



LA FRANÇAISE

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

La Française Obligations Emergentes - Participación R -

FR0010225037

Este fondo está dirigido por La Française Asset Management, sociedad del Grupo La Française

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

La Française Obligations Emergentes, de clasificación «Obligaciones y otros títulos de crédito internacionales» pretende, a través de su fondo principal de derecho luxemburgués, La Française LUX - Absolute Emerging Debt, generar un rendimiento positivo durante un período de 12 meses, independientemente de las condiciones de mercado.

La rentabilidad de LA Française Obligations Emergentes será inferior a la de su fondo principal teniendo en cuenta sus propios gastos de gestión.

Indicador de referencia: Euribor a 3 meses capitalizado más un diferencial del 3 %.

La inversión de La Française Obligations Emergentes se realizará hasta un máximo del 100% en el OICVM principal «La Française LUX- Absolute Emerging Debt» (clase F) y con carácter accesorio en liquidez.

Estrategia de inversión del OICVM principal: La Française LUX - Absolute Emerging Debt pretende generar un rendimiento positivo durante un período de 12 meses, independientemente de las condiciones de mercado.

El fondo invierte principalmente en obligaciones y títulos de crédito negociables emitidos por emisores privados, públicos o paraestatales, denominados en euros o en otras divisas.

El fondo invierte principalmente en la deuda pública o cuasipública de los países emergentes.

El gestor implementará estrategias de compra y/o venta en los mercados de renta fija, de crédito y de divisas.

El proceso de inversión se basa en un doble análisis:

- análisis fundamental en profundidad
- análisis cuantitativo.

Las inversiones presentan las siguientes características:

- hasta el 100 % de emisores con calificación «investment grade» superior o igual a BBB- (Standard & Poor's) o a Baa3 (Moody's) o considerados equivalentes en opinión del gestor en el momento de la compra. Cuando el

emisor no haya sido calificado, la emisión deberá cumplir las condiciones de calificación

- hasta el 80 % de emisores con calificación «High Yield» inferior a BBB- (Standard & Poor's) o a Baa3 (Moody's) o considerados equivalentes en opinión del gestor en el momento de la compra. Cuando el emisor no haya sido calificado, la emisión deberá cumplir las condiciones de calificación

- No calificados: hasta el 30 % del patrimonio neto - hasta un 30 % de emisores privados

- hasta un 10% en participaciones o acciones de OICVM y/o de FIA que cumplan los criterios del artículo R214-13 del Código monetario y financiero.

El fondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en títulos denominados en divisas distintas al euro.

La horquilla de sensibilidad de la cartera está comprendida entre -8 y 8.

El fondo puede disponer de liquidez con carácter accesorio. Puede, con el fin de invertir su liquidez, invertir en OIC monetarios o en OIC invertidos en i) títulos de créditos cuyo vencimiento final o residual no excede de 12 meses o ii) títulos de créditos cuyo tipo se adapta, teniendo en cuenta los instrumentos financieros asociados, al menos una vez al año.

El fondo puede, dentro de los límites establecidos en el folleto, invertir en productos derivados negociados en mercados regulados o no organizados cuando estos contratos se adapten mejor al objetivo de gestión u ofrezcan menores costes de transacción. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros, contratos a plazo, opciones, swaps, CDS (Credit Default Swap), TRS.

Período de inversión recomendado: este fondo puede que no sea adecuado para los inversores que prevén retirar su aportación antes de los 3 años.

Modalidades de recompra: Diaria – Las recompras se centralizan en La Française AM Finance Services a las 9h15 y se ejecutan en base al siguiente valor de liquidación calculado en D+2 (segundo día bursátil no festivo que sigue a la fecha de centralización).

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización

PERFIL DE RIESGO Y DE RENDIMIENTO



Explicaciones textuales del indicador de riesgo y de sus principales límites:

El indicador de riesgo de nivel 4 refleja, a través de la inversión en el fondo principal, las inversiones en la deuda pública o cuasipública de los países emergentes respetando una horquilla de sensibilidad comprendida entre -8 y 8. Este dato se basa en los anteriores resultados en materia de volatilidad. Los datos históricos tal como los que se utilizan para calcular el indicador sintético de riesgo pueden no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM. La categoría de riesgo asociada a este OICVM no está garantizada y es susceptible de evolucionar en el tiempo. La categoría más baja no significa «sin riesgo».

Riesgos importantes para el fondo que este indicador no tiene en cuenta:

Riesgo vinculado a los impactos de técnicas como los productos derivados: riesgo de amplificación de las pérdidas por el hecho de recurrir a instrumentos financieros a plazo como los contratos financieros negociados en mercados no organizados, y/o las operaciones de préstamo de valores y/o los contratos futuros.

Riesgo de contrapartida: se trata del riesgo de quiebra de una contrapartida que le lleva a no pagar. Así, el impago de una contrapartida podrá suponer una bajada del valor de liquidación.

Riesgo de crédito:

Se trata de riesgos que pueden derivarse del deterioro de firma de un emisor de título de crédito o del impago de un emisor. Cuando un emisor sufre una degradación de firma, el valor de sus activos baja. Por lo tanto, esto puede hacer que baje el valor de liquidación del fondo.

Las modalidades de suscripción y recompra del OICVM principal se exponen en el folleto del OICVM principal.

📍 GASTOS

Los gastos y comisiones que soporta el inversor están destinados a cubrir los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los costes de comercialización y de distribución de participaciones. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

GASTOS NO RECURRENTES PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN	
Gastos de entrada	3,00 %
Gastos de salida	Cero

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión. En determinados casos, el inversor puede pagar menos. El inversor puede consultar a su asesor o a su distribuidor el importe efectivo de los gastos de entrada o de salida.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	1,59 % (*)

(*) Esta cifra corresponde a las estimaciones del ejercicio en curso.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS	
Comisión por rendimiento extraordinario	0,00 % (**)

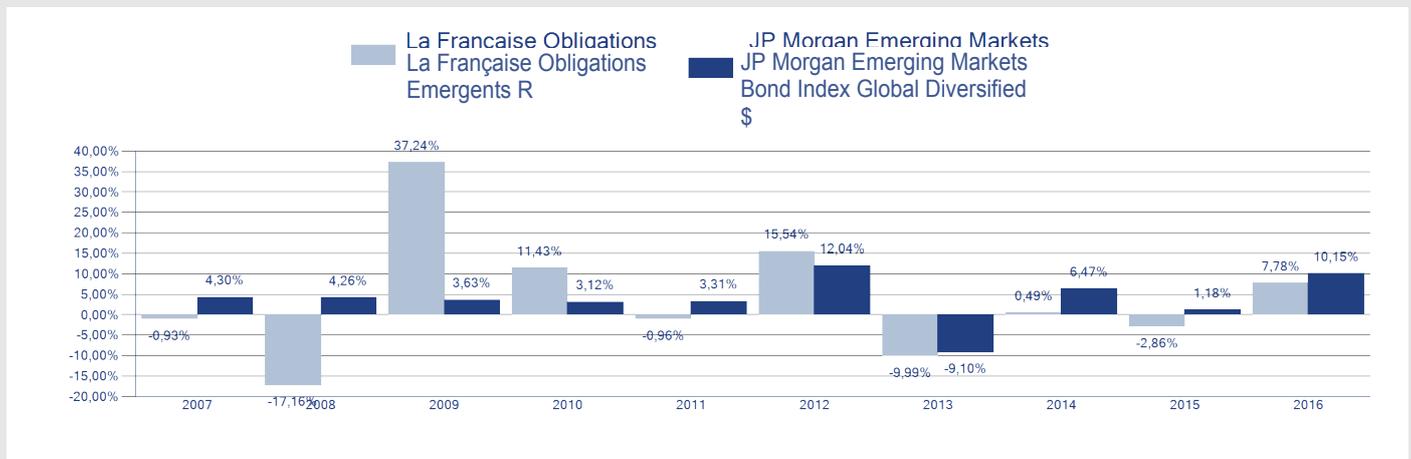
(**) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 30/12/2016 y puede variar de un ejercicio a otro.

Comisión por rendimiento extraordinario : a partir del 1/04/2014: 25% (impuestos incluidos) máximo de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del fondo y la del índice JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ intereses incluidos. Estos gastos de gestión variables tienen un límite del 2,5% (impuestos incluidos) del activo neto. A partir del 29/11/2017: 20 % impuestos incluidos como máximo del rendimiento superior al Euribor a 3 meses capitalizado más un diferencial del 3 % siempre que el rendimiento anual del fondo, libre de cualesquiera gastos, sea positivo.

Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 8 a 10 del folleto de este fondo, disponible en el sitio web www.la-francaise.com.

Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rentabilidad y los gastos de intermediación, a no ser en el caso de gastos de entrada y/o de salida pagados por el fondo cuando compra o vende participaciones de otro vehículo de gestión colectiva.

📍 RENTABILIDAD HISTÓRICA



1/2/2012: La participación ha cambiado de índice de referencia: 50% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ intereses incluidos + 50% JP Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified Unhedged € intereses incluidos en lugar del TEC 10.

A partir del 9/12/2013, el fondo se convierte en subordinado de la SICAV de Luxemburgo La Française LUX.

A partir del 1/4/2014: modificación del índice de referencia: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ intereses incluidos en lugar del índice compuesto: 50% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ intereses incluidos + 50% JP Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified Unhedged € intereses incluidos.

A partir del 29/11/2017, el fondo se convierte en subordinado de la SICAV de Luxemburgo La Française LUX -Absolute Emerging Debt. La rentabilidad histórica se realizó en condiciones que ya no son de actualidad. Modificación del índice de referencia: Euribor a 3 meses capitalizado más un diferencial del 3 % en lugar del JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$.

Fondo de Inversión Colectiva creado el: 24/12/2004

Rentabilidad calculada en EUR

La rentabilidad del fondo se calcula con dividendos e intereses netos reinvertidos y sin gastos de gestión directos e indirectos y sin gastos de entrada y salida. Las rentabilidades pasadas no garantizan rendimientos futuros. No son constantes en el tiempo.

📍 INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: BNP Paribas Securities Services

Últimos folletos, informe anual y documento informativo periódico sobre las participaciones del fondo principal y subordinado: disponibles de forma gratuita en el sitio <http://www.la-francaise.com> o poniéndose en contacto con La Française Asset Management llamando al número de teléfono: 33 (0)1 44 56 10 00, o por correo electrónico: contact-valeursmobilier@lafrancaise-group.com o por correo postal: 128, boulevard Raspail 75006 Paris

El fondo principal no está establecido en el mismo Estado miembro que el fondo subordinado, lo que puede afectar al tratamiento fiscal del fondo subordinado.

Otras categorías de participaciones: l

Valor de liquidación y otra información práctica: locales de la sociedad de gestión y/o www.la-francaise.com

Fiscalidad: dependiendo del régimen fiscal aplicable, las plusvalías y posibles ganancias derivadas de la posesión de participaciones del fondo pueden estar sujetas a tributación. Les recomendamos que se informen a este respecto ante el comercializador del fondo.

El fondo no está abierto a residentes en los Estados Unidos de América «U.S.

Person» (la definición de «U.S. Person» está disponible en la página de Internet de la sociedad de gestión www.la-francaise.com y/o en el folleto).

Política de remuneración: la política de remuneración actualizada de la sociedad de gestión, incluida una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y las ventajas, la composición del comité de remuneración encargado de atribuir la remuneración variable y las ventajas, está disponible en el sitio web: <http://lfgrou.pe/MnDZx7>. Un ejemplar en papel estará disponible de forma gratuita bajo petición en la sede social de la sociedad de gestión.

La Française Asset Management únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado por Francia y regulado por la Autoridad de los Mercados Financieros.

La Française Asset Management está autorizada en Francia y está regulada por la AMF.

Los datos fundamentales para el inversor recogidos en el presente documento son exactos y están actualizados a día de 29/11/2017