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 Rendement Emergent 2023 - Acción R - FR0011203231

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 del fondo de clasificación «Obligaciones y otros tipos de créditos internacionales» es obtener una rentabilidad neta de gastos superior a la de las obligaciones emitidas por el Estado francés denominadas en EUR con vencimiento en el 2023 en el período de inversión recomendado de 6 años a partir del 28 de abril de 2017, hasta el 31 de diciembre de 2023. La eventual rentabilidad del fondo será el resultado tanto de la valoración de los intereses acumulados de las obligaciones presentes en la cartera como de las variaciones de capital debidas a la fluctuación de los tipos de interés y de los spreads de crédito.

Indicador de referencia: OAT de 4,25 % de octubre de 2023 (la OAT es un instrumento que el Estado francés lleva utilizando desde 1985 para efectuar empréstitos en períodos comprendidos entre los 7 y los 30 años, de tipo fijo o indexado, con reembolso al final). TRA el 02/02/2017: 0,33 %

La sensibilidad global de la cartera está comprendida entre 6 y 0 (decreciente en el tiempo).

La estrategia de inversión consiste en gestionar una cartera de obligaciones con vencimiento inferior o igual al 31 de diciembre de 2023, de los países emergentes [deuda estatal y/o paraestatal hasta el 100 %, deuda privada (capitalización de valores altos) hasta un máximo del 10 %]. Según se acerca el vencimiento del fondo, es decir, a menos de 12 meses del vencimiento, a medida que se agota la reserva de obligaciones emergentes, los activos líquidos, llegado el caso, se depositarán en títulos emitidos en los países de la OCDE. Los países en cuestión se seleccionan siguiendo un proceso fijado por la sociedad de gestión, de acuerdo con un enfoque fundamental de análisis de datos macroeconómicos y de factores de mercado con un acceso a los mercados de la deuda emergente denominada únicamente en divisas fuertes, sin exposición a divisas emergentes. La estrategia no solo se limita a la financiación de obligaciones sino que la sociedad de gestión podrá proceder al arbitraje en caso de nuevas oportunidades de mercado o en caso de identificar un mayor riesgo de morosidad a plazos de uno de los emisores de la cartera. Durante el período de comercialización la gestión de la cartera estará activa con el fin de gestionar la exposición.

El fondo se invierte en instrumentos de tipos internacionales (obligaciones de tipo fijo o variable, TCN, pagarés de tesorería, certificados de depósito, bonos del tesoro) denominados en euros, y/o en USD y/o en GBP. El fondo está cubierto frente al riesgo de tipo de cambio.

Se podrá invertir hasta el 100 % de la cartera en títulos especulativos [es decir, una calificación inferior a BBB- (calificación Standard & Poor's) o a Baa3 (calificación Moody's)] o el equivalente según el análisis de la sociedad de gestión, en títulos sin ninguna calificación y en títulos de firma «investment grade» (iguales o superiores a BBB-) o el equivalente según el análisis de la sociedad de gestión. La sociedad de gestión no recurrirá exclusiva ni mecánicamente a las calificaciones y realizará un análisis crediticio durante la inversión.

El fondo podrá invertir dentro del límite del 10 % en participaciones o acciones de OICVM franceses o europeos que cumplan con la directiva y podrá recurrir a operaciones de adquisición y de cesión temporal de títulos.

El fondo utilizará instrumentos financieros a plazo hasta el 100 % del activo del OICVM. Todos los riesgos asociados a los activos (tipo, cambio) podrán cubrirse y/o estar expuestos mediante instrumentos financieros a plazo, como futuros, opciones, swaps, cambio a plazo, permutas de riesgo de crédito (CDS), sin buscar la sobreexposición.

Considerando la estrategia de inversión, el perfil de riesgo del fondo variará con el tiempo y la exposición a los distintos factores de riesgo se reducirá según se acerca el vencimiento de la estrategia de inversión. Según se acerca el vencimiento del fondo la sociedad de gestión optará, en función de las condiciones de mercado que imperen, ya sea por la renovación de la estrategia de inversión, por la fusión con otro OICVM o por la liquidación del fondo bajo autorización de la AMF.

Período de inversión recomendado: hasta el 31 de diciembre de 2023. Este fondo puede que no sea adecuado para los inversores que prevén retirar su aportación antes del 31 de diciembre de 2023.

Modalidades de reembolso: Los reembolsos se centralizan cada día (D) en La Française AM Finance Services a las 11:00 h y se ejecutan en base al próximo valor liquidativo calculado en D+2 (días laborables).

El fondo cerrará la suscripción transcurridos 30 meses contados a partir del 28 de abril de 2017. A partir de esta fecha, únicamente se podrán transmitir las suscripciones precedidas de un reembolso realizado el mismo día para el mismo número de participaciones con el mismo valor liquidativo y por el mismo partícipe.

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:

La categoría de riesgo 3 refleja las inversiones del fondo en instrumentos de tipos emitidos por emisores públicos o paraestatales de países emergentes sin obligaciones de calificación, denominados en euros o en USD.

Los datos históricos, tales como los utilizados para calcular el indicador sintético, podrían no constituir una indicación fiable para el futuro.

La categoría más baja no significa «sin riesgo».

La categoría de riesgo asociada a este OICVM no está garantizada y es susceptible de evolucionar en el tiempo.

Este OICVM no disfruta de una garantía del capital.

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

Riesgo vinculado a los efectos de 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 los contratos futuros.

Riesgo de crédito:

Se trata del riesgo que puede generar el deterioro de la solvencia o la morosidad de un emisor. Este riesgo es tan elevado que el fondo invierte en títulos especulativos o no calificados; esto puede suponer una bajada del valor de liquidación del fondo y una pérdida de capital.

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 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.

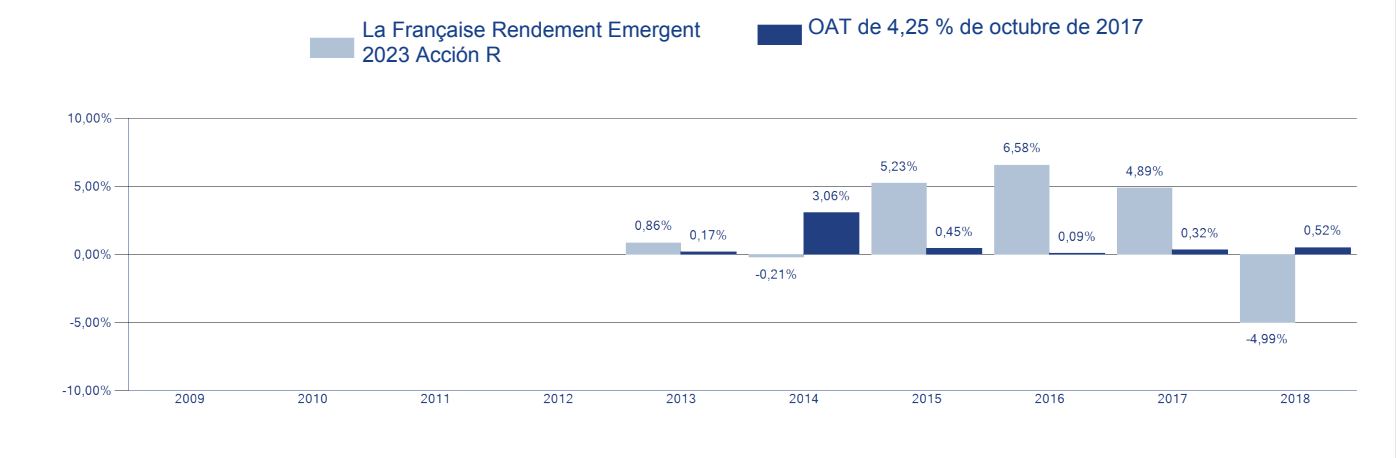
GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	1,27 % (*)

(*) 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	Cero (**)

(**)
Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 65 y 66 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



28 de abril de 2017:
- cambio del indicador de referencia de la OAT de 4,25 % de octubre de 2017 por la OAT de 4,25 % de octubre de 2023 - modificación de la estrategia de inversión.
La rentabilidad histórica se realizó en condiciones que ya no son de actualidad.
Fondo de Inversión Colectiva creado el: 20/03/2012
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 acciones R, TC en EUR, TD en EUR, I y D: 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 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: acciones TC en EUR, TD en EUR, I y D
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