

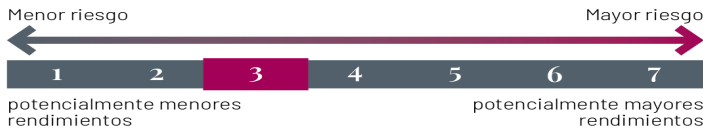
OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del subfondo es conseguir una rentabilidad y/o una revalorización del capital en un plazo de 5 años mediante la gestión de una cartera compuesta principalmente por títulos de deuda a tipo fijo o variable denominada en euros, sin limitaciones relativas al ámbito geográfico, la moneda o el sector, ni en cuanto a la calidad del emisor, e invirtiendo un máximo del 60 % de su patrimonio en acciones de empresas, sin limitaciones de tamaño, sector o país.

El fondo está gestionado de manera activa.

No existe ninguna garantía de que vayan a alcanzarse los objetivos de inversión del fondo o de que las inversiones vayan a ser rentables.

Indicador de riesgos



El indicador sintético de riesgo clasifica al fondo en una escala de 1 a 7 (siendo 1 el riesgo más bajo y el 7, el más alto).

Véase explicación en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (« KIID PRIIPS »).

RENTABILIDADES POR PERIODO CONSECUTIVO A 31/03/2024 (netas de gastos)

	YTD	1 mes	1 año	3 años	5 años
Desde el	29/12/2023	29/02/2024	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019
Cartera	3,71%	1,91%	8,26%	-0,87%	8,95%
Índice de referencia	3,97%	1,85%	11,14%	9,18%	23,28%

RENTABILIDADES POR AÑO NATURAL (netas de gastos)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Cartera	5,95%	-13,78%	6,44%	2,92%	12,14%	-9,81%
Índice de referencia	10,58%	-10,87%	9,03%	4,34%	11,69%	-3,28%

Fuentes: Sociedad de gestión del fondo

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo. Las rentabilidades se calculan comparando el valor liquidativo al final del periodo con el del principio del mismo. Los importes mostrados están calculados en la moneda de referencia de la participación. Son netas de gastos, excepto los posibles gastos de entrada y salida. Los valores netos no tienen en cuenta los impuestos aplicables a un cliente minorista medio que sea una persona física en su país de residencia. Cuando la divisa presentada sea diferente a la suya, existe un riesgo cambiario que puede traducirse en una disminución de valor.

DATOS CLAVE

Valor liquidativo	(Clase C) 105,56 EUR (Clase D) 95,31 EUR
Fecha del último valor liquidativo	28/03/2024
Activos del fondo	34,05 (millones EUR)
Aplicación del resultado	Clase C : Capitalización Clase D : Distribución
Código ISIN	Clase C : LU1073917038 Clase D : LU1073917111
Gastos de entrada máximos	1,25%
Gastos de salida máximos	1,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento *	1,41%
Comisiones de rentabilidad	20,00% máximo de la rentabilidad superior del fondo con respecto a su índice de referencia

* El impacto de los costes anuales de la gestión del Producto y sus inversiones. Esta estimación se basa en los costes reales del año anterior.

Costes de operación : 0,06%

Clasificación SFDR

Artículo 9

Artículo 8

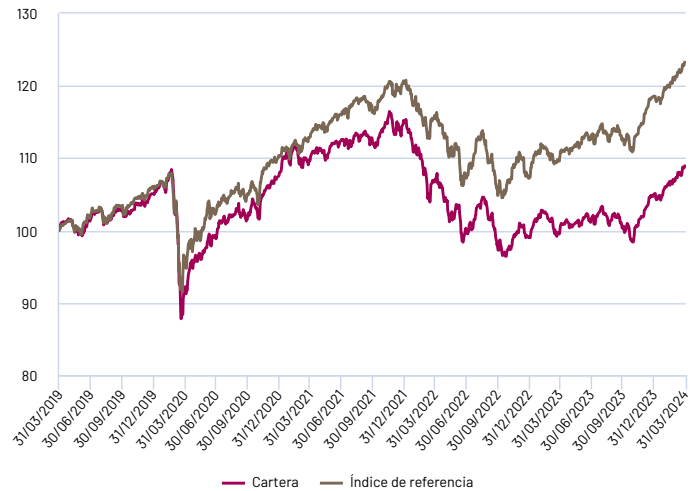
Artículo 6



Categoría Morningstar ® : ASIGNACIÓN MODERADA EN EUR - MUNDIAL

Fecha de calificación : 31/03/2024

RENTABILIDADES NETAS EN 5 AÑOS O DESDE LA CREACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN/CLASE



VOLATILIDAD POR PERIODO CONSECUTIVO A 31/03/2024

	1 año	3 años	5 años
Cartera	5,2%	6,4%	8,2%
Índice de referencia	4,9%	6,0%	7,4%

La volatilidad es un indicador estadístico que mide el grado de fluctuación de un activo en torno a su media.

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

Naturaleza jurídica	SICAV Luxemburgo OICVM
Fondo	Indosuez Funds - Balanced EUR
Fecha de lanzamiento del fondo	12/08/2014
Fecha de lanzamiento de la participación/clase	23/12/2015
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de OIC	SICAV
Índice de referencia	14% ICE BOFA EURO CORPORATE INDEX + 14% ICE BOFA EURO GOVERNMENT INDEX + 8% ICE BOFA EURO HIGH YIELD INDEX + 18% MSCI EUROPE (15) + 14% MSCI USA + 20% ESTR CAPITALISE (OIS) + 4% BLOOMBERG EM USD AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX HEDGED + 6% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 2% MSCI JAPAN
Divisa (acción/clase y referencia)	EUR
Cálculo del valor liquidativo	Diaria
Recepción de órdenes	D 14:00
Suscripción/reembolso	A precio desconocido
Importe mínimo de suscripción	1,00 acción
Importe de suscripción posterior	1,00 acción
Pago	D+3
Horizonte de inversión recomendado	5 años
Sociedad gestora	CA Indosuez Wealth (Asset Management)
Depositorio	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Para obtener más información sobre los criterios ESG, consulte el Folleto. Las posibles incoherencias o la ausencia de disponibilidad de datos ESG, en concreto si proceden de un proveedor externo, constituyen límites metodológicos en el proceso de calificación ESG utilizado.



EQUIPO DE GESTIÓN



Grégory Steiner
Gestor de cartera



Thierry Martinez
Gestor de cartera

COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

Hace dos meses, los mercados todavía anticipaban hasta seis recortes de tipos de la Reserva Federal estadounidense para 2024, con el primero en marzo. Tuvieron que reajustarse a tres recortes y posponer el primero de ellos a junio. A pesar de todo, marzo de 2024 ha sido el mes de todos los récords: oro, mercados de acciones estadounidenses, europeas o incluso indias; incluso las primas de riesgo de la deuda corporativa europea de alta calidad ya solo están a 10 puntos básicos (pb) de sus mínimos, dando paso así a un repunte para los titulares de obligaciones.

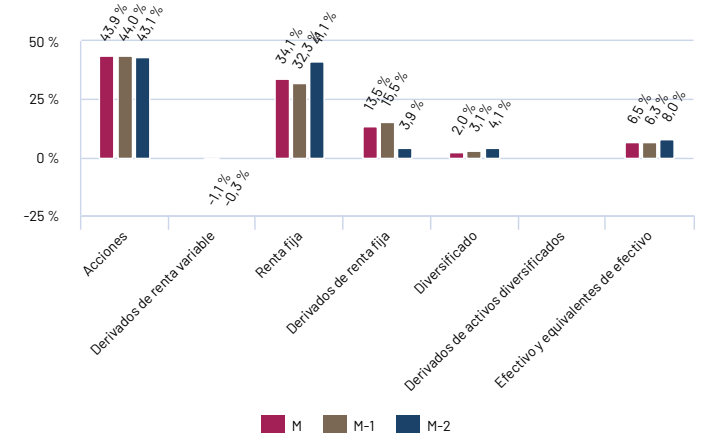
El fondo, que sigue estando posicionado para una subida de los mercados de renta variable, pudo beneficiarse de la continuación de la subida de los índices en marzo. En particular, las exposiciones del «núcleo de la cartera» a la renta variable europea y estadounidense contribuyeron de manera determinante a la rentabilidad del fondo. Dentro de la cartera de renta variable, los gestores mantienen su preferencia por la renta variable estadounidense, que siguen beneficiándose de un contexto macroeconómico resiliente y de una dinámica vinculada a la inteligencia artificial que sigue siendo muy positiva, y mantienen un enfoque diversificado en los países emergentes. Esto les permite aprovechar algunas situaciones específicas, como los mercados de renta variable de Corea del Sur, donde se pueden ver indicios de un cambio en el ciclo de los semiconductores.

La cartera de renta fija del fondo también contribuyó positivamente a la rentabilidad en marzo. Las últimas cifras de inflación de febrero indican que la desinflación sigue en marcha, lo que benefició a los activos de renta fija. Sin embargo, el vigor de la economía estadounidense en relación con la del Viejo Continente podría mantener los tipos de interés en niveles más elevados al otro lado del Atlántico, razón por la cual los gestores han reasignado recientemente parte de la exposición a la deuda pública estadounidense a la de la zona euro.

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
Acciones	43,93%
Derivados de renta variable	-
Renta fija	34,11%
Derivados de renta fija	13,46%
Diversificado	1,99%
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,50%

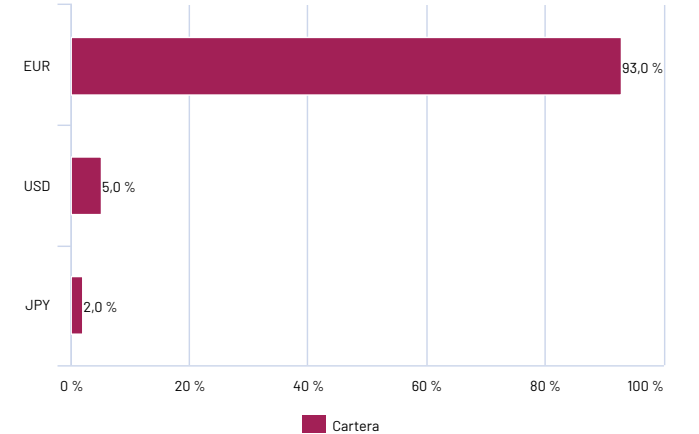
EVOLUCIÓN DEL DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVOS (incluidos los derivados)



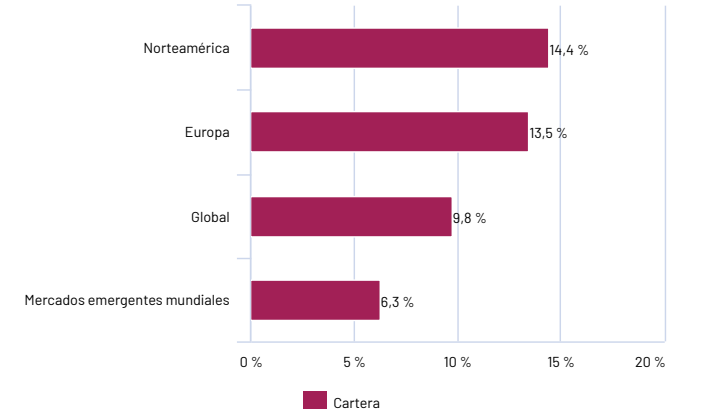
PRINCIPALES POSICIONES

	Tipos de activos	Cartera
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI SRI-I	Efectivo y equivalentes de efectivo	11,89%
INDOSUEZ FUNDS - EURO BONDS - F	Renta fija	8,99%
AMUNDI MSCI WRLD ESG LEAD UCITS EUR (DEU)	Acciones	7,20%
LYX EUR GOV 7-10 ETF(PAR)	Renta fija	6,75%
INDOSUEZ FUNDS - AM OPP - F	Acciones	5,88%
AMUNDI MMST (USD)-IV	Efectivo y equivalentes de efectivo	5,72%
INDOSUEZ FUNDS GLOBAL BONDS EUR 2026	Renta fija	5,67%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (AMST)	Acciones	5,46%
CG EM LOCAL CURR DEBT Z EUR	Renta fija	4,51%
INDOSUEZ FUNDS - TOTAL RETURN BD - F EUR	Renta fija	4,15%

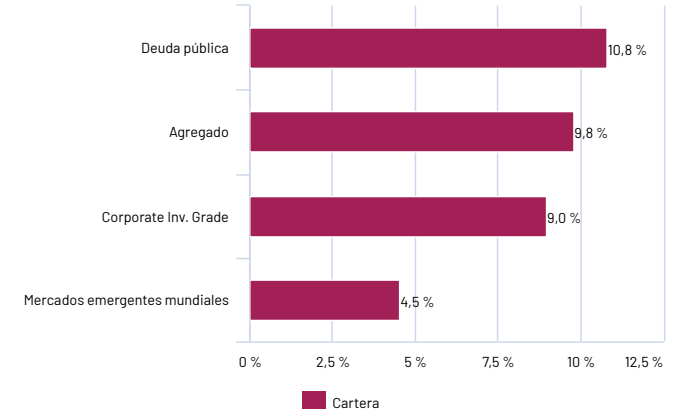
EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE PARTE DE RENTA VARIABLE
(en % del patrimonio neto del fondo)



DISTRIBUCIÓN DEL COMPONENTE DE RENTA FIJA POR TIPO
(en % del patrimonio neto del fondo)



AVISO LEGAL

Documento no contractual. El objetivo de este documento es informar al lector de forma simplificada sobre la gestión del OIC en cuestión y no constituye en ningún caso una oferta o recomendación de compra o venta de instrumentos financieros. El Fondo puede invertir en instrumentos financieros emitidos por una entidad del grupo Crédit Agricole. La Sociedad gestora del Fondo puede repercutir una parte de los gastos de gestión a los distribuidores. Se recuerda a los inversores que las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y que el valor de las inversiones puede bajar o subir en función de las fluctuaciones de los mercados y de los tipos de cambio. Los datos sobre movimientos, asignación de activos y evolución del fondo se calculan a partir de la información facilitada por nuestras contrapartes y son procesados por nuestros sistemas informáticos. Esta información, que se facilita a título meramente informativo, no compromete en modo alguno la responsabilidad de la Sociedad gestora ni sustituye al folleto y a los documentos de información periódica del Fondo que se ponen a disposición del inversor y que la Sociedad gestora recomienda leer detenidamente. Este OIC no ofrece ninguna garantía. La clasificación de los OIC en los que invierte el Fondo refleja la política de gestión del gestor. A veces puede diferir de la clasificación definida en los folletos reglamentarios de estos OIC.



RIESGOS PRINCIPALES

El subfondo presenta un riesgo de fluctuación del mercado y de pérdida de capital. No ofrece garantía de capital y es posible que usted no recupere la cantidad inicial invertida. No hay garantías de que se alcance el objetivo de inversión ni de que se obtenga rendimiento de la inversión. Es posible que no todos los riesgos que figuran a continuación sean apropiados para su fondo. Consulte la sección «Perfil de riesgo/remuneración» del documento de Datos Fundamentales para el Inversor del fondo correspondiente. Los principales riesgos del fondo, así como los riesgos que no se reflejan adecuadamente en el perfil de riesgo/remuneración, son los siguientes (lista no exhaustiva):

Inversión en otros OIC/OICVM : Un Producto que invierte en otros organismos de inversión colectiva no tendrá un papel activo en la gestión diaria del organismo de inversión colectiva en el que invierte. Además, un Producto generalmente no tendrá la oportunidad de evaluar inversiones específicas realizadas por los organismos de inversión colectiva subyacentes antes de que se realicen. En consecuencia, los rendimientos de un Producto dependerán de la rentabilidad de los gestores de los fondos subyacentes y pueden verse afectados negativamente por las rentabilidades adversas.

Riesgo relacionado con el uso de instrumentos derivados : El Producto podrá utilizar derivados, es decir, instrumentos financieros cuyo valor depende del valor de un activo subyacente. Las fluctuaciones del precio del activo subyacente, aunque pequeñas, pueden no obstante dar lugar a cambios significativos en el precio del instrumento derivado correspondiente. El uso de instrumentos derivados extrabursátiles (OTC) expone al Producto a un incumplimiento parcial o total de los compromisos asumidos por la contraparte, Y que de ello se derive una pérdida financiera para el Producto.

Riesgo de divisa : El Producto invierte en los mercados extranjeros y podría verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio, dando lugar a un aumento o a una disminución del valor de las inversiones.

Riesgo de liquidez : Este riesgo corresponde a la incapacidad de vender un activo al precio previsto o en el plazo deseado, debido a la rigidez estructural o cíclica del mercado. Por tanto, este riesgo se materializa en una disminución del precio de cesión de los activos afectados y/o en un retraso en el ajuste o la liquidación de la cartera.

Impacto de las técnicas de cobertura : El uso de instrumentos derivados con fines de cobertura en un mercado alcista podría reducir el potencial de ganancias.

Riesgo vinculado a los mercados emergentes : El Producto invierte en mercados emergentes que conllevan un riesgo mayor en comparación con la inversión en mercados desarrollados. Estas inversiones podrían experimentar fluctuaciones más marcadas y mostrar una negociabilidad reducida. Un Producto que invierte en mercados emergentes antes que en mercados desarrollados puede experimentar condiciones desfavorables como resultado de la compra y de la venta de títulos. Asimismo, los mercados emergentes tienen más probabilidades de sufrir las consecuencias de la inestabilidad política y de que las inversiones allí realizadas no dispongan del mismo grado de protección que ofrecen los países desarrollados.

Riesgo relacionados con la inversión en productos estructurados : Los productos estructurados pueden definirse generalmente como instrumentos creados para satisfacer necesidades específicas de inversores o emisores que no pueden atenderse con instrumentos financieros convencionales. No son estándar y suelen invertir en diversos activos subyacentes. Los ingresos de los productos estructurados dependen de diversas condiciones y/o escenarios que no siempre son fáciles de descifrar a primera vista. Entenderlos requiere un buen conocimiento de los productos y mercados financieros. A menudo, se invierte incorporando derivados de índices en bonos o instrumentos del mercado monetario. El producto estructurado utiliza apalancamiento y los movimientos porcentuales del precio serán superiores a los del activo subyacente. Aunque muchos productos estructurados tienen un nivel de protección del capital, no todos lo tienen.

PAÍS DE REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN/CLASE

Bélgica
España
Italia
Luxemburgo
Singapur
Suiza

TIPO DE INVERSOR POR CLASE

F: Reservada a inversores institucionales especialmente autorizados por el Consejo de Administración de la Sociedad.
G: Cualquier inversor que haya firmado un mandato de gestión discrecional con una Entidad del grupo Crédit Agricole
M: Los inversores deberán haber firmado un contrato específico de asesoramiento de inversión con una entidad del grupo Crédit Agricole y haber abonado los gastos relativos a este contrato específico de asesoramiento de inversión o tener una autorización especial del Consejo de administración de la Sociedad.
P: Cualquier inversor.
W: Reservada a inversores no institucionales que inviertan un mínimo de 5 000 000 euros o 10 000 000 euros, según lo precisado en las fichas de los subfondos, o su equivalente en otra moneda, así como cualquier inversor autorizado por el Consejo de Administración de la Sociedad.

F/G/M/P/W : Clases de capitalización
FX/GX/MX/PX/WX : Clases de distribución

Podrán emitirse determinadas clases de acciones en monedas distintas a la Moneda del Subfondo en cuestión:
- cuando la moneda del subfondo no sea el euro, este podrá ofrecer clases denominadas en euros: al invertir en este tipo de clase, los inversores se suscribirán en euros, pero la clase se verá afectada por el riesgo de cambio propio de la moneda de referencia del Subfondo. Estas llevarán la letra «E» en el nombre de la clase para distinguirse de las demás.
- el Subfondo podrá ofrecer clases cubiertas frente al riesgo de cambio: al invertir en este tipo de clase, los inversores quedarán protegidos frente al riesgo de cambio de la moneda del Subfondo, recurriendo a instrumentos financieros derivados como las operaciones a plazo con divisas. Estas llevarán la letra «H» en el nombre de la clase, seguido de la moneda de cobertura, para distinguirse de las demás. Por ejemplo, una clase «PHE» significa que esta clase P está cubierta en euros, «PHS» significa cubierta en francos suizos y «PHU» significa cubierta en dólares estadounidenses.

Si desea más información, consulte la sección 12 del Folleto.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

El presente documento es un documento promocional relativo a Indosuez Funds (el «Fondo»), una sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués (« SICAV») con múltiples subfondos, de conformidad con la ley de Luxemburgo del 10 de agosto de 1915 sobre las sociedades comerciales. El Fondo es un OICVM («UCITS») conforme a la Directiva europea 2009/65/CE, en su versión modificada y completada, y a la parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 sobre los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada (la «Ley de 2020»). La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 166912. El presente documento tiene una finalidad exclusivamente promocional. La información y las opiniones que figuran en el mismo no constituyen una recomendación personal o general y no deben considerarse un asesoramiento en materia de inversión, jurídico, fiscal, de auditoría u otro tipo de asesoramiento profesional. En ningún caso se afirma en este documento que una inversión o estrategia sea adecuada o apropiada para su situación individual y perfil de riesgo. El Subfondo no está destinado a su distribución en todos los países ni está dirigido a ninguna persona que sea ciudadano o residente de ningún país en el que la publicación, distribución o uso de la información aquí contenida esté sujeto a restricciones o limitaciones. La decisión de inversión debe adoptarse siempre sobre la base del folleto en vigor y/o de la documentación completa y la publicación del fondo. Como cualquier inversión, las inversiones en fondos de inversión implican riesgos de mercado, políticos, crediticios, económicos, de divisas y de precios. Los precios de las participaciones del fondo y el nivel de rentas fluctuarán y no pueden garantizarse. Los costes de la inversión afectan a su rentabilidad real. No se puede garantizar la consecución de los objetivos de inversión. Toda la información, los precios, las valoraciones de mercado y los cálculos indicados en el presente documento están sujetos a modificación sin previo aviso. Antes de cualquier transacción, debe consultar con su asesor de inversiones y, si es necesario, obtener el asesoramiento de un asesor profesional independiente en relación con los riesgos y todas las consecuencias jurídicas, reglamentarias, fiscales, contables y crediticias. Le invitamos a contactar con sus asesores habituales para tomar sus decisiones de manera independiente, atendiendo a su situación personal y sus conocimientos y experiencia financieros, así como a su perfil de riesgo. Este documento está publicado por CA Indosuez Wealth (Asset Management), sociedad gestora de Indosuez Funds, con domicilio social en 31-33, Avenue Pasteur, L-2311 Luxemburgo. Está autorizado por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (CSSF), de conformidad con el capítulo 15 de la Ley de 2010. La información contenida en el presente documento se basa en fuentes consideradas fiables. Sin embargo, no se puede garantizar que la información contenida en el mismo esté actualizada, sea correcta y completa. Salvo indicación en contrario, la fecha pertinente en este documento es la fecha de emisión mencionada en la primera página del presente documento. Este documento no puede ser fotocopiado, reproducido o distribuido, de forma total o parcial, de ninguna forma, sin el consentimiento previo de su banco. © 2024, CA Indosuez Wealth (Asset Management) / Todos los derechos reservados.



ACCESIBILIDAD A LOS DOCUMENTOS RELATIVOS AL FONDO E INFORMACIÓN EN SU PAÍS

Antes de tomar una decisión de inversión, debe leer el Folleto en vigor, el documento de datos fundamentales para el inversor («DFI»), así como los últimos informes anuales y semestrales («los documentos del subfondo»), disponibles en versión electrónica y en el idioma de los países donde esté autorizada la distribución del subfondo, previa solicitud gratuita a la sociedad gestora, CA Indosuez Wealth (Asset Management), 31/33, avenue Pasteur L-2311 Luxemburgo, Tel.: +352.26.86.69.1. Las reclamaciones pueden dirigirse al Departamento de Cumplimiento de CA Indosuez Wealth (Asset Management) en el 31-33, Avenue Pasteur, L-2311 Luxemburgo.

Francia : Los documentos del Subfondo también están disponibles en francés de forma gratuita previa solicitud a la sociedad gestora CA Indosuez Wealth (Asset Management), 31/33, Avenue Pasteur, L-2311 Luxemburgo. También con el agente centralizador: CACEIS Bank France, 89 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge.

Bélgica : Antes de tomar una decisión de inversión, debe leer el Folleto en vigor, el documento de Datos Fundamentales para el Inversor («DFI»), los valores liquidativos y los últimos informes anuales y semestrales («los documentos del subfondo»), disponibles en francés y neerlandés de forma gratuita a través de la sociedad gestora CA Indosuez Wealth (Asset Management) (en adelante, la «sociedad gestora»), sita en 31/33, avenue Pasteur L-2311 Luxemburgo. Tel.: +352.26.86.69.1 o de la entidad encargada del servicio financiero en Bélgica: Caceis Belgium, Avenue du Port 86C, BP 320, B-1000 Bruselas (Bélgica). Los valores liquidativos también se publican en www.fundinfo.com. Las reclamaciones pueden dirigirse al Departamento de Cumplimiento de CA Indosuez Wealth (Asset Management) en el 31-33, Avenue Pasteur, L-2311 Luxemburgo, a Caceis Belgium o al servicio oficial de reclamaciones en Bélgica en el sitio web www.ombudsfm.be.

España : Indosuez Funds está registrado para su distribución ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) - Número: 1279. Los documentos relativos al subfondo están disponibles en español gratuitamente en la CNMV. Distribuidor local y agente pagador: CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España.

Italia : Folleto y KIID depositados en la CONSOB. Los documentos del subfondo están disponibles en el agente pagador en Italia, CACEIS Bank, Sucursal de Italia, Piazza Cavour 2, 20121 Milán (Italia).

Luxemburgo : Los documentos del Subfondo están disponibles en francés y en inglés de forma gratuita previa solicitud a la sociedad gestora CA Indosuez Wealth (Asset Management), 31/33, Avenue Pasteur, L-2311 Luxemburgo. Banco depositario y agente pagador: CACEIS Bank, Sucursal en Luxemburgo.

Mónaco : Esta publicación es distribuida por CFM Indosuez Wealth, 11, Boulevard Albert 1er - 98 000 Mónaco, registrada en el Répertoire du Commerce et de l'Industrie de Monaco con el número 56S00341, aprobación: EC/2012-08.

Singapur : Documento de comercialización destinado exclusivamente a (i) «inversores institucionales» de conformidad con el artículo 304 de la «Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore» («Act»), (ii) personas en el sentido del artículo 305(1) de la Act, (iii) personas que cumplan las condiciones del artículo 305(2) de la Act o (iv) de conformidad con otras disposiciones de la Act aplicables en virtud de las exenciones. Este documento no puede ser transmitido ni distribuido, directa o indirectamente, a clientes particulares en Singapur. El subfondo no está autorizado ni está reconocido como un «recognised scheme» por la Monetary Authority of Singapore («MAS») y las clases no están disponibles para los inversores particulares en Singapur. Este subfondo es un «restricted scheme» en el sentido de la «Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations» de Singapur.

Suiza : El presente documento constituye un medio publicitario en el sentido del artículo 68 de la Ley suiza de servicios financieros (LSFin) y se ofrece únicamente con fines informativos. La documentación relativa al Subfondo (folleto, folleto simplificado y/o Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) y los informes anuales y semestrales) puede obtenerse gratuitamente a través del representante o de CA Indosuez (Switzerland) SA. Este fondo está registrado en Luxemburgo. El representante en Suiza es CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. El agente de pagos en Suiza es Caceis Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suiza Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

U.S. Person : Ni la SICAV ni su subfondo están registrados en virtud de las leyes federales estadounidenses sobre valores mobiliarios ni bajo ninguna otra ley aplicable en los estados, territorios y dominios de los Estados Unidos de América. En consecuencia, no pueden ser comercializados directa ni indirectamente en Estados Unidos (incluidos sus territorios y dominios) ni entre los residentes y ciudadanos de los Estados Unidos de América y de las «U.S. Persons» o en beneficio de ellos. Este documento no está destinado a su utilización por parte de residentes o ciudadanos de los Estados Unidos de América ni de «U.S. Persons», tal como vienen definidas en la «Regulation S» de la Securities and Exchange Commission según lo dispuesto en la U.S. Securities Act de 1933, en su versión modificada (<https://www.sec.gov/rules/final/33-7505a.htm>).

Alemania : Instalaciones de pago e información: CACEIS Bank S.A., sucursal alemana, Lillienthalallee 36, 80939 Múnich.

Grecia : Instalaciones de pago: CACEIS Bank, sucursal luxemburguesa, 5 allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Instalaciones de información: PwC Société coopérative - Distribución global de fondos, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo.

GLOSARIO

• **Calificación Morningstar®** : evaluación cuantitativa de la rentabilidad histórica de una participación o clase, actualizada mensualmente, que mide el riesgo y la remuneración de dicha participación o clase. Es una valoración objetiva que permite comparar dicha participación o clase con su categoría Morningstar®.

• **Calificación Standard & Poor's (S&P)** : Calificación de la deuda corporativa a largo plazo - Categoría «Investment Grade» (primera calificación crediticia): AAA, AA, A, A-, BBB+, BBB; Categoría especulativa: BB, B, CCC; Calificación de la deuda corporativa a corto plazo: A-1+, A-1, B, C; NR: «Not Rated» o «sin calificación» (sujeta a variación). La agencia de calificación no realiza un seguimiento de la obligación o ha dejado de realizarlo.

Definición a título ilustrativo. Para más detalles y explicaciones sobre las calificaciones de S&P, visite el sitio web de S&P en el siguiente enlace: https://www.standardandpoors.com/en_EU/web/guest/article/-/view/sourceId/504352.

• **Indicador de riesgos** : Los riesgos se presentan mediante un indicador sintético de riesgo (ISR) en una escala de 1 (menor riesgo) a 7. Se obtiene combinando la medida del riesgo de mercado (MRM) y la medida del riesgo de crédito (CRM).

• **OICVM V** : Directiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 23 de julio de 2014 que modifica la Directiva 2009/65/CE por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), en lo que se refiere a las funciones de depositario, las políticas de remuneración y las sanciones.

• **Volatilidad** : Variación del valor de un producto financiero. La volatilidad refleja el riesgo de que un activo financiero pierda valor (en caso de caída de las cotizaciones).

• **VL** : Valor liquidativo.

• **YTD** : Year to Date (del 31 de diciembre del año anterior a la fecha actual).