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 ella.

La Française Allocation - Participación I - FR0010158220

Este fondo de inversión colectiva (FCP, por sus siglas en francés) está gestionado por La Française Asset Management, sociedad del Grupo La Française

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo de gestión del fondo es obtener, en el período de inversión recomendado de 2 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del índice Euribor capitalizado 1 mes + 3,50 %.

Indicador de referencia: Euribor capitalizado 1 mes

LFP Allocation tiene como objetivo una rentabilidad a largo plazo por una asignación discrecional entre distintas clases de activos (acciones, tipos, divisas) y zonas geográficas (principalmente países de la OCDE y hasta un 20 %, como máximo, de países no pertenecientes a la OCDE, pudiendo algunos de estos países ser clasificados como emergentes).

La estrategia del fondo se basa en una gestión de tipo «asignación táctica» y se traduce, en las distintas clases de activos y zonas geográficas mencionadas previamente, en: i) posiciones de compra y/o venta en los mercados subyacentes, ii) posiciones de compra y/o venta en la volatilidad de los mercados subyacentes y iii) posiciones de arbitraje entre los distintos mercados y tipos de subyacentes. Para garantizar el objetivo de gestión se han predeterminado y se han puesto en marcha intervalos de exposición y de sensibilidad a los distintos mercados. Los intervalos de exposición se han calculado para respetar la obligación de volatilidad del 10 % como máximo en condiciones normales de mercado.

Las estrategias de inversión serán mayoritariamente de naturaleza «top/down» resultantes de los análisis macroeconómicos de la sociedad de gestión:

Acciones: estrategia de perspectiva oportunista con una exposición neta del fondo a los mercados de acciones comprendida entre -60 % y + 60 %. Las inversiones se realizan únicamente a través de productos derivados simples.

Productos de tipo: horquilla de sensibilidad de la cartera comprendida entre -10 y +10. Las inversiones se realizarán a través de los instrumentos derivados simples, títulos de crédito «investment grade» [firmas de los emisores superiores o iguales a BBB- (Standard & Poors) o Baa3 Moody's] hasta el 100 % del activo neto; la inversión en firmas inferiores se limita a un 10 % como máximo del activo neto en función de las oportunidades de mercado.

Crédito: uso de Credit Default Swaps (CDS) sobre índices basados en el crédito «investment grade» o de carácter especulativo, en los mercados de Europa, Estados Unidos, Japón, sin restricción de vencimiento.

Divisas: el fondo podrá tomar posiciones direccionales y de valor relativo mayoritariamente sobre las siguientes divisas: USD (Estados Unidos), EUR (países de la zona euro), JPY (Japón), GBP (Gran Bretaña), AUD (Australia), CHF (Suiza), CAD (Canadá). La exposición del fondo a las divisas podrá representar hasta el 100 % del activo del fondo.

Volatilidad: la exposición a la volatilidad no podrá exceder el 5 % de la curva de riesgo máximo del fondo.

El fondo puede recurrir a Total Return Swaps (TRS).

El fondo puede invertir hasta el 10 % de su activo en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero o OIC que cumplen los 4 criterios del artículo R214-13 del Código Monetario y Financiero y puede realizar operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos.

El fondo puede intervenir en instrumentos financieros a plazo, negociados en mercados reglamentados franceses y extranjeros o en mercados no organizados: contratos a plazo (futuros), opciones, CDS, swaps sobre los principales índices de mercados de acciones, de tipo y de divisas. Cada instrumento derivado responde a una estrategia concreta de cobertura, de arbitraje o de exposición orientada a: i) garantizar la cobertura general de la cartera o de algunas clases de activos poseídas en cartera a los riesgos de mercado de acción, tipo o cambio, ii) reconstituir de manera sintética activos particulares o, iii) aumentar la exposición del fondo al riesgo de mercado con vistas a realizar el objetivo de gestión.

Período de inversión recomendado: El presente fondo puede no ser adecuado para los inversores que prevén retirar su aportación en un plazo de 2 años

Modalidades de reembolso: Diaria – Los reembolsos se centralizan cada día (D) en La Française AM Finance Services a las 11:00 h y se ejecutan en base al valor liquidativo calculado en D+1, con pago en D+2.

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización

PERFIL DE RIESGO Y DE RENDIMIENTO

Riesgo menor — Riesgo mayor

Rendimiento potencialmente menor — Rendimiento potencialmente mayor

1	2	3	4	**5**	6	7

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

El indicador de riesgo de nivel 5 refleja el riesgo vinculado a los mercados de tipo, divisas y acciones, entre los cuales se encuentran los de los países no pertenecientes a la OCDE (20 % como máximo), en los que invierte el fondo, así como el riesgo ligado a la gestión discrecional. Integra el riesgo de tipo de cambio derivado de inversiones en divisas diferentes del euro.

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».

Este OICVM no disfruta de garantía del capital.

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, y/o los instrumentos derivados.

Riesgo de crédito: riesgo que puede generar el deterioro de firma o el impago de un emisor. Por lo tanto, esto puede hacer que baje el valor de liquidación del fondo.

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.

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	4,00 %
Gastos de salida	cero

Este es el máximo que puede detraerse 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.

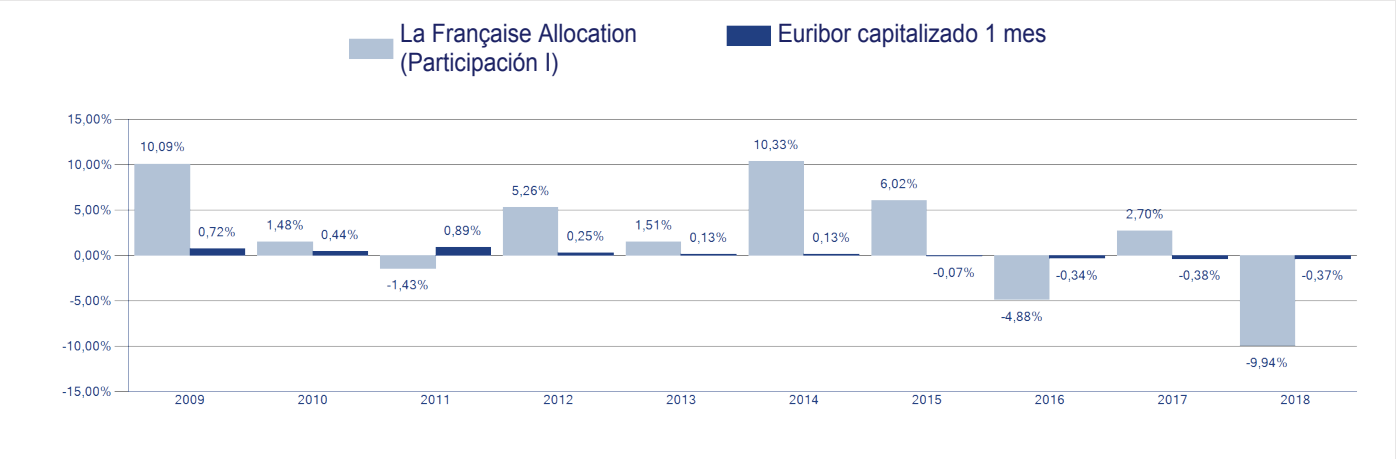
GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	1,68 % (*)Activo neto

(*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 31/12/2018 y puede variar de un ejercicio a otro.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS	
Comisión por rendimiento extraordinario	0,01 % (**)en relación con el Euribor capitalizado 1 mes + 3,50 %.

(**) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 31/12/2018 y puede variar de un ejercicio a otro.
Comisión por rendimiento extraordinario: 20 % (impuestos incluidos) máximo de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del fondo y la del índice Euribor capitalizado 1 mes + 3,50 %. Estos gastos de gestión variables tienen un límite del 2 % (impuestos incluidos) del activo neto a partir del 1/1/2016
Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 11 y 12 del folleto de este fondo, disponible en la página web www.la-francaise.com.
Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rentabilidad y los gastos de intermediación, salvo en el caso de gastos de entrada o de salida pagados por el fondo cuando compra o vende participaciones de otro vehículo de gestión colectiva.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



A partir del 20/07/2012, índice de referencia: Euribor capitalizado 1 mes en lugar de Eonia capitalizado
Fondo de Inversión Colectiva creado el: 31/07/2003
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 I, S y R: disponibles de forma gratuita en la página http://www.la-francaise.com o al ponerse en contacto con La Française Asset Management a través del número de teléfono 33 (0)1 44 56 10 00; por correo electrónico en la siguiente dirección: contact-valeursmobilieres@la-francaise.com; o por correo postal en la siguiente dirección: 128, boulevard Raspail 75006 París
Valor liquidativo y otra información práctica: locales de la sociedad de gestión y/o www.la-francaise.com
Otras categorías de participaciones: S, R
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: https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/. Estará disponible de forma gratuita previa petición un ejemplar en papel 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 18/04/2019