

La Française Obligations Carbon Impact C



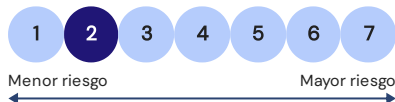
Registrado en: FR DE ES IT

CIFRAS CLAVE

VL: 26,28€

Activo neto del fondo: 312,10M€

INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO



HORIZONTE DE INVERSIÓN



CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica: Fondo de la SICAV de derecho francés LA FRANCAISE

Clasificación de la AMF: Renta fija denominada en euros

Fecha de creación: 15/05/2003

Índice de referencia: Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index TR

Cambio de índice: hasta el 29/04/2016: Barclays Capital Euro Aggregate Total return €, hasta el 31/01/2015: Barclays Capital Euro Aggregate Ex. GIIPS All Maturities € Total Return, hasta el 30/03/2012: Euro MTS 3-5 ans

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización

Divisa: EUR

Frecuencia de valoración: Diaria

Clientes: Todos los suscriptores

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador: riesgo de crédito, riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

INFORMACIÓN COMERCIAL

Código ISIN: FRO010915314

Código Bloomberg: CMNREVD FP Equity

Centralización: D antes de las 11H

Fecha de Liquidación: D+2 días hábiles

Elegibilidad para el PEA: No

Comisión de suscripción máx.: 3%

Gastos de gestión y otros gastos administrativos y de explotación: 1.02%

Depositorio: BNP Paribas SA

Administrador: BNP Paribas SA

Sociedad gestora: Crédit Mutuel Asset Management

Gestores: Jean-Sébastien Poquet

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo del OIC, clasificado como «Obligaciones y otros títulos de crédito denominados en euros», es buscar, durante el período de inversión recomendado de más de 3 años, una rentabilidad sin gastos superior a la de su indicador de referencia invirtiendo en una cartera de emisores previamente filtrada según los criterios ESG y analizada desde el punto de vista de su compatibilidad con la transición energética de acuerdo con una metodología definida por la sociedad de gestión. El subfondo se compromete a tener un promedio ponderado de las emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera por euro invertido (alcances 1 y 2) al menos un 50 % más bajo que el de un universo de inversión comparable representado por el indicador de referencia.

RENTABILIDADES NETAS

Las cifras mostradas corresponden a rentabilidades pasadas, no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo. Estas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones y gastos relacionados con la suscripción y reembolso de participaciones.

Acumuladas	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	1,47%	2,18%	4,37%	7,40%	-3,24%	-2,95%	6,10%
Referencia	1,56%	2,50%	5,13%	8,00%	-1,89%	-0,09%	13,86%
Anualizadas					3 años	5 años	10 años
Fondo					-1,09%	-0,60%	0,59%
Referencia					-0,63%	-0,02%	1,30%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADES MENSUALES

		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2024	Fondo	0,00%	-0,87%	1,16%	-0,83%	0,24%	0,48%	1,78%	0,19%	0,93%	-0,23%	1,47%		4,37%
	Referencia	0,14%	-0,88%	1,22%	-0,85%	0,27%	0,66%	1,72%	0,30%	1,23%	-0,31%	1,56%		5,13%
2023	Fondo	1,99%	-1,66%	0,13%	0,42%	0,21%	-0,50%	0,97%	0,08%	-1,00%	0,42%	2,38%	2,90%	6,42%
	Referencia	2,22%	-1,44%	1,00%	0,70%	0,17%	-0,44%	1,05%	0,16%	-0,86%	0,40%	2,30%	2,73%	8,19%
2022	Fondo	-1,40%	-2,39%	-1,03%	-2,51%	-0,95%	-3,36%	3,94%	-3,67%	-3,14%	0,47%	2,38%	-1,74%	-12,89%
	Referencia	-1,32%	-2,51%	-1,20%	-2,74%	-1,23%	-3,49%	4,70%	-4,23%	-3,32%	0,10%	2,81%	-1,77%	-13,65%
2021	Fondo	-0,33%	-0,80%	0,22%	0,00%	-0,22%	0,40%	0,95%	-0,36%	-0,69%	-0,73%	0,00%	0,00%	-1,56%
	Referencia	-0,12%	-0,77%	0,21%	0,02%	-0,14%	0,41%	1,14%	-0,41%	-0,64%	-0,74%	0,19%	-0,11%	-0,97%
2020	Fondo	1,03%	-0,62%	-7,18%	3,97%	0,31%	1,25%	1,35%	0,26%	0,18%	0,48%	1,14%	0,15%	1,96%
	Referencia	1,16%	-0,40%	-6,85%	3,73%	0,17%	1,32%	1,50%	0,18%	0,30%	0,78%	1,03%	0,17%	2,77%

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD A 3 AÑOS



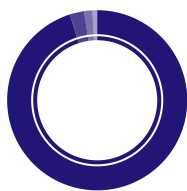
INDICADORES DE RENTABILIDAD

Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años	10 años	A 5 años
Volatilidad del fondo	3,17%	4,73%	4,78%	3,86%	Plusvalía máxima: 13,42%
Volatilidad del índice	3,11%	5,09%	4,86%	3,88%	Pérdida máx.: -16,38%
Tracking-Error	0,49%	0,87%	0,81%	0,80%	Recuperación: no alcanzado
Ratio de Sharpe	0,96	-0,73	-0,36	0,05	

La Française Obligations Carbon Impact C

TIPO DE ACTIVO

En % del activo neto



Bonos tipo fijo	95,07%
Liquidez	2,60%
Bonos tipo variable	1,48%
Fondos de renta fija	0,86%

PAÍS

En % de la renta fija

● Fondo ● Ponderación relativo al índice

Francia	21,26%	+1,5%
EE.UU.	15,88%	-4,3%
Alemania	11,51%	-1,8%
Reino Unido	7,91%	-0,1%
Italia	7,54%	+2,0%
España	7,50%	+1,1%
Países Bajos	7,15%	+1,2%
Suecia	2,96%	+0,0%
Bélgica	2,92%	+1,0%
Finlandia	2,10%	+0,7%
Otros	13,28%	-1,3%

CALIFICACIÓN CREDITICIA

En % de la renta fija

● Fondo ● Ponderación relativo al índice

AAA	0,61%	+0,3%
AA	4,60%	-3,0%
A	35,17%	-7,6%
BBB	51,23%	+7,1%
BB	7,17%	+6,4%
B	0,24%	+0,2%
NR	0,98%	-3,3%

PRINCIPALES EMISORES

Excluyendo liquidez

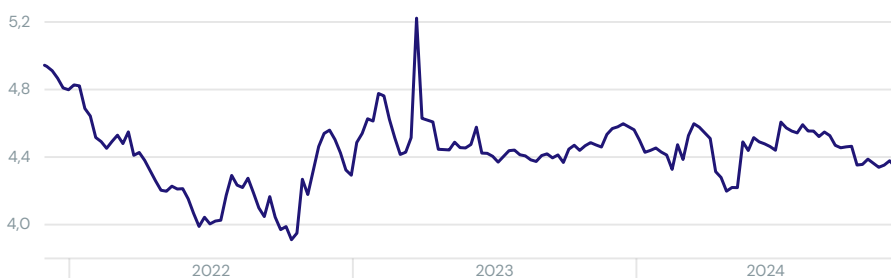
Nombre	País	Sectores de bonos	Rating del emisor	Peso
Banque Fédérative Du Crédit Mutuel	Francia	Financieros	A+	1,57%
Coöperatieve Rabobank Ua	Países Bajos	Financieros	AA	1,43%
Ing Groep Nv	Países Bajos	Financieros	BBB+	1,35%
Bpce	Francia	Financieros	A+	1,26%
Jp Morgan Chase & Co	EE.UU.	Financieros	A	1,20%
Banco Santander Sa	España	Financieros	A+	1,18%
Crédit Agricole Sa	Francia	Financieros	AA-	1,14%
Volkswagen International Finance Nv	Alemania	Consumo Cíclico	A-	1,09%
Bank Of America Corporation	EE.UU.	Financieros	A+	1,09%
Intesa Sanpaolo Spa	Italia	Financieros	BBB+	1,07%

Número de emisores: 227

Peso de las 10 primeros emisores: 12,39%

SENSIBILIDAD RENTA FIJA (4.34)

● Fondo



INDICADORES DE RIESGO

	Fondo	Referencia
Sensibilidad renta fija	4,34	4,44
Yield al 1er call (YTC)	4,13%	3,21%
Yield To Maturity (YTM)	3,49%	3,23%
% Bonos subordinados	20,05%	9,14%
Cupón medio	3,60%	2,56%
Vencimiento medio al 1er call (años)	5,13	5,04
Rating medio de las emisiones	BBB+	BBB+

La tasa de rentabilidad publicada a) no constituye una promesa de rentabilidad; b) es susceptible de cambiar con el tiempo dependiendo de las condiciones del mercado; c) es la media ponderada de la rentabilidad de los valores de la cartera denominados en moneda local, calculado sobre la cartera de obligaciones; d) no tiene en cuenta los impagos que puedan surgir; e) rendimiento instantáneo bruto sin tener en cuenta los costes de cobertura.

SECTORES DE BONOS

En % de la renta fija

● Fondo ● Ponderación relativo al índice

Financieros	50,64%	+7,1%
Consumo no cíclico	14,57%	-1,5%
Comunicaciones	8,81%	+2,0%
Consumo Cíclico	8,04%	-0,9%
Servicios públicos	7,86%	+0,0%
Industriales	6,46%	-1,9%
Tecnología	1,52%	-0,4%
Gobiernos	1,06%	+1,0%
Materias primas	0,84%	-2,1%
Energía	0,20%	-3,4%
Diversificados	0,00%	+0,0%

VENCIMIENTO A CALL

Contribución a la sensibilidad renta fija

● Fondo ● Ponderación relativo al índice

0-1 año	0,07	+0,1
1-3 años	0,49	-0,2
3-5 años	0,96	-0,1
5-7 años	1,09	+0,0
7-10 años	1,06	-0,1
10-15 años	0,43	+0,0
15 años+	0,24	+0,0

La Française Obligations Carbon Impact C

*Universo: Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index TR

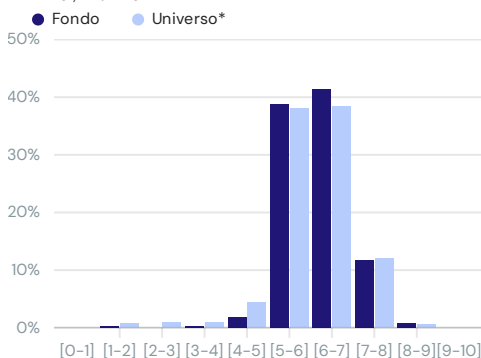
PUNTUACIONES ASG

Min 0 / Max 10

	Fondo	Universo*
Cobertura ASG	98,28%	90,91%
Puntuación ASG	6,06	5,50
Puntuación A	6,49	5,82
Puntuación S	5,87	5,32
Puntuación G	5,98	5,46

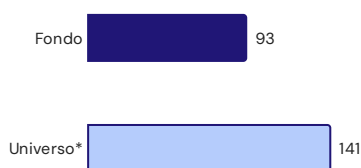
DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES ESG

Min 0 / Max 10



INTENSIDAD CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ ingresos



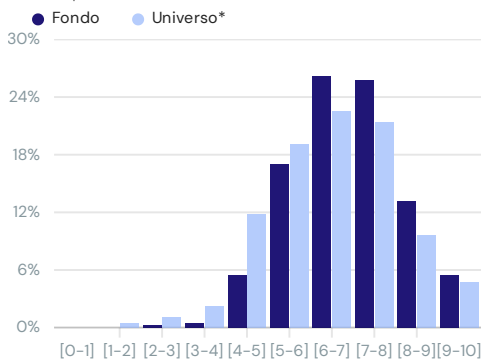
PUNTUACIÓN IMPACTO CARBONO

Min 0 / Max 10

	Fondo	Universo*
Cobertura impacto carbono	97,67%	88,43%
Puntuación impacto carbono	6,79	5,77

DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 0 / Max 10



HUELLA DE CARBONO DEL SECTOR

toneladas de CO2 equiv. / M€ invertidos

Sector	Peso	Huella de carbono	Huella de carbono en relación con el universo*
Servicios públicos	7,59%	19	-14
Industriales	6,23%	7	-15
Consumo Cíclico	7,76%	4	-2
Financieros	48,90%	3	0
Consumo no cíclico	14,07%	2	-1
Materias primas	0,81%	2	-7
Comunicaciones	8,51%	1	0
Gobiernos	1,02%	0	0
Tecnología	1,47%	0	0
Other	3,65%	0	-14
Total		38	-53

MEJORES PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 0 / Max 10

Emisor	Peso	Puntuación impacto carbono
Nestle Finance Intl Ltd Sa	0,53%	9,53
Tennet Holding Bv	0,33%	9,50
Hochtief Ag	0,48%	9,32
Ayvens Sa	0,50%	9,21
Société Générale	0,49%	9,21

PEORES PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 0 / Max 10

Emisor	Peso	Puntuación impacto carbono
Teollisuuden Voima Oyj	0,31%	2,63
Aroundtown Sa	0,43%	3,59
Organon & Co	0,31%	4,18
Honeywell International Inc	0,24%	4,24
Fresenius Se And Co Kgaa	0,46%	4,26

HUELLA DE CARBONO

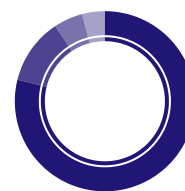
toneladas de CO2 equiv. / M€ invertidos



Reducción de la huella de carbono con respecto al universo **53%**

DESGLOSE TEMÁTICO DE LAS COMPAÑÍAS

En % del activo neto



PRINCIPALES BONOS VERDES

Emisor	Peso	Puntuación ASG	Puntuación impacto carbono
Volkswagen International Finance Nv	0,80%	5,99	6,82
Ferrovie Dello Stato Italiane	0,67%	6,17	6,50
Aib Group Plc	0,63%	6,34	8,31
Engie Sa	0,62%	5,66	6,92
E.on Se	0,52%	7,37	5,98

Green Bonds: **19,95%**

La Française Obligations Carbon Impact C

*Universo: Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index TR

DATOS SOBRE EL IMPACTO

basado en una cartera de 200M € (Fuente: <https://www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator>)



Huella de carbono

53%
inferior
40 tCO2/m vs 85 tCO2/m*



Ahorro de energía anual de

1100
Hogares



130 000

árboles a plantar en 10 años para compensar los 200 M€ invertidos 280 000 si está invertido en el universo*



1900

coches retirados de la carretera



390 000

bolsas de residuos recicladas

INDICADORES ASG

El objetivo de los datos de los dos indicadores de rendimiento recogidos más arriba es superar los del universo monetario. Las empresas publican los datos brutos de los indicadores ASG (A, S, G y DH) una vez al año. Los cálculos se han realizado a partir del último dato disponible.

Criterios	Indicadores ASG	Cartera de Negocio		Tasa de cobertura	
		Fondo	Universo	Fondo	Universo
Medioambiental	Intensidad carbono	92,89	141,41	98,96%	92,15%
Social	% de mujeres en el Consejo de Administración	35,24%	32,19%	93,69%	88,76%
Gobernanza	Bonificación vinculada a ESG	56,37%	50,40%	56,37%	50,40%
Derechos Humanos	Política de derechos humanos	86,40%	80,38%	86,40%	80,38%

1er indicador de rendimiento : Intensidad carbono | 2º indicador de rendimiento : Bonificación vinculada a ESG

Fuente : Crédit Mutuel Asset Management

DEFINICIONES DE TÉRMINOS EXTRAFINANCIEROS

Puntuación ASG: mide la calidad general ASG de una compañía. Se calcula como una media ponderada de las tres puntuaciones factoriales (Sostenibilidad Ambiental, Capital Humano y Sostenibilidad Organizacional), utilizando ponderaciones específicas del sector. La puntuación ASG del universo de inversión está automatizada y permite ajustes para reflejar la información adicional de que disponen los analistas del ASG, según corresponda.

Sostenibilidad Ambiental: El primer factor del modelo ASG de La Française evalúa el desempeño y las estrategias de las compañías para reducir los impactos ambientales en sus operaciones y en la cadena de valor.

Capital humano: el segundo factor del modelo ASG evalúa las políticas, los programas y el desempeño de las compañías para gestionar y desarrollar su mano de obra.

Sostenibilidad organizacional: el tercer factor del modelo ASG evalúa la calidad de las prácticas de gobierno corporativo de las compañías y su gestión de las relaciones con los grupos de interés (por ejemplo, los proveedores).

Puntaje de Impacto de Carbono: El puntaje de Impacto de Carbono se calcula como un promedio simple de indicadores para cada categoría del TCFD (Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima) a nivel de empresa, y se puede ajustar para reflejar la información adicional disponible para los analistas de ESG como apropiado.

Intensidad de carbono: La intensidad de carbono de una empresa se calcula como la relación entre el volumen de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de la empresa en toneladas de CO2eq y la facturación.

Huella de Carbono: indicador de las emisiones de CO2 generadas por las compañías de nuestra cartera (en toneladas de CO2 por millón de euros invertidos). El modelo de cálculo de CO2 es proporcionado por La Française, basándose principalmente en los datos proporcionados por la CDP. Cubre los alcances 1 y 2. El cálculo es el siguiente: $\sum (i \times n)$ (Inversión i / Enterprise value) / (Valor actual de la cartera) \times Emisiones del emisor i

Bonos verdes: Un bono verde es emitido por una compañía con el fin de financiar o refinanciar proyectos con un impacto ambiental positivo de acuerdo con la taxonomía de los "Principios de los Bonos Verdes".

Bajo en carbono: Esta clasificación es el resultado de un análisis de carbono patentado. Si una compañía pertenece a esta categoría, significa que su trayectoria de intensidad de carbono está muy por debajo de los 2 °C de la trayectoria de referencia (o incluso de 1,5°C) de su sector.

Alineados con la transición: Esta clasificación es el resultado de un análisis de carbono patentado. Si una compañía pertenece a esta categoría significa que su trayectoria de intensidad de carbono está alineada o por debajo los 2 °C referencia de su sector.

Ambiciones requeridas: Esta clasificación es el resultado de un análisis de carbono patentado. Si una compañía pertenece a esta categoría significa que está haciendo esfuerzos por reducir las emisiones de CO2, pero su trayectoria de intensidad de carbono no está todavía alineada o por debajo de los 2 °C de referencia de su sector

Mujeres en el Consejo de Administración (%): Porcentaje de mujeres en el Consejo de Administración (%): Número de mujeres consejeras/número total de consejeros.

Política de derechos humanos (%): Número de empresas con una política de derechos humanos (%).

Bonificación vinculada a ESG: Porcentaje de empresas que han incluido objetivos ASG en los criterios de adjudicación de la remuneración variable.

La Française Obligations Carbon Impact C

ADVERTENCIAS

Advertencia: documento simplificado y no contractual.

Documento dirigido a inversores profesionales y no profesionales. Rogamos consulten la advertencia legal contenida en la última página. No es un documento contractual. Antes de suscribir, se ruega dirigirse al folleto del fondo disponible en internet en el sitio: www.creditmutuel-am.eu. Fuente: Crédit Mutuel Asset Management, Bloomberg

La información incluida en este documento (temas, proceso de inversión, títulos en cartera, etc.) es válida a la fecha indicada, pero podrá cambiar. Ninguna referencia a una clasificación, calificación o recompensa constituye una garantía de resultados futuros y no es constante a lo largo del tiempo.

La información incluida en este documento no constituye en ningún caso una oferta o invitación a invertir, ni asesoramiento en materia de inversión, ni una recomendación sobre inversiones específicas ni asesoramiento jurídico. Las cifras no tienen valor contractual y podrán cambiar.

La información sobre el fondo, incluidos los cálculos de la rentabilidad y otros datos, es facilitada por la sociedad gestora en la fecha del documento. Estas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones y gastos relativos a las emisiones y reembolsos de participaciones ni los impuestos. El valor de las inversiones y los ingresos derivadas de ellas pueden variar tanto al alza como a la baja, y es posible que el inversor no recupere la totalidad del importe invertido inicialmente. Las variaciones de los tipos de cambio también pueden afectar al valor de la inversión. Por esta razón, y teniendo en cuenta los gastos iniciales que se cobran habitualmente, una inversión no suele ser adecuada como inversión a corto plazo. Las comisiones y los gastos tienen un efecto desfavorable en la rentabilidad del fondo.

Los rendimientos pasados no garantizan resultados futuros y no son constantes en el tiempo. Invertir en un OIC puede conllevar riesgos, y el inversor podría no recuperar los importes invertidos. Si desea invertir, un asesor financiero le podrá ayudar a valorar las soluciones de inversión en consonancia con sus objetivos, su conocimiento y experiencia de los mercados financieros, su patrimonio y su sensibilidad al riesgo; también le presentará los riesgos potenciales.

El tratamiento fiscal relativo a la tenencia, adquisición o disposición de acciones o participaciones de un fondo depende de la situación o del tratamiento fiscal propio de cada inversor y puede cambiar. Se insta encarecidamente a todos los inversores potenciales a que consulten a su propio asesor fiscal.

Aunque este documento ha sido redactado con gran esmero, no hacemos ninguna declaración ni ofrecemos ninguna garantía explícita o implícita (incluso frente a terceros) en cuanto a la exactitud, fiabilidad o exhaustividad de la información que contiene. La confianza que se deposita en la información contenida en esta página es a discreción del destinatario. Este contenido no presenta información suficiente para respaldar una decisión de inversión.

Los DFI (documento de datos fundamentales), los procesos de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora (www.creditmutuel-am.eu). El DFI debe entregarse al suscriptor antes de la suscripción.

La distribución de este documento puede estar limitada en algunos países. La comercialización del OIC no está autorizada en todos los países y su oferta y venta a determinados tipos de inversores puede estar limitada por la autoridad reguladora local.

Este OIC no puede ofrecerse, venderse, comercializarse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna persona física o jurídica estadounidense, a ciudadanos estadounidenses o a una Persona estadounidense («US Person»).

Queda prohibida la reproducción o uso de este documento sin la autorización expresa de la sociedad gestora. Los nombres, logotipos o eslóganes que identifican los productos o servicios de la sociedad gestora son propiedad exclusiva de esta y no podrán utilizarse de ninguna forma sin su acuerdo previo por escrito.

Las calificaciones de Morningstar y/o Lipper están sujetas a copyright. Todos los derechos reservados. La información presentada: (1) pertenece a Morningstar y/o Lipper y/o a sus proveedores de información, (2) no puede reproducirse ni redistribuirse, (3) se presenta sin ninguna garantía de exactitud, exhaustividad o actualidad. Ni Morningstar, ni Lipper ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o perjuicios resultantes del uso de dicha información.

Información importante para inversores en Alemania

Agente de información y agente pagador: BNP PARIBAS Securities Services S.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Francfort del Meno

Información importante para inversores en España

Representante local: Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6 - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, España

Información importante para inversores en Italia

Distribuidor local: BNP PARIBAS Securities Services, Via Ansperto no. 5 20123 Milán, Italia

Información importante para inversores en el Reino Unido

Agente de información y agente pagador: BNP Paribas Securities Services London, 5 Moorgate, Londres, EC2R 6PA Reino Unido

Información importante para inversores en Suiza

Representante local: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich y Agente de Pagos local: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O.Box, CH-8024 Zurich. El folleto, las fichas de información básica, el reglamento y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse gratuitamente del representante. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos de emisión y reembolso de participaciones.

Información importante para inversores en Singapur

El fondo no está autorizado en virtud del artículo 286 de la Securities and Futures Act (Cap. 289) («SFA») ni reconocido en virtud del artículo 287 de la SFA, y no puede ofrecerse al público. Este material y cualquier otro documento emitido en relación con la oferta o venta de Participaciones no constituye un folleto según se define en la SFA y no se archivarán ni registrarán como folletos ante la Autoridad Monetaria de Singapur. No se aplica la responsabilidad legal en virtud de la SFA en lo que respecta al contenido de los folletos. No se puede realizar ninguna oferta o invitación para suscribir o comprar participaciones, ni ningún documento u otro material (incluido, entre otros, este material) relacionado con el Fondo puede ser difundido o distribuido, directa o indirectamente, a ninguna persona en Singapur que no sea un inversor institucional (como se define en el artículo 4A de la SFA) de acuerdo con el artículo 304 de la SFA. Cuando se hace una oferta a inversores institucionales de conformidad con el artículo 304 de la SFA, pueden aplicarse ciertas restricciones a las acciones adquiridas en el marco de dicha oferta.

La Etiqueta SRI no garantiza el rendimiento financiero del fondo.

Todos los códigos de políticas de transparencia, voto y compromiso, así como la carta de inversión sostenible están disponibles en la página web del Grupo La Française (<https://www.la-francaise.com/es/informacion-reglamentaria/>)

Gestor: Equipo de gestión actual, susceptible de cambiar con el tiempo.

Calificación de emisión: corresponde a la calificación de emisión más reciente entre S&P y Moody's, de lo contrario del emisor.

La sociedad de gestión no utiliza exclusiva ni mecánicamente las calificaciones establecidas por las agencias de calificación y realiza su propio análisis crediticio. Las calificaciones se determinan caso por caso sobre la base de una metodología interna y están sujetas a cambios.

Clasificación SFDR: El Reglamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) tiene como objetivo dirigir los flujos de capital hacia inversiones más responsables, para garantizar la transparencia, coherencia y calidad de la información para los inversores y, por lo tanto, permitir una comparación de los diferentes vehículos de inversión.

Se aplica a todos los agentes del mercado financiero pero también a los productos.

3 categorías de productos:

1/ Automáticamente todos los fondos se clasifican en el artículo 6, sin objetivo de sostenibilidad.

2/ Luego viene el artículo 8 para los fondos que promueven Características ASG.

3/ El artículo 9 va más allá, con un objetivo de inversión sostenible y medible. Es decir, los fondos invierten en una actividad que contribuya a un objetivo ambiental o social, como reducir las emisiones de CO2 o combatir la desigualdad.

DEFINICIONES

El indicador sintético de riesgo permite evaluar el nivel de riesgo de este producto frente a otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o nuestra incapacidad para pagarlo.

Volatilidad: medida de la variación de la rentabilidad del fondo durante un periodo determinado. Cuanto mayor sea, más volátil será, y por tanto mayor será su riesgo.

Tracking-error: desviación estándar del rendimiento relativo del fondo en comparación con su índice. Este concepto permite comprobar si las variaciones del fondo son similares a las variaciones de su índice de referencia. Un tracking-error de cero significa que el rendimiento relativo del fondo en comparación con su índice es constante.

Ratio Sharp: mide la rentabilidad del que se beneficia el fondo para cada punto de volatilidad asumido en relación con un activo denominado sin riesgo.

Max.Drawdown: pérdida máxima histórica en la que habría incurrido un inversor que invirtiera al máximo y saliera al mínimo.

Recuperación: tiempo necesario para recuperar la pérdida máxima.

Sensibilidad renta fija: permite medir la variación porcentual, al alza o a la baja, del precio de un bono o del valor liquidativo de un OICVM de renta fija, inducida por una fluctuación del 1% de los tipos de interés del mercado.