



Cifras clave

VL : 128 457.87€

Activo neto (clase) : 5.35M€

Activo neto del fondo : 14.40M€

Horizonte de inversión

Vencimiento el 31/12/2023

Perfil de riesgo y de remuneración

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

Características

Forma jurídica : Fondo de Inversión

Clasificación de la AMF : Renta fija internacional

Tipo de Clase : Part. clase I

Fecha de creación : 20/03/2012

Fecha de vencimiento : 31/12/2023

Índice de referencia : OAT 4.25 % 25/10/2023

Índice de ref. anterior hasta el 28/04/17 : OAT 4.25% 25/10/17

Asignación de sumas distribuibles : capitalización

Frecuencia de valoración : Diaria

Moneda de referencia : EUR

Clientes : cualquier suscriptor, particularmente inversores institucionales

Riesgos incurridos : renta fija, crédito, pérdida de capital, contraparte, divisas

Rango de Sensi. a tipos de interés : entre 6 y 0

Informaciones Comerciales

Código ISIN : FR0011203223

Código Bloomberg : LFPRE17 FP Equity

Comisión de suscripción máx. : 3.0%

Comisión de reembolso máx. : ninguna

Gastos corrientes a 31/12/2018 : 0.67%

Centralización de órdenes : D antes de las 11H

Fecha de Liquidación : D+2

Suscripción inicial mín. : 100 000 €

Depositorio : BPSS Paris

Administrador : BNP Paribas Securities Services

Sociedad gestora : La Française Asset Management

Gestor : Georges FARRE

Distribuidor : La Française AM

Estrategia de inversión

Una interesante alternativa a la deuda de la zona euro con un horizonte de inversión fijo de 6 años. El objetivo de La Française Rendement Emergent 2023 es batir el OAT 4,25% Octubre 2023 a lo largo del horizonte de inversión recomendado desde el 28 abril 2017 hasta el 31 diciembre de 2023.

Rentabilidad netas en EUR

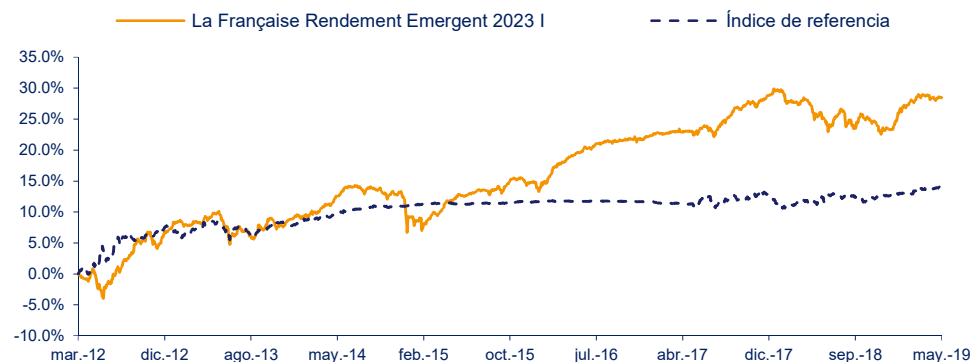
Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo. Estas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones y gastos relacionados con la suscripción y reembolso de Clases.

acumuladas	1 mes	3 mes	2019	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	0.09%	0.25%	4.14%	2.33%	7.27%	13.34%	28.46%
Índice de referencia	0.54%	1.24%	1.47%	1.61%	2.33%	3.97%	14.31%

anualizadas	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	2.33%	2.37%	2.53%	3.54%
Índice de referencia	1.61%	0.77%	0.78%	1.88%

* Creación el 20/03/12

Evolución de la rentabilidad neta desde la creación



Indicadores de riesgo

Duración	2.92
Rendimiento medio al vencimiento*	4.74%
Diferencial medio (vs swap)*	472 bp
Frecuencia semanal	1 año 3 años 5 años
Volatilidad del fondo	3.07% 2.60% 2.89%
Volatilidad del índice	1.32% 1.55% 1.25%
Ratio Sharpe	1.00 1.04 0.94

* sobre los títulos en cartera

Análisis de rentabilidades

A 5 años	
Plusvalía máxima	21.77% (del 16/12/14 a 05/01/18)
Pérdida máx.	-6.63% (del 16/07/14 a 16/12/14)
Recuperación	302 días (el 14/10/15)
Mejor mes	2.85% (Ene-19)
Peor mes	-3.67% (Dic-14)
% Mes > 0	68.33%
% Mes exceso	65.00%

Historial de rentabilidades netas mensuales en %

		Ene	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2019	Fondo	2.85	1.00	0.43	-0.26	0.09								4.14
	Índice	0.36	-0.13	0.80	-0.11	0.54								1.47
2018	Fondo	0.39	-1.21	-0.03	-0.59	-1.30	-1.15	1.99	-2.06	1.50	-1.23	-0.96	0.22	-4.42
	Índice	-1.24	0.34	0.79	-0.31	0.80	0.27	-0.41	0.27	-0.61	0.40	0.31	-0.08	0.52
2017	Fondo	0.20	0.23	-0.01	0.11	0.31	-0.34	0.92	1.58	0.49	0.78	0.22	0.82	5.43
	Índice	-0.25	-0.03	-0.05	-0.03	0.80	-0.81	0.10	0.75	-0.24	0.58	0.05	-0.52	0.32
2016	Fondo	-0.10	1.37	1.52	0.92	0.53	0.57	0.59	0.03	0.32	0.10	0.03	0.56	6.62
	Índice	0.13	0.05	-0.05	-0.04	0.00	0.06	-0.02	-0.02	0.00	-0.04	0.00	0.03	0.09
2015	Fondo	-1.88	2.28	0.71	1.49	0.66	0.27	0.51	0.06	-0.40	1.90	0.18	-0.58	5.28
	Índice	0.11	0.13	0.05	-0.07	0.08	-0.10	0.07	-0.10	0.10	0.16	0.09	-0.06	0.45

Documento dirigido a inversores profesionales y no profesionales. Rogamos consulten la advertencia legal contenida en la última página. No es un documento contractual. Antes de suscribir, se ruega dirigirse al folleto del fondo disponible en internet en el sitio: www.la-francaise.com. Fuente: La Française Asset Management, Bloomberg





Estructura de la cartera

En % del activo neto



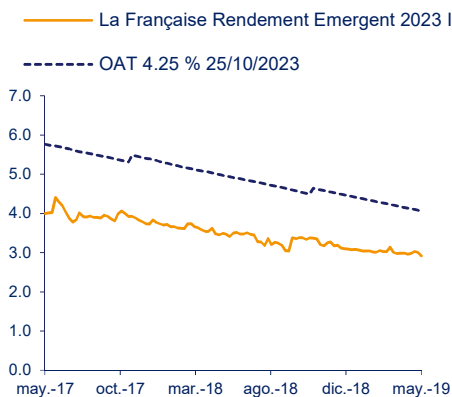
- Obligaciones tipo fijo : 95.72%
- Fondos monetarios : 2.43%
- Liquidez : 1.84%

Desglose por calificación crediticia

Rating	Peso	Duración	Diferencial	Rendimiento
BBB	19.25%	3.42	256 bp	2.37%
BB	25.77%	3.18	386 bp	3.68%
B	48.02%	2.80	626 bp	6.05%
CCC	2.68%	3.34	849 bp	8.34%

Evolución de la Duración

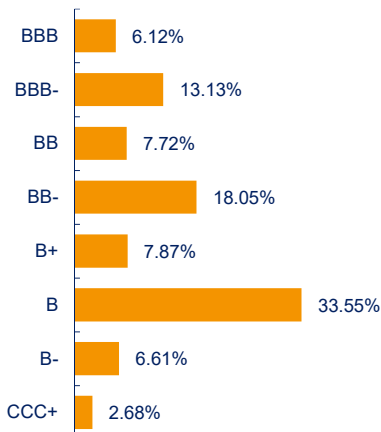
Duración Modificada del fondo: 2.92



Desglose por calificación crediticia*

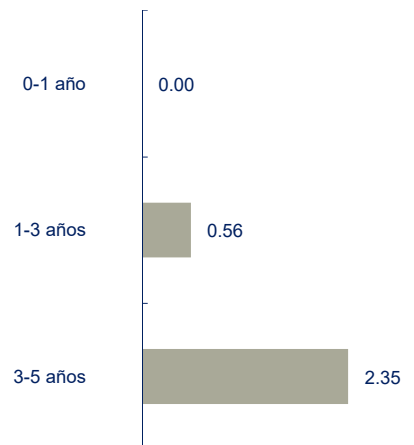
En % del activo neto

Rating medio : BB-



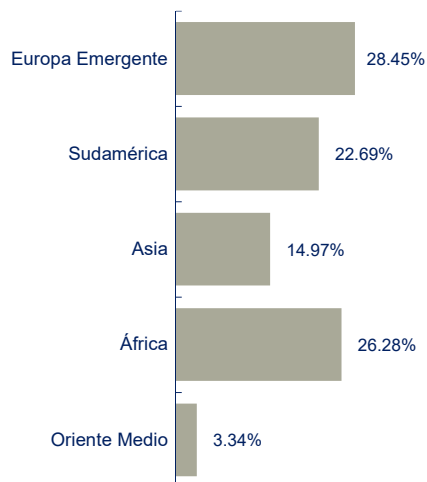
Duración por vencimiento

Contribución a la duración



Desglose por región

En % del activo neto



Principales emisores

Emisor	Rating*	% cartera
Indonesia Estado	BBB	6.12%
Petroleos Mexicanos	BBB-	5.65%
Estado turco	BB-	5.12%
Estado mongol	B	5.07%
Estado de Macedonia	BB-	4.95%
Estado egipcio	B	4.86%
Ghana estado	B	4.73%
Estado ecuatoriano	B-	4.60%
Petrobras Global Finance	BB	4.45%
Estado Nigeria	B	4.28%

Principales responsables del diferencial

Denominación	Contrib. diferencial contra tipo euro
Argentina Eur 3.88 % 15/01/2022	+57 bp
Ghana 7.875 % 07/08/2023	+31 bp
Ecuador 10.75 % 28/03/2022	+30 bp
Mongolia 5.13 % 05/12/2022	+29 bp
Egypt 6.125 % 31/01/2022	+28 bp
Turkey 4.13 % 11/04/2023	+26 bp
Sri Lanka 5.88 % 25/07/2022	+25 bp
Nigeria 6.38 % 12/07/2023	+25 bp
Ukraine 7.75 % 01/09/2023	+23 bp
Rwanda 6.63 % 02/05/2023	+22 bp

* Corresponde a la clasificación más reciente de Moody's y Standard & Poor's





Advertencias

Este documento es material de marketing. Los elementos contenidos en el mismo se han preparado únicamente con fines informativos y no constituyen una oferta, ni una invitación para negociar, comprar o vender ningún instrumento financiero, ni para participar en ninguna estrategia de negociación. Aunque se ha prestado un especial cuidado con respecto al contenido de este documento, no se otorga ninguna garantía, seguridad o representación, ya fuera expresa o implícita, con respecto a la exactitud, corrección o integridad del mismo.

Rogamos adviertan que el valor de su inversión podrá variar al alza o a la baja, así como que rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras. Específicamente, las rentabilidades relativas a períodos con una duración inferior a doce meses (rentabilidad acumulada en el año en curso) no constituyen una referencia fiable de resultados futuros dado que el período de comparación es menor. No se garantiza que el inversor vaya a poder recuperar el importe íntegro del capital invertido. Las inversiones en divisas implican riesgos de tipos de cambio, y la rentabilidad expresada en la divisa de referencia del inversor podrá ser mayor o menor debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. El fondo está expuesto a varias clases de riesgos enumerados en la primera página de este documento y en el DFI del fondo.

Para obtener mayor información, rogamos consulten los epígrafes "Forma Jurídica" y "Países de Registro" en la primera página.

Fuentes de datos sobre rentabilidad: La Française AM, Bloomberg. Las comisiones aplicadas a las emisiones y a los rescates y la fiscalidad de las plusvalías, en su caso, no se incluyen en los datos sobre rentabilidad. Estos datos se basan en rentabilidades brutas, deducción hecha solamente de las comisiones de gestión. En consecuencia, deberán advertir que las comisiones, corretajes y demás gastos repercutidos podrían tener un impacto negativo sobre la rentabilidad.

La Française AM Finance Services es responsable de la publicación de este documento, siendo una Sociedad por Acciones Simplificada francesa ("Société par Actions Simplifiée" – "SAS"), con domicilio situado en el número 128 del Boulevard Raspail, 75006 París, Francia; Teléfono: +33(0)1 44 56 10 00 – Fax: +33(0)1 44 56 11 00. La Française AM Finance Services es objeto de supervisión por la "Autorité de Contrôle Prudentiel" como proveedor de servicios financieros registrado con el número 18673 X. Queda prohibida la copia, reproducción, distribución o entrega en cualquier momento a cualquier tercera persona de esta presentación sin el consentimiento previo de La Française AM o de sus sociedades filiales. La Française AM International fue autorizada por la CSSF con fecha de 26 de febrero de 2008.

La tributación aplicada al fondo dependerá de las circunstancias personales de cada cliente, pudiendo además estar sujeta a futuros cambios. Deberán consultar a su asesor financiero antes de invertir. El fondo no podrá ofrecerse, venderse ni distribuirse en los Estados Unidos. Estos productos podrían estar sujetos a restricciones con respecto a ciertas personas o en ciertos países de acuerdo con la legislación nacional aplicable a dichas personas o en dichos países. EN PARTICULAR, ESTA PRESENTACIÓN SE DESTINA EXCLUSIVAMENTE A PERSONAS QUE NO SEAN "PERSONAS DE LOS ESTADOS UNIDOS", TAL Y COMO SE DEFINE ESTE TÉRMINO EN LA LEY DE VALORES DE 1933 DE LOS ESTADOS UNIDOS, Y MODIFICACIONES POSTERIORES ("LA LEY DE VALORES") Y QUE NO SE ENCUENTREN FÍSICAMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS.

Para obtener información más detallada sobre el fondo de inversión, rogamos consulten el folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("DFI" o "KIID", en sus siglas en inglés), que deberían leerse antes de realizar cualquier inversión. En relación con el fondo de inversión y la clase de acciones mencionada en este documento, toda la información necesaria sobre el producto, los costes y los riesgos inherentes al mismo está publicada en el folleto, en el DFI y en los informes anual y semestral (cuyas últimas versiones están disponibles de forma gratuita en la página web www.la-francaise.com o previa solicitud a La Française en el número 128 del Boulevard Raspail, 75006 París – Francia: contact-valeurmobilieres@la-francaise.com). No asuman riesgos innecesarios.

La distribución y la oferta de fondos en ciertas jurisdicciones podría estar sujeta a restricciones legales. Aquellas personas que pudieran estar en posesión de este documento deberán informarse al respecto y cumplir cualesquiera restricciones al respecto.

Para España

Los fondos registrados en España han sido autorizados para su distribución al público en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV): La Française Trésorerie (1101), La Française Obligations Emergentes (839), La Française Protectaux (851), La Française Allocation (634), La Française S&P Capital IQ R2P Crédit Flex (1133), La Française Convertibles 2020 (765), La Française Euro Inflation (840), La Française Sub Debt (985), La Française Rendement Emergent 2023 (1112), LFP R2P Global Credit (1139), JKC Fund - La Française JKC China Equity & La Française JKC Asia Equity (987), La Française Rendement Global 2018 (1160), La Française Rendement Global 2020 (1226), La Française Rendement Global 2025 (1640), La Française LUX - Forum Global Real Estate Securities & Inflection Point European Equities (1143).

En relación con el fondo de inversión y la clase de acciones mencionada en este documento, toda la información necesaria sobre el producto, los costes y los riesgos inherentes al mismo está publicada en el folleto, en el DFI y en los informes anual y semestral (cuyas últimas versiones están disponibles de forma gratuita en la página web www.la-francaise.com o podrán solicitarse a Allfunds Bank, S.A. en el número 6 de la Calle Estafeta - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, España). No asuman riesgos innecesarios.

