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 Sub Debt - Participación IC en USD H - FR0013324159

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 títulos de crédito denominados en euros" es obtener una rentabilidad anual superior al 7% en un período de inversión recomendado superior a 10 años, exponiéndose principalmente a títulos de deuda subordinados con un perfil de riesgo específico y diferente a aquel de las obligaciones clásicas.

Advertencia: La AMF recuerda a los posibles suscriptores que el objetivo de rentabilidad anual superior al 7% indicado en el apartado "Objetivo de gestión" se basa en la realización de hipótesis de mercado formuladas por la sociedad de gestión y no constituye en ningún caso una promesa de remuneración ni de rentabilidad del fondo.

Indicador de referencia: Markit Iboxx Euro Financials Subordinated

El fondo se expone permanentemente a uno o varios mercados de tipo de la Unión Europea y asocia de manera discrecional estrategias direccionales y no direccionales centradas básicamente en los tipos de interés nominales, las curvas de tipos y el crédito.

La asignación se define según el potencial de rentabilidad y el nivel de riesgo de cada estrategia.

El universo de inversión del fondo engloba las obligaciones y los títulos de créditos negociables emitidos o garantizados por los Estados miembros de la Unión Europea, Suiza, el Reino Unido y Noruega (deuda pública), las obligaciones no gubernamentales (deuda privada) de la Unión Europea, Suiza, el Reino Unido y Noruega y denominadas en euros, las obligaciones convertibles y los instrumentos del mercado monetario. Este universo de inversión incluye, en concreto, las diferentes categorías de deuda subordinada.

Los «CoCos» tienen un carácter más especulativo y un riesgo de incumplimiento mayor que una obligación clásica, pero estos bonos contingentes convertibles se estudiarán en el marco de la gestión de fondos teniendo en cuenta su importante rendimiento. Esta remuneración viene a compensar el hecho de que estos bonos puedan convertirse en fondos propios (acciones) o sufrir una pérdida de capital en caso de aplicación de las cláusulas contingentes de la institución financiera en cuestión (superación de un umbral de capital preestablecido en el folleto de emisión de una obligación subordinada).

El reparto de la deuda privada/deuda pública no se determina por adelantado y se hará según las oportunidades de mercado.

El fondo puede invertir sin referencia a criterios de calificación financiera concretos.

La sensibilidad global de la cartera se sitúa entre 0 y 10.

El inversor de un país miembro de la zona euro no se expone al riesgo de tipo de cambio.

El fondo puede invertir hasta el 10% en participaciones o acciones del OICVM para gestionar su tesorería o para cumplir el objetivo de gestión y puede realizar adquisiciones y cesiones temporales de títulos.

El fondo puede intervenir en instrumentos financieros a plazo (warrants, EMTN, bonos de suscripción, etc.), negociados en mercados reglamentados franceses y extranjeros o en mercados no organizados, para cubrir y/o exponer la cartera a los riesgos de los mercados de tipos y/o de acciones (la exposición al riesgo de acción no deberá superar el 10 % del activo neto) mediante futuros, opciones y/o swaps y mediante CDS single name o CDS sobre índices con el objetivo de una cobertura únicamente.

El fondo puede asimismo recurrir a Total Return Swap (TRS).

La exposición global de la cartera se limita al 300% del activo del fondo.

Período de inversión recomendado: Este fondo puede que no sea adecuado para los inversores que prevén retirar su aportación antes de los 10 años.

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).

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 4 refleja el riesgo de los mercados de tipo de la Unión Europea, sea cual sea el sector, sin criterios de calificación financiera concretos en los que invierte el fondo respetando un rango de sensibilidad comprendido entre 0 y 10. Este OICVM no disfruta de garantía del capital.

Este dato se basa en los anteriores resultados en materia de volatilidad. 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». Las rentabilidades pasadas no garantizan rendimientos futuros.

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:

Está asociado a la celebración de contratos sobre instrumentos financieros a plazo negociados en mercados no organizados y a las adquisiciones y cesiones temporales de títulos: se trata del riesgo de quiebra de una contrapartida que la lleva a no pagar. Así, el impago de una contrapartida podrá suponer una bajada del valor liquidativo.

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	0,62 % (*)

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

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS	
Comisión por rendimiento extraordinario	25% (impuestos incluidos) de la diferencia entre la rentabilidad del fondo y el índice de referencia

Comisión por rendimiento extraordinario: 25% (impuestos incluidos) como máximo del rendimiento extraordinario calculado comparando la evolución del activo del OICVM con la evolución del activo del OICVM de referencia, realizando exactamente el 7% de rentabilidad por año y registrando las mismas variaciones de suscripciones y recompras que el OICVM real. A partir del 1 de julio de 2017, la comisión de rentabilidad tendrá un límite del 2 % del activo neto medio* (*activo neto medio calculado desde el inicio del período de referencia de la comisión de rentabilidad y obtenido de los gastos de gestión variables).
Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 37 a 39 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, 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

Fondo de Inversión Colectiva creado el: 20/10/2008
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

Depositario: BNP Paribas Securities Services
Últimos folletos, informe anual y documento informativo periódico sobre las participaciones IC en USD H, A, S, F, RC en USD H, D, IC en CHF H, T C en EUR, R D en USD H, R, C, I en GBP H, TS, E y T C en USD H: disponibles de forma gratuita en la página 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; por correo electrónico: contact-valeursmobilieres@la-francaise.com; o por correo postal: 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: A, S, F, RC en USD H, D, IC en CHF H, T C en EUR, R D en USD H, R, C, I en GBP H, TS, E y T C en USD H
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 18/01/2019