AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - I13 HE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

29/02/2024

RENTA VARIABLE

Datos clave (Fuente : Amundi)

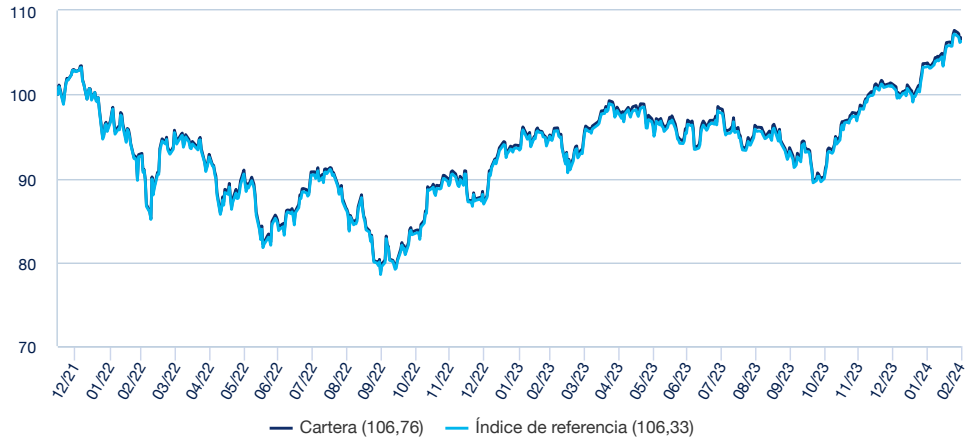
Valor liquidativo : **1 073,19 (EUR)**
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **29/02/2024**
Activos : **3 548,47 (millones EUR)**
Código ISIN : **LU2402389188**
Código Bloomberg : **AMMESIA LX**
Índice de referencia : **100% MSCI EUROPE SRI FILTERED PAB NR EUR HEDGED**

Objetivo de inversión

AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB UCITS ETF DR busca replicar de la manera más exacta posible el rendimiento del MSCI Europe SRI Filtered PAB Index (Net Total Return) tanto si la tendencia es al alza como a la baja. Este ETF permite una exposición a las grandes y medianas capitalizaciones europeas utilizando un enfoque "best-in-class" que selecciona a las compañías con las mejores calificaciones MSCI ESG. Se excluyen del fondo los emisores que participan en la energía nuclear, las armas nucleares, el tabaco, el alcohol, el juego, las disputas sobre armamento, las armas convencionales, las armas de fuego civiles, el petróleo y el gas, el carbón térmico, los organismos modificados genéticamente, el entretenimiento para adultos o los actores que explotan reservas de combustibles fósiles, y la ponderación de cada componente se limita al 5 %. Además, en materia de transición climática, la ETF cumple los requisitos mínimos del Reglamento de la UE (EU PAB).
Si desea más información, consulte el KIID y el folleto del fondo, así como el folleto de los Indexados MSCI, para una descripción completa de los criterios de exclusión.

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

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



Indicador de Riesgo *(Fuente: Fund Admin)*

⚠ El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 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.

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el 29/12/2023	1 mes 31/01/2024	3 meses 30/11/2023	1 año 28/02/2023	3 años	5 años	10 años	Desde el 15/12/2021
Cartera	5,38%	3,09%	9,00%	12,44%	-	-	-	6,76%
Índice	5,23%	2,91%	8,83%	12,40%	-	-	-	6,33%
Diferencia	0,16%	0,18%	0,17%	0,05%	-	-	-	0,43%

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Cartera	16,28%	-15,20%	-	-	-
Índice	16,25%	-15,36%	-	-	-
Diferencia	0,03%	0,17%	-	-	-

** Las rentabilidades arriba indicadas cubren períodos completos de 12 meses para cada año civil.* ***Las rentabilidades pasadas no presuponen en modo alguno los resultados actuales ni futuros, y no garantizan los rendimientos venideros*** *. Los eventuales beneficios o pérdidas no incluyen los gastos, comisiones o tasas soportados por el inversor en el momento de la emisión y la compra de participaciones (p.ej., impuestos, gastos de intermediación u otras comisiones aplicados por el intermediario financiero). Si las rentabilidades se calculan en una divisa distinta al euro, las fluctuaciones de los tipos de cambio (al alza o a la baja) pueden afectar los eventuales beneficios o pérdidas generados. La diferencia corresponde a la diferencia de rentabilidades de la cartera y del índice.*

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	13,27%	-	-
Volatilidad del índice	13,00%	-	-
Tracking Error	0,98%	-	-
Ratio de Sharpe	0,81	-	-
Ratio de información	0,05	-	-

* La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

sharp_ratio_indicator

AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - I13 HE

INFORMES
Comunicación Publicitaria
29/02/2024

RENTA VARIABLE

Conozca al Equipo

Lionel Brafman
Responsable Gestión Índice & Multistrategy

Pierre Navarre
Gestor de cartera

Isabelle Lafargue
Gestor de cartera suplente

Datos del índice (Fuente : Amundi)

Descripción

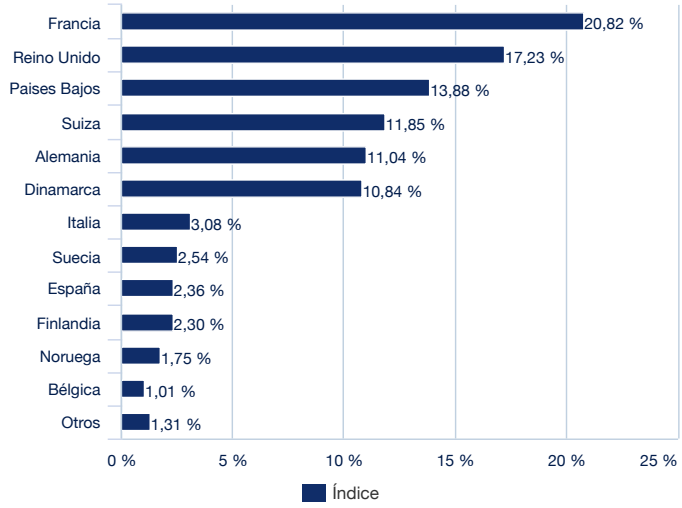
El índice MSCI Europe SRI Filtered PAB es un índice de renta variable basado en el índice MSCI Europe, representativo de los valores de gran y mediana capitalización de 15 países de los mercados desarrollados de Europa (a noviembre de 2021) (el «Índice padre»). El Índice ofrece exposición a sociedades con calificaciones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) excepcionales y excluye a aquellas sociedades cuyos productos tengan un impacto social o medioambiental negativo. Además, el Índice tiene por objetivo replicar la rentabilidad de una estrategia que repondera los valores según las oportunidades y los riesgos asociados a la transición climática para cumplir con los requisitos mínimos del reglamento relativo a los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (EU PAB).

Características (Fuente : Amundi)

Clase de activo : **Renta variable**
Exposición : **Europa**
Divisa de referencia del índice : **EUR**

total de valores : **119**

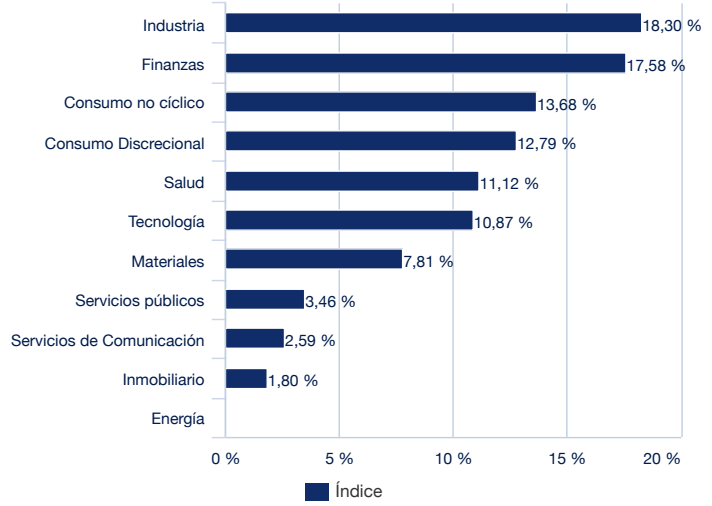
Distribución geográfica (Fuente : Amundi)



Principales líneas del índice (Fuente : Amundi)

	% de activos (índice)
ASML HOLDING NV	6,26%
NOVO NORDISK A/S-B	5,38%
SCHNEIDER ELECT SE	5,15%
L OREAL	4,80%
HERMES INTERNATIONAL	3,31%
RELX PLC	3,13%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2,98%
AXA SA	2,45%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2,38%
CRH PLC UK	2,08%
Total	**37,93%**

Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



Comentario de gestión

Los datos económicos publicados en febrero se mantienen en su conjunto correctos en Estados Unidos y mediocres en Europa. En las economías emergentes, se observa una ligera mejoría. La desinflación prosigue en Estados Unidos y en Europa, pero de forma menos rápida que a finales de 2023. Los grandes bancos centrales occidentales han reiterado que probablemente reducirán sus tipos durante los próximos meses, pero quizás algo más tarde de lo que esperan los mercados. La renta variable sigue orientada al alza y las rentabilidades de los bonos mantienen la progresión iniciada en enero.

Aunque la coyuntura ha seguido siendo muy mediocre en febrero, algunos indicadores han aportado algunos rayos de esperanza. La estimación Flash del indicador PMI manufacturero de febrero se ha mantenido en territorio negativo, mostrando incluso un ligero deterioro adicional respecto a enero. Sin embargo, su homólogo de los servicios ha recuperado la neutralidad tras seis meses en rojo. Además, la encuesta Bank Lending Survey del BCE revela que el ritmo de deterioro de la oferta y la demanda de crédito se atenuó a finales de 2023 respecto a los trimestres anteriores. La tasa de desempleo, por su parte, se mantiene en su mínimo desde la creación de la zona euro, con un 6,4%. La inflación sigue frenándose, pero más progresivamente que a finales de 2023: el alza interanual del índice global de precios al consumo se redujo hasta el 2,8% en enero (2,9% en diciembre), y la del índice subyacente, hasta el 3,3% (3,4% anteriormente), lo que representa una desaceleración algo inferior a las expectativas. Pese a reafirmar que probablemente reducirá tipos durante los próximos meses, el BCE ha señalado que los descensos quizás serán menos inminentes de lo que prevén los mercados.

Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) con un capital de 1 143 615 555 €
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036
Sede social: 91-93, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París
Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».

AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - I13 HE

INFORMES

Comunicación Publicitaria
29/02/2024

RENTA VARIABLE ■

Comentario de gestión

Los inversores han comprado el escenario del aterrizaje suave, lo que ha impulsado los mercados bursátiles este mes. De rebote, ello ha beneficiado a la renta variable mundial, como refleja el avance del 4,5% del índice MSCI ACWI. Estados Unidos ha progresado un 5,2%, por encima de Europa (+2,2%). Los mercados de la zona euro (+3,2%) han evolucionado mejor, con las mayores contribuciones procedentes de Italia (+6,2%) y Países Bajos (+5,4%). Fuera de la zona euro, el mercado sueco (5%) ha sabido aprovechar la tendencia alcista en febrero. El MSCI Emerging Markets ha progresado (+5%) bajo el impulso de los excelentes resultados del mercado chino (+8,6%). En Europa, por sectores, los títulos cíclicos han superado a los defensivos, liderados por el consumo discrecional, la tecnología y la industria, mientras que el sector inmobiliario y los servicios públicos han sufrido los mayores retrocesos. En Europa, los valores de crecimiento han superado a los títulos *value*.

En este contexto, el índice ha registrado una rentabilidad mensual del 2,58%.

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Normativa UCITS	OICVM
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sub Delegación Financiera	CACEIS BANK LUXEMBOURG
Custodio	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor Externo	PRICEWATERHOUSECOOPERS LUXEMBOURG
Fecha de creación	14/12/2021
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	LU2402389188
Valoración	Diaria
Gastos corrientes	0,18% (Estimados) - 08/02/2023
Periodo mínimo de inversión recomendado	5 años
Cierre fiscal	Diciembre
Código CNMV	-

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.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - IE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

29/02/2024

RENTA VARIABLE

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **(C) 2 435,33 (EUR)**
(D) 1 676,19 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
29/02/2024

Activos : **1 958,41 (millones EUR)**

Código ISIN : **(C) LU0389810994**
(D) LU0389811026

Código Bloomberg : **(C) CAIDXIC LX**
(D) CAIDXID LX

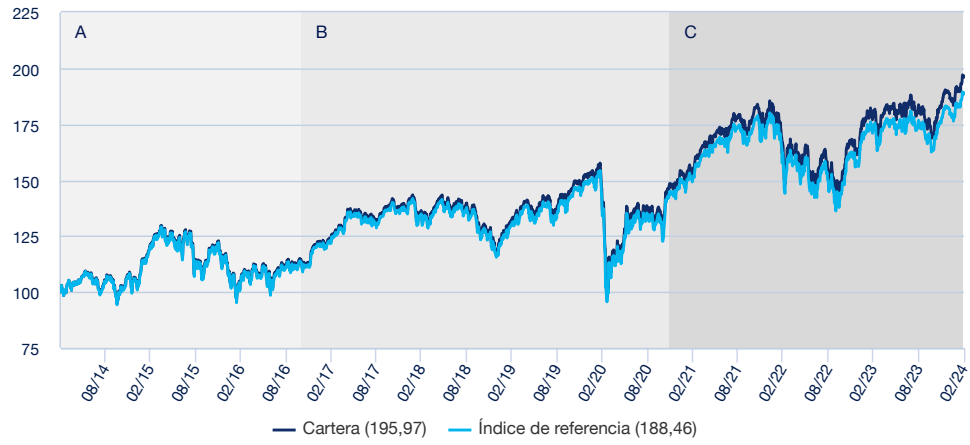
Índice de referencia :
100% MSCI EMU ESG LEADERS SEL 5% CAPPED

Objetivo de inversión

AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT busca replicar, de la forma más precisa posible, la rentabilidad del MSCI EMU ESG Leaders Select 5% Issuer Capped Index (rentabilidad total). Este compartimiento ofrece exposición a empresas de mediana y gran capitalización de 10 países de la Unión Monetaria Europea, utilizando un enfoque de 'Best In Class', seleccionando sólo las empresas que tienen las más altas calificaciones del MSCI ESG. Además, las empresas que muestran participación en alcohol, juegos de azar, tabaco, carbón térmico, energía nuclear, armas convencionales, armas nucleares, armas controvertidas y armas de fuego civiles, están excluidas del Índice y cada peso constitutivo tiene un tope del 5%.

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

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



A : Simulación basada en la rentabilidad desde el 23 de septiembre de 2008 hasta el 30 de octubre de 2016 del Compartimento luxemburgués "INDEX EQUITY EURO" de la SICAV "AMUNDI FUNDS" gestionada por Amundi Asset Management y absorbida por AMUNDI INDEX MSCI EMU el 31 de octubre de 2016.
B : Hasta el final de este periodo, el indicador de referencia del Compartimento fue el MSCI EMU
C : Desde el comienzo de este periodo, el indicador de referencia del Compartimento es el MSCI EMU ESG LEADERS SELECT 5% Issuer Capped

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el 29/12/2023	1 mes 31/01/2024	3 meses 30/11/2023	1 año 28/02/2023	3 años 26/02/2021	5 años 28/02/2019	10 años 28/02/2014	Desde el 23/09/2008
Cartera	3,71%	2,47%	6,76%	9,29%	28,57%	48,10%	90,37%	144,08%
Índice	3,48%	2,28%	6,50%	8,82%	26,35%	44,61%	83,06%	131,11%
Diferencia	0,23%	0,19%	0,26%	0,47%	2,22%	3,49%	7,32%	12,97%

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	17,18%	-10,89%	21,43%	-1,28%	28,75%	-14,65%	13,61%	3,79%	10,88%	4,80%
Índice	16,69%	-11,35%	20,74%	-1,48%	28,17%	-14,98%	13,39%	3,49%	10,75%	4,24%
Diferencia	0,49%	0,46%	0,70%	0,20%	0,59%	0,32%	0,22%	0,30%	0,13%	0,55%

** Las rentabilidades arriba indicadas cubren períodos completos de 12 meses para cada año civil.* ***Las rentabilidades pasadas no presuponen en modo alguno los resultados actuales ni futuros, y no garantizan los rendimientos venideros*** *. Los eventuales beneficios o pérdidas no incluyen los gastos, comisiones o tasas soportados por el inversor en el momento de la emisión y la compra de participaciones (p.ej., impuestos, gastos de intermediación u otras comisiones aplicados por el intermediario financiero). Si las rentabilidades se calculan en una divisa distinta al euro, las fluctuaciones de los tipos de cambio (al alza o a la baja) pueden afectar los eventuales beneficios o pérdidas generados. La diferencia corresponde a la diferencia de rentabilidades de la cartera y del índice.*

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 5 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.

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	14,40%	15,93%	20,44%
Volatilidad del índice	14,04%	15,64%	20,27%
Tracking Error	1,07%	0,92%	0,83%
Ratio de Sharpe	0,54	0,49	0,39
Ratio de información	0,45	0,69	0,62

* La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

sharp_ratio_indicator

AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - IE

INFORMES
Comunicación Publicitaria
29/02/2024

RENTA VARIABLE

Conozca al Equipo

Lionel Brafman
Responsable Gestión Índice & Multistrategy

Vincent Masson
Gestor de cartera senior

Jerome Gueguen
Gestor de cartera suplente

Datos del índice (Fuente : Amundi)

Descripción

El índice MSCI EMU ESG Leaders Select 5% Issuer Capped es un índice de renta variable basado en el índice MSCI EMU («Índice padre»), representativo de las acciones de gran y mediana capitalización de 10 países desarrollados (a septiembre de 2020) de la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea (EMU, por sus siglas en inglés) y emitidos por sociedades con las calificaciones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) más altas en cada sector del Índice padre.

Características (Fuente : Amundi)

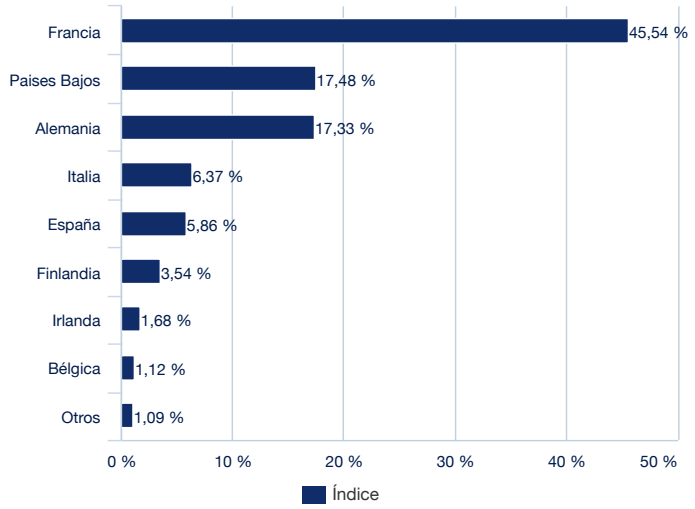
Clase de activo : **Renta variable**
Exposición : **Zona euro**

total de valores : **96**

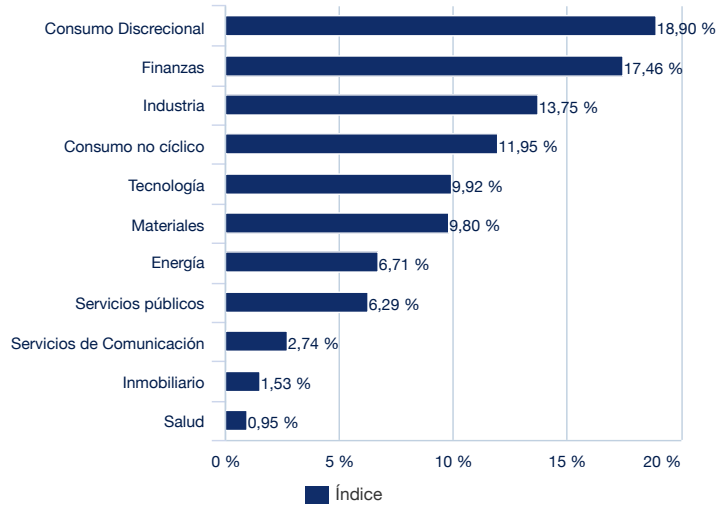
Principales líneas del índice (Fuente : Amundi)

	% de activos (índice)
ASML HOLDING NV	6,43%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5,50%
SCHNEIDER ELECT SE	5,25%
L OREAL	4,93%
AIR LIQUIDE SA	4,59%
TOTALENERGIES SE PARIS	4,39%
HERMES INTERNATIONAL	3,41%
IBERDROLA SA	2,99%
AXA SA	2,74%
BNP PARIBAS	2,71%
Total	**42,93%**

Distribución geográfica (Fuente : Amundi)



Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



Comentario de gestión

Los inversores han comprado el escenario del aterrizaje suave, lo que ha impulsado los mercados bursátiles este mes. De rebote, ello ha beneficiado a la renta variable mundial, como refleja el avance del 4,5% del índice MSCI ACWI. Estados Unidos ha progresado un 5,2%, por encima de Europa (+2,2%). Los mercados de la zona euro (+3,2%) han evolucionado mejor, con las mayores contribuciones procedentes de Italia (+6,2%) y Países Bajos (+5,4%). Fuera de la zona euro, el mercado sueco (5%) ha sabido aprovechar la tendencia alcista en febrero. Entre los demás mercados desarrollados, Japón también ha destacado al alza (+5,4) este mes. El MSCI Emerging Markets (+5%) ha progresado, impulsado por los excelentes resultados del mercado chino (+8,6%). En Europa, por sectores, los títulos cíclicos (+4,3%) han superado a los defensivos (-1,4%), liderados por el consumo discrecional (+7,7%), la tecnología (+6,1%) y la industria (+6%), mientras que el sector inmobiliario (-7,1%) y los servicios públicos (-5,7%) han sufrido los mayores retrocesos.
En Europa, los valores de crecimiento (+4,2%) se han impuesto a los títulos *value* (0%).

Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) con un capital de 1 143 615 555 €
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036
Sede social: 91-93, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París
Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Normativa UCITS	OICVM
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sub Delegación Financiera	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Custodio	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor Externo	PRICEWATERHOUSECOOPERS LUXEMBOURG
Fecha de creación	29/06/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0389810994 (D) LU0389811026
Valoración	Diaria
Gastos corrientes	0,15% (realizado) - 08/02/2023
Periodo mínimo de inversión recomendado	5 años
Sobre fiscal	Eligible para el PEA
Cierre fiscal	Diciembre
Código CNMV	-

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.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

AMUNDI S&P 500 ESG INDEX IHE Acc

INFORMES

Comunicación Publicitaria

29/02/2024

RENTA VARIABLE

Datos clave (Fuente : Amundi)

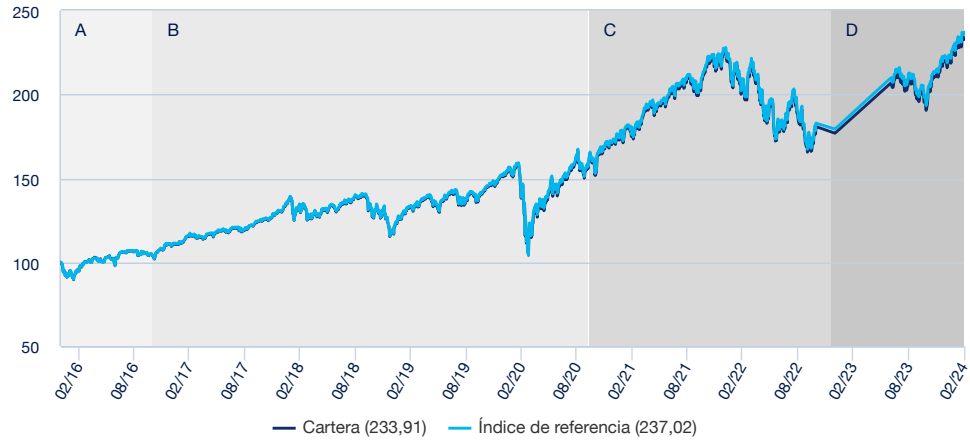
Valor liquidativo : **2 628,12 (EUR)**
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **29/02/2024**
Activos : **1 829,75 (millones EUR)**
Código ISIN : **LU0996178371**
Código Bloomberg : **AIUIHEC LX**
Índice de referencia : **100% S&P 500 ESG+ EUR HEDGED INDEX**

Objetivo de inversión

Amundi S&P 500 ESG trata de replicar lo más exactamente posible el comportamiento del índice S&P 500 ESG+, tanto si la tendencia es al alza como a la baja. Este compartimiento permite a los inversores obtener exposición a valores respetando criterios de sostenibilidad, y al mismo tiempo manteniendo los pesos por sector similares al índice S&P500 excluyendo compañías involucradas en tabaco, carbón térmico y armas controvertidas.

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

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



A : Simulación basada en la rentabilidad desde el 10 de mayo de 2005 hasta el 30 de octubre de 2016 del Compartimento luxemburgués "INDEX EQUITY USA" de la SICAV "AMUNDI FUNDS" gestionada por Amundi Asset Management y absorbida por AMUNDI INDEX S&P 500 el 31 de octubre de 2016.
B : Hasta el final de este periodo, el indicador de referencia del Compartimento fue el S&P 500
C : Desde el comienzo de este periodo, el indicador de referencia del Compartimento es S&P 500 ESG
D : Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is S&P 500 ESG+ Index

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el 29/12/2023	1 mes 31/01/2024	3 meses 30/11/2023	1 año 28/02/2023	3 años 26/02/2021	5 años 28/02/2019	10 años -	Desde el 17/04/2014
Cartera	6,45%	4,85%	10,74%	28,42%	33,80%	76,76%	-	162,26%
Índice	6,45%	4,88%	10,71%	28,13%	34,64%	78,33%	-	164,92%
Diferencia	0,00%	-0,02%	0,03%	0,29%	-0,84%	-1,57%	-	-2,66%

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	24,26%	-21,13%	30,57%	13,49%	27,70%	-8,65%	18,64%	9,32%	0,29%	-
Índice	24,16%	-20,68%	30,77%	13,74%	27,79%	-8,57%	18,66%	9,63%	0,28%	-
Diferencia	0,10%	-0,45%	-0,20%	-0,25%	-0,09%	-0,08%	-0,02%	-0,30%	0,01%	-

** Las rentabilidades arriba indicadas cubren períodos completos de 12 meses para cada año civil.* ***Las rentabilidades pasadas no presuponen en modo alguno los resultados actuales ni futuros, y no garantizan los rendimientos venideros*** *. Los eventuales beneficios o pérdidas no incluyen los gastos, comisiones o tasas soportados por el inversor en el momento de la emisión y la compra de participaciones (p.ej., impuestos, gastos de intermediación u otras comisiones aplicados por el intermediario financiero). Si las rentabilidades se calculan en una divisa distinta al euro, las fluctuaciones de los tipos de cambio (al alza o a la baja) pueden afectar los eventuales beneficios o pérdidas generados. La diferencia corresponde a la diferencia de rentabilidades de la cartera y del índice.*

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 5 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.

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	13,01%	16,87%	19,98%
Volatilidad del índice	12,94%	16,96%	20,22%
Tracking Error	0,22%	0,41%	0,69%
Ratio de Sharpe	1,91	0,54	0,57
Ratio de información	1,55	-0,56	-0,27

* La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

sharp_ratio_indicator

AMUNDI S&P 500 ESG INDEX IHE Acc

INFORMES
Comunicación Publicitaria
29/02/2024

RENTA VARIABLE

Conozca al Equipo

Isabelle Lafargue
Responsable Gestión Índice & Multiestrategias – Fondos Regionales

Pierre Navarre
Gestor de cartera

Salah Benaissa
Gestor de cartera suplente

Datos del índice (Fuente : Amundi)

Descripción

S&P 500 ESG+ (el «Índice») es un índice general ponderado por capitalización de mercado que mide la rentabilidad de los valores que cumplan los criterios de sostenibilidad y que mantengan una ponderación total del grupo industrial similar al del S&P 500 (el «Índice padre»). El S&P 500 es un índice representativo de los principales valores que se negocian en Estados Unidos.

Características (Fuente : Amundi)

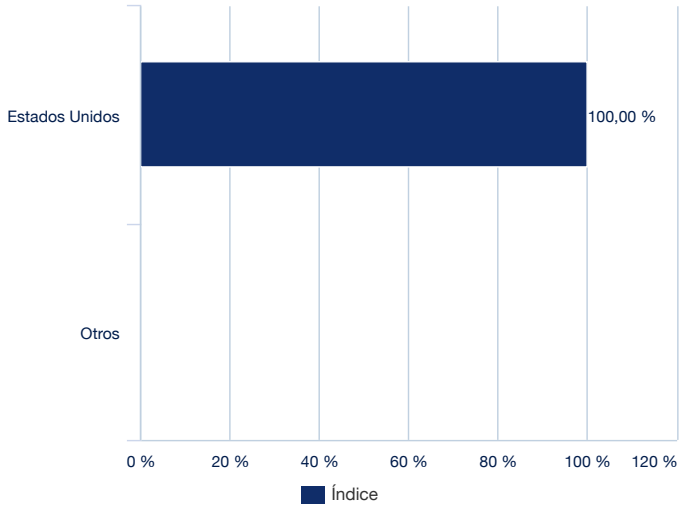
Clase de activo : **Renta variable**
Exposición : **Norteamérica**

total de valores : **307**

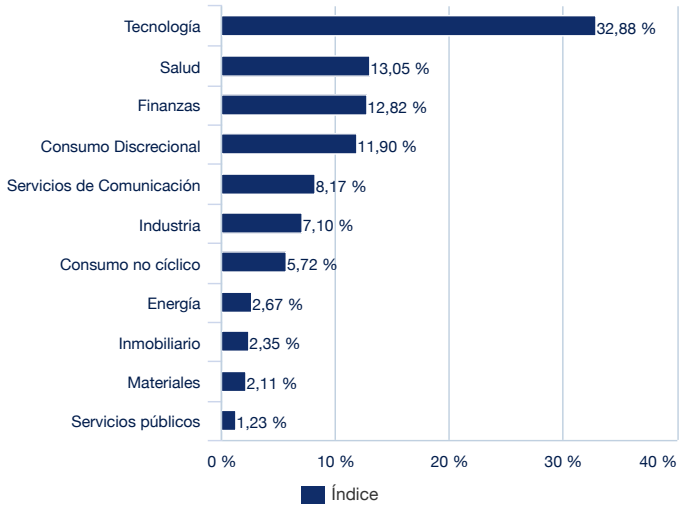
Principales líneas del índice (Fuente : Amundi)

	% de activos (índice)
MICROSOFT CORP	9,65%
APPLE INC	8,44%
NVIDIA CORP	6,11%
AMAZON.COM INC	5,01%
ALPHABET INC CL A	2,57%
ALPHABET INC CL C	2,18%
ELI LILLY & CO	1,92%
TESLA INC	1,78%
JPMORGAN CHASE & CO	1,70%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,47%
Total	**40,83%**

Distribución geográfica (Fuente : Amundi)



Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



Comentario de gestión

Los datos económicos publicados en febrero se mantienen en su conjunto correctos en Estados Unidos y mediocres en Europa. En las economías emergentes, se observa una ligera mejoría. La desinflación prosigue en Estados Unidos y en Europa, pero de forma menos rápida que a finales de 2023. Los grandes bancos centrales occidentales han reiterado que probablemente reducirán sus tipos durante los próximos meses, pero quizás algo más tarde de lo que esperan los mercados. La renta variable sigue orientada al alza y las rentabilidades de los bonos mantienen la progresión iniciada en enero.

Aunque la coyuntura ha seguido siendo muy mediocre en febrero, algunos indicadores han aportado algunos rayos de esperanza. La estimación Flash del indicador PMI manufacturero de febrero se ha mantenido en territorio negativo, mostrando incluso un ligero deterioro adicional respecto a enero. Sin embargo, su homólogo de los servicios ha recuperado la neutralidad tras seis meses en rojo. Además, la encuesta Bank Lending Survey del BCE revela que el ritmo de deterioro de la oferta y la demanda de crédito se atenuó a finales de 2023 respecto a los trimestres anteriores. La tasa de desempleo, por su parte, se mantiene en su mínimo desde la creación de la zona euro, con un 6,4%. La inflación sigue frenándose, pero más progresivamente que a finales de 2023: el alza interanual del índice global de precios al consumo se redujo hasta el 2,8% en enero (2,9% en diciembre), y la del índice subyacente, hasta el 3,3% (3,4% anteriormente), lo que representa una desaceleración algo inferior a las expectativas. Pese a reafirmar que probablemente reducirá tipos durante los próximos meses, el BCE ha señalado que los descensos quizás serán menos inminentes de lo que prevén los mercados.

Los inversores han comprado el escenario del aterrizaje suave, lo que ha impulsado los mercados bursátiles este mes. De rebote, ello ha beneficiado a la renta variable mundial, como refleja el avance del 4,5% del índice MSCI ACWI. Estados Unidos ha progresado un 5,2%, por encima de Europa (+2,2%). Los mercados de la zona euro (+3,2%) han evolucionado mejor, con las mayores contribuciones procedentes de Italia (+6,2%) y Países Bajos (+5,4%). Fuera de la zona euro, el mercado sueco (5%) ha sabido aprovechar la tendencia alcista en febrero. El MSCI Emerging Markets ha progresado (+5%) bajo el impulso de los excelentes resultados del mercado chino (+8,6%). En Europa, por sectores, los títulos cíclicos han superado a los defensivos, liderados por el consumo discrecional, la tecnología y la industria, mientras que el sector inmobiliario y los servicios públicos han sufrido los mayores retrocesos. En Europa, los valores de crecimiento han superado a los títulos *value*.

En este contexto, el índice ha registrado una rentabilidad mensual del 2,58%.

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Normativa UCITS	OICVM
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sub Delegación Financiera	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Custodio	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor Externo	PRICEWATERHOUSECOOPERS LUXEMBOURG
Fecha de creación	29/06/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	LU0996178371
Valoración	Diaria
Gastos corrientes	0,15% (realizado) - 08/02/2023
Periodo mínimo de inversión recomendado	5 años
Cierre fiscal	Diciembre
Código CNMV	-

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.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

Hoja informativa Comunicación comercial

Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

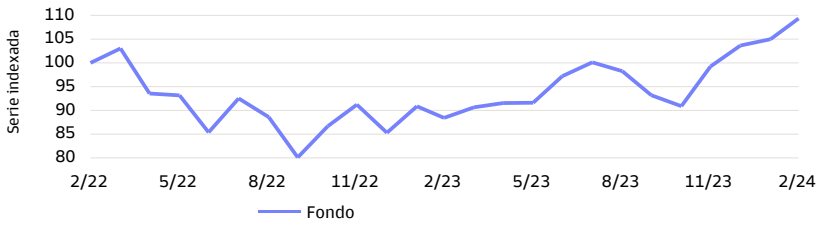
Management company: Goldman Sachs Asset Management B.V.

Política de inversión

El Fondo está clasificado como un producto financiero en virtud del artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros de la UE. El fondo promueve características medioambientales o sociales, y tiene un objetivo de inversión sostenible parcial. Además de los factores tradicionales, el Fondo integra el riesgo y los factores ESG en el proceso de inversión. Puede encontrar información detallada sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad del fondo en el documento de divulgación precontractual (anexo del folleto) en https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/funds/documents. El fondo emplea la gestión activa y trata de obtener un perfil de riesgo y remuneración acorde con el de su valor de referencia, el MSCI North America (NR), al tiempo que aplica criterios de selección ESG centrados en una selección positiva basada en un análisis del riesgo de los aspectos medioambientales y de gobernanza, a fin de mejorar el perfil de sostenibilidad del fondo en comparación con el valor de referencia. Busca empresas que combinan el respeto de principios sociales (como, por ejemplo, los derechos humanos, la no discriminación, la lucha contra la explotación infantil) y de principios medioambientales con un enfoque de rentabilidad financiera. El valor de referencia representa nuestro universo de inversión. Puede que el fondo no incluya inversiones en valores que no forman parte del universo del valor de referencia. Del mismo modo, tampoco se invierte en empresas que participen en actividades que incluyan, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas polémicas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la producción de arenas petrolíferas, las perforaciones en el Ártico, el petróleo y el gas de esquisto, el entretenimiento para adultos, las armas, la caza furtiva y el tráfico de pieles. A consecuencia de la exclusión de empresas que no cumplen los requisitos debido a nuestra política de sostenibilidad, existirán diferencias entre la composición de la cartera del fondo y la composición del valor de referencia. Se emplea una metodología de optimización cuyo propósito es el de construir una cartera con el objetivo de alcanzar un perfil de riesgo y remuneración acorde al del Índice. A esta clase de acciones cubierta concreta le aplicamos una estrategia de cobertura de divisas. Al realizar una cobertura de nuestras divisas pretendemos evitar los riesgos cambiarios para los inversores en euros (EUR). Cubrimos todos los riesgos cambiarios de la cartera del subfondo frente a la moneda de referencia de esta clase de acciones (EUR). La cobertura de divisas consiste en adoptar una posición de compensación en otra divisa. Puede vender su participación en este fondo cualquier día (laborable) en el que se calcule el valor de las participaciones, lo que en el caso del presente fondo sucede a diario. El fondo no prevé repartir dividendos. Todas las ganancias se reinvertirán.

* Toda la política de inversión se ha extraído del documento de datos fundamentales. Ni el capital ni la obtención de rentabilidades están garantizados ni protegidos.

Rentabilidad (% neto) en el pasado *



Rentabilidad anualizada (% neto)

EUR	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Fondo	23.67	4.57	-	-	-

Datos a 29/02/2024

Información Básica

Tipo de fondo	Renta Variable
Clase de acción	I Capitalisation (cobertura ii)
Divisa clase acc.	EUR
ISIN Code	LU2407747398
Bloomberg Code	NNISEIC LX
Reuters Code	LU2407747398.LUF
Telekurs Code	114739336
WKN Code	-
Sedol Code	BRXKWX2
Clasificación SFDR	Artículo 8
Domicilio	LUX
Índice	No BM
Frecuencia Valor Liquidativo	Diario

Datos del fondo

Fecha de lanzamiento Fondo		01/10/2019
Fecha de lanzamiento clase de acción		13/01/2022
Fecha de vencimiento de subfondo		Indeterminado
Minimum subscription	EUR	250,000
Valor Liquidativo	EUR	5,064.61
Valor Liquidativo mes anterior	EUR	4,862.41
Máximo en 1 año (29/02/2024)	EUR	5,064.61
Mínimo en 1 año (13/03/2023)	EUR	3,943.73
Patrimonio fondo (Mill.)	USD	1,427.04
Patrimonio clase de acción (Mill.)	EUR	207.88
Activos Netos Totales (Mill.)	USD	1,427.53
Número de acciones en circulación		41,045

Comisiones

Costes corrientes detraídos cada año:	
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0.21%
Costes de operación	0.10%
Comisión de gestión anual	0.08%
Comisión de Servicios fija	0.10%
Suscripción (Max.)	2.00%
Reembolso	-

10 principales posiciones

MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	6.45%
APPLE COMPUTER CO COM NPV	5.96%
NVIDIA CORP COM USD0.001	4.31%
AMAZON COM INC COM USD0.01	3.65%
ALPHABET INC COM CL A	1.86%
ALPHABET INC COM CL C	1.76%
LILLY(ELI)& CO COM NPV	1.45%
BROADCOM CORP COM USD1.00	1.34%
JP MORGAN CHASE COM USD1	1.33%
TESLA INC	1.26%

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento. Los datos de rentabilidad proceden de Goldman Sachs Asset Management.

Goldman Sachs | Asset Management

Hoja informativa

Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Rentabilidad año natural (% neto)

EUR	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	- 21.55	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* La rentabilidad histórica no es un indicador confiable de la rentabilidad futura. En el cálculo se han tenido en cuenta todas las comisiones y gastos contraídos en el ámbito del Fondo, con excepción de las comisiones de suscripción. Cuando proceda, cualquier coste de depositario que se contraiga reduciría adicionalmente el desarrollo del valor.

Estadísticas

EUR	1 año	3 años	5 años
Desviación Estándar	13.10	-	-
Ratio de Sharpe	1.53	-	-
VaR (95 % anualizado)			23.31%

El VaR (valor en riesgo) es un indicador estadístico que mide la máxima pérdida anual que se puede sufrir, dado un determinado intervalo de confianza.

Riesgos

Indicador resumido de riesgo o IRR

Menor riesgo						Mayor riesgo
1	2	3	**4**	5	6	7

Riesgo

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. El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 7 años.El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.
Hemos clasificado este Fondo en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa «un riesgo medio». Según esta clasificación, el riesgo de posibles pérdidas de rentabilidad futura es medio y es posible que las condiciones de mercado desfavorables afecten a la capacidad de pago del Fondo.
Tenga en cuenta el riesgo cambiario cuando la moneda del Fondo sea diferente de la moneda oficial del Estado miembro en el que se comercializa el Fondo. Recibirá los pagos en una moneda diferente a la moneda oficial del Estado miembro en el que se comercializa el Fondo, por lo que el rendimiento final que obtendrá dependerá del tipo de cambio entre las dos monedas. El riesgo no se contempla en el indicador anterior.
Los riesgos relevantes de este fondo son los siguientes:
Riesgo de mercado: Este riesgo está asociado con instrumentos financieros que se ven afectados por el desarrollo económico de empresas concretas, la situación general de la economía mundial y las condiciones económicas y políticas predominantes en cada país.
Riesgo de concentración: Las inversiones concentradas en una región o una temática específica podrían verse muy afectadas por un solo evento.
Riesgo de sostenibilidad: La existencia de un hecho o condición medioambientales, sociales o de gobernanza que podrían causar un impacto negativo real o potencial en el valor de las inversiones.
La cobertura de las clases de acciones, un método para tratar de gestionar el riesgo específico de tipos de interés, puede provocar un riesgo de crédito adicional y un mayor riesgo de mercado, en función de la eficacia de la cobertura constituida.

Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para obtener información adicional.

Datos a 29/02/2024

Distribución por países

Estados Unidos	94.18%
Canadá	5.82%

Distribución por divisas

USD	94.18%
CAD	5.82%

Distribución por sectores

Tecnologías De La Información	31.04%
Productos Financieros	15.46%
Sanidad	12.70%
Consumo Discrecional	10.76%
Industriales	10.11%
servicios de comunicación	7.41%
Artículos Básicos De Consumo	6.39%
Materiales	2.87%
Inmobiliario	2.33%
Empresas De Servicios Públicos	0.94%

Otras clases de acción

X Capitalisation (cobertura i)	EUR	LU2327459918
Capitalización Q	EUR	LU2177437451
Capitalización Z	EUR	LU2163089720
Z Distribution	EUR	LU2037301798

EQUITIES
FIXED INCOME
MULTI ASSET
STRUCTURED
MONEY MARKET

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento. Los datos de rentabilidad proceden de Goldman Sachs Asset Management.

Goldman Sachs | Asset Management

Hoja informativa

Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Aviso Legal

La presente comunicación comercial está publicada por Goldman Sachs Asset Management B.V., una empresa de gestión de OICVM/FIA con domicilio en los Países Bajos. La presente comunicación comercial se ha preparado exclusivamente con fines informativos y no constituye una oferta, un folleto ni ninguna invitación a negociar, comprar o vender cualquier valor. Tampoco invita a participar en ninguna estrategia comercial ni en la prestación de servicios de inversión o de investigación de inversiones. La información incluida en esta comunicación comercial tampoco debe considerarse como asesoramiento legal o fiscal.

Los fondos luxemburgueses mencionados en este documento son subfondos de SICAV (sociedad de inversión de capital variable) con sede en Luxemburgo. Estas SICAV cuentan con la autorización debida de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) de Luxemburgo. Tanto el subfondo como la SICAV están inscritos en la CSSF. Todos los valores de rentabilidad que no se indican en la divisa del fondo se han calculado mediante conversión. La rentabilidad se calcula en función del valor liquidativo de cada participación: VL-VL (se excluye cualquier cargo inicial y las distribuciones se vuelven a invertir) y los ingresos se reinvierten. Dado que los fondos invierten en mercados internacionales, las oscilaciones entre los tipos de cambio pueden modificar positiva o negativamente cualquier ganancia relativa a una inversión. Los Gastos corrientes equivalen a la suma de todos los costes y comisiones que se aplican de manera continua al promedio de los activos del fondo (gastos operativos). El valor se expresa como un porcentaje de los activos del fondo. A menos que se indique lo contrario, se trata de datos no auditados.

La inversión conlleva riesgos. Tenga en cuenta que el valor de cualquier inversión puede aumentar o disminuir y que la rentabilidad histórica no es un indicador de los resultados futuros y en ningún caso debe considerarse como tal. El precio de las participaciones y los ingresos procedentes de ellas pueden aumentar o disminuir y no están garantizados. Es posible que los inversores no recuperen la cantidad originalmente invertida. La volatilidad de los tipos de cambio constituye un riesgo de tipo de cambio adicional. Los inversores no deben basar sus decisiones de inversión en este documento. Lea el folleto antes de realizar cualquier inversión. El valor de sus inversiones depende en gran parte de la evolución de los mercados financieros. Además, cada fondo tiene sus propios riesgos asociados. Para invertir en un fondo se deben tener en cuenta todas las características, los objetivos y los riesgos asociados del mismo, tal como se describe en el folleto.

El folleto y el documento de datos fundamentales (DDF) (si procede), la información relativa a las características de sostenibilidad del fondo (como la clasificación SFDR), así como otros documentos exigidos por la ley en relación con el fondo (que contienen información sobre el fondo, los costes y los riesgos que comporta), se pueden consultar en www.gsam.com/responsible-investing (sección "Documents") en los idiomas pertinentes de los países en los que el fondo está inscrito o notificado a efectos de comercialización. Goldman Sachs Asset Management B.V. puede decidir poner fin a los acuerdos establecidos para la comercialización del fondo de conformidad con el artículo 93a de la Directiva sobre OICVM y el artículo 32a de la Directiva sobre GFIA, tal y como se ha implementado en la legislación holandesa en el artículo 2:121ca y 2:124.0a de la Wft. Para obtener más información sobre los derechos de los inversores y los procedimientos de recurso colectivo, consulte el sitio web www.gsam.com/responsible-investing (sección "Policies & Governance").

La presente comunicación comercial no está dirigida a Personas estadounidenses, tal y como se define en la norma 902 del reglamento S de la ley estadounidense de 1933 relativa a los valores mobiliarios (US Securities Act), ni debe ser utilizada para solicitar la venta de inversiones o la suscripción de valores en países en los que esto esté prohibido por las autoridades o la legislación pertinentes. Esta comunicación comercial no está dirigida a inversores de jurisdicciones en las que el fondo no esté autorizado o en las que la oferta esté restringida.

Aunque se ha prestado especial atención al contenido del documento, no se otorga garantía, aseguramiento ni manifestación alguna, expresa o tácita, sobre la precisión, exactitud o integridad del mismo. La información de este documento puede estar sujeta a modificaciones o actualizaciones sin previo aviso. Ni Goldman Sachs Asset Management B.V. ni ninguna otra empresa o división perteneciente a The Goldman Sachs Group Inc., ni ninguno de sus directivos o empleados aceptan responsabilidad alguna en relación con la presente comunicación comercial.

El uso de la información incluida en esta comunicación comercial es absoluta responsabilidad del lector. La presente comunicación comercial y la información incluida en ella no deben copiarse, reproducirse, distribuirse ni transmitirse a ninguna persona que no sea el destinatario sin el consentimiento previo y por escrito de Goldman Sachs Asset Management B.V. Cualesquiera reclamaciones que deriven de las condiciones de esta declaración de exención de responsabilidades o que tengan relación con dichas condiciones estarán sujetas a la legislación de los Países Bajos.

Nota al pie
Las 10 principales posiciones se muestran excluyendo efectivo y efectivo sintético. Las asignaciones de cartera (si están disponibles) se muestran incluyendo efectivo y efectivo sintético. El efectivo incluye depósitos, garantía de efectivo, FX Spots, FX forwards y otros activos líquidos como cuentas por pagar y cuentas por cobrar. Si una asignación incluye derivados, el efectivo sintético incluye compensaciones de efectivo de derivados.

Para obtener más información acerca de las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo, consulte nuestra página web relativa al Reglamento de la UE sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros en www.gsam.com/responsible-investing.

Hoja informativa

Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Lexicon

Activos netos totales del fondo (Mill.): Los activos gestionados de todas las clases de acciones de un fondo.
Alpha: Alpha es una tasa de rendimiento adicional - a través de la gestión activa - de un fondo, más allá de la rentabilidad del índice. En caso de una alfa positiva, el fondo ha tenido un mejor comportamiento que el índice.
Asignación de calificación: La calidad crediticia de un bono individual la determinan agencias de calificación independientes privadas como Standard & Poor's, Moody's y BarCap & Fitch. Sus designaciones de calidad crediticia van desde alta (de 'AAA' a 'AA') hasta media (de 'A' a 'BBB') y baja (de 'BB', 'B', 'CCC' o 'CC' a 'C'). Los bonos con grado de inversión (con calificaciones de 'AAA' a 'BBB') suelen tener un nivel de riesgo menor que los bonos con calificaciones de 'BB' a 'C', que se consideran bonos de baja calidad crediticia.
Beta: La beta muestra cómo es la volatilidad de un fondo en comparación con el mercado en general.
Calificación crediticia media: La calificación crediticia media del fondo se basa en la calificación crediticia media de los títulos que componen del fondo. Para calcular la calificación compuesta/media en el nivel de instrumentos, se utilizan las calificaciones de Moody, Fitch y S&P. La calificación compuesta se calcula como una media basada en la disponibilidad de las calificaciones crediticias. Esta calificación compuesta se calcula para instrumentos de renta fija. Las designaciones de calidad crediticia van desde alta (de 'AAA' a 'AA') hasta media (de 'A' a 'BBB') y baja (de 'BB', 'B', 'CCC' o 'CC' a 'C').
Calificación general de Morningstar: La calificación general de Morningstar es una media ponderada de las calificaciones independientes.
Calificación Morningstar a 3 años: Una calificación (cuantitativa) calculada a lo largo de un período de tres años, teniendo en cuenta los rendimientos anteriores y las fluctuaciones de los precios.
Calificación Morningstar a 5 años: Una calificación (cuantitativa) calculada a lo largo de un periodo de cinco años, teniendo en cuenta los rendimientos anteriores y las fluctuaciones de los precios.
Calificaciones de Morningstar: Morningstar es un proveedor independiente de investigación sobre inversiones. El sistema de calificación de Morningstar hace referencia una valoración cuantitativa de la rentabilidad histórica de un fondo. Tiene en cuenta los riesgos asociados a un fondo y las comisiones que cobra. Por el contrario, la calificación no tiene en cuenta ningún elemento cualitativo y se calcula mediante una fórmula matemática. Los fondos se clasifican y se comparan con fondos similares según su puntuación. A continuación, se les otorga entre 1 y 5 estrellas. En cada categoría, el primer 10 % recibe 5 estrellas, el siguiente 22,5 % recibe 4 estrellas, el siguiente 35 % recibe 3 estrellas, el siguiente 22,5 % recibe 2 estrellas y el último 10 % solo recibe una. La calificación se calcula mensualmente, teniendo en cuenta la rentabilidad histórica durante periodos de 3, 5 y 10 años, y sin tener en cuenta la rentabilidad o los mercados futuros.
Capitalización: Los fondos de capitalización reinvierten automáticamente cualquier rendimiento o dividendo para lograr que aumente el valor del capital inicial. En consecuencia, no pagan dividendos periódicos.
Comisión de canje (máx.): Los costes de canje o costes de conversión son comisiones asociadas con el canje de un fondo a otro. Estos costes son pagaderos por el inversor.
Comisión de custodia: Comisión solicitada por una institución financiera a sus clientes por mantener bienes muebles.
Comisión de gestión anual: La comisión de gestión es un coste anual expresado como un porcentaje. Esta comisión no se cobrará cuando usted compre un fondo. Se retendrá anualmente del rendimiento del fondo. Es un pago por la gestión del fondo.
Comisión de reembolso: Esta es una comisión única que puede cargarse cuando usted desee salir del fondo de inversión.
Comisión de servicios fija: Para compensar los costes regulares o corrientes.
Comisión de suscripción (Max.): Esta es una comisión única para los compradores de un fondo de inversión. Se expresa generalmente como un porcentaje del capital que se vaya a invertir. El porcentaje proporcionado no debe superarse en caso de un coste de entrada máximo.
Compartimento: Un fondo de inversión o fondo mutuo SICAV/BEVEK puede estar formado por varios subfondos que tengan sus propias políticas de inversión. Cada subfondo debe considerarse como una entidad separada. El inversor solo tiene derecho a los activos y a los rendimientos del subfondo en el que haya invertido.
Desviación estándar: La desviación estándar aporta información sobre la posibilidad de que un índice fluctúe dentro de un rango determinado en el próximo periodo. En caso de una desviación estándar significativa (= alta volatilidad), nos encontramos ante un rango amplio de posibles resultados.
Distribución: Los fondos de distribución pagan dividendos periódicos (generalmente anuales) si han logrado resultados positivos durante el año anterior. Sin embargo, el dividendo no está predeterminado y es el propio fondo quien lo fija. Por lo tanto, puede diferir significativamente de un año a otro.
Divisa clase acc.: Es la moneda del valor liquidativo. Puede haber clases de acciones en varias monedas dentro del mismo subfondo.
Duración: Medida para la sensibilidad a los tipos de interés de los precio de bonos. Cuanto más largo sea el plazo medio restante de los bonos del fondo (mayor duración), más reaccionarán los precios de bonos a un cambio de tipos de interés. Cuando los tipos de interés suban, los precios de los bonos bajarán y viceversa.
Equities: Renta variable.
Error de replicación: La desviación estándar de la diferencia entre el rendimiento mensual de un fondo y la de su valor de referencia.
Factor de dilución: El swing pricing sirve para reducir el efecto de dilución que se produce cuando se realizan operaciones significativas dentro de un subfondo que obligan a su gestor a comprar o vender sus activos subyacentes. Estas operaciones generan comisiones e impuestos asociados que afectan al valor del fondo y a todos sus inversores. Cuando se aplica el swing pricing, el valor liquidativo del subfondo se ajusta por un importe determinado cuando el flujo de capital supera un determinado umbral (el factor de dilución). Este importe está diseñado para compensar las tarifas de operación esperadas que resultan de la diferencia entre el capital entrante y el saliente. Para obtener más información y conocer las últimas cifras, consulte el sitio web www.gsam.com/responsible-investing y diríjase a «Policies & governance» (Políticas y gobernanza) en «About us» (Sobre nosotros).
Fixed Income: Renta fija.
Fondo: "Fondo" es un término utilizado comúnmente para referirse a un organismo de inversión colectiva. El término puede referirse a un subfondo de un fondo de inversión SICAV/BEVEK belga, a un subfondo de un fondo de inversión SICAV/BEVEK luxemburgués, a un fondo mutuo o a un subfondo de un fondo mutuo. Promover una inversión hace referencia a la adquisición de participaciones o acciones de un fondo, y no de un activo subyacente en el que el fondo invierte.
Gastos corrientes: Los gastos corrientes se retiran del fondo a lo largo de un año y pueden variar de un año a otro. Para obtener más información sobre los gastos corrientes, consulte el Documento de Datos Fundamentales (DDF) del Fondo. Los gastos corrientes consisten en (i) comisiones de gestión y otros costes administrativos u operativos, y en (ii) costes de operación.
Impuesto sobre transacciones bursátiles: Se trata de un impuesto sobre transacciones bursátiles con respecto al valor liquidativo expresado como un porcentaje. Su banco o casa de corretaje cargará los impuestos o derechos sobre transacciones bursátiles cuando compre o venda fondos de inversión. Usted no pagará ningún impuesto sobre transacciones bursátiles cuando compre acciones o bonos recién emitidos.
Legislación aplicable del país: El domicilio o país de actividad es el país donde tenga su sede el fondo de inversión. Esto puede tener consecuencias importantes en términos de fiscalidad.
Máximo valor liquidativo en 1 año (dd/mm/aaaa): Muestra el precio más alto del fondo durante el último año, así como la fecha.
Mínimo valor liquidativo en 1 año (dd/mm/aaaa): Muestra el precio más bajo del fondo durante el último año, así como la fecha.
Minimum subscription: Muestra el importe mínimo o el número mínimo de participaciones que deben invertirse en el subfondo.
Money Market: Mercado monetario.
Multi Asset: Multiactivos.
Pagarés de tipo variable: Los pagarés de tipo variable son bonos con un tipo variable.
R-cuadrado: Mide la relación entre la cartera y el valor de referencia y proporciona datos sobre la comparabilidad de la inversión de cartera con respecto al valor de referencia seleccionado. Una cifra cercana a 1 representa una fuerte comparabilidad, mientras que las cifras cercanas a cero indican que no son comparables.
Ratio de información: Índice para el riesgo de rentabilidad cuando se evalúe el rendimiento de un fondo. Cuanto mayor sea el ratio de información, mayor será la tasa de rendimiento alcanzada por unidad de riesgo.
Ratio de Sharpe: El Ratio de Sharpe indica la rentabilidad de un fondo después de corregirla en relación con los riesgos. Cuanto mayor sea el Ratio de Sharpe, mejor será la rentabilidad de un fondo corregido en cuanto a riesgos.
Rentabilidad: Muestra cómo ha aumentado (o disminuido) el valor de un fondo de inversión durante el periodo especificado. El rendimiento tiene en cuenta los costes corrientes, pero no las comisiones de entrada o salida ni los impuestos.
Rentabilidad a vencimiento: La rentabilidad a vencimiento es el rendimiento de una inversión en bonos si se mantiene hasta el final del periodo de tenencia.
Rentabilidad al peor: La rentabilidad al peor es la medida del rendimiento más bajo posible que puede recibirse por un bono (rescatable) que opere plenamente dentro de los términos de su contrato sin que se produzca un incumplimiento.
Clasificación SFDR: El Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés) se propone mejorar la transparencia respecto del modo en que los participantes en los mercados financieros y los asesores financieros integran las oportunidades y los riesgos de sostenibilidad en sus decisiones de inversión y su asesoramiento sobre inversiones. Parte del SFDR es un sistema de clasificación con nuevos requisitos de divulgación para los productos de inversión: Artículo 6: productos que integran riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión. Estos fondos no promueven características ambientales, sociales ni de gobernanza, ni tampoco tienen un objetivo de inversión sostenible. Artículo 8: productos que promueven características ambientales y sociales. Artículo 9: productos que tienen un objetivo de inversión sostenible.
Sicav: SICAV/BEVEK significa "Société d'Investissement à Capital variable"/"Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal". Un fondo de inversión SICAV/BEVEK es un organismo de inversión colectiva reglamentario, una entidad jurídica y, por lo general, una sociedad anónima. La característica típica de un fondo de inversión SICAV/BEVEK es que puede aumentar continuamente su capital sin formalidades emitiendo nuevas acciones o reducir su capital comprando acciones existentes.
Structured: Productos Estructurados.
Tipo de fondo: Muestra el tipo de fondo: fondo de renta variable, fondo de renta fija, fondo del mercado monetario, fondo estructurado (con alguna forma de protección de capital),

fondo multiactivo o fondo mixto.
Valor de referencia: Medida predeterminada y objetiva con la que se compara el rendimiento de un fondo de inversión.
Valor liquidativo (NAV): El valor liquidativo (NAV) es el precio de un subfondo. El valor liquidativo se calcula sumando los valores de todos los productos en los que el fondo ha invertido y dividiendo este valor entre el número de acciones en circulación.
Valor liquidativo de clase de acción (mill.): Los activos gestionados totales en una clase de acciones.
Costes de operación: Son los costes derivados de la compra y la venta de las inversiones que mantiene el fondo. Se trata de una estimación de los costes en los que se incurre al comprar o vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que se compre y se venda.
Valor neto total de inversiones (mill.): Las inversiones gestionadas de todas las clases de acciones de un fondo.
VaR: El valor en riesgo se refiere a la máxima pérdida potencial que un fondo puede sufrir en un año con un nivel de fiabilidad del 95%.
Vencimiento medio ponderado: El vencimiento medio ponderado se expresa en número de años, ponderado por el peso de los valores de la cartera, lo que permite estimar la sensibilidad a los tipos de interés del fondo del mercado monetario. Cuanto mayor sea el vencimiento medio ponderado, mayor será el impacto de una variación en los tipos de interés sobre el precio de la cartera.