



## Cifras clave

VL : 1 254.36€

Activo neto (clase) : 12.26M€

Activo neto del fondo : 45.69M€

## Horizonte de inversión

Vencimiento el 31/12/2020

## 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 : 23/09/2013

Fecha de vencimiento : 31/12/2020

Índice a efectos de comparación : OAT 2.50% 25/10/20

Asignación de sumas distribuibles : capitalización

Moneda de referencia : EUR

Clientes : cualquier suscriptor, particularmente inversores institucionales

Riesgos incurridos : renta fija, contraparte, crédito, pérdida de capital, contraparte, divisas, high yield, emergentes países, obligaciones convertibles

Rango de Sensi. a tipos de interes : Decreciente de 6 a 0

## Informaciones Comerciales

Código ISIN : FR0011532720

Comisión de suscripción máx. : 3.0%

Comisión de reembolso máx. : ninguna

Comisiones de gestión máx. : 0.60%

Centralización de órdenes : D antes de las 11H

Fecha de Liquidación : D+3

Suscripción inicial mín. : 100 000 €

Depositorio : BNP Paribas Securities Services

Administrador : BNP Paribas Fund Services France

Sociedad gestora : La Française Asset Management

Gestor : Thibault CHRAPATY

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.lafrancaise-group.com. Fuente: La Française Asset Management, Bloomberg

## Estrategia de inversión

Fondo de deuda global (emisiones soberanas y corporativas) con un vencimiento fijo

El objetivo de inversión de La Française Rendement Global 2020 es superar, una vez descontadas las comisiones de gestión, la rentabilidad del bono del tesoro francés, emitido en euros, con vencimiento 2020, para un periodo de inversión recomendado de 7 años, que abarca desde la fecha de lanzamiento del mismo hasta el 31 de diciembre de 2020.

## 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	2018	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	-0.17%	-0.04%	0.17%	0.87%	14.70%	-	25.48%
Índice a efectos de comparación	0.09%	0.02%	-0.02%	-0.35%	2.55%	-	12.80%

anualizadas	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	0.87%	4.67%	-	4.72%
Índice a efectos de comparación	-0.35%	0.84%	-	2.48%

\* Creación el 23/09/13

## Evolución de la rentabilidad neta desde la creación



## Indicadores de riesgo

Duración	1.53		
Rendimiento medio al vencimiento*	3.00%		
Diferencial medio (vs swap)*	256 bp		
Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	1.07%	3.22%	-
Volatilidad del índice	0.68%	1.32%	-
Ratio de Sharpe	1.12	1.56	-

\*media ponderada de títulos en cartera, en divisa local y bruto de comisiones

## Análisis de rentabilidades

	Desde la creación
Plusvalía máxima	26.31% (del 02/10/13 a 17/04/18)
Pérdida máx.	-5.59% (del 01/06/15 a 21/01/16)
Recuperación	61 días (el 22/03/16)
Mejor mes	4.05% (marzo-16)
Peor mes	-2.05% (sept-15)
% Mes > 0	67.80%
% Mes exceso	52.54%

## Historial de rentabilidades netas mensuales en %

	Ene	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2018 Fondo	0.56	-0.16	0.02	0.25	-0.46	-0.21	0.35	-0.17					0.17
Índice	-0.38	0.19	0.15	-0.05	0.06	0.12	-0.20	0.09					-0.02
2017 Fondo	0.67	0.84	0.03	0.76	-0.43	-0.33	0.54	0.21	0.33	0.17	-0.09	0.29	3.02
Índice	-0.83	0.34	-0.45	0.64	0.19	-0.50	0.21	0.19	-0.14	0.24	-0.12	-0.32	-0.55
2016 Fondo	-1.57	0.36	4.05	2.02	0.72	0.21	1.65	1.06	-0.04	1.06	0.12	1.71	11.87
Índice	1.04	0.43	-0.17	-0.22	0.39	0.57	0.18	-0.02	0.13	-0.52	-0.06	0.24	2.00
2015 Fondo	-0.32	2.47	0.06	1.54	0.56	-1.02	0.41	-1.23	-2.05	3.11	0.08	-1.70	1.80
Índice	0.70	0.43	0.03	-0.45	-0.17	-0.97	0.84	-0.39	0.58	0.51	0.52	-0.50	1.10
2014 Fondo	0.10	2.19	0.81	0.71	0.95	0.66	-0.92	0.91	-1.57	-0.03	-0.04	-1.42	2.31
Índice	2.11	0.12	0.67	0.79	1.22	0.97	0.82	1.20	0.10	0.29	0.54	0.51	9.74





## Estructura de la cartera

En % del activo neto



- Obligaciones tipo fijo : 73.58%
- Bonos Convertibles : 19.17%
- Liquidez : 5.25%
- Obligaciones de tipo variable : 1.08%
- Fondos monetarios : 0.92%

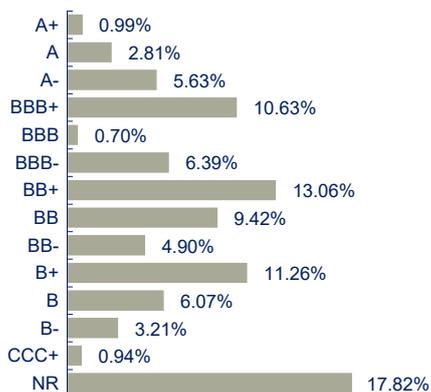
## Estrategia de inversión

Excluyendo fondos

	Rendimiento al vencimiento	Diferencial	Duración	% cartera
<b>Europa / EE.UU.</b>	3.20%	307 bp	1.61	73.72%
Crédito Europa	2.73%	257 bp	1.63	48.86%
Crédito EE.UU.	4.24%	416 bp	1.57	23.91%
Soberano	0.08%	9 bp	0.10	0.95%
<b>Emergentes</b>	3.18%	316 bp	1.67	17.31%
Crédito	2.44%	270 bp	1.61	5.63%
Soberano	3.27%	313 bp	1.58	11.68%
<b>Oceania</b>	0.57%	71 bp	1.88	2.81%

## Desglose por calificación crediticia\*

En % del activo neto



Rating medio : BB

Vencimiento medio : 1.8 años

## Desglose sectorial

Excluyendo fondos

Sector	Rendimiento al vencimiento	Diferencial	Duración	% cartera
Consumo Cíclico	3.24%	648 bp	1.34	10.50%
Comunicaciones	2.34%	233 bp	1.58	18.87%
Financieros	1.45%	168 bp	1.83	22.87%
No-OCDE Estado	3.89%	369 bp	1.64	10.05%
Consumo no cíclico	4.80%	419 bp	1.30	8.15%
Energía	3.24%	278 bp	1.71	9.48%
Materias primas	3.26%	341 bp	1.69	7.03%
Tecnología	3.88%	404 bp	1.63	1.67%
Gobierno relacionada	1.31%	142 bp	2.12	1.62%
Estado de la zona euro	1.10%	126 bp	1.37	0.95%
Industriales	14.95%	29 bp	1.55	2.64%

## Desglose por país

En % del activo neto



## Distribución geográfica

Excluyendo fondos

Región	Rendimiento al vencimiento	Diferencial	Duración	% cartera
Euro Norte	3.76%	371 bp	1.46	23.12%
Euro Sur	1.26%	141 bp	1.73	13.79%
Norte de Europa	2.32%	167 bp	1.80	12.90%
Europa Emergente	3.01%	316 bp	1.64	3.41%
Norteamérica	4.24%	416 bp	1.57	23.91%
Sudamérica	2.58%	279 bp	1.78	8.93%
Asia	5.41%	555 bp	1.83	1.57%
África	3.89%	303 bp	1.36	3.41%
Oceania	0.57%	71 bp	1.88	2.81%

\* 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.lafrancaise-am.com](http://www.lafrancaise-am.com) o previa solicitud a La Française en el número 128 del Boulevard Raspail, 75006 París - Francia: [contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com](mailto:contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.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.lafrancaise-am.com](http://www.lafrancaise-am.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.

