



# ECHIQUEIR ARTY SRI G

AGOSTO 2026 (datos a 31/08/2026)



Echiquier Arty SRI es un fondo diversificado que invierte en acciones y bonos corporativos de Europa. El gestor busca el mejor ratio rentabilidad/riesgo emitido por las empresas.



651 M€  
Activo neto



1.337,94 €  
Valor liquidativo

Horizonte de inversión  
recomendado

5 años



## Gestores

Uriel Saragusti, Benjamin Bellaiche

## Características

|                            |                                                                            |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Tipo de fondo              | Subfondo de SICAV                                                          |
| Sicav                      | Echiquier                                                                  |
| Creación de la Sicav       | 04/12/2012                                                                 |
| Duración legal             | 99 años                                                                    |
| Creación del compartimento | 30/05/2008                                                                 |
| Fecha del primer NAV       | 31/12/2015                                                                 |
| Código ISIN                | FR0013084043                                                               |
| Código Bloomberg           | FINARTG FP                                                                 |
| Divisa                     | EUR                                                                        |
| Política de distribución   | Capitalización                                                             |
| Índice de referencia       | 50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS,<br>25% MSCI EUROPE NR, 25%<br>€STER CAPITALISE |
| Clasificación SFDR         | Artículo 8                                                                 |

## Condiciones financieras

|                     |                                      |
|---------------------|--------------------------------------|
| Comisión de entrada | 3% máx. no adquirido por el subfondo |
| Comisión de salida  | Ninguna                              |
| Comisión de gestión | 1,01% Impuestos incluidos max.       |
| Comisión de éxito   | No                                   |
| Swing pricing       | No (definición en la última página)  |
| Mín. de suscripción | Ninguna                              |

## Gastos a 31/07/2026

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación | 1,11%   |
| Costes de transacción                                                 | 0,13%   |
| Comisión de éxito                                                     | Ninguna |

## Información operativa

|                |                  |
|----------------|------------------|
| Valoración     | Diaria           |
| Cut-off        | Mediodía         |
| Liquidación    | D+2              |
| Valorador      | Société Générale |
| Depositorio    | BNP Paribas SA   |
| Decimalización | Milésimas        |

## Indicador de riesgo

Riesgo más reducido Riesgo más elevado



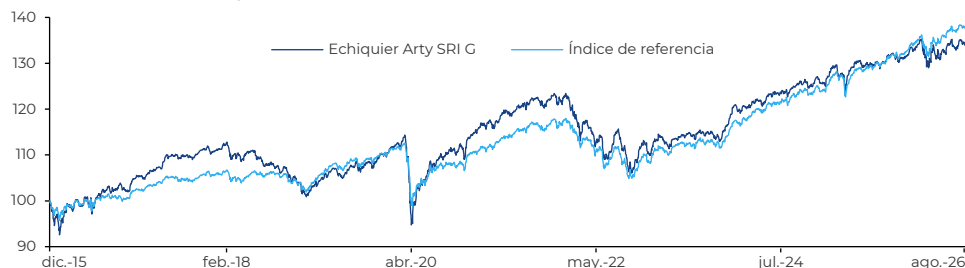
Risque(s) important(s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur : risque de crédit, garantie de liquidité et de contrepartie. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

## Comentario del Gestor

Echiquier Arty SRI G sube un 0,10% en el mes y un 1,54% desde el principio del año.

El mes de agosto fue una continuación del mes anterior, marcado por la persistencia de las tensiones en Oriente Medio. Sus repercusiones en los precios de la energía contribuyeron a alimentar las expectativas de inflación y las presiones alcistas sobre los tipos de interés. El fondo cerró prácticamente sin cambios. La subida y la rentabilidad superior de la cartera de renta variable se compensaron con el retroceso de la cartera de renta fija. La cartera de renta variable avanzó un 1,3 %, frente al 0,5 % de su índice de referencia, impulsada por la selección de valores en los sectores financiero y de materiales. La ausencia de bancos franceses y la subida de Piraeus Bank beneficiaron a la cartera. En el sector de los materiales, Endeavour Mining rebotó claramente tras presentar unos resultados bien recibidos por el mercado, en un contexto igualmente favorable para la cotización del oro. Por el contrario, los sectores industrial y sanitario lastraron la rentabilidad. Ferroviario se vio especialmente penalizada por una rebaja de la recomendación de UBS, relacionada con las incertidumbres en torno a la rentabilidad de un proyecto de autopista.

## Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)

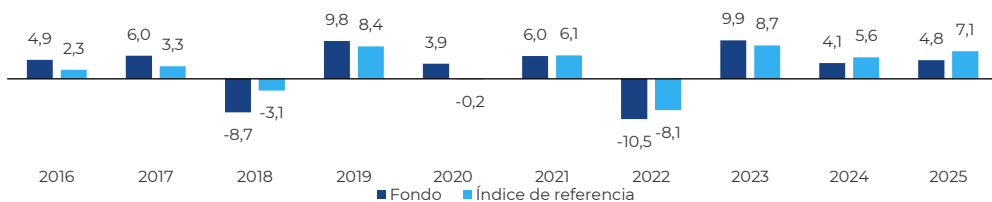


Índice de referencia : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades (%)

|           | 1 mes | YTD  | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | Desde su creación |
|-----------|-------|------|-------|--------|--------|---------|-------------------|
| Fondo     | +0,1  | +1,5 | +3,3  | +5,1   | +1,8   | +2,7    | +2,8              |
| Índice de | +0,1  | +3,5 | +6,1  | +6,7   | +3,4   | +3,1    | +3,0              |

## Rentabilidad anual (%)



Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras. Las rentabilidades indicadas son después de comisiones de gestión, pero antes de impuestos a cargo del inversor. La rentabilidad del fondo y la del índice de referencia se calculan con los cupones netos reinvertidos. El cálculo tiene en cuenta todas las comisiones y gastos.

Hasta el 31/12/2021, el índice de referencia era 50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% EONIA CAPITALISE, 25% MSCI EUROPE NR. Y desde el 01/01/2022, 50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% €STER CAPITALISE, 25% MSCI EUROPE NR.

## Otros indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)

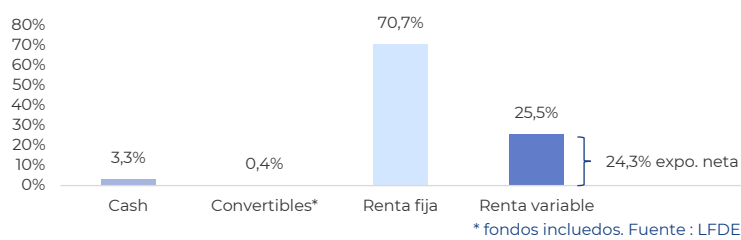
|                                  | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | Desde su creación |
|----------------------------------|-------|--------|--------|---------|-------------------|
| Volatilidad del fondo            | 5,3   | 4,7    | 5,4    | 6,0     | 6,1               |
| Volatilidad del índice           | 3,9   | 3,8    | 4,3    | 4,5     | 4,5               |
| Ratio de Sharpe                  | 0,7   | 1,2    | 0,4    | 0,5     | 0,5               |
| Beta                             | 1,3   | 1,2    | 1,2    | 1,3     | 1,3               |
| Correlación                      | 1,0   | 0,9    | 0,9    | 1,0     | 0,9               |
| Ratio de Información             | -1,4  | -0,9   | -0,8   | -0,2    | -0,1              |
| Tracking error                   | 1,9   | 1,7    | 1,9    | 2,2     | 2,4               |
| Max. drawdown del fondo          | -4,6  | -4,6   | -14,1  | -17,1   | -17,1             |
| Max. drawdown del índice         | -3,4  | -4,4   | -11,2  | -12,3   | -12,3             |
| Recuperación (en días laborales) | -     | -      | 409,0  | 174,0   | 174,0             |

El indicador sintético de riesgo muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o si no podemos pagarle. Hemos clasificado el producto en la clase de riesgo 2 de 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio. En otras palabras, las pérdidas potenciales asociadas al rendimiento futuro del producto son de bajas a medias y, si la situación se deteriorara en los mercados financieros, es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se viera afectada. Este indicador representa el perfil de riesgo que figura en el KID. El indicador de riesgo supone que mantiene las participaciones durante 5 años. Atención: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de ese plazo, y puede obtener menos rentabilidad.

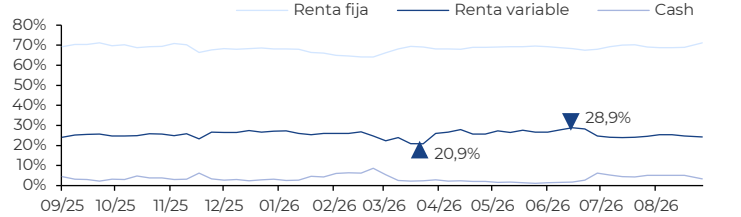
DOCUMENTO PROMOCIONAL – Consulte los términos técnicos en el glosario de la última página.

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEIR - SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CARTERAS - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/es-es  
S.A. CON UN CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

Distribución por clase de activos

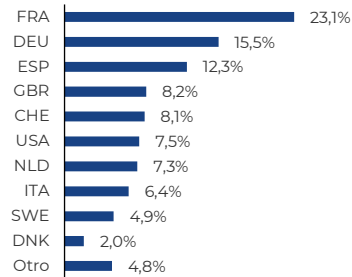


Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



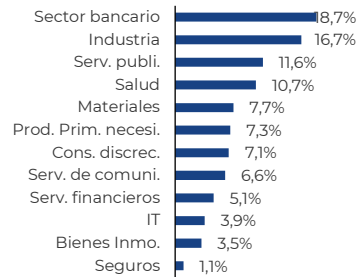
Cartera de renta fija

Distribución geográfica  
(% de la parte Renta Fija)



Fuente : LFDE

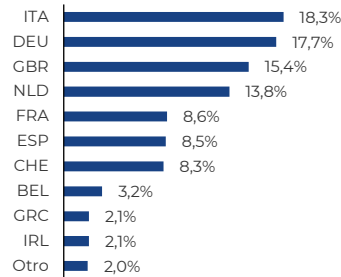
Distribución sectorial  
(% de la parte Renta Fija)



Fuente : Bloomberg

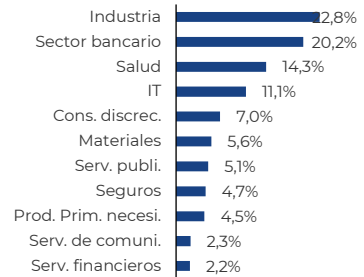
Cartera de renta variable

Distribución geográfica  
(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

Distribución sectorial  
(% de la parte Renta Variable)



Fuente : Bloomberg

Principales posiciones

| Valores                 | Países | Peso (%) |
|-------------------------|--------|----------|
| Caixabank 4.375% 11/33  | ESP    | 1,8      |
| ABB 3.375% 01/34        | CHE    | 1,7      |
| Merck KGaA 0.875% 07/31 | DEU    | 1,4      |
| Adidas 2.75% 11/30      | DEU    | 1,3      |
| Astrazeneca 3.75% 03/32 | GBR    | 1,3      |

Principales posiciones

| Valores            | Países | Peso (%) |
|--------------------|--------|----------|
| ASML               | NLD    | 2,0      |
| Banco Santander    | ESP    | 1,4      |
| Schneider Electric | FRA    | 1,1      |
| Rolls-Royce        | GBR    | 1,0      |
| Intesa Sanpaolo    | ITA    | 1,0      |

Perfil de la parte Renta Fija

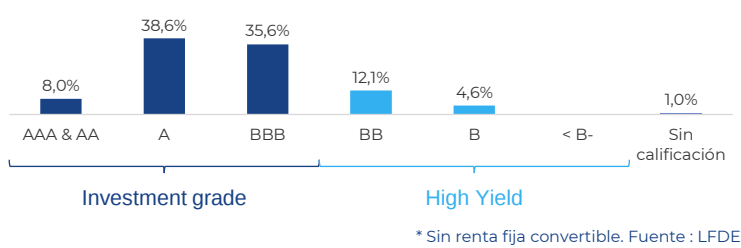
|                                              |      |                          |       |
|----------------------------------------------|------|--------------------------|-------|
| Numero de bonos                              | 151  | Renta fija tipo fija     | 98,0% |
| Duración <sup>(1)(2)</sup>                   | 4,6  | Renta fija tipo variable | 1,5%  |
| Sensibilidad a los tipos <sup>(1)(2)</sup>   | 4,5  | Convertibles             | 0,5%  |
| Rentabilidad por dividendo <sup>(1)(2)</sup> | 4,0% |                          |       |
| Yield (call ejercidos) <sup>(1)</sup>        | NS   |                          |       |

<sup>(1)</sup> Sin renta fija convertible, <sup>(2)</sup> to convention (Bloomberg)  
Fuente : LFDE, Bloomberg

Perfil de la parte Renta Variable

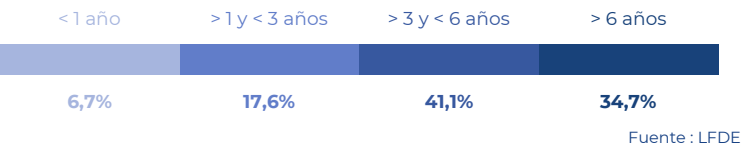
|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Numero de acciones          | 41     |
| EV/Sales 2026               | 5,0    |
| PER 2026                    | 21,4   |
| Rentabilidad por dividendo  | 2,3%   |
| Capitalización mediana (M€) | 65.872 |

Repartición por notaciones (% de la parte Renta Fija\*)

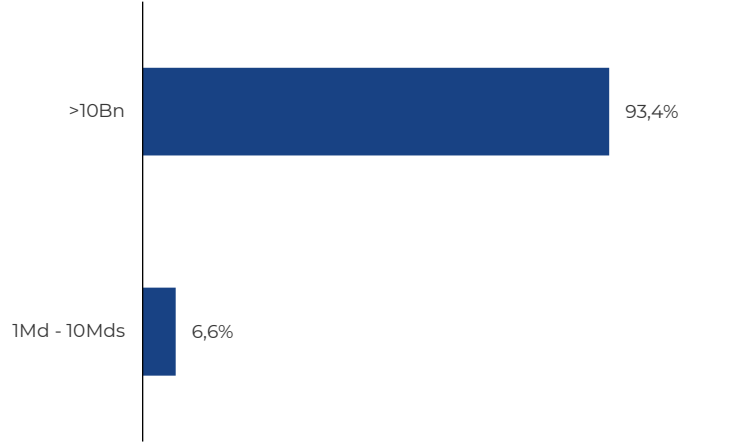


Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")



Distribución por capitalización (€)  
(% de la parte Renta Variable)



## Perfil GREaT de la cartera

|                                                                        |                          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Enfoque ASG                                                            | Mejora de la puntuación¹ |
| Tasa de ajuste del universo de comparación                             | 30%                      |
| Puntuación GREaT media ponderada                                       | 7,78                     |
| Puntuación GREaT media ponderada del universo de comparación ajustado² | 7,40                     |

La puntuación GREaT se basa en una metodología de análisis ASG patentada por el Grupo LBP AM.  
La escala de puntuación GREaT va del 1 al 10, donde 10 representa la máxima calidad ASG de un emisor.

¹ El enfoque de «mejora de la puntuación» ASG consiste en obtener una puntuación GREaT media ponderada para la cartera que sea superior a la del universo de comparación ajustado.

² El universo de comparación reajustado corresponde a un universo del que hemos eliminado un porcentaje de emisores, correspondiente a la tasa de ajuste del universo de comparación, que están en una lista de exclusión aplicable a la cartera y/o tienen las peores puntuaciones GREaT.

ASG: Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Para obtener más información sobre la composición del universo de comparación, consulte el folleto del fondo.

### Metodología GREaT

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Gobierno responsable                                                                                                                                                                                                 |  Gestión sostenible de los Recursos                                                                                                                                                                 |
| Fomentar la difusión de las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo y ética empresarial.                                                                                                                                                                                                  | Gestión sostenible los recursos humanos y naturales: respeto de los derechos fundamentales en el trabajo, políticas y prácticas de recursos humanos, protección del medio ambiente y minimización de los impactos negativos sobre la naturaleza a lo largo de toda la cadena de valor. |
|  Transición Energética                                                                                                                                                                                                |  Desarrollo de los Territorios                                                                                                                                                                      |
| Contribuir a la transición energética hacia nuevos patrones de consumo y producción más sostenibles, y acompañar el paso de un modelo económico que depende en gran medida de los combustibles fósiles a otro que sea eficiente en el uso de los recursos, resiliente y libre de emisiones de carbono. | Garantizar el respeto de los derechos humanos a lo largo de toda la cadena de valor de la empresa (comunidades, clientes, cadenas de suministro...) y el impacto social de las empresas.                                                                                               |

|                                        | Cartera | Cobertura de la cartera | Comparable | Cobertura del comparable | Tipo de comparables     |
|----------------------------------------|---------|-------------------------|------------|--------------------------|-------------------------|
| G - Gobierno responsable               | 7,14    | 99,3%                   | 6,39       | 99,5%                    | Universo de comparación |
| R - Gestión sostenible de los recursos | 7,10    | 99,3%                   | 6,11       | 99,5%                    |                         |
| E - Transición energética              | 7,02    | 99,3%                   | 6,36       | 99,5%                    |                         |
| T - Desarrollo de los Territorios      | 7,22    | 99,3%                   | 6,27       | 97,8%                    |                         |

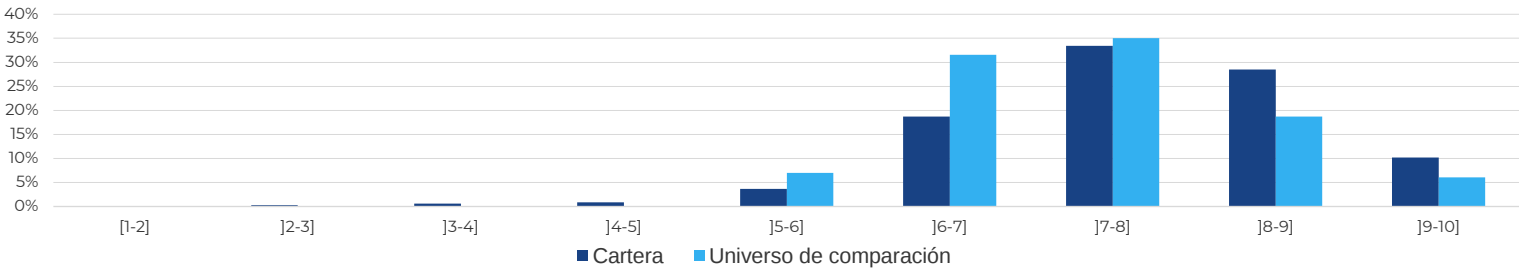
Dado que el fondo no asume ningún compromiso de rentabilidad en relación con su comparable en los pilares GREaT, la puntuación de la cartera puede ser superior o inferior a la de su comparable.

|                                                       | Cartera | Cobertura de la cartera |
|-------------------------------------------------------|---------|-------------------------|
| Puntuación cualitativa de gobernanza* media ponderada | C       | 65,8%                   |

LFDE ha implementado una metodología propia para el análisis cualitativo del gobierno corporativo, que da como resultado una calificación para los emisores, en una escala de la A a la G, donde la A representa la mejor calidad de gobierno de un emisor.

Cada emisor de la cartera debe someterse a dicho análisis y alcanzar una puntuación mínima de gobierno de E. Esta puntuación complementa la puntuación cuantitativa de «Gobierno responsable» asignada por el modelo GREaT.

### Desglose de la cartera y del universo de comparación por puntuación GREaT



### Mejores puntuaciones GREaT en la cartera y contribución de cada pilar a la puntuación GREaT del emisor

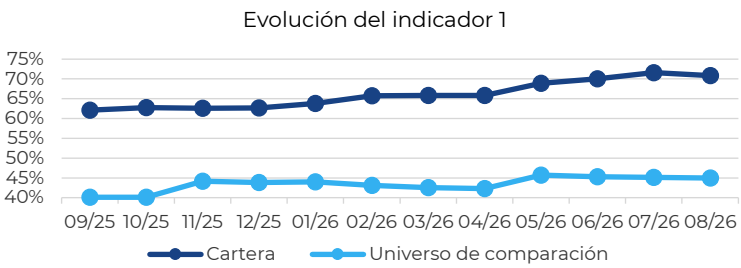
| Nombre del emisor         | Peso en la cartera | Puntuación de GREaT | G     | R     | E     | T     |
|---------------------------|--------------------|---------------------|-------|-------|-------|-------|
| Schneider Electric Se     | 2,8%               | 10,00               | 15,8% | 29,6% | 27,8% | 26,8% |
| Metlen Energy & Metals Sa | 0,3%               | 10,00               | 31,8% | 30,2% | 12,1% | 25,8% |
| Ball Corp                 | 0,4%               | 10,00               | 10,7% | 39,8% | 26,5% | 23,0% |
| Redeia Corp Sa            | 0,2%               | 9,90                | 14,0% | 32,1% | 25,2% | 28,7% |
| Novartis Ag               | 0,5%               | 9,85                | 21,3% | 26,7% | 12,8% | 39,1% |

## Indicador de sostenibilidad de cartera

|                                    | Cartera | Compromiso mínimo |
|------------------------------------|---------|-------------------|
| Porcentaje de inversión sostenible | 72,5%   | 100,0%            |

Según el Reglamento europeo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), una inversión sostenible es una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que estas inversiones no causen un perjuicio significativo a ninguno de estos objetivos y que las empresas en las que se realizan las inversiones apliquen buenas prácticas de gobierno corporativo. El porcentaje de inversiones sostenibles que aquí se presenta se basa en la metodología propia del Grupo LBP AM, disponible en su totalidad en nuestro sitio web: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/sfdr-methodologie-investissement-durable.pdf>

| Indicador 1 - Medioambiental        | Cartera | Comparable |
|-------------------------------------|---------|------------|
| Trayectoria de cero emisiones netas | 70,8%   | 45,0%      |
| Índices de cobertura                | 100,0%  | 90,0%      |

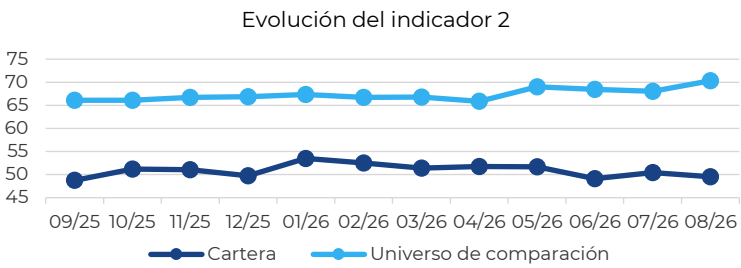


### Metodología del indicador 1

| Nombre del indicador                | Definición                                                                                                                | Unidad de medida |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Trayectoria de cero emisiones netas | Porcentaje de empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero están validados por SBTi. | %                |

Fuente(s): LBPAM

| Indicador 2 - Medioambiental               | Cartera | Comparable |
|--------------------------------------------|---------|------------|
| Impacto sobre la biodiversidad (BIA-GBSTM) | 49,5    | 70,3       |
| Índices de cobertura                       | 73,0%   | 70,0%      |



### Metodología del indicador 2

| Nombre del indicador                       | Definición                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Unidad de medida        |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Impacto sobre la biodiversidad (BIA-GBSTM) | GBS: Global Biodiversity Score (puntuación global de biodiversidad): estimación del impacto de una empresa en la biodiversidad, teniendo en cuenta su actividad histórica, vinculada a la artificialización del suelo, la sobreexplotación de recursos, la contaminación y el cambio climático. Cuanto más alta sea la puntuación, mayor será el impacto de la empresa en la biodiversidad. | MSA,ppb*/Md€ invertidos |

Fuente(s): LBPAM

Para más información sobre las metodologías utilizadas para calcular los indicadores de sostenibilidad y sobre nuestro enfoque como inversor responsable, consulte los documentos disponibles en nuestro sitio web en la siguiente dirección: [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/). El sello ISR del gobierno francés tiene una validez limitada y está sujeto a evaluaciones periódicas. Además, el hecho de que a un compartimento se le haya concedido del sello no significa que cumpla con sus objetivos de sostenibilidad como inversor o que el sello cumpla los requisitos de futuras normas nacionales o europeas.

## Objetivo extrafinanciero de la cartera

El enfoque de gestión ISR del producto financiero consiste en identificar las empresas con las mejores prácticas en materia de desarrollo sostenible, según el análisis de la sociedad gestora.

Este análisis se basa en la filosofía GREaT de la propia sociedad gestora, articulada en torno a los siguientes cuatro pilares:

- Gobierno responsable: este pilar tiene como objetivo evaluar la organización y la eficacia de los poderes dentro de los emisores (equilibrio de poderes, remuneración de los ejecutivos, ética empresarial).
- Gestión sostenible de los recursos: este pilar examina el impacto medioambiental de los emisores y la gestión del capital humano (calidad de las condiciones de trabajo y gestión de las relaciones con los proveedores).
- Transición económica y energética: este pilar evalúa la estrategia de transición energética de los emisores (reducción de gases de efecto invernadero y respuesta a los desafíos a largo plazo).
- Desarrollo de los territorios: este pilar analiza la estrategia de los emisores en relación con el acceso a los servicios básicos.

Se identifican varios criterios para cada pilar y estos se supervisan mediante indicadores suministrados por agencias de calificación extrafinanciera (MSCI ESG Research, Moody's ESG y Ethifinance Ratings). La implantación de esta metodología ayuda a reducir los sesgos, sobre todo en términos de capital y sector.

Este análisis cuantitativo se complementa con un análisis cualitativo del gobierno corporativo de los emisores. LFDE ha puesto en marcha una metodología propia para el análisis cualitativo del gobierno corporativo que da como resultado una puntuación asignada a los emisores. Esta puntuación complementa la puntuación cuantitativa de «Gobierno responsable» asignada por el modelo GREaT. Este análisis se basa en la experiencia de LFDE y tiene como objetivo identificar a los emisores en los que el buen gobierno corporativo y la excelencia directiva impulsan iniciativas sociales y medioambientales que crean valor para todas las partes interesadas.

En última instancia, la sociedad gestora es la única que juzga la calidad extrafinanciera de un emisor, que se expresa:

- Según una puntuación GREaT entre 1 y 10, donde 10 representa la mejor calidad ASG de un emisor.

Además, la sociedad gestora aplica exclusiones sectoriales y normativas diseñadas para limitar la inversión en emisores con impactos negativos excesivos. Nuestras listas de exclusiones sectoriales incluyen ciertos emisores en sectores controvertidos como el tabaco, el juego, el carbón, el petróleo y el gas, de acuerdo con criterios definidos por la sociedad gestora. Nuestra lista de exclusiones normativas se elabora a partir de análisis de controversias o denuncias en materia de ASG, e identifica casos de vulneraciones graves, sistemáticas y no corregidas de los derechos o infracciones en materia de ASG. Además de la base común de exclusiones de la sociedad gestora, las carteras que cuentan con el sello ISR del gobierno francés cumplen con las exclusiones obligatorias enumeradas en sus directrices.

Glosario

| Léxico de condiciones financieras |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Swing pricing                     | Mecanismo por el cual el valor liquidativo se ajusta al alza (o a la baja) si la variación de los pasivos es positiva (o negativa) con el fin de reducir para los partícipes del fondo el coste de reorganizar la cartera cuando se producen variaciones de los pasivos. |

| Léxico de los indicadores de riesgo |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Volatilidad                         | Medida de la amplitud de las variaciones del precio de una acción, un mercado o un fondo. Se calcula a lo largo de un periodo determinado y sirve para evaluar la regularidad del rendimiento de una acción, un mercado o un fondo.                                                                                                                                                                                                                          |
| Ratio de Sharpe                     | Indicador de la rentabilidad (marginal) obtenida por unidad de riesgo asumido.<br>Si el ratio es negativo: menor rentabilidad que el índice de referencia.<br>Si el ratio está entre 0 y 1: rentabilidad superior, pero obtenida con un nivel elevado de riesgo.<br>Si el ratio es superior a 1: rentabilidad superior obtenida sin asumir un riesgo excesivo.Indicador que corresponde a la sensibilidad del fondo en relación con su índice de referencia. |
| Bêta                                | Para una beta inferior a 1, es probable que el fondo caiga menos que su índice; si la beta es superior a 1, es probable que el fondo caiga más que su índice".                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Ratio de Información                | Indicador sintético de la eficacia de la relación riesgo/rentabilidad. Un indicador elevado significa que el fondo supera regularmente a su índice de referencia.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Tracking error                      | Indicador que compara la volatilidad del fondo con la de su índice de referencia. Cuanto mayor es el tracking error, más se aleja la rentabilidad media del fondo de la de su índice de referencia.                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Max. drawdown                       | Max drawdown mide la mayor caída del valor de una cartera.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Recuperación (en días laborales)    | Tiempo de recuperación, que corresponde al tiempo necesario para que la cartera vuelva a su nivel más alto (antes del "max drawdown").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Sensibilidad                        | Variación del valor de un activo cuando otro factor varía al mismo tiempo. Por ejemplo, la sensibilidad a los tipos de interés de una obligación corresponde a la variación de su precio provocada por una subida o una bajada de los tipos de interés de un punto básico (0,01%).                                                                                                                                                                           |

| Léxico del análisis financiero |                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EV/Sales                       | Ratio de valoración de la empresa: valor de la empresa/ventas.                                                                                                                                                                     |
| PER                            | Ratio de valoración de la empresa: Price Earning Ratio = capitalización bursátil/beneficio neto.                                                                                                                                   |
| Consumo discrecional           | A diferencia del consumo básico, representa todos los bienes y servicios considerados no esenciales.                                                                                                                               |
| Consumo básico                 | A diferencia del consumo discrecional, representa los bienes y servicios considerados esenciales.                                                                                                                                  |
| Servicios de comunicaciones    | Este sector incluye a los operadores de redes de telecomunicaciones y a los proveedores de servicios de comunicaciones y transmisión de datos.                                                                                     |
| Países emergentes              | Los países emergentes son países cuya situación económica está en proceso de desarrollo. Este crecimiento se calcula sobre la base del PIB, las nuevas empresas e infraestructuras y el nivel y calidad de vida de los habitantes. |
| Materias Primas                | Recurso natural utilizado en la fabricación de productos semiacabados o acabados, o como fuente de energía.                                                                                                                        |

| Léxico del análisis crediticio |                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bonos « investment grade »     | Se dice que un bono tiene "grado de inversión", es decir, si su calificación financiera por parte de las agencias de calificación es superior a BB+.                                                                                |
| Bonos « high yield »           | Un bono de alto rendimiento es aquel que las agencias de calificación califican por debajo de BBB-.                                                                                                                                 |
| Duración                       | La vida media de sus flujos de caja ponderados por su valor actual. En igualdad de condiciones, cuanto mayor sea la duración, mayor será el riesgo.                                                                                 |
| Yield to worst                 | El peor rendimiento que un bono puede alcanzar sin que el emisor incumpla.                                                                                                                                                          |
| Yield (call ejercidos)         | El rendimiento de un bono incluye cualquier fecha de rescate incorporada al bono. Estas fechas de "call" corresponden a vencimientos intermedios que dan la posibilidad de rescatar el bono antes de su fecha de vencimiento final. |

Si desea obtener más información

La SICAV se creó el 4 diciembre 2012 por tiempo indefinido. El subfondo se lanzó el 30 mayo 2008.

El presente documento, de carácter comercial, es ante todo un informe mensual sobre la gestión y los riesgos del subfondo. También tiene por objeto proporcionarle información simplificada sobre las características del subfondo.

Para más información sobre las características y los costes de este subfondo, le invitamos a leer los documentos reglamentarios (folleto disponible en inglés y francés y DIC en las lenguas oficiales de su país) disponibles gratuitamente en nuestra página web [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

Se informa a los inversores o inversores potenciales de que pueden obtener un resumen de sus derechos en la lengua oficial de su país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad gestora [www.lfde.com](http://www.lfde.com) o directamente a través del enlace que figura a continuación: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Información sobre los tipos de retención: para las participaciones de distribución, los dividendos pagados están gravados al 30%. Para las participaciones de capitalización de los fondos que inviertan más del 10% de su patrimonio neto en títulos de deuda, tributación al 30% sobre los rendimientos derivados directa o indirectamente del rendimiento de los títulos de deuda.

Los inversores o posibles inversores también pueden presentar una reclamación de acuerdo con el procedimiento establecido por la sociedad gestora. Esta información está disponible en la lengua oficial del país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad de gestión [www.lfde.com](http://www.lfde.com) o directamente a través del enlace que figura a continuación: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Por último, se llama la atención del inversor sobre el hecho de que el gestor o la sociedad gestora pueden decidir rescindir los acuerdos de comercialización de sus instituciones de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.