

**CARTA DE INFORMACIÓN A LOS PARTICIPES  
DEL OICVM CM-AM OBLIGATIONS**

*Códigos ISIN:*  
*Participación C: FR0000991523;*  
*Participación D: FR0000991531;*  
*Participación ER: FR0013239910*

París, 22/07/2021

**Asunto: Fusión por absorción del OICVM CM-AM OBLIGATIONS por el OICVM CM-AM OBLI CORPO ISR**

Estimado/a Sr./Sra.:

Como partícipe del fondo **CM-AM OBLIGATIONS**, gestionado por CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, le agradecemos su confianza.

**1- Operación**

En el marco de una reorganización de su gama de fondos, la sociedad gestora ha decidido proceder a la fusión por absorción del fondo **CM-AM OBLIGATIONS** (fondo absorbido) por el fondo **CM-AM OBLI CORPO ISR** (fondo absorbente). Esta operación obedece a la voluntad de ofrecer a sus clientes un fondo con un mayor volumen de activos, para poder aprovechar mejor las oportunidades del mercado. Asimismo, con motivo de esta operación, se revisará el enunciado de la estrategia del fondo absorbente para hacer de los criterios extrafinancieros ya aplicados por la gestión un elemento clave de comunicación, de acuerdo con los requisitos de la posición-recomendación de la Autoridad de Mercados Financieros de Francia (AMF) n.º 2020-03 relativa a la información que deben facilitar las inversiones colectivas que incluyen enfoques extrafinancieros. Ese mismo día, el fondo absorbente **CM-AM OBLI CORPO** cambiará de nombre, pasando a denominarse **CM-AM OBLI CORPO ISR**.

**Dicha operación de fusión fue objeto de autorización por parte de la AMF con fecha de 18/05/2021.**

Sus participaciones C, D y ER del fondo CM-AM OBLIGATIONS (código ISIN de la participación C: FR0000991523; participación D: FR0000991531; participación ER: FR0013239910) se canjearán el **08/09/2021** por participaciones RC, RD y ER del fondo CM-AM OBLI CORPO ISR (código ISIN de la participación RC: FR0010947002, participación RD: FR0014002BR2, participación ER: FR0014002BS0) a los valores liquidativos del mismo día.

Para el buen desarrollo de esta operación, se informa a los inversores de que las suscripciones y los reembolsos del fondo absorbido quedarán suspendidos a partir de las 9:00 horas del **02/09/2021**.

**Si usted acepta esta operación, no es necesario que haga nada; el depositario (BFCM) se encargará de todo, sin coste alguno.**

**Si no está de acuerdo con esta operación, podrá solicitar el reembolso de sus participaciones sin coste alguno durante los 30 días siguientes a la recepción de esta información. Dado que el fondo absorbente no cobra gastos de salida, dicha posibilidad seguirá existiendo una vez vencido el plazo.**

**Por último, si no sabe cómo proceder en relación con esta operación, le recomendamos que se ponga en contacto con su interlocutor habitual.**

En el anexo 1 figura información sobre la relación de canje.

## **2- Impacto de la fusión en el fondo absorbente**

Esta operación conllevará las siguientes modificaciones:

### **- Perfil de riesgo:**

- **Cambios en el perfil de riesgo y remuneración: SÍ**
- **Aumento del perfil de riesgo y remuneración: SÍ**

Este OICVM absorbido tiene como objetivo obtener una rentabilidad, después de gastos, superior a la de su indicador de referencia, el FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y, mientras que el OICVM absorbente tendrá como objetivo de gestión, el día de la fusión, la revalorización la cartera obteniendo rentabilidad y cumpliendo al mismo tiempo los criterios de la inversión socialmente responsable. No precisa de un índice de referencia, aunque su rentabilidad podrá compararse con la de un índice de comparación y apreciación a posteriori, como el Barclays Capital Euro Aggregate Corporate.

El perfil de riesgo y remuneración aumenta por los siguientes motivos:

### **Aumento potencial del riesgo de contratos financieros**

Mientras que en el fondo absorbido el uso de contratos financieros a plazo fijo u opcionales y de títulos con derivados implícitos no conllevaba una sobreexposición de la cartera y que el riesgo global sobre contratos financieros se calculaba según el método de cálculo del compromiso, el riesgo global de los contratos financieros del fondo absorbente se calcula según el método de cálculo del valor en riesgo absoluto y el apalancamiento orientativo es del 100%, pudiendo superar dicho porcentaje.

### **Aumento de la exposición a títulos de renta fija**

El fondo absorbido tiene entre un 0% y un 200% de exposición a títulos de renta fija, mientras que el fondo absorbente tiene una exposición principalmente a estos títulos de entre un 90% y un 200%. Dado que el porcentaje de exposición es mayor en el fondo absorbente, su riesgo de tipos será mayor. Además, este riesgo es más amplio desde el punto de vista geográfico. En efecto, el fondo absorbido tenía exposición a títulos de renta fija de los países de la OCDE, excluyendo los países emergentes, mientras que el fondo absorbente puede tener exposición a este tipo de títulos de cualquier zona geográfica, incluido entre un 0% y un 20% en los países emergentes. Por ello, el fondo absorbente conlleva un riesgo de países emergentes que el fondo absorbido no tenía.

Además, el fondo absorbente puede tener exposición a títulos de renta fija especulativos desde el momento de su adquisición, mientras que el fondo absorbido solo podía tener exposición a títulos de renta fija de categoría de inversión (investment grade). Por otra parte, el componente de valores sin calificación del fondo absorbido, que oscilaba entre el 0% y el 10%, aumenta en el fondo absorbente hasta un total de entre el 0% y el 15% en títulos de renta fija especulativos y valores sin calificar.

### **Aumento de la horquilla de sensibilidad.**

En efecto, la horquilla de sensibilidad del fondo absorbente, comprendida entre 0 y +8, es más amplia que la del fondo absorbido, que está comprendida entre +1 y +6. El resultado es un aumento del riesgo de tipos.

El aumento global del perfil de riesgo también se traduce en un indicador sintético de riesgo y remuneración más alto en el fondo absorbente (3) que en el fondo absorbido (2).

La información sobre los cambios figura de forma detallada en el cuadro comparativo del anexo 2.

### **- Aumento de los gastos: NO**

Los gastos de gestión del fondo absorbente son inferiores a los del fondo absorbido y, además, el fondo absorbente no paga comisiones por movimientos.

|                                                                                      | Fondo absorbido                                                    |                                                             | Fondo absorbente                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Gastos de gestión financiera y gastos administrativos externos a la sociedad gestora | Participaciones C y D:<br>1,4352% como máximo, impuestos incluidos | Participación ER:<br>1% como máximo, impuestos incluidos    | Participaciones RC, RD y ER:<br>0,6545% como máximo, impuestos incluidos |
| Gastos corrientes                                                                    | Participaciones C y D:<br>0,94%                                    | Participación ER:<br>0,47% como máximo, impuestos incluidos | Participaciones RC, RD y ER:<br>0,40% como máximo, impuestos incluidos   |
| Comisiones de movimiento                                                             | Del 0% al 0,35%, como máximo, impuestos incluidos, de las acciones |                                                             | Cero                                                                     |

### 1- Factores que el inversor debe tener en cuenta

Le recomendamos que consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor actualizado del fondo absorbente en el sitio web [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) o solicitarlo a:

Crédit Mutuel Asset Management  
Service Marketing et Communication  
4, rue Gaillon -75002 PARÍS

Estos documentos se le facilitarán de forma gratuita, previa solicitud, en el plazo de ocho días hábiles.

Si usted acepta esta operación, no es necesario que haga nada; el depositario (BFCM) se encargará de todo, sin coste alguno.

Si no está de acuerdo con esta operación, podrá solicitar el reembolso de sus participaciones sin coste alguno durante los 30 días siguientes a la recepción de esta información. Una vez transcurrido ese plazo, dicha posibilidad seguirá existiendo, ya que el fondo no cobra gastos de salida.

No dude en ponerse en contacto con su asesor y reunirse con él periódicamente para analizar su inversión y su situación.

Le damos las gracias por la confianza que deposita en nosotros y aprovechamos la ocasión para saludarle atentamente.

**CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT**  
Servicio de marketing y comunicación

## ANEXO 1: RELACIONES DE CANJE DE FUSIÓN

Tras la fusión, usted recibirá un número de participaciones del fondo absorbente, a cambio de las participaciones de su fondo absorbido, calculado a partir del canje definido a continuación.

### 1. La relación de canje de la participación C se calculará de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Valor liquidativo por participación del fondo absorbido}}{\text{Valor liquidativo por participación del fondo absorbente}}$$

A título indicativo, si la fusión se realizase a los valores liquidativos del 12/04/2021:

#### Fondo absorbido: CM-AM OBLIGATIONS

|                         | Patrimonio neto<br>(€) | Número de<br>participaciones | Valor liquidativo<br>(€) |
|-------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Participación C:</b> | 58.085.761,17          | 995.213,53200                | 58,36                    |

#### Fondo absorbente: CM-AM OBLI CORPO ISR

|                          | Patrimonio neto<br>(€) | Número de<br>participaciones | Valor liquidativo<br>(€) |
|--------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Participación RC:</b> | 34.284.232,23          | 265.153,95600                | 129,29                   |

La relación de canje se calculará como sigue:

|                                                     |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| <b>VL de una participación del fondo absorbido</b>  | <b>58,36</b>  |
| ÷                                                   | ÷             |
| <b>VL de una participación del fondo absorbente</b> | <b>129,29</b> |

En consecuencia, si la fusión se realizase a los valores liquidativos del 12/04/2021, por una participación C del fondo absorbido, los partícipes de este fondo recibirían 0,451 participaciones RC del fondo absorbente. Se abonaría un saldo de 0,05 euros.

### 2. La relación de canje de las participaciones RD y ER se calculará como sigue:

El valor liquidativo inicial de las participaciones RD y ER creadas a tal efecto en el fondo absorbente será igual al valor liquidativo de las participaciones D y ER del fondo absorbido del día de la fusión por absorción, es decir, el 08/09/2021.

A título indicativo, a 12/04/2021, el valor liquidativo de las participaciones D y ER del fondo absorbido era de 26,64 € para la participación D y 101,04 € para la participación ER.

Por consiguiente, a cambio de una participación D o ER del fondo absorbido, el partícipe recibirá una participación RD o ER, respectivamente, del fondo absorbente.

Principales características fiscales del canje (aplicables a los partícipes del fondo fusionado)

Fiscalidad aplicable a las personas físicas residentes, excepto acciones o participaciones de un PEA (plan de ahorro en acciones francés) francés

Los accionistas o partícipes personas físicas se beneficiarán del régimen de suspensión de la imposición: El canje no se incluye en el cálculo de las plusvalías a efectos de determinar el impuesto sobre la renta con respecto al año del canje. La plusvalía o minusvalía materializada solo se calcula en el momento de la cesión posterior de los títulos recibidos al canje por referencia al precio de coste de las acciones o participaciones del fondo o del fondo absorbido.

Fiscalidad aplicable a las personas jurídicas residentes

Los accionistas o partícipes personas jurídicas sujetas al impuesto de sociedades o personas jurídicas sujetas al impuesto sobre la renta cuando se les aplique el régimen de beneficios reales BIC o BA del fondo o del fondo absorbido, que materialicen una pérdida o un beneficio en la operación de canje deberán someter este resultado a lo dispuesto en el artículo 38-5 bis del Código general de impuestos (CGI). El artículo 38-5 bis del CGI prevé que el resultado, constatado con motivo de un canje de títulos resultantes de una fusión de OIC, no se incluya inmediatamente en el resultado imponible; su consideración se aplaza hasta el momento de la cesión efectiva de los títulos recibidos a cambio. Sin embargo, esta neutralización del canje no es total, debido a la obligación de valorar los valores a valor liquidativo al cierre de cada ejercicio previsto en el artículo 209-0 A del CGI.

**ANEXO 2: TABLA RESUMEN DE LOS CAMBIOS QUE CONLLEVA LA OPERACIÓN DE FUSIÓN  
POR ABSORCIÓN**

|                              | <b>FONDO ABSORBIDO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>FONDO ABSORBENTE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nombre                       | CM-AM OBLIGATIONS                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | CM-AM OBLI CORPO ISR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Código ISIN                  | Participación C: FR0000991523                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Participación RC: FR0010947002                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                              | Participación D: FR0000991531                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Participación RD: FR0014002BR2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                              | Participación ER: FR0013239910                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Participación ER: FR0014002BS0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| SRRI                         | <b>2</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>3</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Objetivo de gestión e índice | <p>Este OICVM se gestiona activamente y de forma discrecional. Tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad, después de gastos, superior a la de FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5, en el periodo de inversión recomendado.</p> <p>La composición del fondo puede desviarse considerablemente de la del índice.</p> | <p>Este OICVM se gestiona activamente y de forma discrecional, aplicando un filtro cualitativo extrafinanciero según la política aplicada por Crédit Mutuel Asset Management y respetando las exigencias de la certificación francesa ISR. Sin embargo, este OICVM no posee hasta la fecha de una certificación de ISR.</p> <p>Tiene como objetivo de gestión lograr la revalorización la cartera buscando rentabilidad, en el periodo de inversión mínimo recomendado, y cumpliendo al mismo tiempo los criterios de la inversión socialmente responsable.</p> <p>Este tipo de estrategia de gestión, para la que el gestor tiene flexibilidad en la asignación de activos, no precisa de un índice de referencia. No obstante, la rentabilidad del OICVM podrá compararse con la de un índice de comparación y apreciación a posteriori, como el Barclays Capital Euro Aggregate Corporate. La asignación de activos y la rentabilidad pueden diferir de los de la composición del índice de referencia.</p> |

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Estrategia de inversión</p> | <p>Con el fin de alcanzar el objetivo de gestión, el OICVM adopta un estilo de gestión activo en relación con un índice de referencia, con el fin de disponer de un posicionamiento claro en términos de universo de riesgo y de objetivo de rentabilidad, tratando al mismo tiempo de optimizar el perfil de riesgo y remuneración de la cartera con respecto a su índice. La construcción de la cartera se realiza a lo largo de toda la curva de tipos, dentro de los límites de la horquilla de sensibilidad, y consiste en determinar cómo y en qué proporción su estructura será o no distinta de la de su índice de referencia, en función de las conclusiones de los diferentes análisis de mercado y de riesgo llevados a cabo por el equipo de gestión.</p> <p>el proceso de gestión se basa en primer lugar en un análisis macroeconómico, destinado a anticipar las tendencias de evolución de los mercados a partir del análisis del contexto económico y geopolítico global. Este enfoque se complementa posteriormente con un análisis microeconómico de los emisores y con un análisis de los distintos elementos técnicos del mercado, con el fin de controlar las potenciales fuentes de valor añadido de los mercados de renta fija para integrarlas en la toma de decisiones. Las decisiones de gestión se refieren principalmente a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- el grado de exposición al riesgo de tipos;</li> <li>- el posicionamiento en la curva;</li> <li>- la asignación geográfica;</li> <li>- el grado de exposición al riesgo de crédito resultante de la asignación sectorial y de la selección de emisores;</li> <li>- la selección de los títulos de inversión utilizados.</li> </ul> <p>Para la selección y el seguimiento de los títulos de renta fija, la sociedad gestora no recurre de forma exclusiva o sistemática a las agencias de calificación. La sociedad gestora hace hincapié en su propio análisis del crédito, que sirve de base para tomar decisiones de gestión en interés de los partícipes.</p> | <p>Con el fin de cumplir el objetivo de gestión, la estrategia de gestión del OICVM establece un universo de valores objetivo, mediante un proceso extrafinanciero completado con un análisis financiero. A partir de un universo compuesto por todos los bonos en euros de emisores públicos y privados, el proceso de gestión se divide en tres etapas:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Filtro ESG: el equipo de gestión aplicará filtros extrafinancieros en función de los criterios ESG resultantes de una metodología propia desarrollada por el área de Análisis financiero responsable y sostenible. Estos filtros cumplen los criterios de calidad de gobierno corporativo, societarios, sociales, medioambientales y la implicación de la empresa o de los Estados en un enfoque socialmente responsable. Por ejemplo, se incluyen en nuestras categorías ESG, para el pilar E, la intensidad del carbono; para el pilar S, la política de recursos humanos; y para el pilar G, la proporción de consejeros independientes. La gestión aplicará un enfoque selectivo, explicado de forma detallada en el folleto, que consiste en dar prioridad a los emisores con mejor calificación o a aquellos que demuestren buenas perspectivas de sus prácticas ESG. En cuanto a la gestión de controversias, cada título será objeto de un análisis, seguimiento y calificación específicos. La gestión excluirá a todos los emisores con fuertes controversias. Este enfoque permite eliminar como mínimo el 20% del universo de inversión.</li> <li>2. Análisis financiero: los valores se analizan desde el punto de vista financiero, para mantener solo aquellos cuya calidad esté claramente reconocida. Este universo constituye la lista de valores que cumplen los requisitos de inversión.</li> <li>3. Construcción de la cartera: el proceso de gestión se basa en primer lugar en un análisis macroeconómico, destinado a anticipar las tendencias de evolución de los mercados a partir del análisis del contexto económico y geopolítico global. Este enfoque se complementa posteriormente con un análisis microeconómico de los emisores resultantes del filtro ESG y con un análisis financiero así como de los distintos elementos técnicos del mercado, con el fin de controlar las potenciales fuentes de valor añadido de los mercados de renta fija para integrarlas en la toma de decisiones.</li> </ol> |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>Las decisiones de gestión corresponden concretamente en el nivel de exposición al riesgo de tipos, el posicionamiento en la curva, la distribución geográfica, el nivel de exposición al riesgo de crédito resultante de una asignación sectorial y de la selección de los emisores, y la selección de los vehículos de inversión utilizados.</p> <p>Como mínimo el 90% de los títulos de inversión directa y OIC seleccionados por el equipo de gestión incluyen criterios extrafinancieros. El OICVM podrá invertir en títulos de inversión directa y en participaciones o acciones de OIC que no incluyan criterios extrafinancieros hasta un máximo del 10% del patrimonio neto. Como resultado del análisis financiero, las empresas que obtengan las mejores calificaciones ESG no se seleccionan automáticamente en la construcción de la cartera.</p> <p>Para la selección y el seguimiento de los títulos de renta fija, la sociedad gestora no recurre de forma exclusiva o sistemática a las agencias de calificación. La sociedad gestora hace hincapié en su propio análisis del crédito, que sirve de base para tomar decisiones de gestión en interés de los partícipes.</p> |
| Horquillas de exposición | <p><b>Del 0% al 200% en títulos de deuda soberana, del sector público y privado, de la OCDE, excepto los países emergentes, de categoría de inversión (investment grade) de acuerdo con el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación o sin calificar, incluyendo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- del 50% al 200% en títulos de renta fija de la zona euro;</li> <li>- del 0% al 30% en instrumentos de titulización que, en el momento de la adquisición, cuenten con una calificación mínima de A-1 a corto plazo o A a largo plazo según la escala de calificación de Standard &amp; Poor's o una calificación equivalente por la sociedad gestora u otra agencia o sin calificar;</li> <li>- del 0% al 10% en títulos sin calificar.</li> </ul> <p><b>La horquilla de sensibilidad del OICVM al riesgo de tipos está comprendida entre +1 y +6.</b></p> <p><b>Del 0% al 10% en los mercados de renta variable.</b></p> | <p><b>Del 90% al 200% en títulos de deuda soberana, pública y privada, de cualquier zona geográfica y de cualquier calificación de acuerdo con el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación, incluyendo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- del 50% al 200% en títulos de renta fija de la zona euro;</li> <li>- del 0% al 30% en instrumentos de titulización que cuenten con una calificación mínima de A-1 a corto plazo o A a largo plazo según la escala de calificación de Standard &amp; Poor's o una calificación equivalente otorgada por la sociedad gestora u otra agencia;</li> <li>- del 0% al 15% en títulos de renta fija especulativos según el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación, o sin calificar;</li> <li>- del 0% al 20% en títulos de renta fija de países emergentes.</li> </ul> <p><b>La horquilla de sensibilidad del OICVM al riesgo de tipos está comprendida entre 0 y +8.</b></p> <p><b>Del 0% al 20% en bonos convertibles.</b></p> <p><b>Del 0% al 10% en los mercados de renta variable de cualquier zona geográfica, excluidos los países emergentes, de</b></p>                   |

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                     | <p><b>Del 0% al 20% en bonos convertibles.</b></p> <p><b>Del 0% al 10% al riesgo de tipos de cambio de divisas distintas al euro.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p><b>mediana y gran capitalización, de cualquier sector.</b></p> <p><b>Del 0% al 10% en caso de riesgo de cambio de divisas.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Perfil de riesgo                    | <p>Riesgo de pérdida de capital</p> <p>Riesgo de cambio de divisas</p> <p>Riesgo de crédito</p> <p>Riesgo de tipos de interés</p> <p>Riesgo específico asociado al uso de instrumentos de titulización</p> <p>Riesgo de contraparte</p> <p>Riesgo vinculado al impacto de técnicas como los productos derivados</p> <p>Riesgo del mercado de renta variable</p> <p>Riesgo jurídico</p> <p>Riesgo operativo</p> | <p>Riesgo de pérdida de capital</p> <p>Riesgo de crédito</p> <p>Riesgo de tipos de interés</p> <p><b>Riesgo asociado a la inversión en valores especulativos (alto rendimiento)</b></p> <p>Riesgo específico asociado al uso de instrumentos de titulización</p> <p>Riesgo del mercado de renta variable</p> <p>Riesgo vinculado a los bonos convertibles</p> <p><b>Riesgo de inversión en mercados emergentes</b></p> <p>Riesgo de cambio de divisas</p> <p>Riesgo vinculado al impacto de técnicas como los productos derivados</p> <p>Riesgo de contraparte</p> <p>Riesgo jurídico</p> <p>Riesgo operativo</p> |
| Cierre del ejercicio                | Diciembre                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Septiembre                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Horizonte de inversión recomendado  | 5 años                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3 años                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Método de cálculo del riesgo global | Método de cálculo del compromiso                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Método de cálculo del valor en riesgo absoluto Valor en riesgo (VaR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |