



La Française Carbon Impact Global Government Bonds R



Registrado en: FR IT ES

CIFRAS CLAVE

VL: 87,53€

Activo neto del fondo: 8,37M€

INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO



HORIZONTE DE INVERSIÓN



CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica: Fondo de Inversión OICVM

Clasificación de la AMF: Renta fija internacional

Fecha de creación: 07/12/2005

Índice de referencia: 50 % del J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index + 50 % del J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index

Cambio de índice: hasta el 02/04/21: Índice Euribor a 1 mes, luego desde el 19/07/12: Eonia Capitalizado

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización

Divisa: EUR

Frecuencia de valoración: Diaria

Clientes: Todos los suscriptores

Principales riesgos incurridos: tipos de interés, crédito, liquidez, pérdida de capital, mercados emergentes

INFORMACIÓN COMERCIAL

Código ISIN: FR0010225052

Código Bloomberg: LFPALOP FP Equity

Centralización: D antes de las 11H

Fecha de Liquidación: D+2 días hábiles

Elegibilidad para el PEA: No

Comisión de suscripción máx.: 4%

Gastos de gestión y otros gastos administrativos y de explotación: 1.01% (31/12/2023)

Costes de transacción: 0.39% (31/12/2023)

Depositario: BNP Paribas SA

Administrador: BNP Paribas SA

Sociedad gestora: La Française Asset Management

Gestores: Gaël BINOT, Hervé CHATOT

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.la-francaise.com. Fuente: La Française Asset Management, Bloomberg

A 2 de abril de 2021, se modifican el objetivo de gestión, el indicador de referencia, la estrategia de inversión, el perfil de rendimiento/riesgo y el nombre del FCP.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo de la gestión del FCP, clasificado como «Obligaciones y otros títulos de deuda internacionales», es obtener, durante el período de inversión recomendado de al menos 3 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del indicador compuesto de referencia (50 % del J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index + 50 % del J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index) mediante la inversión en una cartera de emisores públicos, cuasipúblicos y privados que se seleccionarán previamente según los criterios ESG y se analizarán según su compatibilidad con la transición energética y según un promedio ponderado de emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera por euro invertido de al menos un 20 % por debajo del indicador compuesto 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	Creación
Fondo	0,93%	-0,52%	-0,52%	1,86%	-14,77%	-21,94%	-22,42%	-12,47%
Referencia	1,34%	0,43%	0,43%	4,55%	-10,71%	-11,57%	-12,61%	-0,13%
Añualizadas	3 años	5 años	10 años	Creación				
Fondo	-5,20%	-4,83%	-2,51%	-0,72%				
Referencia	-3,71%	-2,43%	-1,34%	-0,01%				

HISTÓRICO DE RENTABILIDADES MENSUALES

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2024 Fondo	-0,77%	-0,68%	0,93%										-0,52%
2024 Referencia	-0,86%	-0,04%	1,34%										0,43%
2023 Fondo	2,26%	-2,49%	1,56%	0,41%	-1,00%	-0,18%	0,26%	-0,53%	-2,49%	-0,65%	3,28%	3,42%	3,70%
2023 Referencia	2,41%	-2,08%	1,57%	0,26%	-0,83%	0,79%	0,62%	-1,02%	-2,40%	-1,17%	4,20%	3,77%	6,03%
2022 Fondo	-2,55%	-2,44%	-1,38%	-4,68%	-0,20%	-3,85%	3,05%	-3,17%	-4,30%	-0,24%	3,60%	-1,14%	-16,33%
2022 Referencia	-2,27%	-3,81%	-1,70%	-4,44%	-0,35%	-3,94%	2,41%	-2,13%	-5,03%	-0,31%	4,47%	-0,99%	-17,03%
2021 Fondo	-0,42%	-1,33%	0,87%	-0,50%	0,24%	0,64%	0,94%	0,08%	-1,96%	-0,56%	-0,10%	-0,03%	-2,12%
2021 Referencia	-0,05%	-0,04%	-0,05%	0,85%	0,56%	0,61%	0,84%	0,31%	-1,71%	-0,08%	-0,44%	0,14%	0,92%
2020 Fondo	0,56%	-1,80%	-9,13%	0,57%	1,57%	1,57%	0,44%	0,44%	-0,17%	0,41%	-0,53%	-0,45%	-6,77%
2020 Referencia	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,05%	-0,50%

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DESDE EL CAMBIO DE LA ESTRATEGIA (06/04/21)



INDICADORES DE RENTABILIDAD

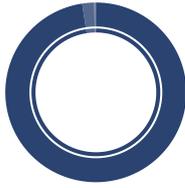
Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años	10 años	A 5 años
Volatilidad del fondo	5,63%	5,96%	6,02%	5,54%	Plusvalía máxima: 8,27% (21/10/2022 -> 27/12/2023)
Volatilidad del índice	6,25%	6,38%	4,93%	3,48%	Pérdida máx.: -28,91% (03/07/2019 -> 21/10/2022)
Tracking-Error	1,30%	2,03%	4,27%	4,65%	Recuperación: no alcanzado
Ratio de Sharpe	-0,33	-1,10	-0,89	-0,49	



La Française Carbon Impact Global Government Bonds R

TIPO DE ACTIVO

En % del activo neto



Bonos tipo fijo	97,57%
Fondos monetarios	2,14%
Liquidez	0,29%

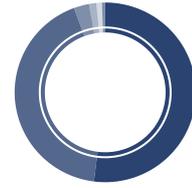
REGIÓN

En % de la renta fija



DIVISA

En % de la renta fija



USD	51,99%
EUR	42,39%
GBP	2,73%
SEK	1,31%
NOK	1,01%
DKK	0,57%

PAÍS

En % de la renta fija



INDICADORES DE RIESGO

	Fondo	Referencia
Sensibilidad renta fija	6,22	6,79
Yield To Maturity (YTM)	4,68%	5,01%
Vencimiento medio (años)	8,67	10,04
Rating medio de los emisores	A-	A-

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.

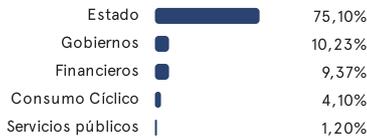
RATING DEL EMISOR

En % de la renta fija



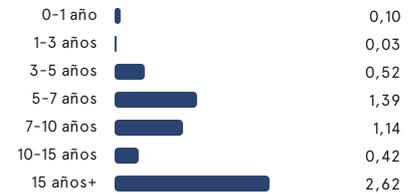
SECTORES DE BONOS

En % de la renta fija



VENCIMIENTO

Contribución a la sensibilidad renta fija



PRINCIPALES POSICIONES

Excluyendo liquidez

Bonos	País	Sectores de bonos	Rating del emisor	Peso
Etat Usa 1,500 % 15/02/2030	EE.UU.	Estado	AAA	8,19%
Agence Française De Développement 0,00 % 25/03/2025	Francia	Gobiernos	AA	8,07%
Etat Usa 3,38 % 15/11/2048	EE.UU.	Estado	AAA	5,08%
Brazil 8.25 % 20/01/2034	Brasil	Estado	BB	4,12%
Indonesia 5.25 % 17/01/2042	Indonesia	Estado	BBB	3,94%
Etat Français 0.500 % 25/06/2044	Francia	Estado	AA	3,79%
Mexican 6.05 % 11/01/2040	México	Estado	BBB	3,72%
Costa Rica 6.125 % 19/02/2031	Costa Rica	Estado	B+	3,39%
Dominican Rep 4.500 % 30/01/2030	República Dominicana	Estado	BB-	2,75%
Etat Uk 0,88 % 31/07/2033	Reino Unido	Estado	AA-	2,66%

Número de posiciones en cartera: 49

Peso de las 10 primeras posiciones: 45,72%



La Française Carbon Impact Global Government Bonds R

FONDO

*Universo: 50 % del J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index + 50 % del J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index

PUNTUACIONES ASG

Min 0 / Max 10

	Fondo	Universo*
Cobertura ASG	99,93%	99,39%
Puntuación ASG	6,29	5,99
Puntuación A	5,73	5,02
Puntuación S	6,66	6,78
Puntuación G	6,52	6,28

INTENSIDAD CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ ingresos



Reducción de la intensidad de carbono con respecto al universo **31%**

ESTADOS

*Universo: 50 % del J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index + 50 % del J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index

PRINCIPALES PUNTUACIONES IMPACTO CARBONO

Min 0 / Max 10

Mejores puntuaciones	Puntuación impacto carbono
Estado sueco	7,19
Estado noruego	7,17
KfW Bankengruppe	7,08

Peores puntuaciones	Puntuación impacto carbono
Estado marfileño	4,18
Estado ecuatoriano	4,38
Indonesia Estado	4,70

INTENSIDAD CARBONO GOBIERNOS

toneladas de CO2 equiv. / M€ ingresos



PUNTUACIÓN CLIMÁTICA Y ASG

Min 0 / Max 10

	Gobiernos	Universo*
Puntuación impacto carbono	5,97	5,60
Puntuación de la adaptación	6,71	6,58
Puntuación de la transición	5,23	4,74

DESGLOSE CLIMÁTICO DE LOS GOBIERNOS

% Gobiernos



BONOS DE IMPACTO

*Universo: 50% Bloomberg Global Aggregate Corporate, 50% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index

BONOS DE IMPACTO

En % del activo neto



Total Bonos de Impacto : 37,93%



INTENSIDAD CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ ingresos



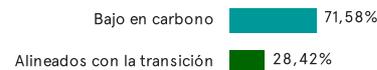
PUNTUACIÓN CLIMÁTICA DEL CRÉDITO

Min 0 / Max 10

	Crédito	Universo*
Puntuación impacto carbono	7,15	4,74

DESGLOSE CLIMÁTICO DEL CRÉDITO

% Crédito





La Française Carbon Impact Global Government Bonds R

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).

Intensidad de carbono: La intensidad de carbono de un país se calcula como la relación entre el volumen de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) del país en toneladas de CO₂eq y el PIB.

Puntuación Impacto de Carbono: El puntaje de Impacto de Carbono soberano se calcula como el promedio del puntaje de Adaptación y el puntaje de Transición para cada país. El proceso de Impacto de Carbono Soberano consiste en una exclusión del 20% de los Estados con calificaciones más bajas de acuerdo con la siguiente distribución: 10% de los Estados cuyas calificaciones de Adaptación son las más bajas en el universo de inversión inicial y 10% de los Estados cuyas calificaciones de Transición son el más bajo del universo de inversión inicial.

Puntuación Adaptación: mide la vulnerabilidad de los países a eventos climáticos extremos en lo que respecta a sus capacidades de adaptación.

Puntuación Transición: mide para cada país su desempeño y su estrategia a favor de la transición a una economía baja en carbono.

Vencedores: países líderes en transición, más resilientes al cambio climático con alta capacidad de adaptación.

Forasteros: países atrasados en su transición pero que aún se benefician de las capacidades de adaptación necesarias para actuar.

Supervivientes: países vulnerables al cambio climático pero bien posicionados en su transición hacia una economía baja en carbono.

Perdedores: países más vulnerables al cambio climático, débiles capacidades de adaptación, muy alto riesgo de transición. No se realizará ninguna inversión en los estados de perdedores calificados.

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".

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.

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.

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.

Rezagados: Esta clasificación es el resultado de un análisis de carbono patentado. Si una compañía pertenece a esta categoría significa que no hace lo suficiente contra los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático y su trayectoria de intensidad de carbono está muy por encima de los 2 °C de referencia de su sector.

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: $\sum (i \text{ a } n) (\text{Inversión } i / \text{Enterprise value}) / (\text{Valor actual de la cartera}) \times \text{Emisiones del emisor } i$



La Française Carbon Impact Global Government Bonds R

ADVERTENCIAS

La información contenida en este documento no constituye en modo alguno una oferta o solicitud de inversión, ni un consejo de inversión o una recomendación sobre inversiones específicas. Las cifras dadas no tienen valor contractual y están sujetas a modificaciones.

Se trata de un documento publicitario. El país de origen del fondo es Francia.

La información sobre el fondo, incluidos los cálculos de rentabilidad y otros datos, es facilitada por la sociedad de gestión en la fecha del documento.

Dependiendo de la estrategia del fondo, los datos denominados «internos» pueden diferir de los mencionados en el folleto. Los datos internos no son vinculantes para la sociedad de gestión, que es libre de modificarlos sin previo aviso dentro de los límites del folleto, que es el único vinculante. La sociedad de gestión entiende por «datos internos» un conjunto de elementos tales como: límites internos de gestión, análisis económicos, comentarios de los gerentes. Esta lista no es exhaustiva.

Las calificaciones Morningstar y/o Lipper tienen derechos de autor. Todos los derechos reservados. La información presentada: 1) pertenece a Morningstar y/o Lipper y/o a sus proveedores de información; 2) no puede ser reproducida ni redistribuida; 3) se presenta sin ninguna garantía de exactitud, exhaustividad o actualidad.

Se recuerda que la rentabilidad pasada no es garantía de rentabilidad futura y no es constante en el tiempo. En vista de los riesgos económicos y financieros, no se puede garantizar que el fondo presentado alcance su objetivo.

La documentación comercial y reglamentaria (incluido el folleto de cada fondo) está disponible, en inglés, en el sitio web del Grupo La Française (www.la-francaise.com) y/o a petición de su contacto financiero habitual.

Documento publicado por La Française AM Finance Services, 128, boulevard Raspail, 75006 París, Francia, sociedad regulada por la «Autoridad de Control Prudencial» (www.acp.banque-france.fr), con la referencia 18673 X.

Este documento es confidencial, para uso estrictamente privado y destinado únicamente a informar a la persona a quien fue facilitado por el Grupo La Française. No se autoriza la divulgación de la información contenida en esta presentación de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito del Grupo La Française. Los nombres, logotipos o eslóganes que identifican los productos o servicios del Grupo La Française son propiedad exclusiva de este último y no pueden ser utilizados de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito del Grupo La Française.

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.

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 del emisor: corresponde a la calificación del emisor más reciente entre S&P y Moody's

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 período 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.