La Française Obligations Carbon Impact C

Registrado en: FR DE ES IT

CIFRAS CLAVE

VL : 26,78€
Patrimonio del fundo : 286,51M€

INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO

1 **2** 3 4 5 6 7

Menor riesgo — Mayor riesgo

El indicador sintético de riesgo (SRI) corresponde al nivel de riesgo del fondo; figura en el DIC y puede variar con el tiempo. Se determina en una escala del 1 al 7 (1 corresponde al riesgo más bajo y 7 al más alto). El nivel de riesgo más bajo no significa «sin 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 31/01/2015: 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 : FR0010915314
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 financiera máximo : 0,604% como máximo,impuestos incluidos
Gastos corrientes : 0.71%
Depositario : BNP Paribas SA
Administrador : BNP Paribas SA
Sociedad gestora : Crédit Mutuel Asset Management
Gestores :



Jean-Sébastien **POQUET**



Arnaud **GRIMOULT**

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

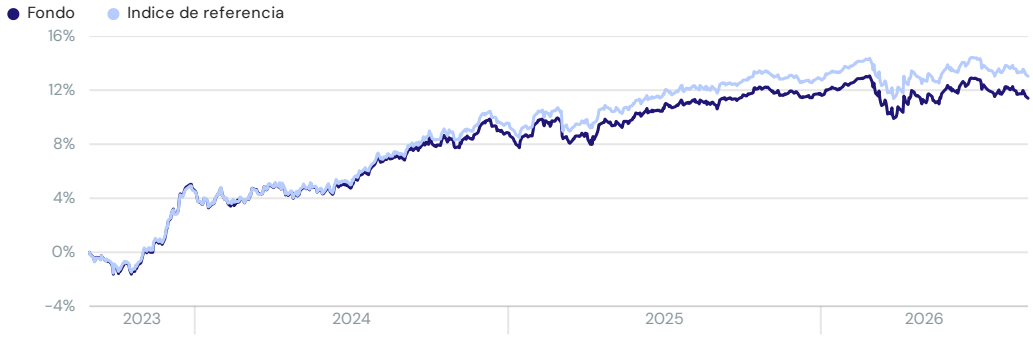
Las cifras mostradas corresponden a rentabilidades pasadas, no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo. Estas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones y gastos relacionados con la suscripción y reembolso de participaciones.

Acumuladas	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	-0,26%	-0,85%	-0,33%	0,37%	11,40%	-2,79%	2,02%
Indice de referencia	-0,22%	-0,75%	0,13%	0,78%	13,03%	-0,37%	8,98%
Anualizadas					**3 años**	**5 años**	**10 años**
Fondo					3,66%	-0,57%	0,20%
Indice de referencia					4,16%	-0,07%	0,86%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADES MENSUALES

		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2026	Fondo	0,63%	0,52%	-2,47%	0,94%	0,93%	0,48%	-1,07%	-0,26%					-
	Indice de referencia	0,76%	0,55%	-2,27%	0,94%	0,94%	0,44%	-0,97%	-0,22%					-
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%**
	Indice de 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%**
	Indice de 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%**
	Indice de 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%**
	Indice de 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



INDICADORES DE RENTABILIDAD

	1 año	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo	2,72%	3,18%	4,06%	3,75%
Volatilidad del índice	2,61%	3,04%	4,28%	3,78%
Tracking-Error	0,36%	0,45%	0,72%	0,64%
Ratio de Sharpe	-0,55	0,28	-0,65	-0,16

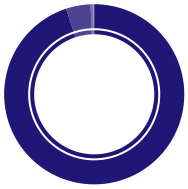
	A 5 años
Plusvalía máxima	17,31%
Pérdida máxima	-15,93%
Recuperación	no alcanzado

Crédit Mutuel Asset Management: 128 boulevard Raspail 75006 Paris es una sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF (Autorité des marchés financiers) con el número GP 97 138. Sociedad Anónima con un capital social de 3.871.680 euros, inscrita en el RCS de París con el número 388 555 021 Código APE 6630Z. IVA intracomunitario: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una filial de Groupe La Française, holding de gestión de activos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

La Française Obligations Carbon Impact C

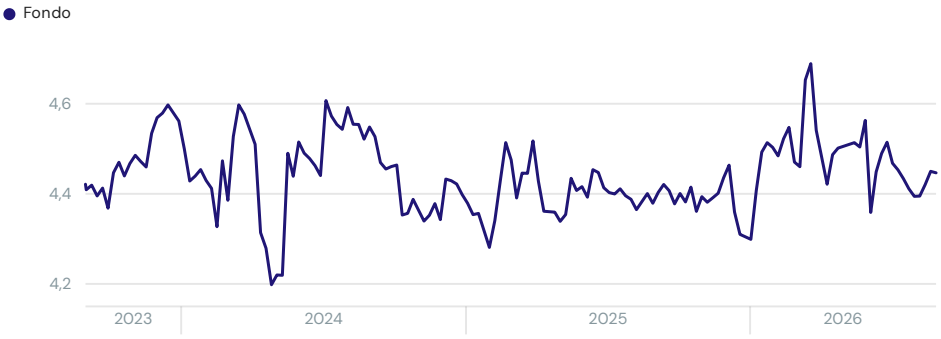
TIPO DE ACTIVO

% del patrimonio



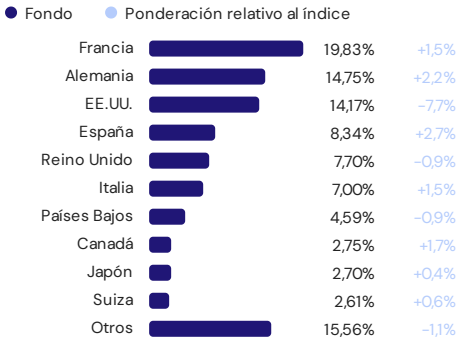
Bonos tipo fijo	94,93%
Fondos monetarios	4,41%
Bonos tipo variable	0,52%
Liquidez	0,14%

SENSIBILIDAD RENTA FIJA (4.43)



DESGLOSE GEOGRÁFICO

% de la renta fija



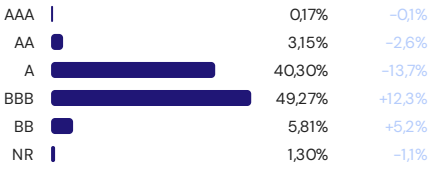
INDICADORES DE RIESGO

	Fondo	Indice de referencia
Sensibilidad renta fija	4,43	4,38
Yield al 1er call (YTC)	4,07%	3,82%
Yield To Maturity (YTM)	4,29%	3,84%
% Bonos subordinados	26,33%	10,28%
Cupón medio	3,94%	3,06%
Vencimiento medio al 1er call (años)	5,27	5,09
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.

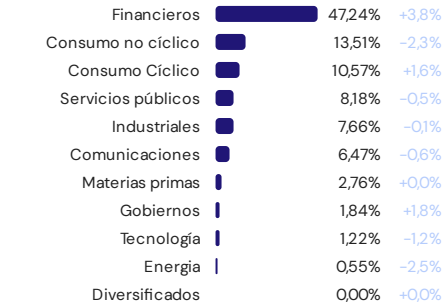
CALIFICACIÓN CREDITICIA

% de la renta fija



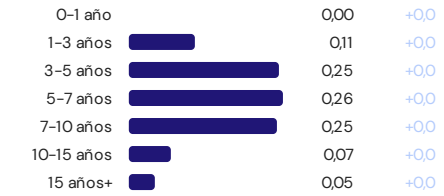
DESGLOSE SECTORIAL

% de la renta fija



VENCIMIENTO A CALL

Contribución a la sensibilidad renta fija



PRINCIPALES EMISORES

Excluyendo liquidez

Nombre	Desglose geográfico	Desglose sectorial	Rating del emisor	Peso
Crédit Agricole SA	Francia	Financieros	A+	1,80%
BPCE S.A.	Francia	Financieros	A	1,56%
HSBC Holdings plc	Reino Unido	Financieros	A-	1,25%
Banque fédérative du Crédit Mutuel	Francia	Financieros	A+	1,23%
E.ON SE	Alemania	Servicios públicos	BBB	1,23%
Volkswagen International Finance NV	Alemania	Consumo Cíclico	BBB+	1,17%
Ubs Group Ag	Suiza	Financieros	A	1,08%
ING Groep NV	Países Bajos	Financieros	BBB+	1,04%
CaixaBank SA	España	Financieros	A	0,91%
ABN Amro Bank Nv	Países Bajos	Financieros	A+	0,90%

Número de emisores: 211 **Peso de las 10 primeros emisores:** 12,16%

Crédit Mutuel Asset Management: 128 boulevard Raspail 75006 Paris es una sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF (Autorité des marchés financiers) con el número GP 97 138. Sociedad Anónima con un capital social de 3.871.680 euros, inscrita en el RCS de París con el número 388 555 021 Código APE 6630Z. IVA intracomunitario: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una filial de Groupe La Française, holding de gestión de activos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

La Française Obligations Carbon Impact C

**Universo: BBFIEU Euro-Aggregate: Corporates Total return in EUR*

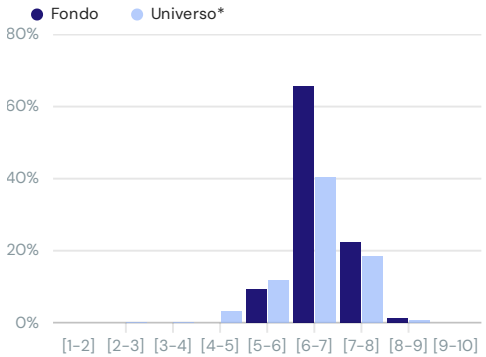
PUNTUACIONES ASG

Min 1 / Max 10

	Fondo	Universo*
Cobertura ASG	98,53%	87,05%
Puntuación ASG	6,66	6,46
Puntuación A	6,32	6,12
Puntuación S	6,45	6,24
Puntuación G	7,11	6,99

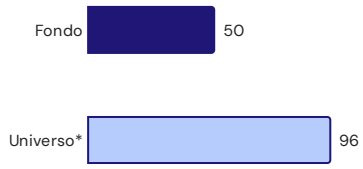
DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES ASG

Min 1 / Max 10



INTENSIDAD CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ ingresos



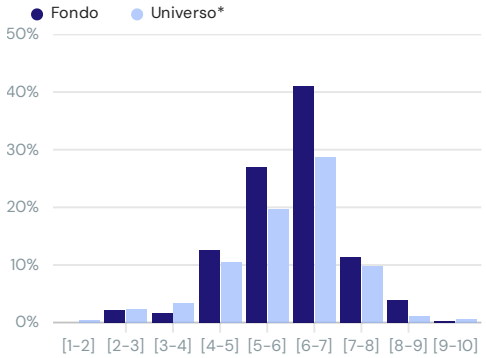
PUNTUACIÓN IMPACTO CARBONO

Min 1 / Max 10

	Fondo	Universo*
Cobertura impacto carbono	99,99%	88,63%
Puntuación impacto carbono	6,04	5,85

DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 1 / 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	7,80%	8	-2
Materias primas	2,63%	4	-1
Consumo Cíclico	10,09%	3	0
Industriales	7,31%	2	-4
Consumo no cíclico	12,90%	2	0
Comunicaciones	6,18%	0	0
Financieros	45,09%	0	0
Energia	0,53%	0	-6
Tecnología	1,16%	0	0
Other	6,31%	1	1
Total		**20**	**-12**

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	0,70%	8,57
EDF	0,35%	8,49
Deutsche Telekom International Financ	0,70%	8,43
T-Mobile USA Inc	0,33%	8,43

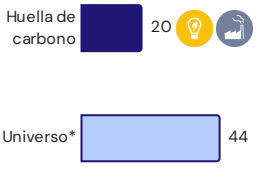
PEORES PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 1 / Max 10

Emisor	Peso	Puntuación impacto carbono
Suez Sa	0,34%	2,24
Coorporatieve Rabobank UA	0,35%	2,46
BPCE S.A.	1,56%	2,90
Teollisuuden Voima Oyj	0,36%	3,48
Bawag PSK Bank AG	0,35%	3,65

HUELLA DE CARBONO

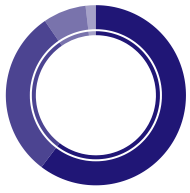
toneladas de CO2 equiv. / M€ invertidos



Reducción de la huella de carbono con respecto al universo	55%

DESGLOSE TEMÁTICO DE LAS COMPAÑÍAS

En % del activo neto



Bajo en carbono	57,58%
Alineados con la transición	28,74%
Ambiciones requeridas	7,38%
Ganadores	1,76%

PRINCIPALES BONOS VERDES

Emisor	Peso	Puntuación ASG	Puntuación impacto carbono
E.ON SE	1,23%	6,74	6,33
Volkswagen International Finance NV	1,00%	6,63	6,82
AIB GROUP PLC	0,72%	6,94	7,19
ORSTED A/S	0,72%	7,98	8,27
ENGIE SA	0,71%	7,03	6,05
Green Bonds:	**19,64%**		

Crédit Mutuel Asset Management: 128 boulevard Raspail 75006 Paris es una sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF (Autorité des marchés financiers) con el número GP 97 138. Sociedad Anónima con un capital social de 3.871.680 euros, inscrita en el RCS de París con el número 388 555 021 Código APE 6630Z. IVA intracomunitario: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una filial de Groupe La Française, holding de gestión de activos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

La Française Obligations Carbon Impact C

*Universo: BBFIEU Euro-Aggregate: Corporates Total return in EUR

DATOS SOBRE EL IMPACTO

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

Huella de carbono
55%
inferior
20 tCO2/m vs 44 tCO2/m*

Ahorro de energía anual de
600
Hogares

70 000
árboles a plantar en 10 años para compensar los 200 M€ invertidos
150 000 si está inviertido en el universo*

1 000
coches retirados de la carretera

210 000
bolsas de residuos recicladas

INDICADORES ASG

El objetivo de los datos de los indicadores de rentabilidad utilizados anteriormente es obtener un resultado superior al del universo comparable. Las empresas publican los datos brutos de los indicadores ASG (A, S, G y RR. HH.) una vez al año.

	Indicadores ASG	Cartera		Tasa de cobertura	
		Fondo	Universo	Fondo	Universo
1er indicador de rentabilidad	Intensidad carbono	50,34	95,65	99,62%	96,89%
2e indicador de rentabilidad	Bonificación vinculada a ASG	56,54%	56,56%	90,32%	78,04%

Fuente : Crédit Mutuel Asset Management

DEFINICIONES DE TÉRMINOS EXTRAFINANCIEROS

El modelo de análisis ASG 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.

El universo utilizado en el objeto «Datos de impacto ESG» es un universo construido con los criterios propios de la etiqueta de inversión socialmente responsable (ISR) y diferente del índice del fondo

Crédit Mutuel Asset Management: 128 boulevard Raspail 75006 Paris es una sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF (Autorité des marchés financiers) con el número GP 97 138. Sociedad Anónima con un capital social de 3.871.680 euros, inscrita en el RCS de París con el número 388 555 021 Código APE 6630Z. IVA intracomunitario: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una filial de Groupe La Française, holding de gestión de activos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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 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 deposite 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 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 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)

Las calificaciones que figuran en el documento pueden incluir calificaciones otorgadas por agencias de calificación externas, así como calificaciones internas establecidas por la sociedad gestora sobre la base de su propia metodología de análisis del riesgo de crédito.

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 de los tipos de interés del mercado.