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.

# La Française Protectaux - Participación I - FR0010107953

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

## OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Durante el periodo de inversión recomendado de dos años, el objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad neta de comisiones, superior a la de su indicador de referencia, el índice Solactive bund daily inverse index SODI1BUN Index (código bloomberg: BUNS FP).

**Indicador de referencia:** Solactive bund daily inverse index SODI1BUN Index (código bloomberg: BUNS FP). El índice de referencia se usa solo para poder establecer una comparación. El gestor puede invertir o no en los valores que componen el indicador de referencia a su discreción. Por lo tanto, es libre de elegir los títulos que componen la cartera respetando la estrategia de gestión y las restricciones de inversión.

La gestión del Fondo se basa en la gestión activa de posiciones de venta sobre contratos de futuros, posiciones de opciones y swaps.

Invertido estructuralmente en obligaciones denominadas en euros y emitidas o garantizadas por el Estado francés o un Estado que disponga de una calificación AAA (según Standard & Poor's o equivalente según el análisis de la sociedad de gestión) o Aaa (según Moody's o equivalente según el análisis de la sociedad de gestión), el Fondo realiza operaciones de venta a plazo permitiendo participar en los posibles movimientos de aumento de los tipos de interés. Más allá de la exposición estratégica de venta, el fondo realiza intervenciones tácticas para captar la volatilidad de los tipos a largo plazo en la zona del euro.

El estilo de la gestión consiste en asegurar una evolución de la cartera muy correlacionada con el aumento de los tipos a largo plazo, con el objetivo de lograr beneficios intermedios mediante un seguimiento riguroso de las posiciones.

La elección de los activos de la cartera está sujeta a un proceso de selección específico de la sociedad de gestión. Los criterios de selección son los siguientes:

• Exposición a los mercados de tipos: 100% del activo neto

- títulos de créditos a tipo fijo, a tipo variable y tipos de deuda negociables
- obligaciones privadas: 20 % del activo neto como máximo
- títulos denominados en euros y emitidos o garantizados por el Estado francés o un Estado que disponga de una calificación AAA (según Standard & Poor's o equivalente según el análisis de la sociedad de gestión),
- emisores sin calificación siempre que las emisiones de estos emisores cumplan la condición de calificación
- cualquier Estado miembro de la OCDE

Si un título con calificación de Investment Grade pasa a la calificación inferior de Sub-investment Grade (títulos denominados especulativos), el activo en cuestión no será objeto de venta a menos que la sociedad de gestión considere que dicha venta pueda interesar a los portadores. Estos activos con calificación de Sub-investment Grade no pueden superar, en total, el 10% de los activos del Fondo.

La sociedad de gestión no recurrirá exclusiva o mecánicamente a calificaciones y efectuará un análisis de crédito en cada inversión.

La horquilla de sensibilidad del Fondo está comprendida entre -10 y 2

• Exposición a los mercados de acciones: 0 % del activo neto

• OIC de derecho francés o extranjero:

- inversión del 0 % al 10 % en participaciones y/o acciones de OIC

El fondo puede recurrir a instrumentos financieros a plazo, negociados en mercados organizados y/o regulados y/o no organizados en Francia y en el extranjero. Así, el gestor podrá recurrir a futuros, swaps, opciones y caps y floors para intervenir en el riesgo de tipo de interés y/o crédito.

Cada instrumento responde a una estrategia precisa para la gestión eficiente de la cartera de cobertura y/o exposición y/o arbitraje de los activos mantenidos en la cartera a los riesgos de tipo de interés y/o crédito.

El límite de compromiso del FCP en instrumentos derivados no superará el 100 % de su activo neto, sin practicar la sobreexposición.

**Período de inversión recomendado:** Este fondo puede que no sea adecuado para los inversores que prevén retirar su aportación antes de los 2 años.

**Modalidades de recompra:** Diaria: las solicitudes de recompro se centralizan cada día (D) a las 11:00 horas en La Française AM Finance Services y en IZNES para las participaciones que se van a registar o que están registradas como participaciones puramente nominales en el Sistema de Registro Electrónico Compartido (DEEP) de IZNES, y se realizan sobre la base del próximo valor liquidativo con pago en D+2.

**Asignación de sumas distribuibles:** Capitalización

## PERFIL DE RIESGO Y DE REMUNERACIÓN

Menor riesgo — Mayor riesgo

Retorno potencialmente menor — Retorno potencialmente mayor

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Este OICVM no disfruta de garantía del capital.

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

El indicador de riesgo de nivel 4 refleja el riesgo vinculado a los mercados de tipo, mayoritariamente del sector público, en los que invierte el fondo respetando la horquilla de sensibilidad comprendida entre -10 y 2.

Este dato se basa en los anteriores resultados en materia de volatilidad.

Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador de riesgo sintético, pueden no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM. Esta categoría de riesgo no está garantizada y es probable que cambie con el tiempo. La categoría más baja no significa «sin riesgo».

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

• Riesgo vinculado a los impactos de técnicas como los productos derivados: el riesgo vinculado a las 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, y/o los instrumentos derivados.

• Riesgo de contrapartida: 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.

## 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** | 2,00 % |
| **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 y de salida.

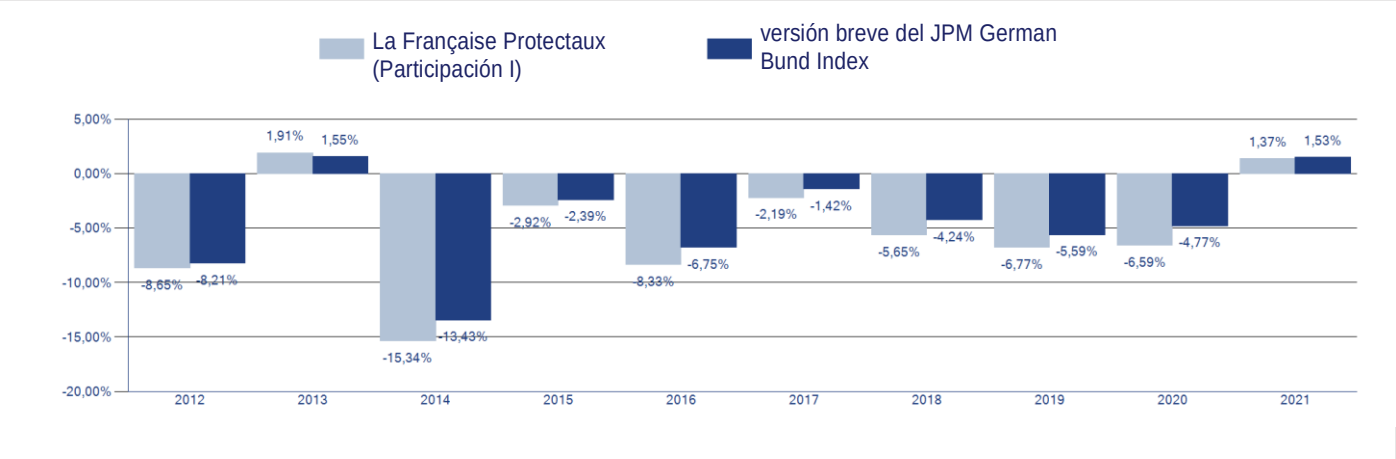
| GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO | |
|---|---|
| **Gastos corrientes** | 0,54 % (*) |

(*) Esta cifra corresponde a los gastos del ejercicio cerrado el 31/12/2021 y puede variar de un ejercicio a otro.

| GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS | |
|---|---|
| **Comisión de rendimiento extraordinario** | cero |

Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 11 y 12 del folleto de este fondo, disponible en la página web 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




09/12/2013 : LFP Protectaux se convierte en alimentador de la SICAV La Française LUX.
01/09/2015 : índice de comparación: versión breve del JPM German Bund Index.
Desde el 12/09/2018: modificación del índice de referencia: Lyxor Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF
A partir del 26/11/2020: modificación del índice de referencia: Solactive bund daily inverse index SODI1BUN Index (código bloomberg: BUNS FP) y desvinculación del fondo de su fondo principal
**Fondo de Inversión Colectiva creado el:** 17/01/2003
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 S.A.
**Últimos folletos, informe anual y documento informativo periódico sobre las participaciones I, R, T C EUR:** 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-valeursmobilieres@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
**Otras categorías de participaciones:** R, T C EUR
**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 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/fr/informations-reglementaires/. 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 31/10/2022