

INFORMACIÓN CLAVE PARA EL INVERSOR

Este documento proporciona información esencial a los inversores de este OICVM. No se trata de un documento promocional. La información que contiene se le proporcionará de acuerdo con una obligación legal, con el objetivo de ayudarle a comprender en qué consiste una inversión en este OICVM y los riesgos asociados. Le aconsejamos que lo lea para decidir con conocimiento de causa si invertir o no.

ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS – Participación P Código ISIN: FR0010237503

Sociedad de gestión

ROCHE-BRUNE ASSET MANAGEMENT

Objetivos y política de inversión

Objetivo de gestión: Obtener, por medio de una gestión discrecional, un rendimiento superior al de su indicador de referencia, sobre la duración de localización recomendada de 5 años, para la inversión en acciones cotizadas en los grandes mercados europeos, adoptando una lógica ISR. El fondo se basa en una metodología de inversión patentada llamada M.U.S.T.[®] (*Measurement Under Standardized Tools*) que tiene como objetivo la selección de acciones (*stock picking*) y que busca empresas que sean al mismo tiempo atractivas económicamente y que ofrezcan una perspectiva de valoración del capital.

Indicador de referencia: STOXX Europe 600 en euros, dividendos netos reinvertidos.

Clasificación: OPCVM «Acciones de países de la Unión Europea».

Política de inversión: La cartera invierte:

- del 75 % al 100 % en acciones de sociedades con domicilio social en un país de la Unión Europea, pertenecientes a todos los sectores económicos y cuya capitalización bursátil sea superior a 300 millones de euros (menos del 10 % en los mercados regulados de Suiza y Noruega).

- del 0 al 10 % en OICVM o FIA de derecho francés y/o europeo que inviertan hasta el 10 % de su activo en otros OICVM.

del 0 al 25 % en títulos de Estado de los países de la zona euro y en títulos de crédito negociables, con una calidad crediticia mínima en el momento de la compra de BBB (de Standard & Poor's o una calificación equivalente otorgada por otras agencias de calificación) o una calificación considerada equivalente por los equipos de gestión. El reparto de deuda privada/deuda pública se realizará a discreción del gerente.

La gestión limita sus inversiones al i) 10 % de su activo neto acumulado por el franco suizo (CHF), la corona noruega (NOK) y las divisas de países fuera de la Unión Europea y ii) al 40 % de su activo neto acumulado por la corona danesa (DKK), la libra esterlina (GBP) y la corona sueca (SEK). El riesgo de cambio sobre divisas diferentes a las de la Unión Europea se limita al 10 % máximo del activo neto del fondo.

El fondo puede intervenir en instrumentos financieros a término, negociados en mercados regulados franceses y extranjeros, con el fin de cubrir o exponer la cartera a los riesgos de los mercados de renta variable,

renta fija y divisas. El límite de compromiso en los mercados de acciones se sitúa entre el 60 y el 120 % del activo neto del fondo.

El proceso de gestión se fundamenta en la metodología patentada M. U. S. T.[®], una herramienta de ayuda a la toma de decisiones basada en un análisis cualitativo compuesto por cuatro módulos principales: el análisis fundamental (permite validar los principales indicadores financieros históricos y prospectivos), un análisis ISR *, un análisis de los activos inmateriales de la empresa y un análisis de los riesgos propios de cada valor. Estos módulos de análisis no son exhaustivos. A continuación, se construye una cartera de manera disciplinada, en términos de número de valores y peso de los títulos en el activo neto.

* Los 5 pilares del análisis ISR son: el gobierno, el capital humano, las partes interesadas externas, el medioambiente y las controversias. Se tienen en cuenta una gran cantidad de indicadores para la calificación de cada pilar.

El proceso ISR cubre al menos el 90 % del componente de renta variable y cada acción con calificación debe tener una calificación ASG mínima de C+ en una escala de A+ a D-.

No se aplica ningún filtro de exclusión sectorial (excepto los juegos de azar).

Puede acceder a más información sobre la política ISR en el folleto y en el sitio web: www.roche-brune.com/notre-gestion/notre-approche-esg.

El proceso ISR no se aplica a la bolsa monetaria del FCP.

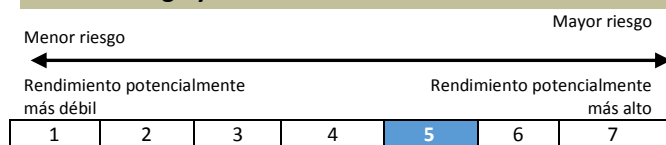
El fondo es apto para el plan de ahorro en acciones (PEA, plan d'épargne en actions).

Devolución de las participaciones: Cada día de bolsa hábil (D) en París a excepción de los días festivos establecidos en Francia, antes de las 12:30. Las liquidaciones se realizan el D+2 hábil.

Asignación del resultado: Participación de capitalización (ingresos netos y plusvalías).

Duración mínima de inversión recomendada: Este OICVM podría no convenir a los inversores que tengan previsto retirar su aportación en 5 años.

Perfil de riesgo y de rendimiento



Este indicador representa la volatilidad histórica anual del OICVM durante un periodo de 5 años. Su finalidad es ayudar al inversor a comprender las incertidumbres relacionadas con las pérdidas y las ganancias que pueden tener un impacto sobre su inversión.

Los datos históricos utilizados para el cálculo de este indicador podrían no representar una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM. No es seguro que la categoría de riesgo permanezca inmutable, la clasificación del OICVM resulta, por lo tanto, susceptible de evolucionar a lo largo del tiempo.

La categoría 1 no es sinónimo de inversión sin riesgos.

La exposición al mercado monetario y de tipos de interés explica la clasificación del OICVM en esta categoría.

Este fondo pertenece a la categoría 5. La exposición predominante al mercado monetario y, en menor medida, al mercado de renta variable explica el nivel de riesgo de este OICVM.

El OICVM no está garantizado en capital. Por otro lado, el indicador no tiene en cuenta los siguientes riesgos:

Riesgo de impacto del uso de técnicas financieras vinculadas a los instrumentos financieros a término: Dicho uso puede conllevar, durante periodos cortos, variaciones sensibles del valor liquidativo, tanto al alza como a la baja.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es proporcional a la inversión en productos de tipos de interés. Representa el riesgo potencial de impago por parte de un emisor o el deterioro de la empresa del emisor, lo que tendría un impacto negativo en el precio de la acción y, por lo tanto, conllevaría la disminución del valor liquidativo.

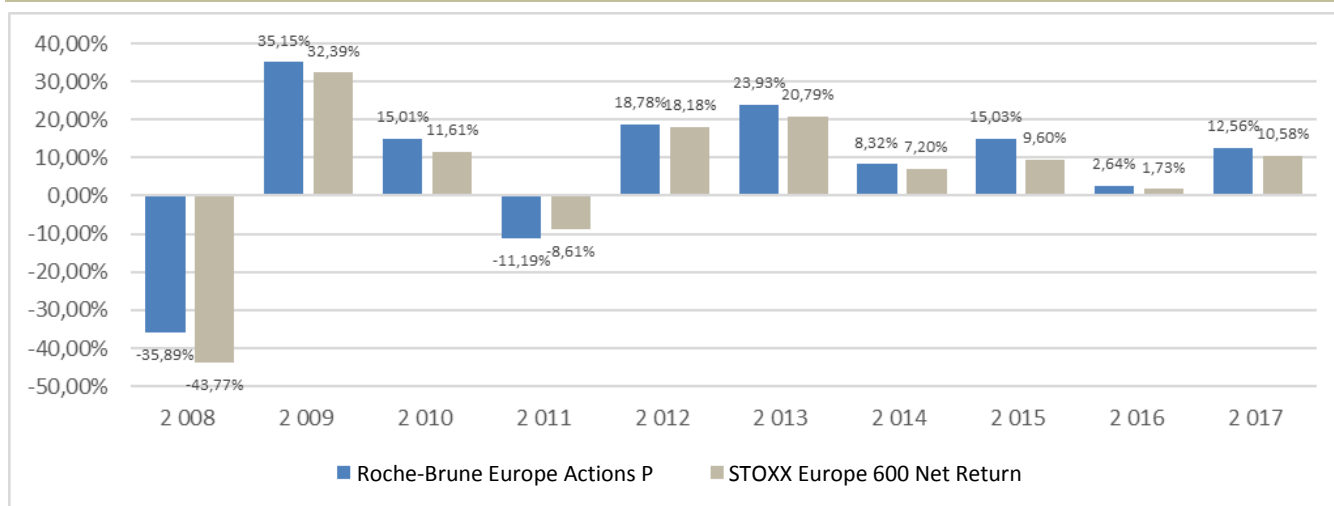
Podrá obtener más información sobre el perfil de riesgo y de rendimiento en el folleto que está disponible en el sitio web www.roche-brune.com y en Roche-Brune AM, 19 rue Vivienne, 75002 PARÍS.

Gastos

Los gastos y las comisiones soportadas se emplean para cubrir los gastos de explotación del OICVM, incluyendo los gastos de comercialización y de distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

| Gastos puntuales recaudados antes o después de la inversión | | |
|---|---|---|
| Gastos de entrada | 5,00 % | Los porcentajes mostrados son las cantidades máximas que pueden ser deducidas de su capital antes de que se invierta y/o se le distribuyan los ingresos de su inversión. En determinados casos, podrá pagar menos. El inversor podrá obtener de su asesor o distribuidor el importe efectivo de los gastos de entrada y salida. |
| Gastos de salida | Ninguno. | |
| Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año | | |
| Gastos corrientes* | 2,00 % | |
| * La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado en diciembre de 2017. Esta cifra puede variar de un año a otro. Para obtener más información sobre los gastos, consulte el folleto disponible en la sociedad de gestión. Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rendimiento y los gastos de intermediación, excepto en el caso de los gastos de entrada y/o de salida pagados por el fondo al comprar o vender participaciones de otro vehículo de inversión colectiva. Estas cifras pueden variar de un ejercicio a otro. Podrá obtener más información sobre los gastos en el folleto que está disponible en el sitio web www.roche-brune.com y en Roche-Brune AM, 19 rue Vivienne, 75002 PARÍS. | | |
| Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas | | |
| Comisiones de rendimiento | 20 % impuestos máximos incluidos de la diferencia, si es positiva, entre el rendimiento del fondo y el del índice de referencia (stoxx EUROPE 600 NR) expresado en euros y calculado en dividendos reinvertidos, es decir, el 0,17 % en el caso del ejercicio cerrado en diciembre de 2017. | |

Rendimientos anteriores



Los rendimientos presentados no constituyen un indicador fiable de rendimientos futuros. El cálculo de los rendimientos presentados tiene en cuenta el conjunto de los gastos y las comisiones. ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS y la parte P fueron creadas en 2003.

Los rendimientos se han calculado en euros.

Historial de cambios en el índice:

- Hasta el 30 de septiembre de 2005, el indicador de referencia era un índice compuesto en un 45 % por el MSCI EURO, en un 35 % por el MSCI USA, en un 10 % por el MSCI United-Kingdom, en un 5 % por el MSCI Switzerland y en un 5 % por el MSCI Denmark;
- del 1 de octubre de 2005 al 30 de septiembre de 2008, el indicador de referencia era el índice MSCI Europe Total Return convertido en euros;
- Desde el 1 de octubre de 2008, el indicador de referencia es el índice Stoxx Europe 600 Total Return en euros.

Información práctica

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Lugar y modalidades de obtención de información del OICVM: El DICI y el folleto del fondo así como los documentos anuales y periódicos se dirigen dentro de un margen de ocho días laborables en forma de una sencilla petición escrita del partícipe dirigida a Roche-Brune AM, 19 rue Vivienne, 75002 PARÍS.

Lugar y modalidades de obtención de otra información práctica, especialmente el valor liquidativo: El valor liquidativo está disponible en Roche-Brune AM.

Remuneración de la sociedad de gestión: Los detalles de la política de remuneración de la sociedad de gestión, que incluyen pero no se limitan a una descripción del cálculo de la remuneración y de las ventajas, están disponibles en el sitio web de la sociedad de gestión www.roche-brune.com. La política de remuneración también puede obtenerse de manera gratuita y bajo petición a Roche-Brune AM.

Fiscalidad: El OICVM es apto para el PEA. Según su régimen fiscal, las plusvalías y rentabilidades eventuales ligadas a la posesión de participaciones de OICVM pueden estar sometidas a impuestos. Le aconsejamos que solicite información al respecto a su asesor fiscal habitual. Nos gustaría llamar su atención sobre el hecho de que la legislación fiscal del Estado miembro de origen del OICVM puede tener una incidencia sobre la situación fiscal personal del inversor.

El presente OICVM no está abierto a los residentes en EE. UU. "US Persons" (definición disponible en el folleto).

La responsabilidad de Roche-Brune AM solo se puede comprometer en base a las declaraciones recogidas en el presente documento que podrían ser erróneas, inexactas o incoherentes con las partes correspondientes del folleto del OICVM.

El fondo consta de otros tipos de participaciones. Podrá encontrar más información sobre dichas participaciones en el folleto del fondo o en Roche-Brune AM.

La Autoridad de Mercados Financieros ha autorizado en Francia y regulado este OICVM. La Autoridad de Mercados Financieros ha autorizado en Francia y regulado Roche-Brune AM. La información clave para el inversor aquí contenida es exacta a día 12/02/2018.

Este documento es una traducción libre del documento francés que es el único válido legalmente.