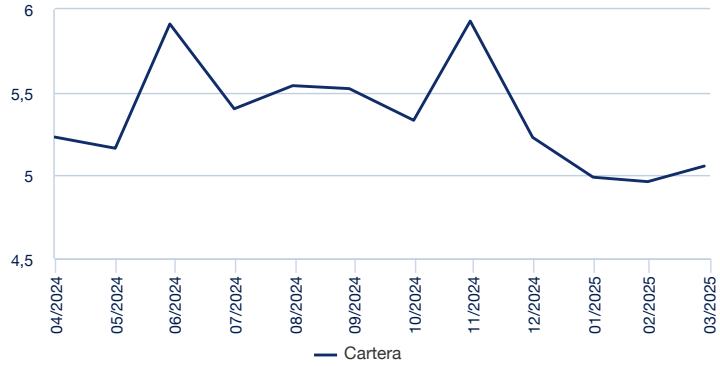
	Sector	% del activo	Sensibilidad	SPS cartera	SPS índice
Emisores fuera del Estado	-	-	-	-	-
ILE-DE-FRANCE MOBILITES	Industria	1,20%	0,12	0,11%	-

Indicadores de riesgo histórico (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



SPS (%, fuente : Amundi)



RENTA FIJA

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de lanzamiento del fondo	31/01/2019
Fecha de creación	31/01/2019
Divisa de referencia del compartimento	EUR
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0013332160
Mínimo de la primera suscripción	*1 acción / 1 milésima parte de participación*
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 12:25
Gastos de entrada (máximo)	0,00%
Comisión de rentabilidad	No
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,64%
Costes de operación	0,23%
Gastos de conversión	
Periodo mínimo de inversión recomendado	3 años
Historial del índice de referencia	30/04/2024 : 100.00% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX 16/11/2016 : Fondo no comparado con ningún índice de referencia

Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitación, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. La fecha de los datos en este documento es la indicada en la parte superior del documento, a menos que se indique lo contrario.

Este documento está destinado exclusivamente a los inversores y distribuidores institucionales, profesionales, cualificados o expertos. No deberá distribuirse al público en general, clientes privados ni inversores minoristas de ninguna jurisdicción ni a “Personas Estadounidenses”. Además, dichos inversores deberán ser, en la Unión Europea, inversores “Profesionales” según se define el término en la Directiva 2004/39/CE con fecha de 21 de abril de 2004 relativa a los Mercados de Instrumentos Financieros (“MIFID”) o, si procede, en la correspondiente normativa de cada país y, por lo que respecta a las ofertas en Suiza, deberán ser “Inversores Cualificados” con sujeción a lo dispuesto en el Swiss Collective Investment Schemes Act de 23 de junio de 2006 (CISA), y la resolución de ejecución del 22 noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 2013/9 sobre los términos de la legislación sobre Planes de Inversión Colectiva. En ningún caso se podrá distribuir este documento en la Unión Europea a inversores no “Profesionales” según se define el término en la MIFID o en la correspondiente normativa de cada país, ni en Suiza a inversores que no cumplan con la definición de “inversores cualificados” prevista en la legislación y normativa aplicables.

AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BOND - R

INFORMES
Comunicación Publicitaria
31/03/2025

RENTA FIJA

Lexique Green Bonds

Green Bonds

Definition Green Bonds

Titre - Impact - Lexicon

Définition - Impact

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.
"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.
"G" de Gobernanza: independencia del Òrgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Escala de notación de A (mejor nota) a G (nota menos buena)

ExtraFi - Titre - Impact Reporting

Tonnes de CO2 évitées

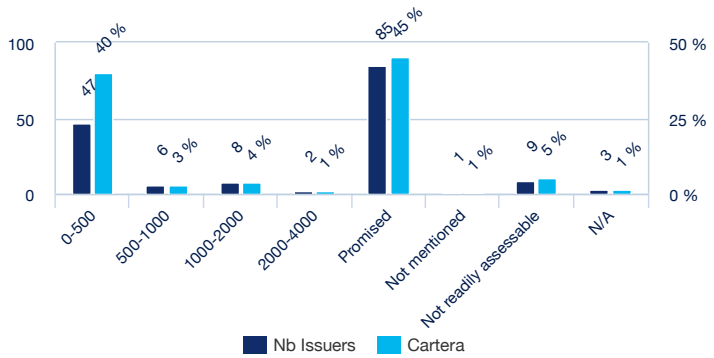
	Cartera
TCO2e Avoided / M€ / Year	154,88

Green bonds emission

Green Bonds

	Cartera	Number
Green Bonds	95,28%	226
Bonos sociales	-	-
Bonos sostenibles	-	-
Bonos vinculados a la sostenibilidad	-	-

Répartition des tonnes de CO2 évitées par obligations

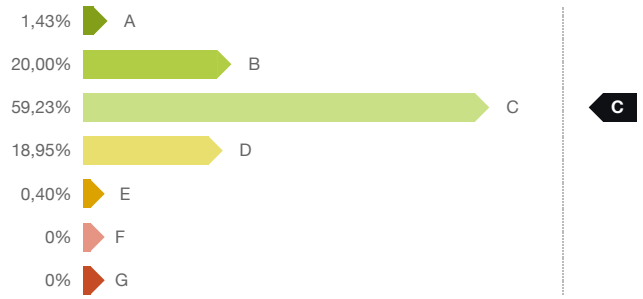


ExtraFi - Green Bonds - CO2 Breakdown

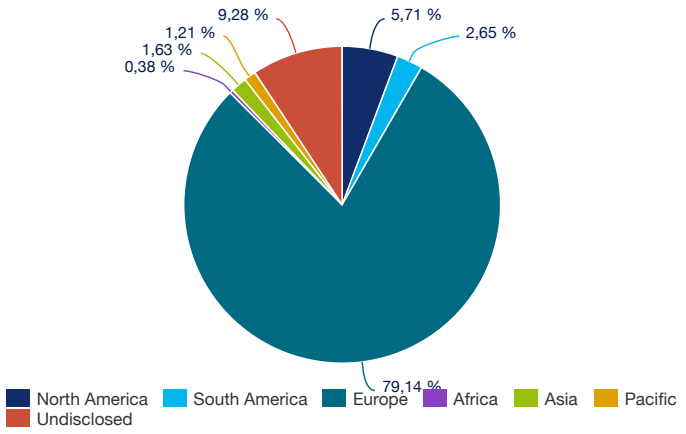
Green Bonds Weight

	Cartera
Green Bonds	95,28%

Portfolio ESG rating breakdown



Portfolio use of proceeds' geographic breakdown



INFORMES

Comunicación Publicitaria
31/03/2025

RENTA FIJA

Breakdown by ICMA Project

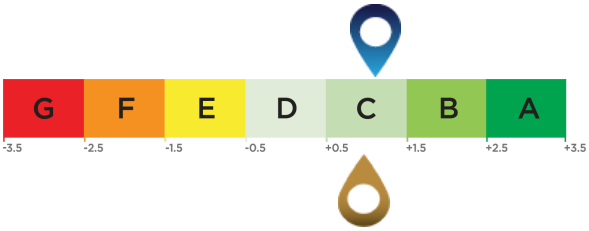
	Cartera
Green Projects - Total	100%
Renewable Energy	23,76%
Energy Efficiency	9,27%
Pollution Control	2,14%
Sustainable land management	1,33%
Biodiversity Conservation	0,70%
Clean transportation	24,12%
Water Management	1,97%
Climate Change Adaptation	0,61%
Circular economy	1,76%
Green Building	28,79%
Otros	2,81%
Undisclosed	2,72%
Social Projects - Total	0,00%
Infrastructure	0,00%
Servicios Generales	0,00%
Housing	0,00%
Employment	0,00%
Alimentos	0,00%
Empowerment	0,00%
Otros	0,00%
Undisclosed	0,00%

RENTA FIJA

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX



Puntuación de la cartera: 1,09

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 0,95

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	97,74%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	95,74%	99,96%

** Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).*

Métricas ESG

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.
"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.
"G" de Gobernanza: independencia del Òrgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).
Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi[4], las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

[1] El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.
[2] Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.
[3] Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).
[4] El documento actualizado está disponible en https://www.amundi.com/int/ESG.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente: Morningstar)

La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2025 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, exhaustiva ni actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido responden de los perjuicios o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación de Morningstar, visite su sitio web www.morningstar.com.