



LA FRANÇAISE

# La Française Sub Debt - participación TS - FR0013397759

Este fondo de inversión colectiva (FCP, por sus siglas en francés) está gestionado por La Française Asset Management, sociedad del Grupo La Française

## Información clave para inversores

Este documento proporciona información esencial para los inversores de este FCP. No es un documento promocional. La información que contiene se le proporciona de acuerdo con una obligación establecida en la legislación con el fin de ayudarlo a comprender en qué consiste una inversión en este FCP y qué riesgos están asociados con ella. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

## OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

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.

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 análisis de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza lo realiza el «Equipo de investigación ESG», el cual ha desarrollado un modelo ESG propio que permite adoptar un enfoque de selectividad en relación con el universo de inversión. 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 10 (la mejor). Esta calificación refleja las oportunidades de inversión o, por el contrario, los riesgos extrafinancieros. 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) 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.

**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 recompra:** 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

que cambie con el tiempo. La categoría más baja no significa «sin riesgo». El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

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

**Riesgo de inversión ESG:** El fondo utiliza criterios ESG y puede tener un rendimiento inferior al del mercado en general o a otros fondos que no utilizan criterios ESG al seleccionar inversiones.

**Riesgo vinculado a los impactos 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 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 le lleva a no pagar. Así, el impago de una contrapartida podrá suponer una bajada del valor de liquidación.

## PERFIL DE RIESGO Y DE REMUNERACIÓN

Menor riesgo Mayor riesgo  
Retorno potencialmente menor Retorno 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 fondo 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 fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y es probable

## GASTOS

Las tarifas y comisiones pagadas se utilizan para cubrir los costos operativos del FCP, incluidos los costos de comercialización y distribución de unidades. Estos cargos reducen el crecimiento potencial de la inversión.

TARIFAS ÚNICAS TOMADAS ANTES O DESPUÉS DE LA INVERSIÓN	
Gastos de entrada	4,00 %
Gastos de salida	Cero

Este es el máximo que puede detrarse 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 y de salida.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	0,58 % (*)

(\*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 30/06/2021 y puede variar de un ejercicio a otro.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS	
Comisión de rendimiento extraordinario	1,30 % (**) 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

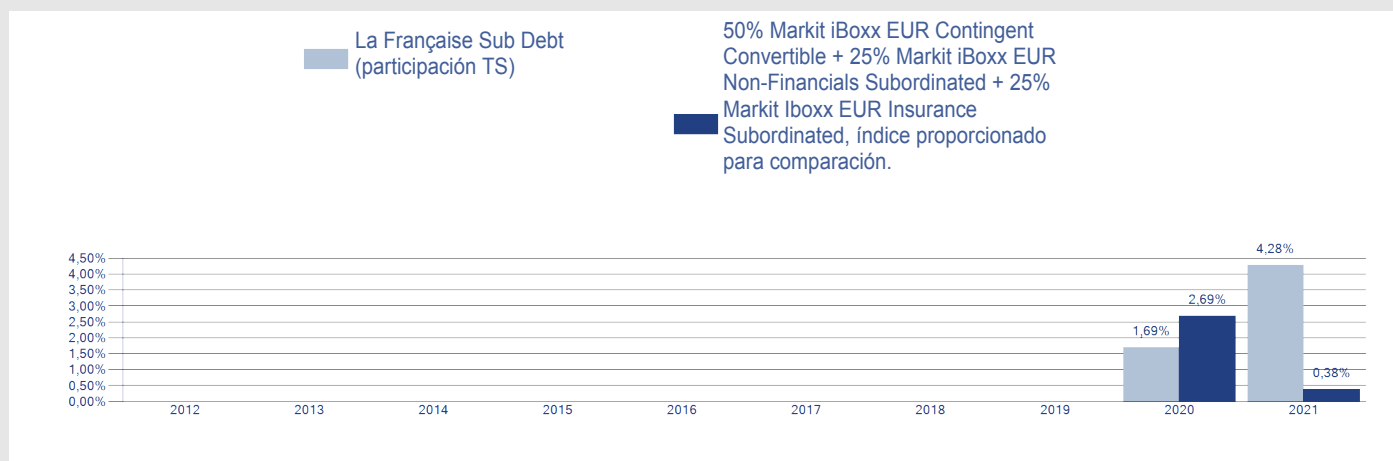
(\*\*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 30/06/2021 y puede variar de un ejercicio a otro.

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 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).

Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 12 a 14 del folleto de este fondo, disponible en el sitio web [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rendimiento extraordinario ni los gastos de intermediación, excepto en el caso de gastos de entrada o de salida pagados por el FCP cuando compra o vende participaciones de otro vehículo de gestión colectiva.

## RENTABILIDAD HISTÓRICA



A partir del 23/09/2021: modificación del índice de referencia: 50 % Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25 % Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25 % Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated en lugar del Markit iBoxx Euro Financials Subordinated. En consecuencia, las rentabilidades anunciadas se realizaron en circunstancias que ya no son de actualidad a partir de este momento.

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

Rentabilidad calculada en EUR

La rentabilidad del fondo se calcula con dividendos e intereses netos reinvertidos, sin gastos de gestión directos e indirectos ni gastos de entrada y salida.

El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. No es constante en el tiempo.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

**Depositario:** BNP Paribas Securities Services

**Últimos folletos, informe anual y documento informativo periódico sobre las participaciones TS, Y, IC CHF H, R, C, RC USD H, R D USD H, T C EUR, A, I GBP H, L, IC USD H, T C USD H, S, D:** disponibles de forma gratuita en el sitio <http://www.la-francaise.com> o comunicándose con La Française Asset Management en el tel. 33 (0) 1 44 56 10 00 o por correo electrónico: [contact-valeursmobilieries@la-francaise.com](mailto:contact-valeursmobilieries@la-francaise.com) o por correo electrónico: 128 boulevard Raspail 75006 París

**Valor liquidativo y otra información práctica:** locales de la sociedad de gestión y/o [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)

**Otras categorías de participaciones:** Y, IC CHF H, R, C, RC USD H, R D USD H, T C EUR, A, I GBP H, L, IC USD H, T C USD H, S, D

**Fiscalidad:** dependiendo del régimen fiscal aplicable, las plusvalías y posibles ganancias derivadas de la posesión de participaciones del FCP pueden estar sujetas a tributación. Le recomendamos que se informe a este respecto ante el comercializador del FCP.

El fondo no está abierto a residentes de los Estados Unidos de América o «U.S. Person» (la definición de «U.S. Person» está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) o en el folleto).

**Política de remuneración:** la política de remuneración actualizada de la sociedad de gestión, así como una descripción de cómo se calculan las retribuciones y beneficios, la composición del comité de retribuciones encargado de asignar la remuneración variable y los beneficios, está disponible en el sitio web: <https://www.la-francaise.com/es/informacion-reglamentaria/>. Puede solicitar una copia impresa gratuita en la oficina central 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 FCP está aprobado por Francia y regulado por la Autoridad de los Mercados Financieros.

La Française Asset Management está autorizada en Francia y regulada por la AMF.

Los datos fundamentales proporcionados al inversor en el presente documento son exactos y están actualizados a día 11/02/2022