

Documento de datos fundamentales



LA FRANÇAISE

Objetivo

Este documento contiene datos fundamentales sobre el producto de inversión. No es un documento comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarlo a comprender la naturaleza de este producto y los posibles riesgos, costes, ganancias y pérdidas que comporta invertir en él, así como para ayudarlo a compararlo con otros productos.

La Française Sub Debt - participación D - FR0010969311

📍 Producto

Producto: La Française Sub Debt (participación D)

Código ISIN: FR0010969311

Originadora: La Française Asset Management. La Autoridad de los Mercados Financieros francesa (AMF) se encarga de controlar a La Française Asset Management en lo que se refiere al presente documento de datos fundamentales. La Française Asset Management está autorizada en Francia con el n.º GP 97076 y regulada por la AMF. Puede obtenerse más información en el sitio web de la sociedad gestora, www.la-francaise.com o llamando al +33 1 44 56 10 00.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 02/11/2023

📍 ¿Qué es este producto?

Tipo de producto: Fondo común de inversión (FIC) de derecho francés

Duración del producto: 99 años

Objetivos:

El objetivo del fondo, clasificado como «bonos y otros títulos de deuda internacional», es obtener una rentabilidad neta de comisiones superior a la del índice de referencia compuesto: 50 % Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (IBXXC2CO Index) + 25 % Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (I4BN Index) + 25 % Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated (IYHH Index), 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, invirtiendo en una cartera de emisores filtrada previamente según los criterios ambientales, sociales y de gobernanza.

Indicador de referencia: 50 % Markit iBoxx EUR Contingent Convertible dividendos no reinvertidos (IBXXC2CO Index) + 25 % Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated dividendos no reinvertidos (I4BN Index) + 25 % Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated dividendos no reinvertidos (IYHH Index), índice proporcionado para comparación. El administrador puede o no invertir libremente en los títulos que conforman el indicador de referencia. Por lo tanto, es libre de elegir los títulos que componen la cartera respetando la estrategia de gestión y las restricciones de inversión.

Estrategia de inversión:

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 de hasta el 50 % del activo neto), las obligaciones no gubernamentales (deuda privada) de la Unión Europea, Suiza, el Reino Unido y Noruega y denominadas en dólares, libra esterlina y euros, las obligaciones convertibles y los instrumentos del mercado monetario. Este universo de inversión incluye, en concreto, las diferentes categorías de deuda subordinada como las obligaciones contingentes convertibles («CoCos»). 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).

La Française Sustainable Investment Research (en adelante «Equipo de investigación ESG») de la entidad «La Française Group UK Limited» perteneciente al Grupo La Française, analiza el universo de inversión inicial cubierto.

El examen de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza lo realiza el «equipo de análisis de ESG», el cual ha desarrollado un modelo ESG propio que permite adoptar un enfoque de selectividad en relación con el universo de inversión inicial (integración ESG con un compromiso significativo en la gestión).

Este enfoque de selectividad descrito en el folleto permite que a cada emisor público o privado se le asigne una puntuación de cero (la peor) a diez (la mejor). Esta calificación refleja las oportunidades de inversión o, por el contrario, los riesgos extrafinancieros.

Por ejemplo, los criterios utilizados para analizar a los emisores privados son:

- Desde el punto de vista ambiental: el contenido de carbono, la gestión de residuos, etc.
- Desde el punto de vista social: la formación del personal, el diálogo social, etc.
- Desde el punto de vista de la gobernanza: la estructura de gestión y la relación con los accionistas, la política de remuneración, etc.

Para analizar los emisores públicos son:

- Desde el punto de vista ambiental: el grado de exposición a los desastres naturales, etc.
- Desde el punto de vista social: el índice de desarrollo humano de los países del mundo a través del índice de desarrollo humano, etc.
- Desde el punto de vista de la gobernanza: la calidad de la gobernanza de un país a través del indicador mundial de buen gobierno, etc.

A continuación, se excluye el 20 % de los emisores privados y el 20 % de los emisores públicos con las puntuaciones ESG más bajas en el universo de inversión inicial cubierto. Todos estos emisores excluidos representan la lista de exclusión de ESG.

El análisis financiero se aplica a emisores del universo inversión reducida donde la selección y la construcción de carteras se realizará de forma discrecional según un modelo propio de seguimiento de la solvencia de las instituciones financieras. Entre los instrumentos disponibles de estos emisores se encuentran, principalmente, las distintas categorías de deuda subordinada como, por ejemplo, las obligaciones contingentes convertibles, conocidas como «CoCos».

La proporción de emisores analizados según estos criterios ESG es superior al 90 % de los valores de la cartera.

La metodología adoptada por la sociedad de gestión para tener en cuenta criterios extrafinancieros puede presentar la siguiente limitación vinculada a los análisis realizados por el centro de investigación que dependen de la calidad de la información recogida y la transparencia de los emisores.

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 del 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.

Los instrumentos financieros a plazo, negociados en mercados regulados, organizados o no organizados, se utilizan para exponer o proteger la cartera frente a los riesgos de tipo de interés, de crédito, de índice o de acción (dentro de un límite del 10%). Estas intervenciones también pueden hacerse sobre el riesgo de tipo de cambio, pero solo como cobertura. Los instrumentos financieros utilizados son los siguientes: futuros, forwards, opciones, swaps de tipos, swaps de cambio, cambio a plazo, Credit Default Swap (CDS con activo subyacente único, CDS con índice), opciones sobre CDS (en un límite del 15 % del activo neto) y Total Return Swap (en un límite del 25 % del activo).

La exposición global de la cartera, incluida la exposición inducida por el uso de los instrumentos financieros a plazo, se limita al 300 % de los activos del fondo.

Los últimos folletos, el último valor liquidativo de las participaciones, el informe anual y el documento informativo periódico sobre las participaciones del fondo: Los documentos legales están disponibles previa solicitud y de forma gratuita en la sociedad de gestión o en el sitio web: www.la-francaise.com. Puede obtenerlos gratuitamente solicitándolo a serviceclient@la-francaise.com. Toda información adicional será proporcionada por el servicio de atención al cliente de productos nominativos a través de los siguientes datos de contacto: serviceclient@la-francaise.com.

Inversores minoristas objetivo:

Todos los suscriptores, y más concretamente destinada a clientes profesionales conforme a la MIF

El OIC no está abierto a residentes de los Estados Unidos de América/«U.S. Person».

Depositarario: BNP Paribas S.A.

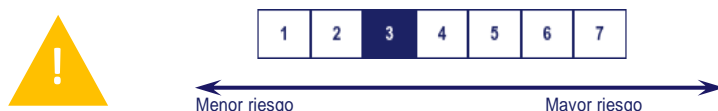
Otros datos de interés:

Las solicitudes de reembolso se centralizan cada día (D) en La Française AM Finance Services a las 11:00 horas para las participaciones que deban registrarse o estén registradas como participaciones al portador en Euroclear, y en IZNES para las participaciones que deban registrarse o estén registradas como participaciones puramente nominales en el Sistema de Registro Electrónico Compartido (DEEP) de IZNES, y se realizan sobre la base del próximo valor liquidativo, con pago en D+2 (días laborables).

Asignación de sumas distribuibles: capitalización, distribución o aplazamiento

🔔 ¿Cuáles son los riesgos y qué podría traerme?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que usted conserva el producto durante 10 años.

El riesgo real puede ser muy diferente si opta por una salida antes de este vencimiento, y usted podría obtener menos a cambio

El indicador sintético de riesgo permite evaluar el nivel de riesgo de este producto frente a otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o nuestra incapacidad para pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 de 7, que es una clase de riesgo entre bajo y medio. En otras palabras, las pérdidas potenciales derivadas de los futuros resultados del producto se sitúan en un nivel bajo y, si la situación se deteriorara en los mercados, es muy poco probable que nuestra capacidad para pagarle se vea afectada.

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

- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo vinculado a los impactos de técnicas como los productos derivados
- Riesgo de contrapartida

Dado que este producto no ofrece protección frente a imprevistos del mercado, es posible que pierda la totalidad o parte de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtendrá de este producto depende del rendimiento futuro del mercado. La evolución futura del mercado es aleatoria y no puede predecirse con precisión.

Los escenarios presentados representan ejemplos basados en los resultados del pasado y en determinadas hipótesis.

Periodo de inversión recomendado: 10 años Ejemplo de inversión: 10 000 €		Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años	Si sale después de 10 años
Escenarios				
Escenario de tensiones	Lo que podría obtener después de deducir costes	3440 €	3940 €	2560 €
	Rentabilidad media anual	-65,56 %	-17,00 %	-12,75 %
Escenario desfavorable	Lo que podría obtener después de deducir costes	6790 €	8 270 €	8 270 €
	Rentabilidad media anual	-32,15 %	-3,72 %	-1,88 %
Escenario intermedio	Lo que podría obtener después de deducir costes	10 150 €	12 300 €	15 480 €
	Rentabilidad media anual	1,55 %	4,23 %	4,47 %
Escenario favorable	Lo que podría obtener después de deducir costes	15 570 €	17 860 €	22 580 €
	Rentabilidad media anual	55,68 %	12,30 %	8,48 %

Los escenarios adversos, intermedios y favorables presentados representan ejemplos que utilizan los mejores y peores resultados, así como el rendimiento medio del producto, calculados sobre un mínimo de 10 años de datos. Los mercados podrían evolucionar de forma muy diferente en el futuro.

Este tipo de escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: 08/2021 y 09/2023.

Este tipo de escenario intermedio se produjo para una inversión entre: 12/2010 y 12/2020.

Este tipo de escenario favorable se produjo para una inversión entre: 11/2011 y 11/2021.

Esta tabla muestra cuánto podría recuperar en 10 años, en diferentes escenarios, suponiendo que invierta 10 000 €.

Los diferentes escenarios muestran cómo podría comportarse su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. El escenario de tensiones muestra lo que podría obtener en situaciones extremas del mercado.

Las cifras que se muestran incluyen todos los costes del producto en sí, pero no necesariamente todos los gastos adeudados a su asesor o distribuidor.

Estas cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede afectar a las cantidades que recibe.

🔔 ¿Qué sucede si La Française Asset Management no puede realizar los pagos?

El producto es una copropiedad de instrumentos financieros y de depósitos distinta de la sociedad de gestión de cartera. En caso de incumplimiento de esta última, los activos del producto conservados por el depositario no se verán afectados. En caso de incumplimiento del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se atenúa debido a la segregación legal de los activos del depositario de los del producto.

🔔 ¿Cuáles son los costes?

La persona que le venda este producto o le aconseje sobre el mismo puede pedirle que pague costes adicionales. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.

Costes a lo largo del tiempo:

Las tablas muestran las cantidades deducidas de su inversión para cubrir los diferentes tipos de costes. Tales importes dependen de la cantidad que invierta, de cuánto tiempo mantenga el producto y de la rentabilidad del producto. Las cantidades indicadas son ilustraciones basadas en un ejemplo de monto de inversión y diferentes periodos de inversión posibles.

Asumimos:

- que durante el primer año recuperaría la cantidad que ha invertido (rentabilidad anual de 0 %), que para los demás periodos de mantenimiento, el producto evolucionará como se indica en el escenario intermedio.
- que ha invertido 10 000 €.

Inversión: 10 000 €	Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años	Si sale después de 10 años
Costes totales	549,18 €	1386,24 €	2981,29 €
Incidencia de los costes*	5,55 %	2,49 %	2,06 %

(*) Esto muestra en qué medida los costes reducen anualmente su rentabilidad durante el período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que si se sale al final del período de mantenimiento recomendado, se espera que su rentabilidad media anual sea del 6,53 % antes de deducir los costes y del 4,47 % después de la deducción.

Composición de los costes:

Costes únicos de entrada o salida		Si sale después de 1 año
Coste de entrada	Máximo del 4,00 % del importe que paga al momento de entrada en la inversión, sin incluir los costes de distribución de su producto. La persona que le vende el producto le informará de los costes reales.	hasta 400,00 €
Coste de salida	No cobramos coste de salida para este producto.	0,00 €
Costes recurrentes [soportados anualmente]		
Gastos de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	Máximo del 0,65 % del valor de su inversión por año. Esta estimación se basa en los costes reales durante el último año.	62,40 €
Costes de transacción	0,46 % del valor de su inversión por año. Esta es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. La cantidad real varía dependiendo de cuánto compremos y vendamos.	43,97 €
Costes recurrentes recaudados en determinadas condiciones		
Comisiones de rendimiento	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 reembolsos que el OICVM real. Desde el 23 de septiembre de 2021, la comisión por rendimiento extraordinario se calcula de acuerdo con el siguiente modelo: El 25 % (impuestos incluidos) como máximo de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del Fondo y la del índice de referencia compuesto: 50 % Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25 % Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25 % Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated. Los gastos de gestión variables tienen un límite del 2 % (impuestos incluidos) del activo neto medio (el activo neto medio corresponde a la media de los activos del fondo y se calcula desde el inicio del período de referencia de la comisión de rendimiento, obtenido de los gastos de gestión variables).	42,82 €

🕒 ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de tenencia recomendado: 10 años

Posibilidades y condiciones de desinversión antes del vencimiento: Las solicitudes de reembolso se centralizan cada día (D) en La Française AM Finance Services a las 11:00 horas para las participaciones que deban registrarse o estén registradas como participaciones al portador en Euroclear, y en IZNES para las participaciones que deban registrarse o estén registradas como participaciones puramente nominales en el Sistema de Registro Electrónico Compartido (DEEP) de IZNES, y se realizan sobre la base del próximo valor liquidativo, con pago en D+2 (días laborables).

🕒 ¿Cómo puedo reclamar?

Para cualquier reclamación, puede ponerse en contacto con el servicio de atención al cliente del Grupo La Française, en 128 boulevard Raspail 75006 PARIS (reclamations.clients@la-francaise.com), por teléfono al +33 (0)1 53 62 40 60 o utilizando el enlace al sitio web: <https://www.la-francaise.com/fr/service-clientele/>

🕒 Otros datos de interés

Titular de cuenta : BNP Paribas S.A.

Forma jurídica :FCP

Los subfondos enumerados a continuación promueven características ambientales o sociales (artículo 8 del SFDR):

La información relativa a la inclusión de criterios ESG (ambientales, sociales y de calidad de la gobernanza) en la política de inversión está disponible en el sitio web de la Sociedad de gestión: www.la-francaise.com y aparecerá en el informe anual.

Para obtener más información sobre la integración de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de la calidad de gobernanza) en la política de inversión aplicada por la Sociedad de gestión, la carta de inversión sostenible, el informe de estrategia climática y responsable, la política de compromiso y de exclusión, también puede consultar el sitio web en línea de la Sociedad de gestión en la siguiente dirección: <https://www.la-francaise.com/fr/nous-connaître/nos-expertises/investissement-durable>.

La rentabilidad histórica del producto está disponible previa solicitud y de forma gratuita en la sociedad de gestión o en el sitio web: www.la-francaise.com. Puede obtenerlos gratuitamente solicitándolo a serviceclient@la-francaise.com,

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

En caso de litigios relativos a servicios de inversión e instrumentos financieros, puede recurrir al Mediador de la AMF.

Cuando este producto se utilice como soporte en unidad de cuenta de un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato, no incluidos en los costes indicados en el presente documento, el contacto en caso de reclamación y lo que ocurre en caso de incumplimiento de la entidad aseguradora, corredor o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal, se presentará en el documento de datos fundamentales de este contrato.