

Documento de datos fundamentales



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 R - FR0011766401

Producto

Producto: La Française Sub Debt (participación R)

Código ISIN: FR0011766401

Originadora: Crédit Mutuel Asset Management. La Autoridad de los Mercados Financieros francesa (AMF) se encarga de controlar a Crédit Mutuel Asset Management en lo que se refiere al presente documento de datos fundamentales. Crédit Mutuel Asset Management está autorizada en Francia con el n.º GP 97-138 y regulada por la AMF. Puede obtenerse más información en el sitio web de la sociedad de gestión, www.la-francaise.com o www.creditmutuel-am.eu, o llamando al +33 1 44 56 10 00.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 01/12/2025

¿Qué es este producto?

Tipo de producto: Fondo común de inversión (FCI) 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 3 años exponiéndose principalmente a títulos de deuda subordinados con un perfil de riesgo específico y diferente del de las obligaciones clásicas.

Este OICVM se gestiona respetando un filtro cualitativo extrafinanciero según la política adoptada por Crédit Mutuel Asset Management, de conformidad con los requisitos de la etiqueta francesa ISR y siguiendo un enfoque de integración y selectividad ESG en la gestión.

Indicador de referencia: 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), índice compuesto 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:

La sociedad de gestión crea un universo de inversión inicial compuesto a partir de emisores privados pertenecientes al índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR (LGCPTRH Index), al índice ICE BofA Contingent Capital Index EUR Hedged (COCO Index), al índice iBoxx EUR Non-Financials Subordinated Total return in EUR (I4BN Index) y al índice ICE BofA BB Global High Yield Index Total return in EUR (HW10 Index); y a partir de emisores públicos pertenecientes al índice JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index).

El proceso de inversión se lleva a cabo siguiendo un enfoque de integración y selectividad ESG y se divide en 3 etapas:

Etapa 1: Políticas de exclusiones legales y sectoriales y gestión de controversias:

A partir del universo de inversión inicial, el equipo de gestión aplicará un filtro vinculado a las políticas de exclusiones sectoriales de Crédit Mutuel Asset Management que implementa para la gestión de sus fondos. Además de las exclusiones legales, se aplican exclusiones sectoriales relativas a las armas prohibidas, el tabaco, el carbón y los hidrocarburos.

La gestión de las controversias de cada título es objeto de un análisis, un seguimiento y una calificación específicos. La sociedad de gestión excluirá a todas las sociedades con grandes controversias.

Etapa 2: Filtro ESG:

El análisis extrafinanciero realizado según el proceso de selección de los títulos ESG propicia la exclusión de al menos el 25 % de los emisores con peor calificación del universo de inversión inicial cubierto. Este tipo de interés será del 30 % a partir del 1 de enero de 2026.

El análisis propio ESG de Crédit Mutuel Asset Management se basa en 3 pilares complementarios: ambiental (por ejemplo, las emisiones de CO2, el consumo de electricidad, el reciclaje de residuos), social (por ejemplo, la calidad del diálogo social, el empleo de las personas con discapacidad, la formación de los empleados) y de gobernanza (por ejemplo, la feminización de los consejos de administración, la transparencia de la remuneración de los directivos, la lucha contra la corrupción). Un análisis cualitativo completa el análisis extrafinanciero derivado del modelo.

Etapa 3: Análisis financiero y construcción de la cartera:

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».

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 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.

No obstante, los emisores que obtengan las mejores calificaciones ESG no se seleccionarán automáticamente en la construcción de la cartera, ya que su integración en la cartera final seguirá siendo una decisión discrecional del gestor.

Los títulos materializados seleccionados por el equipo de gestión integran criterios extrafinancieros y los OIC seleccionados por el equipo de gestión con la etiqueta francesa ISR representan el 90 % de la cartera. El OICVM podrá invertir en títulos materializados que no incorporen criterios extrafinancieros y en participaciones o acciones de OIC no etiquetadas como ISR dentro del límite del 10 % del activo neto.

Los últimos folletos, el último valor liquidativo de las participaciones, el informe anual y el documento informativo periódico sobre las participaciones del fondo: La documentación legal está disponible previa solicitud y de forma gratuita en la sociedad de gestión o en las páginas web www.la-francaise.com y/o

www.creditmutuel-am.eu. Puede obtenerla gratuitamente solicitándola 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

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

Depositario: BNP Paribas S.A.

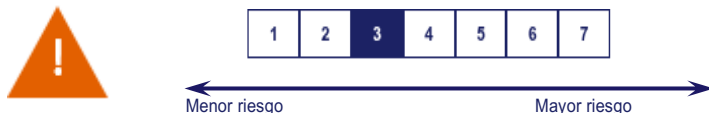
Otros datos de interés:

Los reembolsos se centralizan cada día (D) en La Française AM Finance Services a las 11:00 h y se ejecutan sobre la base del próximo valor liquidativo, con pago en D+2 (días laborables).

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



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

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.

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 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. El escenario de tensiones muestra lo que podría obtener en situaciones extremas del mercado.

Período 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	5200 €	6290 €
	Rentabilidad media anual	-48,0 %	-14,3 %
Escenario desfavorable	Lo que podría obtener después de deducir costes	7470 €	8050 €
	Rentabilidad media anual	-25,3 %	-7,0 %
Escenario intermedio	Lo que podría obtener después de deducir costes	10 070 €	10 180 €
	Rentabilidad media anual	0,7 %	0,6 %
Escenario favorable	Lo que podría obtener después de deducir costes	11 760 €	12 070 €
	Rentabilidad media anual	17,6 %	6,5 %

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: 01/2018 y 01/2021.

Este tipo de escenario favorable se produjo para una inversión entre: 06/2022 y 06/2025.

¿Qué sucede si Crédit Mutuel 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 períodos de inversión posibles.

Asumimos:

- que durante el primer año recuperaría la cantidad que ha invertido (rentabilidad anual de 0 %), que para los demás períodos 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	596 €	1037 €
Incidencia de los costes*	6,0 %	3,5 %

(*) Esto ilustra en qué medida los costes reducen anualmente su rendimiento 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 4,1 % antes de deducir los costes y del 0,6 % 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 €
Coste de salida	No cobramos coste de salida para este producto.	0 €
Costes recurrentes [soportados anualmente]		
Gastos de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	Máximo del 1,25 % del valor de su inversión por año. Esta estimación se basa en los costos reales durante el último año.	120 €
Costes de transacción	0,43 % 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.	41 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
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).	35 €

¿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:

Los reembolsos se centralizan cada día (D) en La Française AM Finance Services a las 11:00 h y se ejecutan 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 PARÍS (reclamations.clients@la-francaise.com), por teléfono llamando al +33 (0)1 53 62 40 60, o utilizando el enlace del sitio web: <https://www.la-francaise.com/fr/service-clientele/>

Otros datos de interés

Titular de cuenta: BNP Paribas S.A.

Forma jurídica: FCI

El fondo promueve características ambientales y/o sociales (artículo 8 del SFDR). Este OICVM tiene la etiqueta francesa ISR.

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 www.la-francaise.com y aparecerán 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 en línea el siguiente sitio web: <https://www.la-francaise.com/fr/nous-connaître/nos-expertises/investissement-durable>.

La rentabilidad histórica del producto representada gráficamente está disponible previa solicitud y de forma gratuita en la sociedad de gestión o en los sitios web: www.creditmutuel-am.eu y/o www.la-francaise.com. Puede obtenerla gratuitamente solicitándola a serviceclient@la-francaise.com.

Valor de liquidación y otra información práctica: locales de la sociedad de gestión y/o www.la-francaise.com y/o www.creditmutuel-am.eu

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.

