



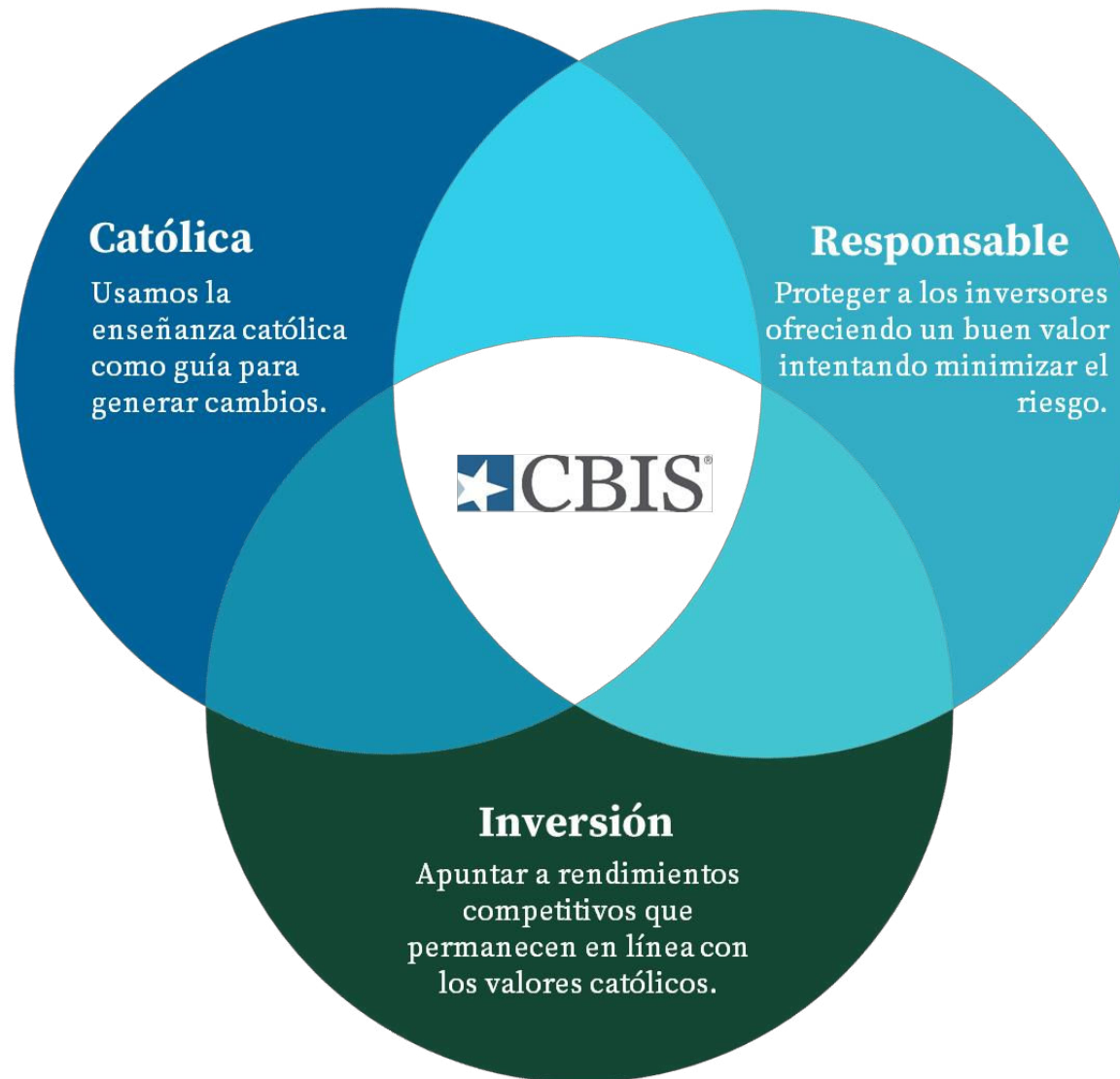
CRI Global Equity Fund

CRI Global Bond Fund

CRI Magnus Fund

Inversiones Católicas Responsables

Catholic
Responsible
Investments™



Recursos y estructura de las inversiones

Catholic
Responsible
Investments™

COMITÉ DE INVERSIONES RESPONSABLES CATÓLICAS

25 años de experiencia*

Presidente del comité de inversiones



Thomas Digenan, CFA
Director de inversiones
Chicago, EE. UU.



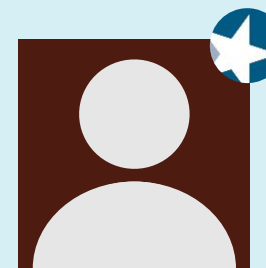
Kristin R. Finney-Cooke
Director General
Gestor de Cartera
Chicago, EE. UU.



Olaolu Aganga
Responsable principal de
inversiones, EE. UU.
Nueva York, EE. UU.



Garvan McCarthy
Responsable principal de inversiones,
Mercer, Europa, Oriente Medio y Asia
Dublín, Irlanda

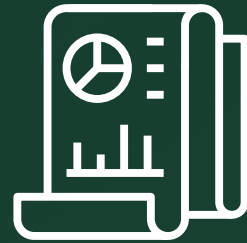


Contratando actualmente
Gestor de carteras
CBIS, Europa

Servicio a la Iglesia

Recursos

A nivel mundial



CRI Global Equity Fund

CRI Global Equity Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Resumen

Objetivo	El objetivo de inversión del subfondo es buscar un crecimiento del capital a largo
Estrategia	El subfondo se gestiona activamente y busca proporcionar exposición a los valores de renta variable a nivel mundial. El subfondo utiliza un enfoque de inversión estilo «gestor de gestores», donde el gestor de inversiones selecciona y combina estrategias de inversión complementarias asignando dinámicamente a gestores de subinversiones.
Referencia	Índice MSCI All Country World Index (IMI) Índice de rendimiento fiscal neto total (USD) no cubierto
Limitaciones específicas	Refleja los principios de CBIS Catholic Responsible Investments
Clasificación SFDR	Artículo 6
Estructura del fondo	Un subfondo de MGI Fund plc, un fondo de múltiples fondos UCIT domiciliado en Irlanda autorizado y regulado por el Banco Central de Irlanda.
Divisa básica	USD (clases de acciones cubiertas disponibles en todas las divisas principales)

Los inversores deben saber que no se puede garantizar que el subfondo logre su objetivo de inversión.

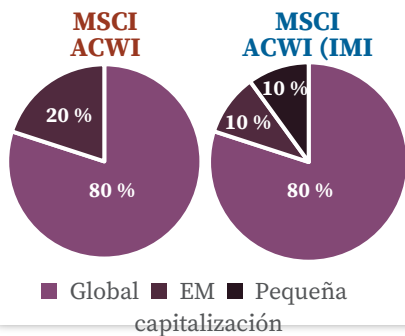
Beneficios del CRI Global Equity Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Mayor convicción a la hora de ofrecer de forma constante un rendimiento superior neto de comisiones

Conjunto de oportunidades ampliado

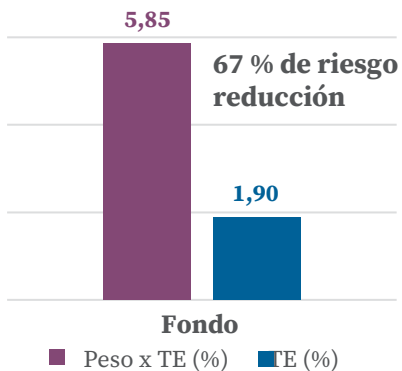
Aproximadamente 3000 frente a 9000 empresas
Aproximadamente 60 billones de dólares frente a 70 billones de dólares de capitalización bursátil



Diversificación mejorada

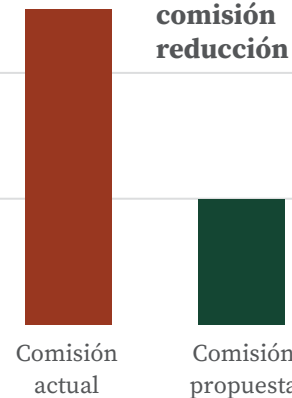
N.º de gestores

2 → 6



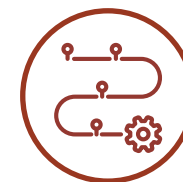
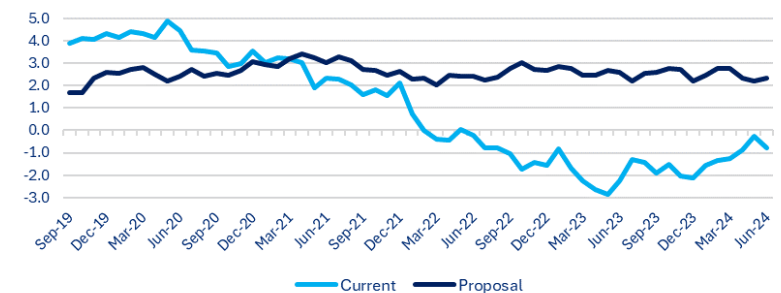
Reducción de las comisiones subyacentes de los gestores

8 % de la comisión reducción



Camino inverso más tranquilo

Rendimientos excedentes acumulados en 3 años frente al MSCI ACWI IMI (brutos)



CRI Global Equity Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Calificaciones de los gestores y exposiciones al estilo

Diversificación del estilo									
Universo	Gestor	Rango del objetivo	Calificación de Mercer	Rol	Exposiciones al estilo				
					Valor	Crecimiento	Calidad	Tamaño	Impulso
Global	Acadian	20-35 %	A	Core	✓		✓	✓	✓
	GMO	20-35 %	A(T)	Calidad			✓		
	Jennison	10-20 %	A(T)	Crecimiento		✓	✓		
	Brandes	15-25 %	A(T)	Valor	✓			✓	
SC	GWK (pequeña capitalización)	5-15 %	A	Calidad/ crecimiento		✓	✓	✓	
EM	Lazard (EME)	5-15 %	A	Core	✓	✓	✓		✓
	Blend				✓	✓	✓	✓	✓

Correlación activa media frente al MSCI ACWI IMI	Acadian	Brandes	GMO	GWK	Jennison	Lazard
Acadian	1,00					
Brandes	-0,27	1,00				
GMO	0,17	-0,18	1,00			
GWK	0,11	0,11	-0,35	1,00		
Jennison	0,33	-0,59	0,04	-0,04	1,00	
Lazard	-0,24	0,15	-0,23	-0,13	-0,19	1,00

Diversificación del estilo
Diversificación de la exposiciones al estilo entre todos los gestores

Correlación activa por gestor
Correlación activa baja entre todos los gestores



CRI Global Bond Fund

CRI Global Bond Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Resumen

Objetivo de la inversión	El objetivo de inversión del subfondo es generar ingresos y el crecimiento del capital a largo.
Estrategia	El subfondo se gestiona activamente y busca proporcionar exposición principalmente a los valores de renta fija con grado de inversión a nivel mundial. El subfondo utiliza un enfoque de inversión estilo «gestor de gestores», donde el gestor de inversiones selecciona y combina estrategias de inversión complementarias asignando dinámicamente a gestores de subinversiones.
Referencia	Índice de rendimiento total Bloomberg Global Aggregate (USD) no cubierto
Limitaciones específicas	Refleja los principios de Catholic Responsible Investments de CBIS
Clasificación SFDR	Artículo 6
Estructura del fondo	Un subfondo de MGI Fund plc, un fondo de múltiples fondos UCIT domiciliado en Irlanda autorizado y regulado por el Banco Central de Irlanda.
Divisa básica	USD (clases de acciones cubiertas disponibles en todas las divisas principales)

Los inversores deben saber que no se puede garantizar que el subfondo logre su objetivo de inversión.

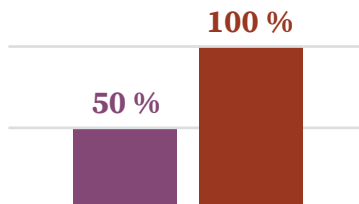
Beneficios del CRI Global Bond Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Mayor convicción a la hora de ofrecer de forma constante un rendimiento superior neto de comisiones

Los mejores gestores

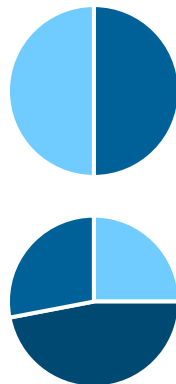
Estrategias con calificación A de Mercer



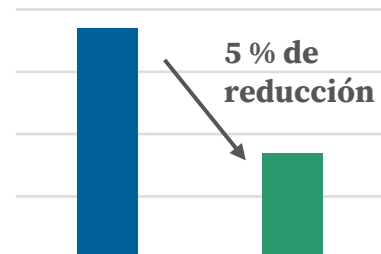
■ Actual ■ Propuesta

Diversificación mejorada

2 → 3



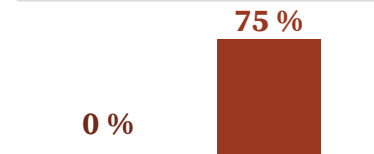
Reducción de las comisiones subyacentes de los gestores



■ Comisión actual ■ Comisión propuesta

Enfoque en el rendimiento superior con una mejor alineación con el objetivo

Universo de Mercer Global Agg (sin incluir las estrategias de impacto)



■ Actual ■ Propuesta

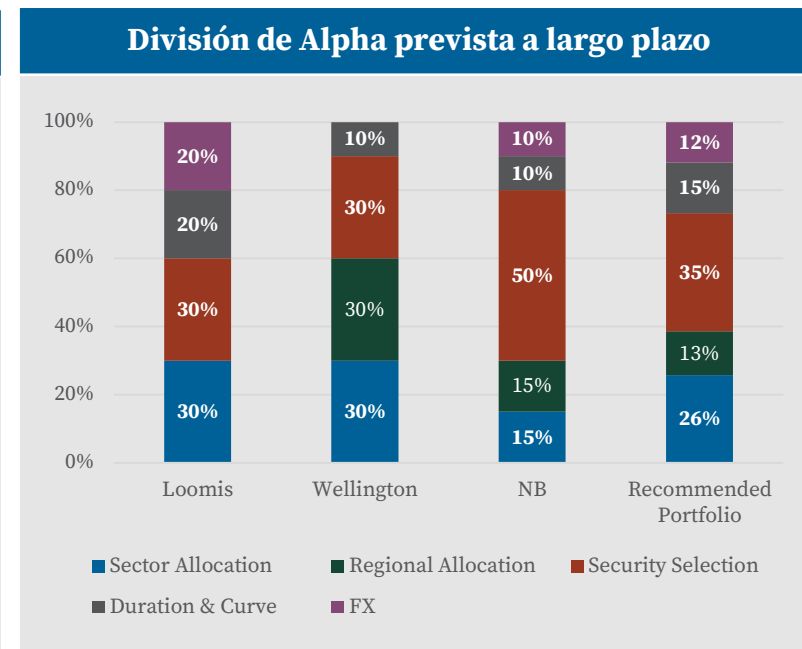
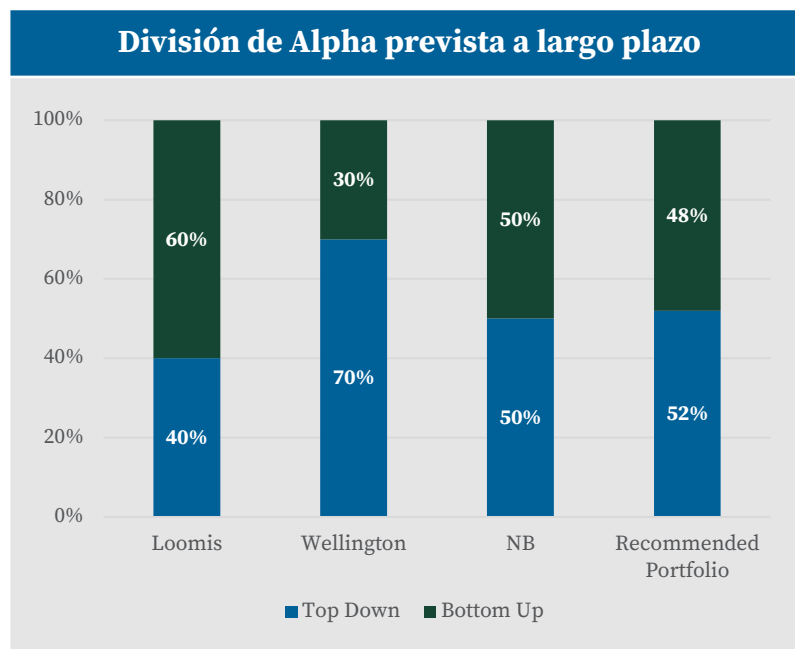
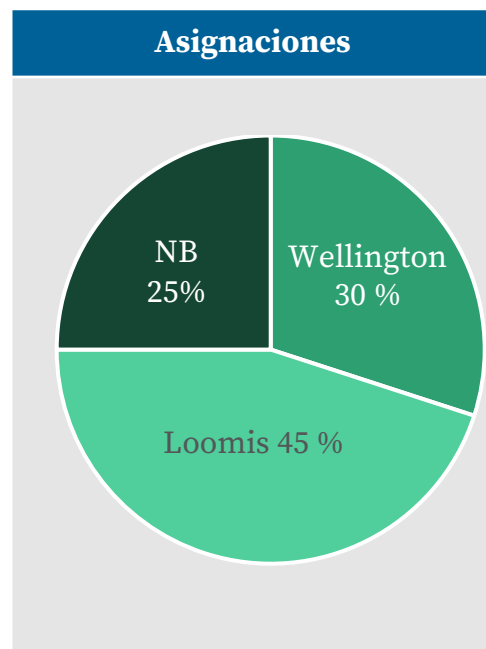
Mayor alineación de los gestores estadounidenses

Actual	Propuesta
DPAM	Loomis
Wellington	Wellington
	NB
50 % de alineación	75 % de alineación

CRI Global Bond Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Referencia	Gestor	Estrategia	Calificación de Mercer	Asignación	Rango del objetivo	Estilo o rol en la cartera
Índice Bloomberg Barclays Global Aggregate	Wellington	Global Impact Bond	A	30 %	20%-40 %	Impacto/Ascendente
	Loomis	Global Bond	A	45 %	35%-55 %	Enfoque amplio/principal
	NB	Global Opportunistic	A (T)	25 %	15%-35 %	Enfoque amplio/sin restricciones



Cartera: Las palancas Alpha descendentes y ascendentes están bien equilibradas, con un sesgo hacia las palancas Alpha de mayor convicción en la selección de valores y la asignación sectorial.



CRI Magnus Fund

Factores de riesgo: CRI Magnus Fund

Los inversores deben conocer los riesgos del fondo como, por ejemplo, los riesgos que se describen en la sección «FACTORES DE RIESGO Y CONSIDERACIONES ESPECIALES» del folleto y el suplemento relevante, en especial los factores de riesgo específicos indicados a continuación. La inversión en el fondo es adecuada solo para personas que estén en posición de poder tomar este tipo de riesgo. No puede haber ninguna seguridad de que el fondo logre su objetivo de inversión.

Riesgos derivados: El uso de inversiones extranjeras directas es muy especializado. Las inversiones extranjeras directas aumentarán el riesgo del fondo. La pérdida de las inversiones extranjeras directas puede superar el importe invertido y tener un efecto negativo sobre su inversión. Los riesgos asociados con las inversiones extranjeras directas incluyen riesgos de que la otra parte con la que el fondo realiza una inversión extranjera directa no cumpla con sus obligaciones de pago.

Riesgos de las acciones: El valor de las acciones y de los valores relacionados con la renta variable pueden verse afectados por los movimientos diarios del mercado bursátil. Otros factores que pueden influir pueden ser las noticias políticas y económicas, las ganancias de la empresa y los eventos corporativos importantes.

Riesgos de la renta fija: Los valores de renta fija están sujetos al riesgo de la capacidad de un emisor para cumplir con los pagos principales y de los intereses y también pueden estar sujetos a la volatilidad de los precios debido a la sensibilidad a los tipos de interés, la percepción del mercado sobre la solvencia crediticia y la liquidez general del mercado.

Riesgos del cambio de divisas: Cuando el fondo realice operaciones de cambio de divisas que alteren las características de la exposición a las divisas de sus inversiones, la rentabilidad del fondo estará muy influenciada por las fluctuaciones de los tipos de cambio, ya que las posiciones en divisas mantenidas por el fondo pueden no corresponder con las posiciones de los valores mantenidas.

El fondo de fondos: diferentes niveles de comisiones y gastos: Estas inversiones están sujetas a mayores comisiones debido a la estructura de inversión por capas. Esta estructura de inversión puede provocar una falta de transparencia con respecto a las inversiones en las que un subfondo tiene una participación indirecta.

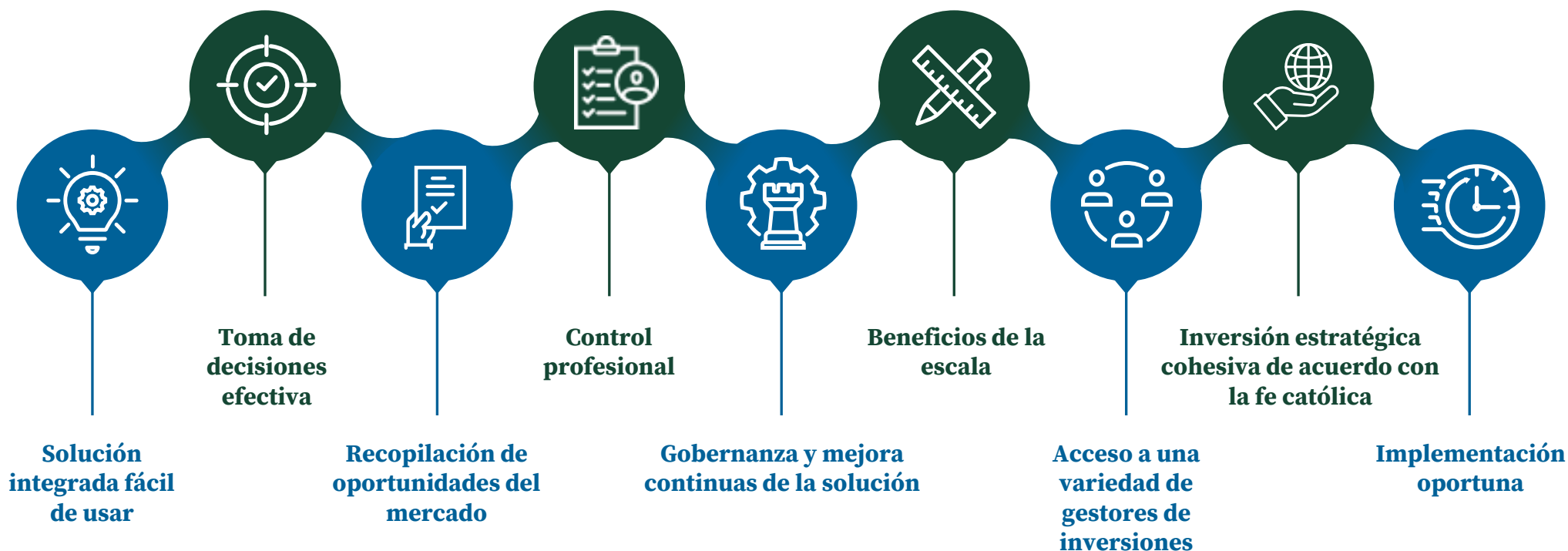
Riesgos especiales de los fondos de fondos y los fondos subordinados: Ya que el fondo podrá invertir o efectuar retiradas de los fondos subyacentes solo ciertas veces cumpliendo con las limitaciones establecidas en los documentos rectores del fondo subyacente, cada cierto tiempo el fondo invertirá una mayor parte de sus activos temporalmente en valores del mercado monetario de lo que el gestor de inversiones (o su delegado) desearía invertir en otras circunstancias. El fondo no podrá retirar la inversión de un fondo subyacente inmediatamente después de haber tomado la decisión de hacerlo, además el fondo podría tener que pedir dinero prestado para pagar los ingresos por reembolso. Esto afectaría negativamente al rendimiento de inversión del fondo.

Riesgo de los fondos subyacentes: Identificar los fondos subyacentes adecuados para invertir en ellos con un subfondo puede ser difícil e implica un alto grado de incertidumbre. No se puede garantizar que los gestores de subinversiones puedan seleccionar correctamente los fondos subyacentes adecuados o que los gestores de los fondos subyacentes seleccionados tengan éxito en sus estrategias inversoras. Los accionistas asumirán una parte proporcional de los gastos y comisiones del fondo, incluso los costos operativos y de distribución e, indirectamente, los gastos y comisiones de los fondos subyacentes.

Beneficios de una solución multiactivos

Catholic
Responsible
Investments™

Objetivos de la solución multiactivos



La diversificación no es una garantía contra las pérdidas del mercado.

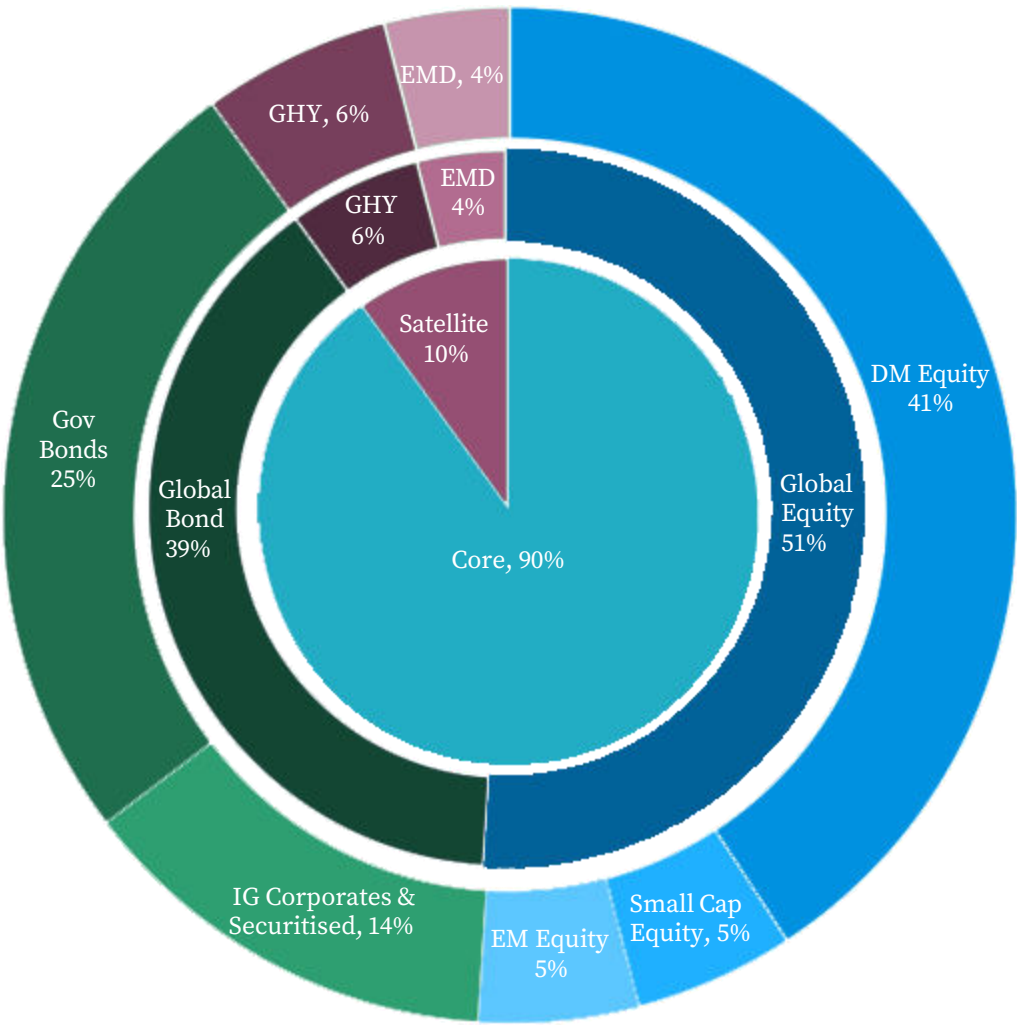
Resumen

Objetivo	El objetivo de inversión del subfondo es buscar un crecimiento del capital a largo
Estrategia	El subfondo sigue una estrategia multiactivos que busca proporcionar exposición a inversiones a nivel mundial. La estrategia se centra en primer lugar en las clases de activos de renta variable o deuda que respaldan al subfondo para alcanzar su objetivo de inversión. La estrategia se asignará activa y pasivamente.
Referencia	FTSE USD 1 Month Euro Deposit
Limitaciones específicas	Refleja los principios de CBIS Catholic Responsible Investments
Clasificación SFDR	Artículo 6
Estructura del fondo	Un subfondo de Mercer QIF Fund plc, un fondo de múltiples fondos con pasivo segregado entre los subfondos autorizados por el Banco Central de Irlanda
Divisa básica	USD (clases de acciones cubiertas disponibles en todas las divisas principales)

Los inversores deben saber que no se puede garantizar que el subfondo logre su objetivo de inversión.

CRI Magnus Fund Asignación Estratégica de Activos

Catholic
Responsible
Investments™



Global Equity			
Universe	Gestor	Rango del objetivo*	Estilo o rol en la cartera
Global	Acadian	20%-35%	Dynamic Core Multi-factor
	GMO	20%-35%	Calidad (rentabilidad, ingresos estables)
	Jennison	10%-20%	Crecimiento (crecimiento de los ingresos, rentabilidad)
	Brandes	15%-25%	Valor (valor intrínseco, opositor)
SC	GWK	5%-15%	Pequeña capitalización Crecimiento de la calidad (rentabilidad, ingresos estables)
EM	Lazard	5%-15%	Emerging Market Core Multi-factor

Global Bond		
Gestor	Rango del objetivo	Estilo o rol en la cartera
Wellington	20%-40%	Impacto/Ascendente
Loomis	35%-55%	Enfoque amplio/principal
NB	15%-35%	Enfoque amplio/sin restricciones

Global HY		
Gestor	Rango del objetivo	Estilo o rol en la cartera
PGIM	15% - 50%	Defensiva – All Weather
RBC Bluebay	15% - 50%	Defensiva – All Weather
Nomura	15% - 50%	Oportunista

Emerging Market Debt Hard Currency		
Gestor	Rango del objetivo	Estilo o rol en la cartera

TBC

TBC

TBC

Asignación de Activos

Catholic
Responsible
Investments™

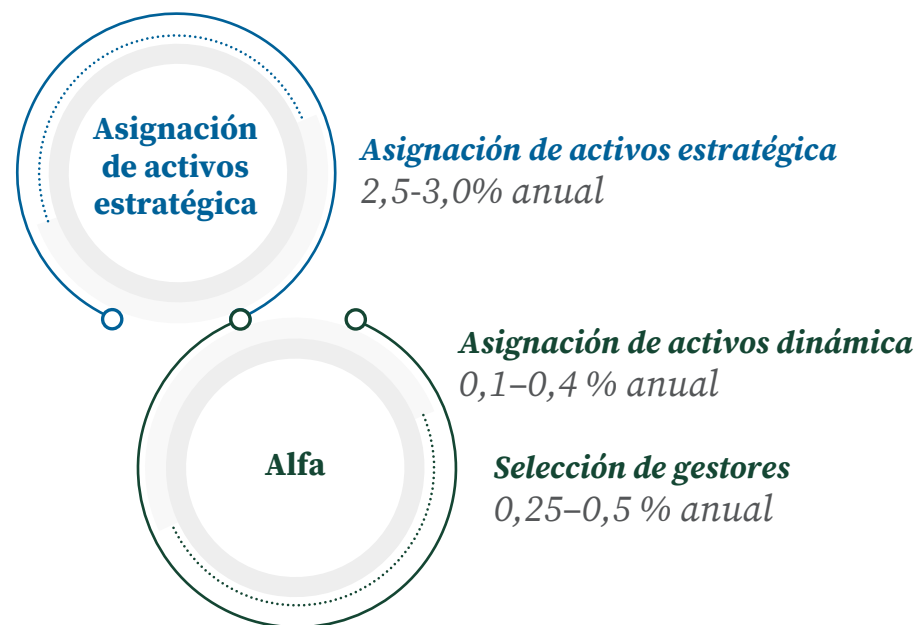
Resumen

Objetivo de rendimiento	Efectivo +3,0-3,5 % anual a medio y largo plazo*
Objetivo de inversión	El objetivo de inversión del subfondo es buscar un crecimiento del capital a largo plazo.
Objetivo de ESG	Catholic Responsible Investments

Filosofía de inversión



Contribución de los rendimientos



*Efectivo medido según el tipo de referencia FTSE USD 1-Month Euro Deposit o un tipo equivalente adecuado para cada divisa de la clase de acciones correspondiente. El objetivo de rendimiento se basa en los gastos brutos de Mercer, los netos de los gastos de los subgestores y todos los demás gastos y comisiones. Los inversores deben saber que si bien la integración del ESG forma parte del proceso de inversión general de los gestores de inversiones, no se aplica de igual modo en todos los servicios y productos. La integración depende del grado en el que podrá ser relevante o aplicable a la estrategia o a la clase de activo. Para una información más completa, consulte la [política de sostenibilidad de Mercer ISE](#). La diversificación no es una garantía contra las pérdidas del mercado.

CRI Magnus Fund: Estado a Largo Plazo

Catholic
Responsible
Investments™

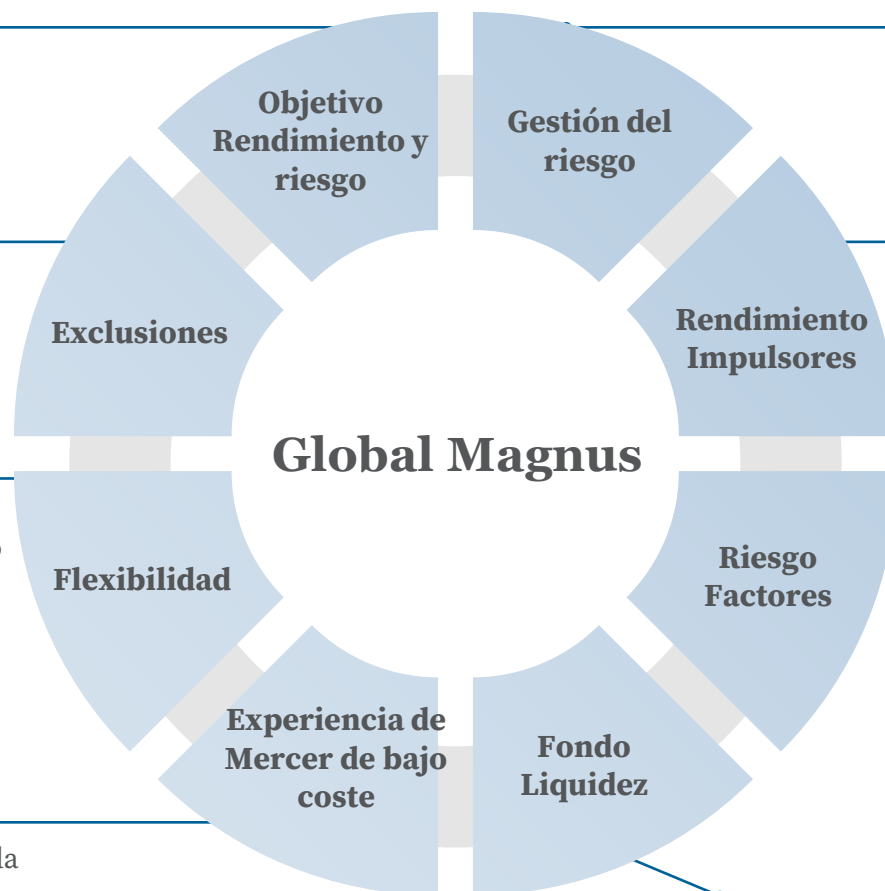
Un subfondo de Mercer QIF Fund plc

Efectivo +3,0%-3,5 % (anual) a medio y largo plazo*

Refleja los principios de CBIS Catholic Responsible Investments

Utilice las variaciones dinámicas para posicionar mejor la cartera en un entorno de mercado en constante cambio. Podría incluirse a las clases de activos que quedan fuera de la asignación de activos estratégica (SAA).

Acceso rentable a una cartera diversificada



Pruebas de estrés, supervisión activa del riesgo

Asignación de activos estratégica, asignación de activos dinámica y gestor alfa

Todas las inversiones implican riesgo. El riesgo principal del subfondo es el siguiente. Se explica en «Factores de riesgo y consideraciones especiales» en el folleto. Cualquiera de los siguientes riesgos podría provocar la pérdida de dinero e inversiones similares con un rendimiento inferior (incluido el índice de referencia). Experimentar una alta volatilidad (subidas y bajadas importantes en el valor liquidativo) o no alcanzar el objetivo durante un período de tiempo.

- Riesgos derivados
- Riesgos del cambio de divisas
- Riesgos de las acciones
- Fondo de fondos: varios niveles de gastos y comisiones
- Riesgos de la renta fija
- Riesgos especiales de los fondos de fondos y los fondos subordinados
- Riesgo de los fondos subyacentes

Liquidez diaria

*Efectivo medido según el tipo de referencia FTSE USD 1-Month Euro Deposit o un tipo equivalente adecuado para cada divisa de la clase de acciones correspondiente. El objetivo de rendimiento se basa en los gastos brutos de Mercer, los netos de los gastos de los subgestores, los honorarios de asesoría de la cartera de CBIS y todos los demás gastos y comisiones. Como resultado, cuando se tenga en cuenta a Mercer, el rendimiento se verá afectado negativamente. El objetivo del rendimiento se basa en las condiciones habituales del mercado. El objetivo no es un indicador fiable del rendimiento futuro. Los objetivos pueden superarse o no alcanzarse por lo que no deben crearse como seguro o garantía.

**No se trata de un objetivo de inversión vinculante. La diversificación no es una garantía contra las pérdidas del mercado.



CBIS y Mercer

Información general sobre las relaciones estratégicas

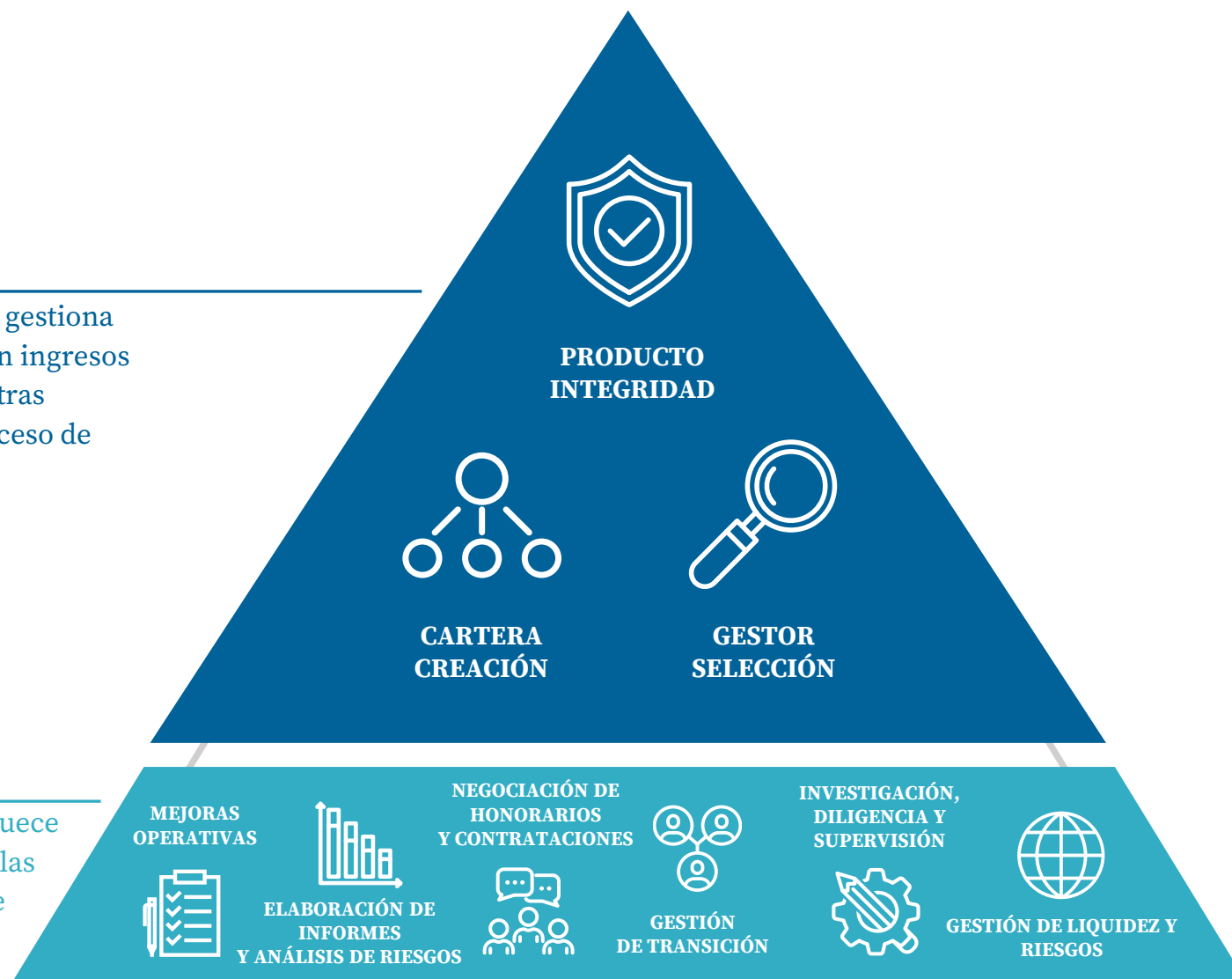
Catholic
Responsible
Investments™



Enfoque de CBIS: crea y gestiona fondos que proporcionan ingresos ajustados al riesgo mientras integra las CRI en el proceso de inversiones.



Enfoque de Mercer: enriquece a CBIS con recursos y escalas para mejorar las ofertas de productos.



Las mejoras en la construcción de carteras benefician a los inversores católicos

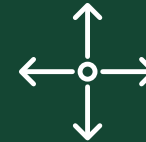
Catholic
Responsible
Investments™

Los nuevos fondos confían en nuestro enfoque de CRI demostrado y aprovechan la perspicacia inversora de la empresa con nuevas estrategias, geografías y clases de activos.

Magnus refleja las mejores ideas de CBIS sobre cómo se deben construir y gestionar las carteras católicas.

- Anima a CBIS a ejercer la discreción para actuar en beneficio de los inversores católicos de manera oportuna.
- Representa nuestros valores católicos, las normas de inversión responsable y la filosofía de inversión.
- Sirve como plataforma de lanzamiento para futuras soluciones en inversiones católicas.

La relación estratégica con Mercer mejora las capacidades de CBIS. Ahora CBIS puede:



Ampliar las ofertas de la clase de activos.



Realizar cambios opcionales en el fondo Magnus con más eficacia.



Aprovechar la experiencia en el ámbito institucional de Mercer.

Información importante

Catholic
Responsible
Investments™

Tipos de cambio: A partir del 1 de julio de 2021, CBIS utiliza el tipo de cambio de conversión euro/dólar de WM Reuters a las 4 p.m. ET de EE. UU. Este es el mismo tipo de cambio y tiempo utilizado por BNYM Dublín para valorar las carteras de CBIS Global. Antes del 1 de julio de 2021, el CBIS utilizaba la tasa de concertación del BCE a las 14:15 horas, según lo informado por Banca D'Italia, cada día a partir de las 16:00 horas a efectos de este informe.

Las tarifas estimadas, cuando se presenten, se calculan en función del valor de mercado del inversor y la parte proporcional de cada fondo como un porcentaje de las tenencias totales del inversor en CBIS CRI Funds y / o fondos globales, y cuentas separadas cuando corresponda. Las tarifas estimadas se presentan sobre una base anualizada / año completo. Los gastos se estiman sobre la base de los coeficientes actuales de gastos de funcionamiento de cada fondo y de cada cuenta separada. Este cálculo es solo una estimación y las tarifas reales pueden ser diferentes. Se recomienda a los inversores que revisen sus estados de cuenta de inversión para conocer los gastos reales.

A partir del 1 de junio de 2017, el índice de referencia del European Short Bond Fund pasó a ser el 80% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (1-3 Yr) Index/20% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (1-3 Yr) Index. Para los períodos anteriores al 1 de junio de 2017, el índice de referencia aplicable fue el Bloomberg European Government 1-3 Year Term Index.

Los rendimientos por períodos de un año o más son anualizados; toda la rentabilidad del Fondo se informa neta de comisiones y gastos, pero incluye dividendos e intereses, salvo que se indique lo contrario. El rendimiento pasado no es indicativo de rendimientos futuros. La rentabilidad y el valor del principal del Fondo o de los Fondos fluctuarán y, en el momento de la reembolso, las acciones del Fondo pueden valer menos que su coste original.

Los índices comparativos representan los rendimientos no gestionados o medios de diversos activos financieros que pueden compararse con los rendimientos totales de los Fondos con el fin de medir el rendimiento relativo; Los índices no incurren en impuestos ni gastos, pero incluyen dividendos e intereses. Los gestores de subinversiones de los fondos no están limitados por el índice de referencia en la selección de las inversiones de los fondos. El gestor de subinversiones podrá hacer uso de su facultad discrecional para invertir en empresas, países o sectores no incluidos en el Índice de Referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. La estrategia de inversión del fondo no restringe el grado en que la cartera del fondo puede desviarse del índice de referencia. Los índices no están gestionados y no incluyen el efecto de las comisiones. No se puede invertir en un índice.

Bloomberg Index Services Limited: BLOOMBERG® es una marca comercial y una marca de servicio de Bloomberg Finance L.P. y sus filiales (colectivamente "Bloomberg"). Bloomberg o los licenciantes de Bloomberg poseen todos los derechos de propiedad de los índices de Bloomberg. Bloomberg no respalda ni respalda este material, ni garantiza la exactitud o integridad de la información contenida en el mismo, ni ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que se obtendrán de él y, en la medida máxima permitida por la ley, tampoco tendrá ninguna responsabilidad por lesiones o daños que surjan en relación con el mismo

Para obtener información importante sobre los índices MSCI, consulte los avisos y exenciones de responsabilidad publicados en www.msci.com/notice-and-disclaimer.

La información del índice comparativo es proporcionada por ciertos terceros; la información sobre la composición de los índices se puede obtener del proveedor o del CBIS.

CBIS Global Funds plc es un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos. Esto significa que los activos y pasivos de cada subfondo están segregados por ley. El fondo está sujeto a las leyes fiscales de la República de Irlanda. Esto puede tener un impacto en su posición fiscal personal. Para obtener más información, póngase en contacto con su asesor fiscal. Un folleto que describe los Fondos ofrecidos por CBIS Global Funds plc, así como un Documento de Información Clave para el Inversor para cada fondo, está disponible en <https://cbisonline.com/eu/investor-services/> o llamando al Centro de Servicio de Roma al (39) 06 6601 7218.

Información importante

Glosario de términos

Precio/Libro es una relación utilizada para comparar el valor de mercado de una acción con su valor contable.

Precio/Beneficio es la relación para valorar una empresa que mide el precio actual de sus acciones en relación con sus beneficios por acción. El PER ayuda a determinar el valor relativo de las acciones de una empresa en una comparación de manzanas con manzanas.

El rendimiento del capital mide el rendimiento financiero calculado dividiendo los ingresos netos por el patrimonio neto. El ROE mide la eficacia con la que la dirección utiliza los activos de una empresa para crear beneficios.

El ratio de Sharpe es una medida que indica la rentabilidad media menos el dividendo libre de riesgo por la desviación estándar de la rentabilidad de una inversión.

La beta es una medida de la volatilidad, o riesgo sistemático, de un valor o una cartera en comparación con el mercado en su conjunto. La beta se utiliza en el modelo de valoración de activos de capital (CAPM), un modelo que calcula la rentabilidad esperada de un activo en función de su beta y de los rendimientos esperados del mercado.

La desviación estándar mide la dispersión de un conjunto de datos con respecto a su media. Cuanto más espaciados estén los datos, mayor será la desviación. La desviación estándar se calcula como la raíz cuadrada de la varianza. En finanzas, la desviación estándar se aplica a la tasa de rendimiento anual de una inversión para medir la volatilidad de la inversión. La desviación estándar también se conoce como volatilidad histórica y es utilizada por los inversores como un indicador de la cantidad de volatilidad esperada.

El error de seguimiento muestra una discrepancia entre el comportamiento del precio de una posición o una cartera y el comportamiento del precio de un índice de referencia.

La duración efectiva es un cálculo para los bonos con opciones implícitas. La duración efectiva tiene en cuenta que los flujos de efectivo esperados fluctuarán a medida que cambien las tasas de interés.

El rendimiento al vencimiento es la tasa de rendimiento anticipada de un bono si se mantiene hasta la fecha de vencimiento. Se considera un rendimiento de un bono a largo plazo expresado como tasa anual.

Calidad crediticia: Las calificaciones son fuentes de varios lugares, incluidos S&P, Moodys, Bloomberg y subasesores individuales. Dado que las calificaciones de las fuentes difieren ligeramente, convertimos todas las calificaciones en la escala de calificaciones estándar de S&P para fines de informes.

Información importante

Catholic
Responsible
Investments™

Los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos, los cargos y los gastos de los Fondos antes de invertir. Para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante, visite <https://cbisonline.com/eu/catholic-responsible-investing/cbis-ucits-funds/> para ver o descargar un prospecto. Los inversores deben leer detenidamente el folleto antes de invertir.

European Short Term Government Bond Fund

El fondo se gestiona activamente y utiliza el índice Bloomberg 80% Euro Aggregate Treasury 1 -3 Year y el índice Bloomberg 20% Euro Aggregate Corporate 1 -3 Year (los "Índices de referencia") con fines de comparación de rendimientos y de gestión de riesgos. Sin embargo, el gestor de inversiones del fondo no está limitado por los índices de referencia a la hora de seleccionar las inversiones para el fondo. El Sub-Gestor de Inversiones podrá hacer uso de su facultad discrecional para invertir en empresas, países o sectores no incluidos en los Índices de Referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. La estrategia de inversión del fondo no restringe el grado en que la cartera del fondo puede desviarse de los índices de referencia.

World Bond Fund

El fondo se gestiona de forma activa y utiliza el índice Bloomberg Aggregate (EUR) (el "índice de referencia") con fines de comparación de rentabilidad y de gestión de riesgos. Sin embargo, el gestor de subinversiones del fondo no está limitado por el índice de referencia en la selección de inversiones para el fondo. El Sub-Gestor de Inversiones podrá hacer uso de su discreción para invertir en empresas, países o sectores no incluidos en el Índice de Referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. La estrategia de inversión del fondo no restringe el grado en que la cartera del fondo puede desviarse del índice de referencia.

European Equity Fund

El fondo se gestiona de forma activa y utiliza el MSCI Europe (EUR) (bruto) (el «índice de referencia») con fines de comparación de rendimientos y de gestión de riesgos. Si bien una proporción significativa del fondo puede ser componente del índice de referencia y tener ponderaciones similares a las mismas, el subgestor de inversiones puede hacer uso de su facultad discrecional para invertir una proporción significativa del fondo en activos que no estén incluidos en el índice de referencia o con ponderaciones diferentes a las del índice de referencia. No se puede garantizar que el fondo iguale o supere el rendimiento del índice de referencia.

World Equity Fund

El fondo busca superar al índice MSCI All Country World (EUR) (el "Índice de referencia"). El gestor de inversiones considera que el índice de referencia es un índice de referencia adecuado para el fondo a lo largo de un ciclo de mercado completo, normalmente de 5 a 7 años. El fondo se gestiona de forma activa. Si bien la mayoría de los valores del fondo pueden ser componentes del índice de referencia, el gestor de inversiones del fondo puede utilizar su facultad discrecional para invertir una proporción sustancial del fondo en valores no incluidos en el índice de referencia y aplicar ponderaciones totalmente diferentes a las del índice de referencia. Dado que la rentabilidad superior del índice de referencia es un objetivo y no una previsión, no puede haber ninguna garantía de que el fondo logre una rentabilidad que cumpla o supere cualquier cambio en el índice de referencia.