



LA FRANÇAISE

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en ella.

La Française Absolute Emerging Debt - Participación R -

FR0011176338

un subfondo del OICVM La Française LUX

Este fondo está dirigido por La Française Asset Management, sociedad del Grupo La Française

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

La Française Absolute Emerging Debt, de clasificación «obligaciones y otros títulos de créditos internacionales», busca, a través de su fondo principal de derecho luxemburgués La Française LUX - Absolute Emerging Debt, generar un rendimiento positivo en un período de 12 meses, sean cuales sean las condiciones de mercado.

La rentabilidad de La Française Absolute Emerging Debt será inferior a la de su fondo principal teniendo en cuenta sus propios gastos de gestión.

Indicador de referencia: El FCP no está ni indexado ni tiene una referencia indexada pero, a posteriori, el portador puede consultar a modo de comparación la rentabilidad del Euribor a 3 meses capitalizado más un diferencial del 3 %.

La inversión de La Française Absolute Emerging Debt se realizará hasta un máximo del 100 % en el OICVM principal «La Française LUX- Absolute Emerging Debt» (clase F) y con carácter accesorio en liquidez.

Estrategia de inversión del OICVM principal: La Française LUX - Absolute Emerging Debt busca generar un rendimiento positivo en un periodo de 12 meses, sean cuales sean las condiciones de mercado.

El Fondo invierte principalmente en obligaciones y títulos de crédito negociables emitidos por emisores privados, públicos o parapúblicos, expresados en euros o en divisas.

El Fondo invierte principalmente en la deuda pública o cuasipública de países emergentes.

El gerente implementa estrategias de compra y/o venta sobre los mercados de tipos de interés, crédito y divisas

El proceso de inversión está basado en un doble análisis:

- análisis fundamental minucioso
- análisis cuantitativo

Las inversiones presentan las siguientes características:

- hasta el 100 % de emisores con calificación «investment grade» superior o igual a BBB- (Standard & Poor's) o a Baa3 (Moody's) o considerados equivalentes en opinión del gestor en el momento de la compra. Cuando el emisor no haya sido calificado, la emisión deberá cumplir las condiciones de calificación
- hasta el 80 % en los emisores calificados «High Yield», calificación inferior a BBB- (Standard & Poor's) o Baa3 (Moody's) o equivalentes según la entidad gestora en el momento de la compra, mientras que si el emisor no está calificado, la emisión debe cumplir las condiciones de calificación.
- no calificados: hasta el 30% del activo neto

PERFIL DE RIESGO Y DE RENDIMIENTO



Explicaciones textuales del indicador de riesgo y de sus principales límites:

El indicador de riesgo de nivel 3 refleja, a través de la inversión en el fondo principal, las inversiones en la deuda pública o cuasipública de los países emergentes respetando una horquilla de sensibilidad comprendida entre -8 y 8. Este dato se basa en los anteriores resultados en materia de volatilidad.

Los datos históricos tal como los que se utilizan para calcular el indicador sintético de riesgo pueden no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM.

La categoría de riesgo asociada a este OICVM no está garantizada y es susceptible de evolucionar en el tiempo.

La categoría más baja no significa «sin riesgo».

Este OICVM no disfruta de garantía del capital.

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

- hasta el 10 % del activo neto en las obligaciones contingentes convertibles («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 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).

- hasta el 30 % en emisores privados

- hasta un 10 % en participaciones o acciones de OICVM y/o de FIA que cumplan los criterios del artículo R214-13 del Código monetario y financiero

El Fondo puede invertir hasta el 100 % de su activo en títulos expresados en divisas diferentes al euro.

El rango de sensibilidad de la cartera se encuentra entre -8 y 8.

El Fondo puede disponer de liquidez con carácter accesorio. Para invertir sus activos líquidos, puede invertir en OIC del mercado monetario o en OIC invertidos en i) títulos de crédito cuyo vencimiento final o residual no exceda los 12 meses; o bien ii) títulos de crédito cuyos intereses estén ajustados, teniendo en cuenta los instrumentos financieros vinculados, al menos una vez al año.

El Fondo puede, en los límites enunciados en el folleto, invertir en los productos derivados negociados en los mercados reglamentados o de común acuerdo, mientras que estos contratos se adaptan mejor al objetivo de gestión u ofrecen los mínimos gastos de transacción. Estos instrumentos pueden incluir, sin carácter limitativo, Credit Linked Notes, contratos de futuro, opciones, swaps, CDS (Credit Default Swap) y TRS.

Período de inversión recomendado: El presente fondo puede que no sea adecuado para los inversores que prevén retirar su aportación en un plazo de 3 años

Modalidades de reembolso: Diaria: las solicitudes de recompra se centralizan en La Française AM Finance Services cada día bursátil (D) a las 9:15 y se ejecutan sobre la base del siguiente valor de liquidación (esto es, a precio desconocido) calculado en D+2.

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización

Riesgo vinculado a los efectos de técnicas como los productos derivados:

Es el riesgo de ampliación de las pérdidas por el hecho de recurrir a instrumentos financieros a plazo como los contratos financieros negociados en mercados no organizados 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 la lleva a no pagar. Así, el impago de una contrapartida podrá suponer una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de crédito:

Se trata de riesgos que pueden derivarse del deterioro de firma de un emisor de título de crédito o del impago de un emisor. Cuando un emisor sufre una degradación de firma, el valor de sus activos baja. Por lo tanto, esto puede hacer que baje el valor de liquidación del fondo.

Las modalidades de suscripción y recompra del OICVM principal se exponen en el folleto del OICVM principal.

📍 GASTOS

Los gastos y comisiones que soporta el inversor están destinados a cubrir los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los costes de comercialización y de distribución de participaciones. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

GASTOS NO RECURRENTE PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN	
Gastos de entrada	3,00 %
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 o de salida.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	1,42 % (*)

(*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 31/12/2018 y puede variar de un ejercicio a otro.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS	
Comisión por rendimiento extraordinario	0,00 % (**) 20 % impuestos incluidos en relación con el Euribor a 3 meses capitalizado más un diferencial del 3 %

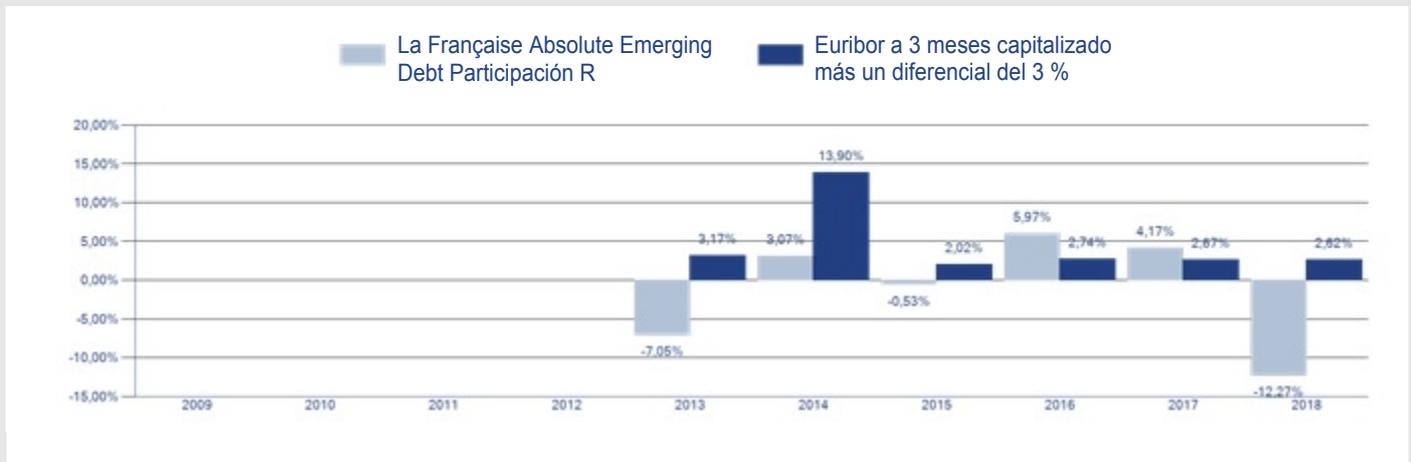
(**) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 31/12/2018 y puede variar de un ejercicio a otro.

Comisión por rendimiento extraordinario: A partir del 07/09/2015: 20 % impuestos incluidos como máximo del rendimiento superior al Euribor a 3 meses capitalizado más un diferencial del 3 % siempre que el rendimiento anual del fondo, libre de cualesquiera gastos, sea positivo, (en lugar del EuroMTS Global + 1 %).

Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 10 y 11 del folleto de este fondo, disponible en la página web www.la-francaise.com.

Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rentabilidad y los gastos de intermediación, salvo en el caso de gastos de entrada o de salida pagados por el fondo cuando compra o vende participaciones de otro vehículo de gestión colectiva.

📍 RENTABILIDAD HISTÓRICA



A partir del 09/12/2013, el fondo LFP PREMIUM EMERGENTS se convierte en subordinado de la SICAV La Française LUX.

A partir del 07/09/2015, se modifican el objetivo de gestión, la estrategia de inversión y el perfil de rendimiento/riesgo del Fondo de Inversión Colectiva.

La rentabilidad se logró en condiciones que no son ya válidas debido a la transformación del fondo en 2013 y 2015.

Fondo de Inversión Colectiva creado el: 30/07/2010

Rentabilidad calculada en EUR

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

Las rentabilidades pasadas no garantizan rendimientos futuros. No son constantes en el tiempo.

📍 INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: BNP Paribas Securities Services

Últimos folletos, informe anual y documento informativo periódico sobre las participaciones del fondo principal y subordinado: disponibles de forma gratuita en la página <http://www.la-francaise.com> o al ponerse en contacto con La Française Asset Management a través del número de teléfono +33 (0)1 44 56 10 00; por correo electrónico en la siguiente dirección: contact-valeursmobilières@la-francaise.com o por correo postal en la siguiente dirección: 128, boulevard Raspail 75006 París

El fondo principal no está establecido en el mismo Estado miembro que el fondo subordinado, lo que puede afectar al tratamiento fiscal del fondo subordinado.

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

Otras categorías de participaciones: I

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

El fondo no está abierto a residentes en los Estados Unidos de América «U.S. Person» (la definición de «U.S. Person» está disponible en la página de Internet de la sociedad de gestión www.la-francaise.com y/o en el folleto).

Política de remuneración: la política de remuneración actualizada de la sociedad de gestión, incluida una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y las ventajas, la composición del comité de remuneración encargado de atribuir la remuneración variable y las ventajas, está disponible en el sitio web: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>. Estará disponible de forma gratuita previa petición un ejemplar en papel en la sede social 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 fondo está autorizado por Francia y regulado por la Autoridad de los Mercados Financieros.

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

Los datos fundamentales para el inversor recogidos en el presente documento son exactos y están actualizados a día 13/02/2019