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 él.

La Française Rendement Global 2020 - Participación D - FR0011532712

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

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 la de las obligaciones emitidas por el Estado francés denominadas en euros con vencimiento en el 2020 en el período de inversión recomendado de 7 años a partir de la fecha de creación del fondo hasta el 31 de diciembre de 2020. La rentabilidad del fondo será el resultado tanto de la valoración de los intereses acumulados de las obligaciones presentes en la cartera como de las variaciones de capital debidas a la fluctuación de los tipos de interés. **El objetivo de gestión del fondo se basa en la realización de hipótesis de mercado formuladas por la sociedad de gestión. No constituye en ningún caso una promesa de remuneración ni de rentabilidad del fondo.**

Indicador de referencia: El fondo no tiene índice de referencia. La duración media de la cartera obligatoria es de aproximadamente siete años a partir de su fecha de creación. La duración media disminuye cada año para alcanzar la de una inversión monetaria en 2020. En comparación, a posteriori, el portador puede consultar la rentabilidad de la OAT de 2,5% de octubre de 2020 (tasa de remuneración actuarial [TRA] a 31 de mayo de 2013: 1,47%).

Horquilla de sensibilidad: de 6 a 0 (decreciente con el tiempo). El fondo se invierte en productos de tipo: obligaciones con tipo fijo o variable, obligaciones convertibles [0-30%], títulos de créditos e instrumentos del mercado monetario (bonos del Tesoro, pagarés de tesorería, certificados de depósito). La estrategia de inversión consiste en gestionar de manera discrecional una cartera de obligaciones que venza antes o el mismo jueves, 31 de diciembre de 2020. La estrategia no solo se limita a la financiación de obligaciones sino que la sociedad de gestión podrá proceder al arbitraje en caso de nuevas oportunidades de mercado o en caso de identificar un mayor riesgo de morosidad a plazos de uno de los emisores de la cartera. Durante el período de comercialización la gestión de la cartera estará activa con el fin de gestionar la exposición global en un ámbito de gestión de riesgos. La cartera invierte hasta un 100% en obligaciones y otros títulos de crédito negociables emitidos por emisores Investment Grade [calificación superior o igual a BBB- (Standard & Poors) o Baa3 (Moody's)], High Yield (especulativo) o sin calificación, del sector público o privado, de países de la OCDE (todas las zonas) [0-100%] o de países no pertenecientes a la OCDE (países emergentes) [0-30%], de todos los sectores económicos. El gestor invertirá en títulos denominados en euros y/o en dólares y/o en libras esterlinas. El riesgo de tipo de cambio de los títulos no denominados en euros se cubrirá sistemáticamente.

Los instrumentos financieros a plazos sencillos o complejos, negociados en mercados regulados o no organizados, podrán ser utilizados para cubrir y/o exponer la cartera: futuros, forwards, opciones, swaps de tipo, swaps de cambio, cambio a plazo, Credit Default Swap (CDS sobre índices o CDS sobre uno subyacente), Non Deliverable Forward.

El fondo puede recurrir a swap de rendimiento total y a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos.

Considerando la gestión puesta en marcha, el perfil de riesgo del fondo variará con el tiempo y la exposición a los distintos factores de riesgo se reducirá según se acerca el vencimiento de la estrategia de inversión. Según se acerca el vencimiento del fondo la sociedad de gestión optará, en función de las condiciones de mercado que imperen, ya sea por la renovación de la estrategia de inversión, por la fusión con otro OICVM o por la liquidación del fondo bajo autorización de la AMF.

Período de inversión recomendado: hasta el jueves, 31 de diciembre de 2020. Este fondo puede que no sea adecuado para los inversores que prevén retirar su aportación antes del 31 de diciembre de 2020.

Modalidades de recompra: Las recompras se centralizan cada día bursátil (D) a las 11:00 en La Française AM Finance Services y se realizan en función del valor de liquidación calculado en D+1 (día laborable) con pago en D+3 (días laborables). **El fondo cerrará la suscripción el martes, 30 de septiembre de 2014 a las 11:00.** A partir de esta fecha, únicamente se podrán transmitir las suscripciones precedidas de una recompra realizada el mismo día para el mismo número de participaciones con el mismo valor de liquidación y por el mismo partícipe.

Asignación de sumas distribuibles: Ganancias: distribución; Plusvalías: capitalización.

PERFIL DE RIESGO Y DE RENDIMIENTO

Riesgo menor — Riesgo mayor

Rendimiento potencialmente menor — Rendimiento 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 3 refleja las inversiones en productos de tipo denominados en euros y/o USD y/o GBP, emitidas por entidades del sector público y/o privado, hasta el 100% en títulos especulativos denominados "high yield" y hasta el 30% en países no pertenecientes a 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 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:

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 los contratos futuros.

Riesgo de crédito:

Se trata del riesgo que puede generar el deterioro de la solvencia o la morosidad de un emisor. Este riesgo es tan elevado que el fondo invierte en títulos especulativos o no calificados; esto puede suponer una bajada del valor de liquidación del fondo y una pérdida de capital.

Riesgo de contrapartida:

Está asociado a la celebración de contratos sobre instrumentos financieros a plazo negociados en mercados no organizados: 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 de liquidación.

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 RECURRENTES PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN	
Gastos de entrada	3,00 %
Gastos de salida	cero

Este es el máximo que puede detraerse 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.

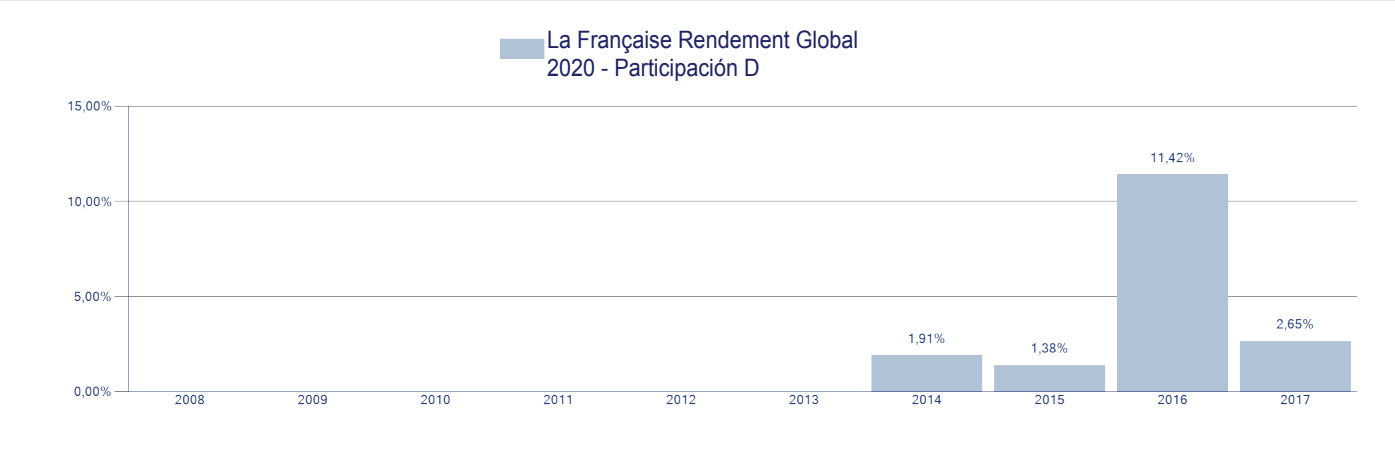
GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	1,10 % (*)

(*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 31/12/2017 y puede variar de un ejercicio a otro.

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS	
Comisión por rendimiento extraordinario	cero

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 y/o de salida pagados por el fondo cuando compra o vende participaciones de otro vehículo de gestión colectiva.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



Fondo de Inversión Colectiva creado el: 23/09/2013
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 D, E, F, I, R, TC EUR, TD EUR: disponibles de forma gratuita en la página http://www.la-francaise.com o poniéndose en contacto con La Française Asset Management llamando al número de teléfono: 33 (0)1 44 56 10 00, o por correo electrónico: contact-valeursmobilieres@lafrancaise-group.com o por correo postal: 128, boulevard Raspail 75006 París
Otras categorías de participaciones: E, F, I, R, TC EUR, TD EUR
Valor de liquidación y otra información práctica: locales de la sociedad de gestión y/o www.la-francaise.com
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: http://lfgrou.pe/MnDZx7. Un ejemplar en papel estará disponible de forma gratuita bajo petición 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 de 05/02/2018