



# Unédic ASSEO

Apoyo a la reinserción laboral de los demandantes de empleo en Francia.

## PRIMERA COMPRA

Junio de 2020.

### ¿QUÉ ES?

La agencia pública para el empleo en Francia facilita la reinserción laboral de los desempleados mediante la concesión de ayudas económicas y la formación profesional. Los bonos sociales de Unédic permiten a este organismo ejercer su función de protección social y promover la reinserción de los desempleados en el mercado laboral.

### ¿POR QUÉ LA TENEMOS EN CARTERA?

En 2022, en el peor momento de la pandemia, Unédic reaccionó rápidamente para ayudar a quienes lo necesitaban y lanzó la que entonces fue la mayor emisión de bono social del mundo con el fin de paliar el impacto de la crisis de COVID-19 en el empleo<sup>1</sup>. Asimismo, gran parte de los bonos sociales de la agencia se destinaron al plan de regulación temporal de empleo, que permite a las empresas suspender temporalmente los contratos de los trabajadores en caso de necesidad y abonarles un porcentaje de su salario bruto por hora. De este modo, se logró mantener ocho millones de puestos de trabajo en 2020 y 2021, el 70% de ellos en pequeñas y medianas empresas con menos de 50 empleados<sup>2</sup>. La agencia también ofrece programas

de formación para que los desempleados adquieran nuevas competencias.

### VENTAJA COMPETITIVA: IMPACTO

La pandemia puso de manifiesto el importante papel que desempeña la prestación por desempleo a la hora de controlar los efectos de la volatilidad económica y mitigar las consecuencias negativas derivadas de la pérdida de empleo en personas y comunidades. Unédic ofrece informes detallados y transparentes, desglosados por sexo, edad, nivel de estudios y sector de actividad.

Creemos que los bonos de Unédic contribuyen a la consecución de nuestros objetivos financieros y de impacto. Desde la perspectiva del impacto, consideramos que están estrechamente alineados con nuestra temática «Educación y formación para el empleo», dada la misión social de la agencia, que consiste en brindar protección frente a las incertidumbres socioeconómicas del mercado laboral y ayudar a las personas que reúnen los requisitos a encontrar trabajo o a reincorporarse al mismo. Desde la perspectiva de la inversión, nos gusta, especialmente, la calidad y la liquidez de los bonos, reflejo de la solvencia del emisor y de su garante. Además, los bonos suelen ofrecer una prima de rendimiento respecto a la deuda pública francesa con el mismo vencimiento, lo que refuerza la tesis de inversión.

### EXCLUSIVAMENTE PARA INVERSORES PROFESIONALES O ACREDITADOS.

Este documento es una comunicación comercial. Consulte el folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de oferta antes de tomar decisiones de inversión definitivas. El ejemplo mostrado es únicamente ilustrativo. No debe suponerse que una inversión en el ejemplo ha sido o será rentable. Este comentario no debe interpretarse como un consejo sobre un valor concreto. Consulte el informe anual y semestral para ver las posiciones completas.

### PUNTOS CLAVE SOBRE UNÉDIC ASSEO

- Mediante sus bonos sociales, Unédic destinó 27.000 millones de euros en ayudas a los desempleados en 2020 y 2021.
- Unédic financió las prestaciones por desempleo a 2,6 millones de beneficiarios en 2022<sup>3</sup>.
- En abril de 2023, Unédic consiguió colocar con éxito un bono social por 1.000 millones de euros<sup>4</sup>.

### CONSIDERACIÓN DE RIESGOS

Los inversores deben considerar los riesgos que pueden afectar a su capital antes de invertir. El valor de su inversión puede fluctuar con respecto al momento de la inversión original. Consulte la sección «Riesgos» adjunta. La decisión de invertir debe tener en cuenta todas las características y objetivos descritos en el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de la oferta. Si desea más información sobre la actividad de compromiso llevada a cabo con las compañías de la cartera, consulte las declaraciones relativas a la sostenibilidad: <https://www.wellington.com/en/legal/sfdr>.

Fuentes: <sup>1</sup> Allocation and Impact Reporting - Social Bonds 2021, Unédic, febrero de 2023. | <sup>2</sup> Activity Report 2021, Unédic. | <sup>3</sup> Indicateurs de suivi de l'Assurance chômage – les données ouvertes de l'Assurance chômage, Unédic, mayo de 2023. | <sup>4</sup> Unédic issues its unique €1 billion Social Bond as part of its 2023 financing plan.



## Riesgos

**Grado especulativo:** los títulos de menor calificación y sin calificación pueden tener un riesgo de impago significativamente superior al de aquellos con grado de inversión, y pueden ser más volátiles, menos líquidos e implicar costes de transacción más altos. |

**Capital:** los mercados de inversión están sujetos a riesgos económicos, normativos, de confianza del mercado y políticos. Antes de invertir, todos los inversores deben considerar los riesgos que pueden afectar a su capital. El valor de su inversión puede pasar a ser mayor o menor con respecto al momento de la inversión original. Periódicamente, el Fondo puede experimentar gran volatilidad.

| **Concentración:** la concentración de las inversiones en títulos, sectores o industrias, o regiones geográficas, puede afectar la rentabilidad. | **Crédito:** el valor de un bono puede caer, o el emisor/garante podría no cumplir sus obligaciones de pago. Normalmente, los bonos de menor calificación implican un mayor grado de riesgo de crédito que los bonos de mayor calificación. | **Divisa:** el valor del Fondo puede verse afectado por las fluctuaciones en los tipos de cambio. El riesgo cambiario no cubierto puede someter al Fondo a una volatilidad significativa. | **Mercados emergentes:** los mercados emergentes pueden estar sujetos a riesgos de custodia y políticos, y a volatilidad. La inversión en divisa extranjera conlleva riesgos de tipo de cambio. | **Cobertura:** ninguna estrategia de cobertura que use derivados podrá obtener una cobertura perfecta. | **Tipos de interés:** el valor de los bonos tiende a caer conforme suben los tipos de interés. La variación del valor es mayor en el caso de los bonos a largo plazo que en el de los bonos a corto plazo. | **Apalancamiento:** el uso del apalancamiento puede ofrecer una mayor exposición al mercado que el efectivo desembolsado o depositado al formalizar una transacción. Por lo tanto, las pérdidas pueden superar el importe original invertido. | **Sostenibilidad:** todo acontecimiento o circunstancia medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un efecto negativo considerable, real o potencial, sobre el valor de una inversión.

**Consulte el folleto del fondo y el KIID/DDF para obtener una lista completa de los factores de riesgo y las declaraciones previas a la inversión.**

Wellington Global Impact Bond Fund se gestiona activamente y trata de obtener rentabilidades totales a largo plazo superiores a las del Bloomberg Global Aggregate Index, invirtiendo principalmente en deuda emitida por compañías y organizaciones que, en nuestra opinión, abordan retos sociales y medioambientales específicos de forma diferenciada a través de sus productos, servicios y proyectos clave. El Fondo busca mejorar el acceso a los elementos básicos para la vida y su calidad, reducir la desigualdad y mitigar los efectos del cambio climático.

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

Para uso exclusivo de inversores profesionales, no apto para su uso con un público minorista.

Este material y su contenido no pueden ser reproducidos o distribuidos, en su totalidad o en parte, sin el consentimiento expreso por escrito de Wellington Management. Este documento está destinado únicamente a fines comerciales. No constituye una oferta ni una solicitud de suscripción de participaciones o acciones de ningún fondo de Wellington Management ("Fondo"). Nada de lo contenido en este documento debe interpretarse como asesoramiento, ni como recomendación de compra o venta de valores. La inversión en el Fondo puede no ser adecuada para todos los inversores. Las opiniones expresadas en este documento son las del autor en el momento de su redacción y están sujetas a cambios sin previo aviso. Las participaciones del Fondo sólo se ofrecen en jurisdicciones en las que dicha oferta o solicitud es legal. El Fondo sólo acepta clientes profesionales o inversiones a través de intermediarios financieros. Consulte los documentos de oferta del Fondo para conocer otros factores de riesgo, información previa a la inversión, el último informe anual (e informe semestral) y, en el caso de los Fondos OICVM, el último Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) o Documento de datos fundamentales (KID) antes de invertir. Para cada país en el que los Fondos OICVM están registrados para la venta, el folleto y el resumen de los derechos del inversor en inglés, y el KIID / KID en inglés y en una lengua oficial, están disponibles en [www.wellington.com/KIIDs](http://www.wellington.com/KIIDs). Para las clases de acciones/ participaciones registradas en Suiza, los documentos de oferta del Fondo en inglés, francés y francés suizo pueden obtenerse del Representante y Agente de Pagos local - BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. Wellington Management Funds (Luxembourg) y Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV están autorizadas y reguladas por la Commission de Surveillance du Secteur Financier y Wellington Management Funds (Ireland) plc está autorizada y regulada por el Central Bank of Ireland. El Fondo podrá decidir poner fin a los acuerdos de comercialización de participaciones en un Estado miembro de la UE notificándolo con 30 días hábiles de antelación.

En Europa (excepto Reino Unido y Suiza), emitido por Wellington Management Europe GmbH, empresa autorizada y regulada por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera de Alemania (BaFin). Las acciones del Fondo no podrán distribuirse ni comercializarse en modo alguno entre inversores minoristas o semiprofesionales alemanes si el Fondo no ha sido admitido para su distribución a estas categorías de inversores por la BaFin.

© 2023 Wellington Management. Todos los derechos reservados. A 5 de mayo de 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® es una marca de servicio registrada de Wellington Group Holdings LLP | 97744\_2