



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 Carbon Impact Global Government Bonds - Participación R - FR0010225052

📍 Producto

Producto: La Française Carbon Impact Global Government Bonds (Participación R)

Código ISIN: FR0010225052

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: 21/04/2023

📍 ¿Qué es este producto?

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

Duración del producto: 99 años

Objetivos:

El objetivo de la gestión del FCP, clasificado como «Obligaciones y otros títulos de deuda internacionales», es obtener, durante el período de inversión recomendado de al menos 3 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del indicador compuesto de referencia (50 % del J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index + 50 % del J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index) mediante la inversión en una cartera de emisores públicos, cuasipúblicos y privados que se seleccionarán previamente según los criterios ESG y se analizarán según su compatibilidad con la transición energética y según un promedio ponderado de emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera por euro invertido de al menos un 20 % por debajo del indicador compuesto de referencia.

Los inversores deben tener en cuenta que, aunque el objetivo de la inversión en el fondo sea ayudar a financiar la transición ecológica y energética, no genera un impacto positivo directo sobre el medio ambiente ni sobre la sociedad.

Indicador de referencia: 50 % JP Morgan GBI Global hedged Euro Index + un 50 % del JP Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index), que representa un universo global donde se mezclan bonos de países de la OCDE y países emergentes. J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index (markets.jpmorgan.com, Bloomberg): ticker Bloomberg JHUCGBIG Index. Administrador del índice: J.P. Morgan, registrado en ESMA. J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index (markets.jpmorgan.com, Bloomberg): ticker Bloomberg JPGCHECP Index. Administrador del índice: J.P. Morgan, registrado en ESMA. El índice de referencia se usa solo para poder establecer una comparación. El gestor puede invertir o no en los valores que componen el indicador de referencia a su discreción. 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:

La estrategia de inversión se implementará mediante la gestión discrecional de una cartera compuesta por títulos de deuda negociables e internacionales: los títulos pueden ser préstamos de Estados miembros de la OCDE y países emergentes, emisiones cuasisoberanas o emisiones del sector privado en diversificación. El proceso de inversión que se describe a continuación se detalla en el folleto del FCP. **Etapa 1: Filtrados cuantitativos: enfoque de selectividad («best in universe»).**

(i) **En el caso de los Estados:** este enfoque permite excluir al 20 % de los Estados con la calificación más baja de acuerdo con la siguiente distribución: i) 10 % de los Estados con las calificaciones de adaptación más bajas en el universo de inversión inicial y ii) 10 % de los Estados con las calificaciones de transición más bajas en el universo de inversión inicial. Las calificaciones de adaptación y transición se desglosan de la siguiente manera:

- Calificación de adaptación: se tienen en cuenta los criterios E (grado de exposición a desastres naturales), S (índice de desarrollo humano) y G (calidad de la gobernanza de un país según el indicador mundial de buen gobierno);

- Calificación de transición: se centran en indicadores de rendimiento medioambientales y climáticos, a saber, la economía baja en carbono (medición de gases de efecto invernadero, dependencia energética, etc.) y la economía verde (porcentaje de energías renovables, inversiones realizadas en tecnologías verdes). ii) **En el caso de las empresas:** este enfoque permite excluir al 20 % de las empresas cuyas calificaciones ESG son las más bajas del universo de inversión inicial. Todas estas empresas excluidas representan la lista de exclusión de ESG. Esta última se establece mensualmente y determina un umbral mínimo de puntuación ESG por debajo del cual el fondo no puede invertir. **Etapa 2: Análisis financiero y de carbono.** Este paso corresponde al análisis fundamental y combina el análisis financiero y el de carbono (análisis extrafinanciero). El análisis de carbono tiene como objetivo calificar a los Estados y las empresas según su posicionamiento dentro de la transición mediante la identificación de los agentes con mayor rendimiento en los que invertimos y mediante la exclusión de aquellos con menor rendimiento (los atrasados), que se excluyen de forma sistemática de nuestro universo de inversión:

i) **En el caso de los Estados:** en la segunda etapa del proceso de inversión se realiza un análisis macroeconómico de los Estados que han superado la etapa 1 i). Además de este análisis macroeconómico de los Estados, se realizará un análisis de carbono conforme a los criterios de rendimiento asociados al cambio climático (por ejemplo, emisiones de carbono o energías mixtas) que figuran en el folleto del FCP. ii) **En el caso de las empresas:** en la segunda etapa del proceso de inversión se realiza un análisis de la calidad crediticia y un análisis de carbono de las empresas que han superado el filtro de la etapa 1 ii). En cuanto al análisis de las emisiones de carbono, la parte de las emisiones vinculadas al alcance 3 que no se tiene en cuenta en este documento puede representar una parte significativa del total de emisiones para determinados sectores. El fondo también podrá invertir hasta un mínimo del 30 % en bonos verdes («green bonds») para los cuales sea medible el impacto de los proyectos medioambientales financiados. Estos bonos verdes deben respetar los cuatro principios clave de los «Green Bond Principles» (Principios de los Bonos Verdes), que son los siguientes: uso de los fondos, proceso de selección y evaluación de proyectos, gestión de los fondos y presentación de informes. No obstante, los emisores de bonos verdes, ya sean públicos o privados, estarán sujetos a los mismos análisis financieros y extrafinancieros y deberán superar la fase de exclusión (etapa 1) y la fase de análisis macroeconómico/crediticio y de carbono (etapa 2). **Etapa 3: Medición de la intensidad de carbono.** Esta etapa 3 es común a los dos procesos de inversión referentes a los Estados y las empresas. El objetivo es reducir la intensidad de carbono de la cartera al menos un 20 % en comparación con el indicador compuesto de referencia. Este compromiso es permanente y se cumplirá en todo momento. Este proceso de inversión tiene un límite que se relaciona con la calidad de la información recogida por el Equipo de investigación ESG y la transparencia de los distintos emisores. El fondo puede poseer hasta el 10 % de las acciones como resultado de la conversión de bonos convertibles. El fondo invertirá en bonos del Estado (hasta el 110 % de los activos netos) o bonos privados (hasta el 30 % de los activos netos). El fondo también puede invertir en deuda «High Yield» (de alto rendimiento) hasta el 50 % de los activos netos (calificación inferior a BBB o equivalente según la sociedad de gestión), así como hasta el 5 % en activos sin calificación. La exposición del fondo a las deudas de países no pertenecientes a la OCDE, incluidos los países emergentes, no superará el 55 % de los activos netos. 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 o de tipo de cambio. Los instrumentos financieros utilizados son los siguientes: futuros, opciones, permutas de tipos de interés, permutas de divisas, permutas de divisas a plazo y Credit Default Swaps. La exposición global de la cartera, incluida la exposición inducida por el uso de los instrumentos financieros a plazo, se limita al 200 % 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, incluidos los inversores que se suscriban a través de distribuidores que presten un servicio de asesoramiento no independiente conforme a la normativa MIF2 o de recepción y transmisión de órdenes (RTO) con servicios

Depositarario:
BNP Paribas S.A

📍 ¿Cuáles son los riesgos y qué podría traerme?

Indicador de riesgo



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.

El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que usted conserva el producto durante 3 años.

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

Riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

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: 3 años Ejemplo de inversión: 10 000 €		Si sale después de 1 año	Si sale después de 3 años
Escenarios			
Escenario de tensiones	Lo que podría obtener después de deducir costes	6 230 €	7 050 €
	Rentabilidad media anual	-37,71 %	-11,00 %
Escenario desfavorable	Lo que podría obtener después de deducir costes	7 810 €	7 050 €
	Rentabilidad media anual	-21,92 %	-11,00 %
Escenario intermedio	Lo que podría obtener después de deducir costes	9 360 €	8 760 €
	Rentabilidad media anual	-6,44 %	-4,31 %
Escenario favorable	Lo que podría obtener después de deducir costes	11 200 €	10 760 €
	Rentabilidad media anual	12,03 %	2,46 %

Este tipo de escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: 09/2019 y 09/2022.

Este tipo de escenario intermedio se produjo para una inversión entre: 07/2015 y 07/2018.

Este tipo de escenario favorable se produjo para una inversión entre: 03/2013 y 03/2016.

Esta tabla muestra cuánto podría recuperar en 3 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 3 años
Costes totales	539,13 €	786,56 €
Incidencia de los costes*	5,45 %	2,72 %

(*) Esto muestra en qué medida los costes reducen anualmente su rentabilidad durante el periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que si se sale al final del periodo de mantenimiento recomendado, se espera que su rentabilidad media anual sea del -1,59 % antes de deducir los costes y del -4,31 % 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	Máximo del 1,00 % del valor de su inversión por año. Esta estimación se basa en los costes reales durante el último año.	96,00 €

de explotación		
Costes de transacción	0,45 % 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.	43,13 €
Costes recurrentes recaudados en determinadas condiciones		
Comisiones de rendimiento	No existe una comisión de rendimiento para este producto.	0,00 €

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

Período de tenencia recomendado: 3 años

Posibilidades y condiciones de desinversión antes del vencimiento: Diaria: las solicitudes de recompra se centralizan cada día (D) en La Française AM Finance Services a las 11:00 horas y en IZNES para las participaciones que se van a registrar o que están registradas como participaciones puramente nominales en el Sistema de Registro Electrónico Compartido (DEEP) de IZNES, y se realizan sobre el valor liquidativo de D calculado en D+1, con pago en D+2.

🕒 ¿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 PARÍS (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.