



LA FRANÇAISE

La Française Global Coco - Acción I - FR0013175221 un subfondo del OPCVM LA FRANÇAISE. Esta SICAV está gestionada por La Française Asset Management, sociedad del Grupo La Française.

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre esta SICAV 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 de la SICAV y los riesgos que comporta invertir en ella. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en ella.

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo de clasificación «obligaciones y otros tipos de créditos 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 subordinados.

Indicador de referencia: ICE Bofa Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index

La estrategia de inversión del fondo consiste en gestionar de manera discrecional una cartera de instrumentos de deudas subordinadas emitidas principalmente por instituciones financieras y de obligaciones y títulos de créditos negociables clásicos.

En el marco de una gestión activa, el fondo 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 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).

El fondo 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

PERFIL DE RIESGO Y DE RENDIMIENTO



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

El indicador de riesgo de nivel 4 refleja las inversiones en deudas subordinadas emitidas principalmente por instituciones financieras, todas las calificaciones y todas las zonas geográficas (países de la OCDE y de fuera de la OCDE).

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 OIC.

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

La categoría más baja no significa «sin riesgo».

Este OIC no disfruta de una garantía del capital.

equivalentes según la sociedad de gestión. Cuando la emisión no esté calificada, se tendrá en consideración el criterio de calificación del emisor.

Horquilla de sensibilidad comprendida entre 0 y 10.

El gestor podrá invertir en títulos denominados en divisas distintas al euro pero cubrirá sistemáticamente el riesgo de tipo de cambio. Sin embargo, puede existir un riesgo de tipo de cambio residual debido a una cobertura imperfecta.

El fondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en participaciones o acciones del OICVM de derecho francés o extranjero.

El fondo puede recurrir a Total Return Swap (TRS).

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

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

Asimismo, el fondo 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 y/o exponer la cartera a los riesgos de los mercados de tipo, crédito y/o acciones, mediante futuros, opciones y/o swaps y CDS single name y/o índices con el único propósito de cubrir la cartera. La exposición global se limita al 300 % del activo neto.

Período de inversión recomendado: Este fondo puede que no sea adecuado para los inversores que prevén retirar sus aportaciones antes de los 5 años.

Modalidades de reembolso: 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

Riesgos importantes para la SICAV que este indicador no tiene en cuenta:

Riesgo vinculado a los efectos 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 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 liquidez:

Representa el riesgo de que un mercado financiero, cuando los volúmenes de intercambio son bajos, o en caso de tensión en dicho mercado, no pueda absorber los volúmenes de ventas (o compras) sin reducir (o aumentar) significativamente los precios de los activos. Esto puede hacer que baje el valor de liquidación.

GASTOS

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

GASTOS NO RECURRENTES PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A 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 o de salida.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	0,53 % (*)

(*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 29/12/2017 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) 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).

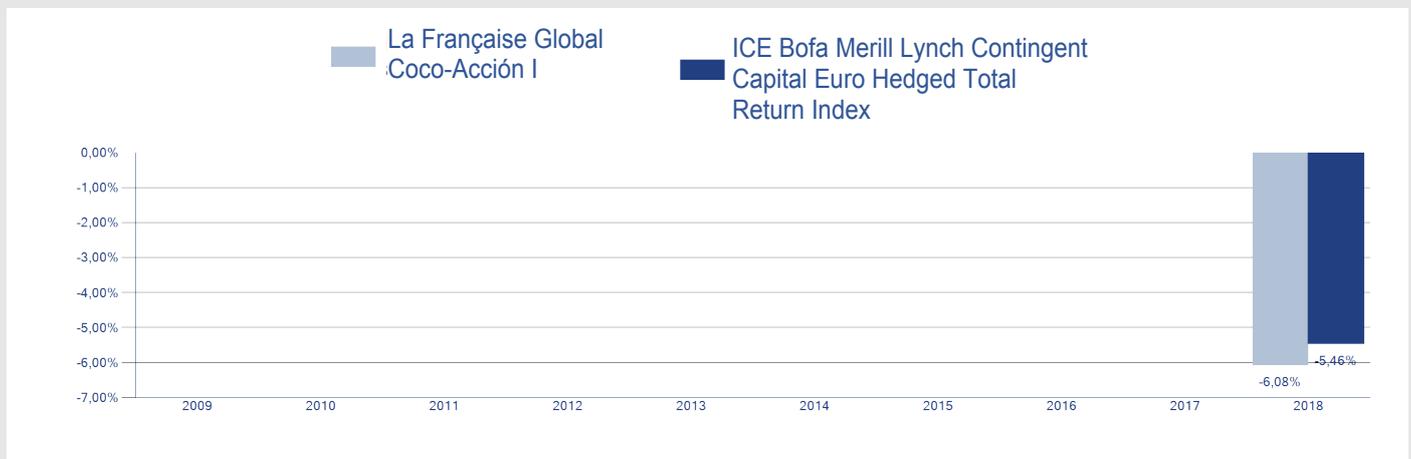
(**) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 29/12/2017 y puede variar de un ejercicio a otro.

Comisión por rendimiento extraordinario: A partir del 1 de enero de 2018: 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. 1^{er} período de referencia: desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31/12/2018.

Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 75 y 76 del folleto de esta SICAV, disponible en la página web www.la-francaise.com.

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

RENTABILIDAD HISTÓRICA



Creación del subfondo: 07/12/2018

El subfondo se originó a partir de la fusión por absorción del FCP La Française Global Coco, que fue creado el 18 de enero de 2017 con una estrategia idéntica y fue absorbido el 07/12/2018.

SICAV creada el: 12/11/2018

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 acciones I, acciones R C en EUR, acciones R C en USD H, acciones TC en EUR, acciones S, acciones R D en USD H y acciones T C en USD H: 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

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

Otras categorías de participaciones: acciones R C en EUR, acciones R C en USD H, acciones TC en EUR, acciones S, acciones R D en USD H, acciones T C en USD H

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

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 de la SICAV.

Esta SICAV está autorizada por Francia y regulada 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 08/04/2019