

**OBJETIVO DE INVERSIÓN**

El objetivo de Indosuez Estrategia Quality Thematics (en adelante "el Fondo") es generar plusvalías invirtiendo principalmente en acciones de empresas de todo el mundo (incluidos los mercados emergentes), de todos los sectores, países y capitalizaciones, siguiendo un proceso de inversión temática. El proceso de inversión temática se basa en una selección de valores de dos de las cuatro carteras temáticas modelo, a saber, "rentabilidad para el accionista" y "calidad a precio razonable", compuestas por empresas de todo el mundo. La Gestora de Inversiones podrá seleccionar, a su entera discreción, los valores que se adquirirán de uno, varios o todos los modelos temáticos. El Fondo se gestiona activamente.



**Categoría Morningstar** Ⓞ : RENTA VARIABLE MIXTA MUNDIAL DE GRAN CAPITALIZACIÓN

**Fecha de calificación** : 31/03/2024

**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	-
<b>Cartera</b>	5,65%	1,97%	15,01%	19,32%	-
<b>Índice de referencia</b>	7,75%	3,44%	21,76%	21,08%	-

**RENTABILIDADES POR AÑO NATURAL (netas de gastos)**

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Cartera</b>	16,19%	-16,29%	16,41%	8,92%	-
<b>Índice de referencia</b>	23,26%	-18,85%	19,07%	7,77%	-

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**

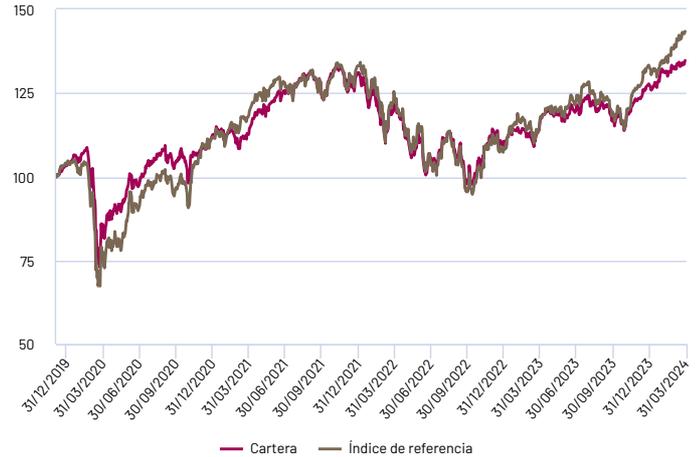
<b>Valor liquidativo</b>	(Clase C) 134,72 USD (Clase D) 117,19 USD
<b>Fecha del último valor liquidativo</b>	28/03/2024
<b>Activos del fondo</b>	147,13 ( millones USD )
<b>Aplicación del resultado</b>	Clase C : Capitalización Clase D : Distribución
<b>Código ISIN</b>	Clase C : LU2031980357 Clase D : LU2031980787
<b>Gastos de entrada máximos</b>	2,00%
<b>Gastos de salida máximos</b>	2,00%
<b>Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento *</b>	1,94%
<b>Comisiones de rentabilidad</b>	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 :** 0,16%



**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
<b>Cartera</b>	10,4%	14,6%	-
<b>Índice de referencia</b>	11,9%	16,6%	-

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

**CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES**

<b>Naturaleza jurídica</b>	Fondo de Inversión Luxemburgo OICVM
<b>Fondo</b>	Indosuez Estrategia - Quality Thematics
<b>Fecha de lanzamiento del fondo</b>	21/03/2019
<b>Fecha de lanzamiento de la participación/clase</b>	05/12/2019
<b>Domicilio</b>	Luxemburgo
<b>Tipo de OIC</b>	Fondo de Inversión
<b>Índice de referencia</b>	50% MSCI USA + 50% MSCI EUROPE (15)
	Dividendos/cupones reinvertidos
<b>Divisa (acción/clase y referencia)</b>	USD
<b>Cálculo del valor liquidativo</b>	Diaria
<b>Recepción de órdenes</b>	D-1 16:00
<b>Suscripción/reembolso</b>	A precio desconocido
<b>Importe mínimo de suscripción</b>	1,00 acción
<b>Importe de suscripción posterior</b>	1,00 acción
<b>Pago</b>	D+2
<b>Horizonte de inversión recomendado</b>	5 años
<b>Sociedad gestora</b>	CA Indosuez Wealth (Asset Management)
<b>Depositario</b>	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



**Nicolas Gazin**  
Gestor de cartera

## COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

La dinámica del mercado continuó durante el mes de marzo, en particular en Europa, donde el MSCI Europe Net Return EUR registró su mejor rentabilidad mensual en 2024, con un +3,94%. La dinámica fue menos pronunciada para el MSCI US Net Return EUR, con una rentabilidad del +3,19%, la más baja del primer trimestre de 2024. El mes de marzo estuvo marcado en Europa por el regreso del factor Valor en detrimento de todos los demás y, en particular, de Calidad, mientras que el tipo alemán a 10 años bajaba ligeramente y no parece impulsar los movimientos del mercado. Esta observación es similar para Estados Unidos, ya que Valor se beneficia en gran medida de la dinámica, mientras que Calidad y Crecimiento son los más negativamente afectados, en particular este último. La rotación factorial Calidad/Crecimiento hacia Valor puede explicarse por la evolución de la hipótesis de recorte de los tipos de la Reserva Federal estadounidense. La relajación monetaria parece alejarse progresivamente debido a una economía estadounidense más sólida de lo previsto, con, en concreto, la recuperación del gasto de consumo en febrero y el reciente repunte de la actividad industrial en marzo según el índice ISM. Así, Powell explicó que la Reserva Federal no tenía prisa en sus perspectivas de recorte de los tipos de interés debido a una inflación que sigue por encima del objetivo y a una economía que sigue mostrando solidez.

## INDICADORES DE SEGUIMIENTO DEL FONDO

	Cartera	Índice de referencia
PER*	16,96	16,83
Rentabilidad del dividendo**	2,35	2,41
Cotización/fondos propios	4,14	2,92

## DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

	Cartera	Índice de referencia
> 100 000 mil millones	41,54%	50,39%
10 < 100 mil millones	53,18%	46,12%
1 < 10 mil millones	5,28%	3,49%

## PRINCIPALES POSICIONES

	País	Cartera
L OREAL	Francia	3,13%
ALPHABET INC CL C	Estados Unidos	2,91%
PHILLIPS 66	Estados Unidos	2,80%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	2,65%
CENTENE CORP	Estados Unidos	2,52%
IRON MOUNTAIN INC	Estados Unidos	2,47%
MSCI INC	Estados Unidos	2,46%
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	Estados Unidos	2,44%
APPLE INC	Estados Unidos	2,36%
COMPASS GROUP PLC	Reino Unido	2,35%

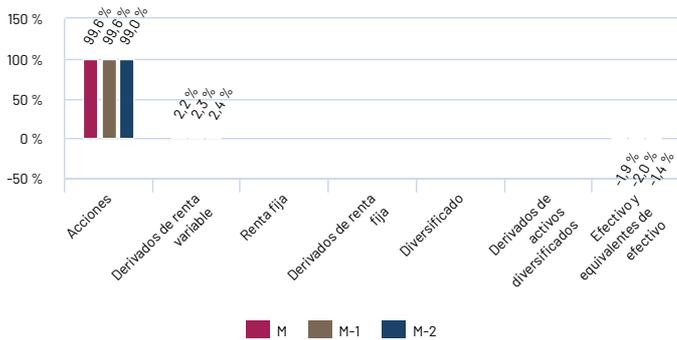
Capitalización bursátil representa el valor de una sociedad cotizada. Se obtiene multiplicando el número de acciones por su valor bursátil.

	Cartera	Índice de referencia
Número de posiciones	51	1031

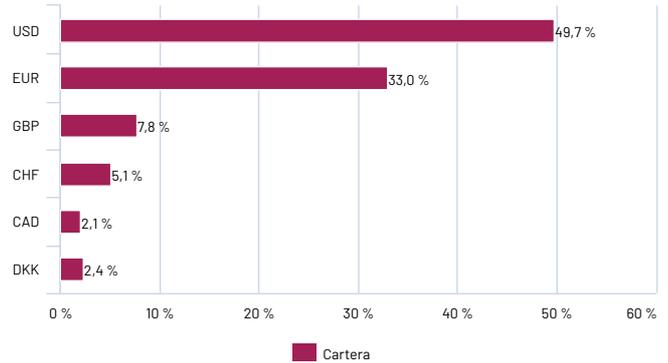
\* PER (también conocido como Ratio precio/beneficio o Price to Earnings Ratio): Ratio que mide la relación entre el precio de la acción con el beneficio por acción.

\*\* Rentabilidad del dividendo: La rentabilidad por dividendo se refiere a la tasa de rentabilidad de las acciones, e indica el importe del dividendo que se paga anualmente a los accionistas de la empresa en relación con el precio de la acción. Se expresa como un porcentaje del precio de la acción y, por lo tanto, es el precio de rentabilidad bruta (excluyendo los gastos) de una acción en relación con su precio de compra. Se calcula en bruto dividiendo los dividendos anuales por acción por el precio de la acción.

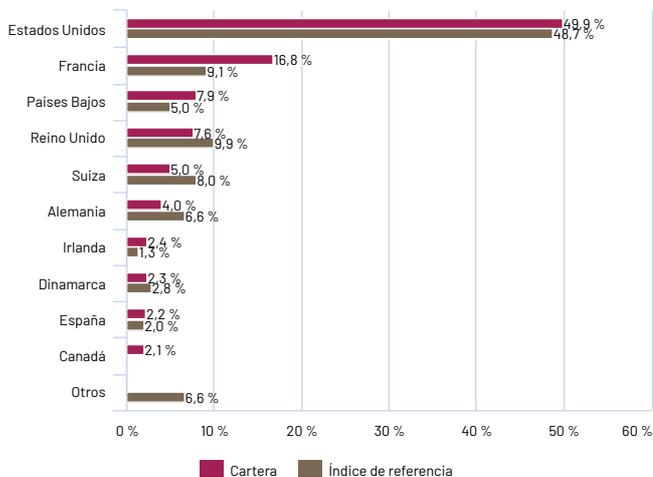
## EVOLUCIÓN DEL DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVOS (incluidos los derivados)



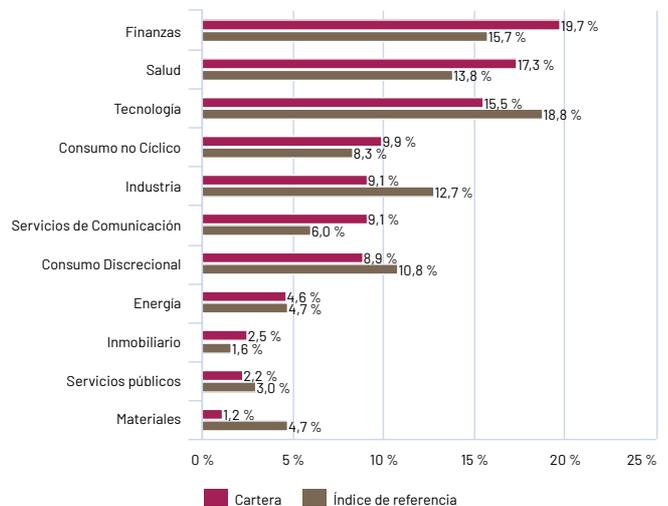
## EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (% de parte de renta variable)\*



## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (% de parte de renta variable)\*



\*Excluyendo los derivados. Se puede solicitar una versión que incluya los derivados.

\*Excluyendo los derivados. Se puede solicitar una versión que incluya los derivados.

## 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):

**Riesgo de concentración:** En la medida en que las inversiones del Producto estén concentradas en un país, mercado, industria o clase de activos en particular, el Producto puede ser susceptible a pérdidas debido a eventos adversos que afecten a ese país, mercado, industria o clase de activo.

**Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de que un activo no pueda venderse al precio esperado o en el plazo deseado, debido a la estrechez estructural o cíclica del mercado. Por tanto, ese riesgo se materializa mediante una reducción del precio de venta de los activos en cuestión y/o un retraso en el ajuste o la liquidación de la cartera.

**Riesgo de tipo de cambio:** El Producto invierte en mercados internacionales. Puede verse afectado por variaciones de los tipos de cambio, que pueden hacer que el valor de su inversión disminuya o aumente.

**Riesgo de mercados emergentes:** Un Producto que invierte en mercados emergentes en lugar de hacerlo en países desarrollados puede encontrar dificultades a la hora de comprar y vender valores. Asimismo, existen más probabilidades de incertidumbre política en los mercados emergentes, y es posible que las inversiones mantenidas en estos países no cuenten con el mismo nivel de protección que las inversiones en países más desarrollados. Un Producto que invierte en mercados emergentes en lugar de hacerlo en países desarrollados puede encontrar dificultades a la hora de comprar y vender valores. Asimismo, existen más probabilidades de incertidumbre política en los mercados emergentes, y es posible que las inversiones mantenidas en estos países no cuenten con el mismo nivel de protección que las inversiones en países más desarrollados.

**Derivados con fines de cobertura:** El uso de derivados con fines de cobertura en un mercado alcista puede limitar las ganancias posibles.

**Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos derivados:** El Producto usa instrumentos derivados, lo que significa instrumentos financieros cuyo valor depende de lo que vale un activo subyacente. Por lo tanto, las fluctuaciones en el precio de un activo subyacente, incluso si son leves, podrían llevar a variaciones significativas en el precio del instrumento derivado correspondiente. Esto puede resultar en una pérdida financiera para el Producto. Nota: El Producto utiliza derivados con fines de cobertura.

**Riesgo de inversión ESG:** La integración de criterios ESG en el proceso de inversión puede afectar al rendimiento del Producto y, por ello, el Producto puede tener un rendimiento diferente en comparación con Productos similares sin dicho enfoque.

**Riesgo de pérdida de capital:** El fondo no ofrece ninguna garantía ni protección del capital invertido. Es posible que no recupere la totalidad del capital invertido.

## TIPO DE INVERSOR POR CLASE

**B:** Todos los inversores

**Tratamiento fiscal:** El tratamiento fiscal depende de la situación individual del inversor y puede cambiar con el tiempo. Le recomendamos que consulte a su asesor financiero y fiscal.

## PAÍS DE REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN/CLASE

España  
Francia  
Italia  
Luxemburgo  
Singapur

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

El presente documento de venta se refiere a Indosuez Estrategia (el "Fondo"), un fondo de inversión colectiva (fonds commun de placement en valeurs mobilières) de derecho luxemburgués. El Fondo es un organismo de inversión colectiva (OIC) de conformidad con la Directiva europea 2009/65/CE modificada y completada y con la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva modificada (la "Ley de 2010"). El Fondo está inscrito en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número K1818. El presente documento marketing è relativo a uno dei Fondi di Indosuez Estrategia (denominato congiuntamente il "Fondo").

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 Fondo no está destinado a su distribución en todos los países ni está dirigido a ninguna persona que sea ciudadana 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. Salvo indicación en contrario, la fecha pertinente en este documento es la fecha de emisión mencionada en la primera página de esta presentación.

Puede acceder a un resumen de sus derechos en materia de acciones colectivas a nivel europeo y nacional en caso de litigio. Este resumen está disponible de forma gratuita en uno de los idiomas oficiales de su país (o un idioma autorizado) en el siguiente enlace: <https://ca-indosuez.com/pages/ca-indosuez-wealth-asset-management>

La sociedad gestora podrá decidir en cualquier momento dejar de comercializar el Fondo en su país.

Este documento no puede ser reproducido (total o parcialmente), transmitido, modificado o utilizado con fines públicos o comerciales sin la autorización previa de CA Indosuez Wealth (Asset Management).  
2024 CA Indosuez Wealth (Gestión de activos). 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](http://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.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.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 of 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, Lilienthalallee 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

- **Alfa**: Mide la rentabilidad adicional de una inversión en relación a un índice de mercado adecuado.
- **Calificación media**: Promedio de las calificaciones de la cartera ponderadas por su peso.
- **Calificación Morningstar**: Evaluación cuantitativa del rendimiento histórico 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 MorningstarTM.
- **Capitalización bursátil**: Valor en bolsa de una sociedad cotizada. Se obtiene multiplicando el número de acciones por su valor bursátil.
- **Enfoque ascendente (Bottom-up)**: Consiste en analizar primero los datos fundamentales de las empresas, como la salud financiera de una empresa, su posicionamiento dentro de un sector, su gestión, etc. gestión, etc.
- **Enfoque descendente (Top-down)**: Consiste en estudiar primero la situación macroeconómica de un país, región, continente, etc., con el fin de distinguir las zonas con mejores fundamentos de las que presentan debilidades, fundamentales y los que tienen puntos débiles.
- **ESG**: ESG significa criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo. Se utilizan para seleccionar las inversiones sobre la base de las políticas empresariales y para alentar a las empresas a actuar de manera responsable.
- **Exposición / nivel de exposición / porcentaje de inversión**: El porcentaje de inversión corresponde a la cantidad de activos invertidos expresada como % de la cartera. El nivel de exposición corresponde al porcentaje de inversión, al que se añade el impacto de los instrumentos derivados. La exposición a la renta variable corresponde así al porcentaje real de exposición a los riesgos de los mercados de renta variable. Las estrategias de derivados pueden tener el objetivo de aumentar la exposición (estrategia de dinamización) o de reducir la exposición (estrategia de inmunización) del activo subyacente. Por ejemplo:
  - Un porcentaje de inversión en renta variable del 95 % significa que el 95 % de los activos del subfondo están invertidos en los mercados de renta variable en valores físicos.
  - Un nivel de exposición a la renta variable del 75 % significa que la exposición real del subfondo a los riesgos de mercado de renta variable es del 75 %. De hecho, el porcentaje de inversión del 95 % se reduce utilizando posiciones cortas en derivados.
  - Un nivel de exposición a la renta variable del 100 % significa que la exposición real del subfondo a los riesgos de mercado de renta variable es del 100 %. Así, la tasa de inversión del 95 % se incrementa utilizando posiciones largas en derivados. Exposición o porcentaje de exposición en divisa: Porcentaje del patrimonio real expuesto a un riesgo determinado (riesgo de divisa).
- **Futuro / Contrato a plazo**: Compromiso de compra o venta un activo subyacente en una fecha determinada y a un precio acordado.
- **Indicador de riesgo**: Los riesgos se presentan a través de un indicador sintético de riesgo (ISR) en una escala que abarca de 1 (el riesgo más bajo) a 7. Este se obtiene combinando la medición del riesgo de mercado (MRM) con la medición del riesgo de crédito (MRC).
- **Reglamento SFDR**: El Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) es una normativa europea introducida para mejorar la transparencia en el mercado de productos de inversión sostenible, prevenir la ecoimpostura y aumentar la transparencia en torno a las declaraciones de sostenibilidad de los actores del mercado financiero.
- **Clasificación según el artículo 6º del SFDR**: El artículo 6 se aplica a los fondos que no integran la sostenibilidad en su estrategia de inversión y pueden contener acciones que actualmente están excluidas de los fondos ESG, como las empresas de tabaco o los productores de carbón térmico.
- **Clasificación según el artículo 8º del SFDR**: En el marco del SFDR, los productos del artículo 8 alientan las inversiones o proyectos con características medioambientales o sociales positivas y principios de buen gobierno corporativo, junto con otras características no ESG.
- **Stock Connect**: Canal de inversión transfronteriza que conecta la Bolsa de valores de Shanghai y la Bolsa de valores de Hong Kong.
- **Variación del valor de un producto financiero**: Representa el aumento o la disminución de este producto.
- **YTD**: Year to Date (del 31 de diciembre del año anterior a la fecha actual).