

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Rivertree Fd - Strategic Balanced tiene como objetivo proporcionarle a medio / largo plazo un crecimiento de su inversión. El subfondo invierte, directamente o a través de otros fondos, hasta un 50% de media en renta variable, y hasta un 50% de media en productos de tipos de interés (obligaciones, instrumentos del mercado monetario y productos estructurados basados en productos de tipos de interés, entre otros) y en liquidez. La asignación de activos se determina en base a las recomendaciones de nuestros estrategas europeos sobre cada clase de activos. La parte asignada a la renta variable puede variar entre el 0% y un máximo del 70% del patrimonio neto del subfondo, y la asignada a productos de tipos de interés y liquidez entre el 30% y el 100%. No hay ninguna restricción en cuanto a la diversificación geográfica o sectorial. En el marco de una gestión eficiente, la sociedad gestora puede utilizar productos derivados a título accesorio. El objetivo de la utilización de estas técnicas financieras es cubrir y/o exponer la cartera a los siguientes riesgos: acciones, tipos de interés y tipos de cambio.

CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA CLASE DE ACCIONES

SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS (PARTE I)

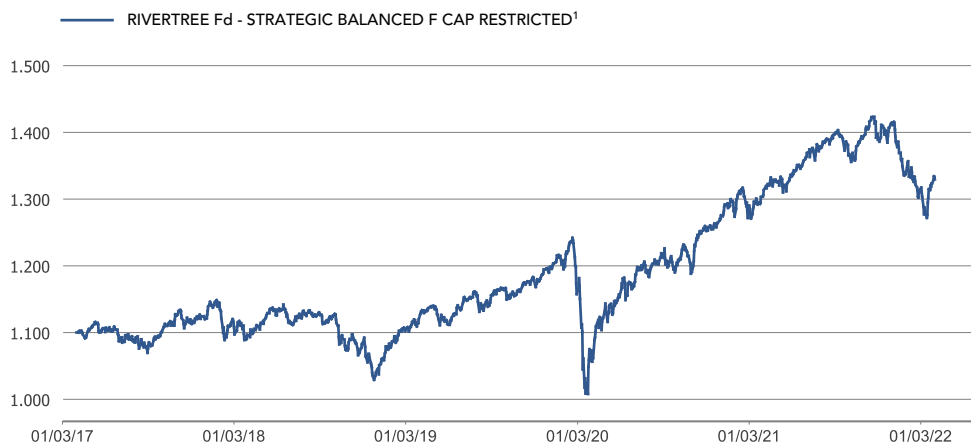
Comparto con allocazione degli attivi e durata indeterminata

Desde lanzamiento	2014
Activos de fondos bajo gestión	1350,36 mill
Moneda de referencia	EUR
Clase de acciones	Capitalización
Importe mínimo de suscripción inicial	No mínimo
Cálculo del VL	Diariamente
Meccanismo di Swing pricing	No
Sociedad gestora	Kredietrust Luxembourg
Comisiones de gestión	Máximo 1,33 % per año
Comisión de suscripción	Máximo 5,00 %
Comisión de reembolso	-
Comisión de conversión	-
Gastos corrientes	F CAP RESTRICTED 1,80 %
Códigos ISIN	LU1105481094
Bloomberg Ticker	KBLSBAC LX

SUSCRIPCIONES/ REEMBOLSOS

Horario de suscripciones	Todos los días laborables bancario en Luxemburgo (D)
Hora límite de órdenes	D prima delle ore 14.00 - CET
Fecha del valor liquidativo	Todos los días laborables bancario en Luxemburgo (D)
Pago	4 días laborables después D

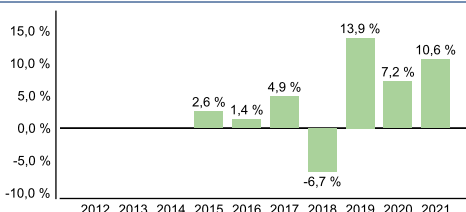
EVOLUCIÓN DEL VL DESDE EL 31/03/2017*



¹Fuente de gráficos y rentabilidades : European Fund Administration Luxembourg.

	RENTABILIDAD ACUMULADA EUR*				RENTABILIDAD ANUALIZADA EUR*		
	1 mes	3 meses	1 año	ytd	3 años	5 años	desde lanzamiento
Strategic Balanced F Cap Restricted	1,12 %	-5,78 %	1,79 %	-5,78 %	5,88 %	3,86 %	3,92 %

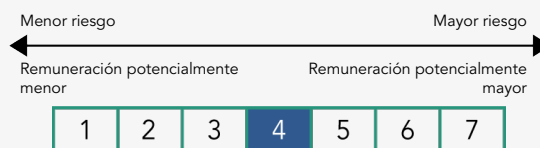
RENTABILIDAD ANUAL*



*La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la futura rentabilidad. El cálculo de la rentabilidad histórica incluye los gastos corrientes así como las eventuales comisiones de rentabilidad y excluye los gastos de entrada y salida.

PERFIL DE RIESGO

INDICE SINTÉTICO DE RIESGO Y DE RENTABILIDAD (SRRRI)

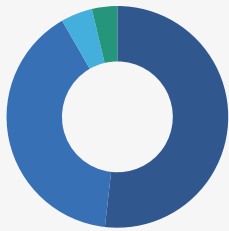


El Indicador de Riesgo y Recompensa no tiene en cuenta lo siguiente:

- El valor de los títulos de deuda puede cambiar significativamente dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia crediticia del emisor.
- El valor de los títulos de renta variable puede disminuir tanto al aumentar en respuesta al rendimiento que registren las compañías a nivel individual, así como a las condiciones generales del mercado.
- La inversión en fondos subyacentes implica que el subfondo está expuesto a 1) los riesgos de inversión soportados por los fondos subyacentes, 2) el riesgo de aumentos en el nivel de las cargas soportadas por los fondos subyacentes y 3) el riesgo de que los fondos subyacentes limiten o suspendan el derecho al reembolso de sus inversionistas.
- Los movimientos en los tipos de cambio de las divisas pueden afectar negativamente al rendimiento de su inversión. Es posible que la cobertura de divisas utilizada para minimizar el efecto de las fluctuaciones no siempre tenga éxito.
- El uso de productos derivados puede implicar un mayor nivel de riesgo. Una pequeña fluctuación en el precio de una inversión subyacente puede dar lugar a una fluctuación desproporcionadamente grande en el precio del instrumento derivado.
- Puede ser que una organización con la que el fondo negocie activos o derivados no pueda cumplir sus obligaciones, lo que podría causar pérdidas al subfondo.
- Fallos o deficiencias en los procesos, sistemas y controles, errores humanos o eventos catastróficos pueden ocasionar importantes pérdidas.

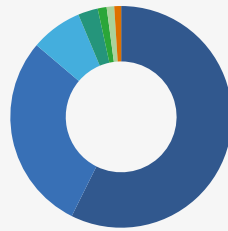
En el folleto se detalla toda la información relativa a los riesgos aplicables a los subfondos.

DISTRIBUCIONES POR TIPO DE LA ASIGNACIÓN



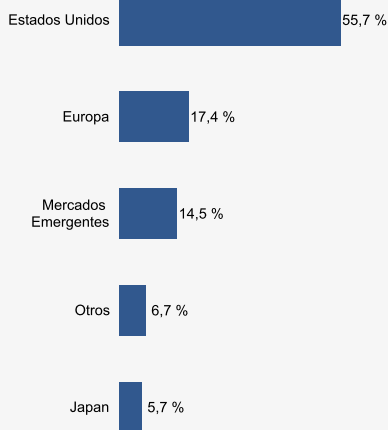
■ Acciones	51,8 %	■ Materias primas	4,6 %
■ Obligaciones	39,9 %	■ Liquidez	3,7 %

ASIGNACIÓN DE LOS ACTIVOS SEGÚN DIVISA

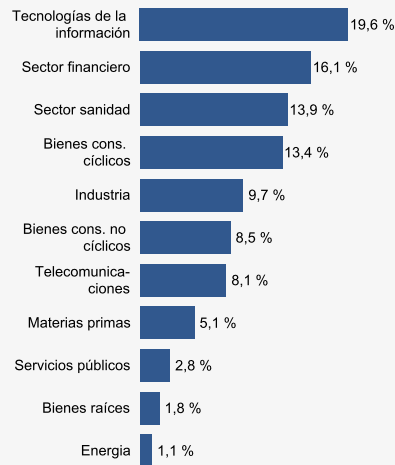


■ EUR	57,3 %	■ CHF	1,3 %
■ USD	28,8 %	■ GBP	1,1 %
■ Mercados Emergentes	7,5 %	■ Otros	1,0 %
■ JPY	2,9 %		

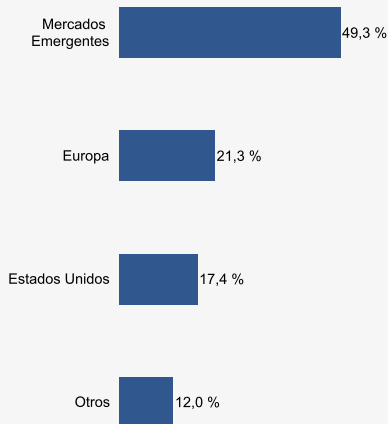
DISTRIBUCIONES GEOGRÁFICA EN RENTA



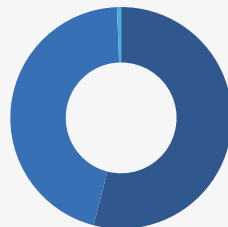
DISTRIBUCIONES SECTORIAL EN RENTA



DISTRIBUCIONES GEOGRÁFICA EN RENTA FIJA

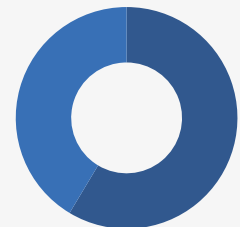


BOND RATING BREAKDOWN



■ Investment Grade	54,0 %	■ No Rating	0,6 %
■ High Yield	45,4 %		

BOND TYPE BREAKDOWN



■ Obligaciones de los Estados	58,6 %	■ Corporate Bonds	41,4 %
-------------------------------	--------	-------------------	--------

PROCESO DE ASIGNACIÓN**Nuestro enfoque**

- La asignación de activos está controlada por el Comité de Asignación, que se compone de expertos paneuropeos. El Comité se reúne regularmente para determinar las opiniones sobre las diferentes clases y subclases de activos, zonas geográficas, divisas, temas...
- Se apoya en 4 equipos de analistas especializados en los siguientes ámbitos: renta variable, bonos, fondos, divisas y materia primas.

Construcción de la cartera

- Nuestros gestores se basan en el asesoramiento del Comité de Asignación del Grupo y en la selección efectuada por nuestros equipos de analistas.