



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 - Part USD -

## FR0011089994

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

### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo de La Française Obligations Emergentes de clasificación "Obligaciones y otros tipos de créditos internacionales" es obtener, a través de su fondo principal luxemburgués, en el periodo de inversión recomendado de 3 años, una rentabilidad superior a la del indicador de referencia: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ intereses incluidos. La rentabilidad del fondo será inferior a la de su fondo principal teniendo en cuenta sus propios gastos de gestión.

**Indicador de referencia:** JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ intereses incluidos.

La inversión de La Française Obligations Emergentes se realizará hasta un máximo del 100 % en el OICVM principal denominado La Française LUX – Obligations Emergentes (clase F) y con carácter accesorio en liquidez.

**Estrategia de inversión del fondo principal:** El objetivo de La Française LUX – Obligations Emergentes es superar, en el periodo de inversión recomendado de 3 años, el índice JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ intereses incluidos.

El fondo invierte principalmente en obligaciones de tipo fijo o variable denominadas en euros y/o en divisas emitidas principalmente por emisores de países situados en América Latina, Europa Central y del Este, Asia, África y Oriente Medio, así como, si procede, de países de la zona euro.

El fondo invierte principalmente en títulos emitidos por entidades calificadas como mínimo con B- por Standard & Poor's o B3 por Moody's o con una calificación equivalente en el momento de la compra.

El fondo podrá invertir hasta un 100 % de su activo en títulos denominados en divisas distintas al euro.

El fondo podrá invertir hasta un 10 % de sus activos 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 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.

La exposición al riesgo de renta variable se limita al 10 % del activo neto como máximo.

La horquilla de sensibilidad de la cartera está comprendida entre 0 y 8.

Al cumplir sus objetivos, el fondo podrá recurrir a derivados, tales como contratos a plazo, opciones, swaps, techos/pisos (Caps & Floors) y NDF (Non-Deliverable Forwards):

- para aumentar o disminuir el impacto de las fluctuaciones de los mercados financieros en la rentabilidad del fondo; y/o
- para reducir el impacto de los efectos de los tipos de cambio en la rentabilidad del fondo.

Estas operaciones se efectúan en el límite máximo de una vez el activo del fondo.

**Periodo 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 9 h 15 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 REMUNERACIÓN

De menor riesgo

De mayor riesgo



Rentabilidad potencialmente más reducida

Rentabilidad potencialmente más elevada

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

#### 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, inversiones o técnicas de inversión en obligaciones de emisores principalmente públicos o privados y emitidas por países emergentes, respetando una horquilla de sensibilidad de la cartera entre 0 y 8. Estas variaciones pueden generar bajadas y subidas bastante significativas de los valores de liquidación.

Los datos históricos tales 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. Esta categoría de riesgo 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: el riesgo vinculado a las técnicas como los productos derivados es el 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 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.

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 RECURRENTE 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	1,36 % (*)

(\*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 31/12/2015 y puede variar de un ejercicio a otro.

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

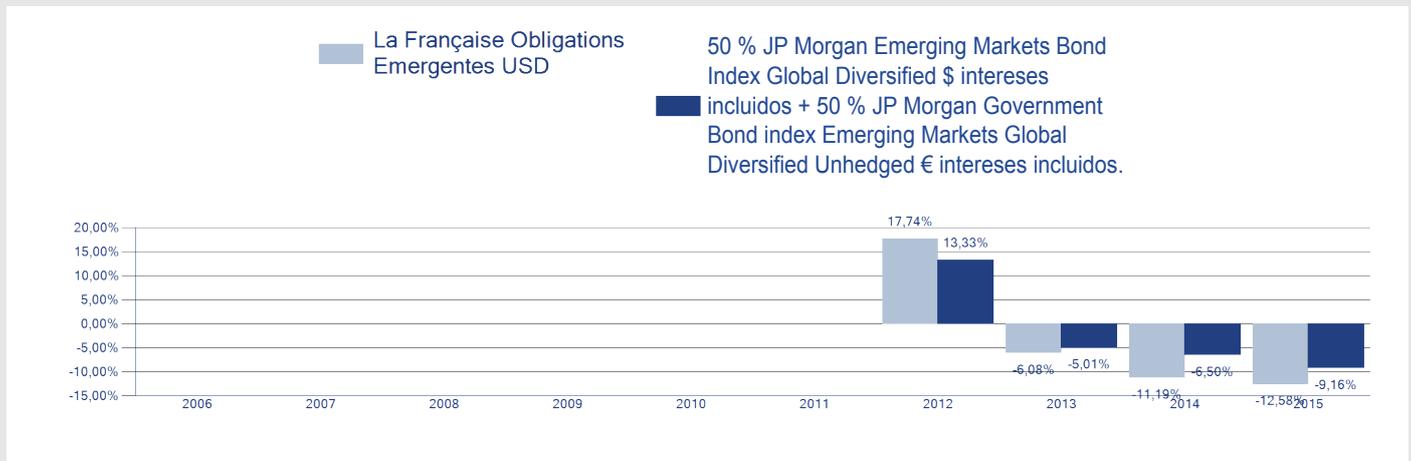
(\*\*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 31/12/2015 y puede variar de un ejercicio a otro.

Comisión por rendimiento extraordinario: A partir del 1/4/2014: 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 calculado en dólares. Estos gastos de gestión variables tienen un límite del 2,5 % (impuestos incluidos) del activo neto.

Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 16 a 18 del folleto de este fondo, disponible en el sitio web [www.lafrancaise-gam.com](http://www.lafrancaise-gam.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



(\*) la participación ha cambiado de índice de referencia el 1 de marzo de 2012: 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 US T-Notes 7-10 ans).

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.

Fondo creado el: 24/12/2004

Rentabilidad calculada en USD

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

**Depositorio:** 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.lafrancaise-gam.com> o contactando La Française Asset Management al número de teléfono: 33 (0)1 44 56 10 00, o por correo electrónico: [contact-valeursmobilieries@lafrancaise-group.com](mailto:contact-valeursmobilieries@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:** I, R

**Valor de liquidación y otra información práctica:** locales de la sociedad de gestión y/o [www.lafrancaise-gam.com](http://www.lafrancaise-gam.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.lafrancaise-gam.com](http://www.lafrancaise-gam.com) y/o en el folleto).

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 11/03/2016