

Documento de datos fundamentales



LA FRANÇAISE

La Française Global Coco - acción TC EUR - FR0013292224

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.

📍 Producto

Producto: La Française Global Coco - acción TC EUR

Código ISIN: FR0013292224

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: Subfondo de la SICAV LA FRANÇAISE

Duración del producto: 99 años

Objetivos:

El objetivo del fondo de clasificación «Obligaciones y otros títulos de crédito internacionales» es obtener una rentabilidad neta de gastos superior a su índice de referencia, el ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index, en un período de inversión recomendado superior a 5 años, exponiéndose principalmente a títulos de deuda subordinada previamente filtrados en función de los criterios de inversión ESG.

Indicador de referencia: ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index para poder establecer una comparación. El OIC se gestiona activamente y tiene como objetivo superar su índice de referencia. La gestión del fondo es discrecional: el fondo estará expuesto principalmente a emisores del índice de referencia y podrá estar expuesto a emisores no incluidos en el índice de referencia. La estrategia de gestión incorpora el seguimiento de la desviación del nivel de riesgo de la cartera en comparación con la del índice. Se espera una desviación importante/significativa del nivel de riesgo del índice de referencia.

Estrategia de inversión:

La estrategia de inversión del subfondo consiste en gestionar de manera discrecional una cartera de instrumentos de deuda subordinada emitidos principalmente por instituciones financieras y de obligaciones y títulos de crédito negociables clásicos.

El universo de inversión inicial del subfondo se construye a partir de emisores públicos miembros del índice JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index) y de emisores privados que pertenecen a la combinación de los índices ICE BofAML Global CoCo Index EUR Hedged (COCO Index), Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEFREU) y ICE BOFA Fixed Rate Preferred Securities (POP1 Index), que son analizados por La Française Sustainable Investment Research (en adelante, «equipo de investigación de ESG») de la entidad «La Française Group UK Limited», perteneciente al grupo La Française. El examen de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza lo realiza el «equipo de investigación 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. El proceso de inversión se lleva a cabo utilizando un enfoque de integración de los criterios ESG con un nivel significativo de compromiso en la gestión.

Al final de este proceso, a cada emisor público o privado se le asigna una calificación de cero (la mínima) a 10 (la máxima). Esta calificación refleja las oportunidades de inversión o, por el contrario, los riesgos extrafinancieros. La proporción de emisores analizados según estos criterios ESG es superior al 90 % de los títulos de la cartera (como porcentaje de los activos netos del subfondo, sin incluir las obligaciones y otros valores de deuda de emisores públicos o cuasipúblicos, y a excepción del efectivo mantenido con carácter accesorio y los activos solidarios). El primer paso del análisis extrafinanciero consiste en identificar los emisores que deben ser excluidos de antemano conforme a la política de exclusión del Grupo La Française.

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. La metodología adoptada por la sociedad de gestión para tener en cuenta criterios extrafinancieros puede presentar un límite que está relacionado con la calidad de la información recogida y la transparencia de los emisores.

En el marco de una gestión activa, el subfondo pretende aprovechar las oportunidades existentes en el seno de un universo de inversión compuesto principalmente por obligaciones Additional Tier 1, Tier 2 y de tipo contingente convertible («CoCo»). 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 del subfondo teniendo en cuenta su mayor rendimiento teórico con respecto a las obligaciones clásicas. 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 subfondo invierte hasta el 100 % en emisiones calificadas «investment grade» (calificación superior o igual a BBB- para Standard & Poors o Baa3 para Moody's) o de carácter especulativo (calificación inferior a BBB- o Baa3) o equivalentes según la sociedad de gestión.

Cuando la emisión no esté calificada, se tendrá en consideración el criterio de calificación del emisor. El subfondo invierte en obligaciones y títulos de crédito negociables emitidos o garantizados por Estados (deuda pública) hasta un límite del 50 % del activo neto. Horquilla de sensibilidad comprendida entre 0 y 10.

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.

Por ejemplo, los criterios utilizados 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.

El gestor puede invertir en títulos denominados en divisas distintas del euro, pero cubrirá sistemáticamente el riesgo de cambio. Sin embargo, puede existir un riesgo cambio residual debido a una cobertura que no es perfecta.

El subfondo puede invertir hasta el 10 % de su activo en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero.

El subfondo puede recurrir a Total Return Swap (TRS) hasta un límite del 25 % del activo neto.

El subfondo podrá invertir en acciones preferentes, siempre que la exposición a acciones esté limitada a un 10 % como máximo del activo neto.

El subfondo puede realizar operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos.

El subfondo también puede intervenir en instrumentos financieros a plazo, negociados en mercados regulados franceses y extranjeros o no organizados. En este marco, el gestor puede tomar medidas para cubrir o exponer la cartera a los riesgos de los mercados de tipo, crédito o acciones, mediante futuros, opciones o swaps y CDS single name o índices, opciones sobre CDS (dentro del límite de 15 % del activo neto). La exposición global se limita al 300 % del activo neto.

Los últimos folletos, el último valor liquidativo de las acciones, el informe anual y el documento informativo periódico sobre las acciones 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 sin retrocesión a los distribuidores

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

Depositario: El Depositario del OICVM es BNP PARIBAS S. A., con domicilio en 9, rue du Débarcadère 93500 PANTIN (el «Depositario»). BNP PARIBAS S. A., inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades con el número 662 042 449 es una entidad autorizada por la Autoridad de Resolución y Control Prudencial (ACPR) y sujeta al control de la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF), cuyo domicilio social se encuentra en París 9, 16 Boulevard des Italiens.

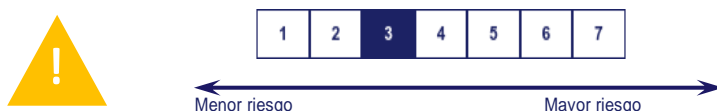
Otros datos de interés:

Diaria. Las solicitudes de recompra se centralizan cada día en La Française AM Finance Services a las 11:00 y se ejecutan sobre la base del próximo valor de liquidación con pago en D+2.

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización

🔔 ¿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 5 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 la SICAV que este indicador no tiene en cuenta:

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

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.

Período de inversión recomendado: 5 años Ejemplo de inversión: 10 000 €		Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años
Escenarios			
Escenario de tensiones	Lo que podría obtener después de deducir costes	3090 €	3770 €
	Rentabilidad media anual	-69,12 €	-17,74 %
Escenario desfavorable	Lo que podría obtener después de deducir costes	8250 €	8790 €
	Rentabilidad media anual	-17,48 %	-2,54 %
Escenario intermedio	Lo que podría obtener después de deducir costes	10 480 €	13 530 €
	Rentabilidad media anual	4,79 %	6,24 %
Escenario favorable	Lo que podría obtener después de deducir costes	12 840 €	15 160 €
	Rentabilidad media anual	28,43 %	8,67 %

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: 09/2021 y 09/2023.

Este tipo de escenario intermedio se produjo para una inversión entre: 09/2015 y 09/2020.

Este tipo de escenario favorable se produjo para una inversión entre: 02/2016 y 02/2021.

Esta tabla muestra cuánto podría recuperar en 5 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 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 5 años
Costes totales	171,08 €	1197,77 €
Incidencia de los costes*	1,71 %	1,82 %

(*) 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 rendimiento anual promedio sea del 8,05 % antes de deducir los costes y del 6,24 % 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 0,00 % 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 0,00 €
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 0,68 % del valor de su inversión por año. Esta estimación se basa en los costes reales durante el último año.	68,00 €
Costes de transacción	0,72 % 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.	72,48 €
Costes recurrentes recaudados en determinadas condiciones		
Comisiones de rendimiento	20 % (impuestos incluidos) máximo de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del fondo y la del índice ICE Bofa Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (intereses incluidos). Gastos de gestión variables con un límite del 2,5 % (impuestos incluidos) del activo neto medio. Primer período de referencia: desde la fecha de creación de la participación hasta el 31/12/2018. La sociedad gestora recibirá, si procede, una comisión por rendimiento extraordinario cuando el rendimiento del Fondo supere el rendimiento del índice de referencia, tanto si ha registrado un rendimiento positivo como negativo.	30,60 €

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

Período de tenencia recomendado: 5 años

Posibilidades y condiciones de desinversión antes del vencimiento: Diaria. Las solicitudes de recompra se centralizan cada día en La Française AM Finance Services a las 11:00 y se ejecutan sobre la base del próximo valor de liquidación 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 : Sicav

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.