



La Française Obligations Carbon Impact C

Registrado en: FR DE ES IT

CIFRAS CLAVE

VL: 27,04€

Activo neto del fondo: 295,91M€

INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO



HORIZONTE DE INVERSIÓN

1 año 2 años >3 años 4 años 5 años

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 31/01/2016: Barclays Capital Euro Aggregate Ex.

GIIPS All Maturities € Total Return, hasta el 30/03/2012: Euro MTS 3-5 años

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: 0,69%

Depositario: BNP Paribas SA

Administrador: BNP Paribas SA

Sociedad gestora: Crédit Mutuel Asset Management

Gestores: Jean-Sébastien POQUET

Morningstar rating: ★★★★

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	0,63%	0,22%	0,63%	2,81%	12,06%	-1,67%	7,60%
Referencia	0,76%	0,32%	0,76%	3,36%	15,07%	0,72%	13,99%
Analizadas					3 años	5 años	10 años
Fondo					3,87%	-0,34%	0,73%
Referencia					4,79%	0,14%	1,32%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADES MENSUALES

		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2026	Fondo	0,63%												-
	Referencia	0,76%												-
2025	Fondo	0,50%	0,49%	-1,25%	1,00%	0,61%	0,11%	0,60%	-0,11%	0,41%	0,71%	-0,26%	-0,15%	2,67%
	Referencia	0,44%	0,60%	-1,04%	0,99%	0,54%	0,26%	0,53%	0,02%	0,39%	0,70%	-0,24%	-0,19%	3,03%
2024	Fondo	0,00%	-0,87%	1,16%	-0,83%	0,24%	0,48%	1,78%	0,19%	0,93%	-0,23%	1,47%	-0,42%	3,93%
	Referencia	0,14%	-0,88%	1,22%	-0,85%	0,27%	0,66%	1,72%	0,30%	1,23%	-0,31%	1,56%	-0,38%	4,74%
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%

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD A 3 AÑOS

● Fondo ● Referencia



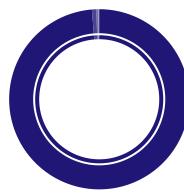
INDICADORES DE RENTABILIDAD

	1 año	3 años	5 años	10 años	A 5 años
Volatilidad del fondo	2,37%	3,29%	3,93%	3,70%	Plusvalía máxima
Volatilidad del índice	2,18%	3,19%	4,17%	3,74%	Pérdida máx.
Tracking-Error	0,45%	0,55%	0,72%	0,70%	Recuperación
Ratio de Sharpe	0,28	0,13	-0,54	0,01	no alcanzado

La Française Obligations Carbon Impact C

TIPO DE ACTIVO

En % del activo neto

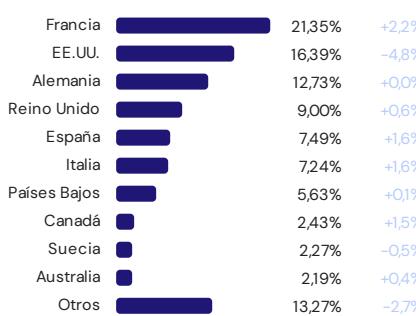


Bonos tipo fijo	98,69%
Fondos monetarios	0,78%
Bonos tipo variable	0,35%
Liquidez	0,18%

PAÍS

En % de la renta fija

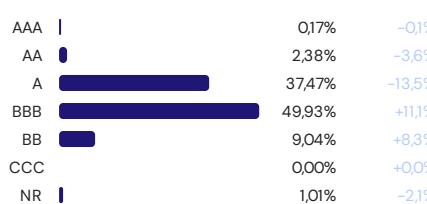
● Fondo ● Ponderación relativa al índice



CALIFICACIÓN CREDITICIA

En % de la renta fija

● Fondo ● Ponderación relativa al índice



PRINCIPALES EMISORES

Excluyendo liquidez

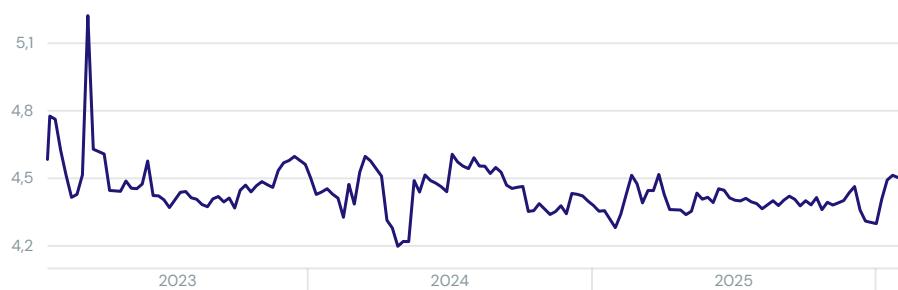
Nombre	País	Sectores	Rating del emisor	Peso
Crédit Agricole Sa	Francia	Financieros	A+	1,78%
Banque Fédérative Du Crédit Mutuel	Francia	Financieros	A+	1,73%
Ing Groep Nv	Países Bajos	Financieros	BBB+	1,61%
Ubs Group Ag	Suiza	Financieros	A	1,33%
Hsbc Holdings Plc	Reino Unido	Financieros	A-	1,27%
Banco Santander Sa	España	Financieros	A+	1,27%
Bpce	Francia	Financieros	A+	1,25%
Bnp Paribas	Francia	Financieros	A+	1,24%
Coorporatieve Rabobank Ua	Países Bajos	Financieros	AA	1,22%
Bank Of America	EE.UU.	Financieros	A+	1,19%

Número de emisores: 209

Peso de las 10 primeros emisores: 13,89%

SENSIBILIDAD RENTA FIJA (4.50)

● Fondo



INDICADORES DE RIESGO

	Fondo	Referencia
Sensibilidad renta fija	4,50	4,48
Yield al 1er call (YTC)	3,82%	3,21%
Yield To Maturity (YTM)	3,68%	3,27%
% Bonos subordinados	28,68%	10,00%
Cupón medio	3,90%	2,90%
Vencimiento medio al 1er call (años)	5,25	5,14
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

En % de la renta fija

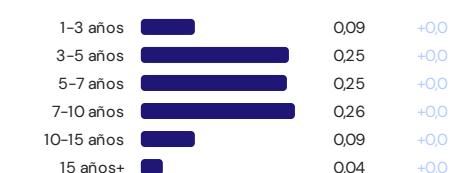
● Fondo ● Ponderación relativa al índice



VENCIMIENTO A CALL

Contribución a la sensibilidad renta fija

● Fondo ● Ponderación relativa al índice



La Française Obligations Carbon Impact C

*Universo:

PUNTUACIONES ASG

Min 1 / Max 10

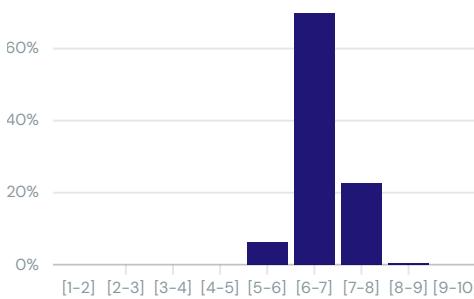
	Fondo	Universo*
Cobertura ASG	99,07%	100,00%
Puntuación ASG	6,69	6,12
Puntuación A	6,32	5,79
Puntuación S	6,46	5,95
Puntuación G	7,17	6,59

DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES ESG

Min 1 / Max 10

● Fondo

80%



INTENSIDAD CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ ingresos



PUNTUACIÓN IMPACTO CARBONO

Min 1 / Max 10

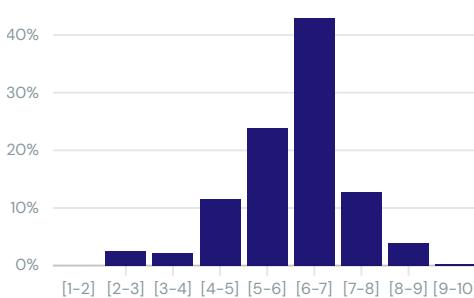
	Fondo	Universo*
Cobertura impacto carbono	99,94%	96,66%
Puntuación impacto carbono	6,10	5,77

DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 1 / Max 10

● Fondo

50%



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	7,93%	10	10
Industriales	8,57%	4	4
Consumo Cíclico	9,65%	3	3
Materias primas	1,55%	2	2
Consumo no cíclico	15,17%	2	2
Comunicaciones	7,50%	1	1
Financieros	45,93%	0	0
Tecnología	0,90%	0	0
Energía	0,30%	0	0
Other	0,96%	0	0
Total	22		22

MEJORES PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 1 / Max 10

Emisor	Peso	Puntuación impacto carbono
Nestle Finance Intl Ltd Sa	0,33%	9,74
Akzo Nobel Nv	0,35%	8,57
Edf	0,52%	8,49
Deutsche Telekom Int. Fin. Bv	0,43%	8,43
Deutsche Telekom Ag	0,34%	8,43

PEORES PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 1 / Max 10

Emisor	Peso	Puntuación impacto carbono
Corporatieve Rabobank Ua	1,22%	2,46
Bpce	1,25%	2,90
Teollisuuden Voima Oyj	0,51%	3,48
Tennet Holding Bv	0,36%	3,62
	0,34%	3,65

HUELLA DE CARBONO

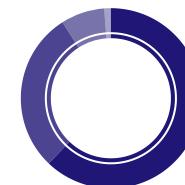
toneladas de CO2 equiv. / M€ invertidos



Reducción de la huella de carbono con respecto al universo **61%**

DESGLOSE TEMÁTICO DE LAS COMPAÑÍAS

En % del activo neto



Bajo en carbono	61,52%
Alineados con la transición	28,57%
Ambiciones requeridas	7,78%
Ganadores	1,18%

PRINCIPALES BONOS VERDES

Emisor	Peso	Puntuación ASG	Puntuación impacto carbono
Volkswagen International Finance Nv	0,98%	6,21	6,82
Aib Group Plc	0,72%	6,90	7,19
Orsted A/s	0,69%	7,98	8,27
Engie Sa	0,65%	6,97	6,05
Iberdrola Finanzas, S.a.	0,55%	7,55	4,38
Green Bonds:	17,09%		

La Française Obligations Carbon Impact C

*Universo:

DATOS SOBRE EL IMPACTO

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



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.

Indicadores ASG	Cartera de Negocio		Tasa de cobertura	
	Fondo	Universo	Fondo	Universo
1er indicador de rendimiento	Intensidad carbono	61,46	92,02	98,86% 96,63%
2º indicador de rendimiento	Bonificación vinculada a ESG	60,97%	41,66%	91,46% 77,69%

Fuente : Crédit Mutuel Asset Management

DEFINICIONES DE TÉRMINOS EXTRAFINANCIEROS

El modelo de análisis ESG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar los riesgos y oportunidades extrafinancieros de los emisores que componen la cartera, a través de tres grandes pilares de análisis: medio ambiente, social y gobernanza. Se calcula una calificación basada en estos tres aspectos, lo que permite posicionar a cada emisor en materia de ESG. El ejercicio del derecho de voto y el diálogo o el compromiso con las empresas, especialmente en caso de controversias, completan nuestro enfoque de inversión responsable.

Medio ambiente: este pilar evalúa las estrategias de gestión y reducción del impacto medioambiental de las empresas en sus actividades y en toda su cadena de valor, y abarca, en particular, la política medioambiental de la empresa, la trayectoria climática, la política de biodiversidad, el consumo de agua y energía o la gestión de residuos.

Social: este pilar analiza las estrategias de gestión del capital humano (que abarca a los empleados, pero también a los proveedores y subcontratistas), así como las relaciones con los clientes y la sociedad civil. Aquí se evalúan el respeto de los derechos humanos, la política de salud y seguridad, los medios empleados para el desarrollo de competencias, la calidad del empleo o las prácticas comerciales y de marketing.

Gobernanza: este pilar se centra tanto en la ética empresarial (prácticas de lobbying cumplimiento de las normas del mercado en materia de corrupción, etc.) como en las prácticas de gobierno corporativo (composición y funcionamiento de los órganos de gobierno, remuneración de los directivos, etc.).

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: emisiones agregadas del emisor para los ámbitos 1 y 2 por millón de euros de valor empresarial. Los datos sobre emisiones representan el valor final revisado y aprobado por ISS a partir de las fuentes disponibles.

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

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 ultima pagina. 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 derivados 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 Fráncfort 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 Anspero 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 archivará ni registrará como folleto 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.

Etiqueta ISR: Esta etiqueta, creada a principios de 2016 por el Ministerio de Finanzas y Cuentas Públicas francés con el apoyo de los profesionales de gestión de activos, pretende mejorar la visibilidad de los inversores acerca de la gestión ISR (Inversión Socialmente Responsable). Les permite identificar fácilmente los productos de inversión que integren unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su política de inversión. Un fondo que recibe la etiqueta ISR debe responder a numerosos requisitos: - transparencia ante los inversores (objetivos, análisis, procesos, carteras, etc.), - una selección de la cartera basada en unos criterios ASG demostrados, - unas técnicas de gestión acordes con una filosofía de gestión a largo plazo, - una política de voto y de implicación coherente, - unos impactos positivos cuantificados. Más información en www.lelabelisr.fr

La etiqueta ISR no garantiza la rentabilidad financiera del fondo.

Todos los códigos de transparencia, de política de voto y de implicación con los accionistas, así como la política de inversión sostenible, están disponibles en la página web de la sociedad gestora (www.creditmutuel-am.eu)

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.

Para más información sobre los aspectos relacionados con la sostenibilidad, consulte la página web de la sociedad gestora (www.creditmutuel-am.eu)

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.

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

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 pagarle.

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 Sharpe: 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.

