La Française Convertibles 2020 E

OICVM Diversificado

FR0011732841 Registrado países: ES

Informe mensual - 29 diciembre 2017

Cifras clave

VL : 1 097.85€

Activo neto (clase) : 0.56M€

Activo neto del fondo : 8.01M€

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 - UCITS IV

Clasificación de la AMF : OICVM Diversificado

Tipo de Clase : Part. claseE

Fecha de creación : 28/02/2014

Fecha de vencimiento : 31/12/2020

Índice de referencia : OAT 2.50% 25/10/2020

Índice de ref. anterior hasta el 25/11/13 : OAT 3.00% 25/10/2015

Asignación de sumas distribuibles : capitalización

Frecuencia de valoración : Diaria

Moneda de referencia : EUR

Clientes : cualquier suscriptor

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

Rango de Sensi. a tipos de interes : Decreciente de 7 a 0

Informaciones Comerciales

Código ISIN : FR0011732841

Código Bloomberg : LFPCONE FP Equity

Comisión de suscripción máx. : 3.0%

Gastos corrientes a 30/12/2016 : 1.47%

Centralización de órdenes : D antes de las 11H

Fecha de Liquidación : D+2

Suscripción inicial mín. : 100 000 €

Depositario : BPSS Paris

Administrador : BNP Paribas Fund Services

Sociedad gestora : La Française Asset Management

Gestor : Gabriel CRABOS, Jaafar IBARAGHEN

Distribuidor : La Française AM / CMNE / BCMNE

Estrategia de inversión

Un fondo de bonos convertibles con vencimiento fijo, con vencimiento en diciembre de 2020.
Superar la rentabilidad de la emisión de OAT con vencimiento a 25 de octubre de 2020 durante el horizonte de inversión recomendado que terminará a finales de octubre de 2020, aprovechando la revalorización experimentada por los mercados bursátiles de la OCDE, invirtiendo en una cartera de bonos convertibles.

Rentabilidad netas en EUR

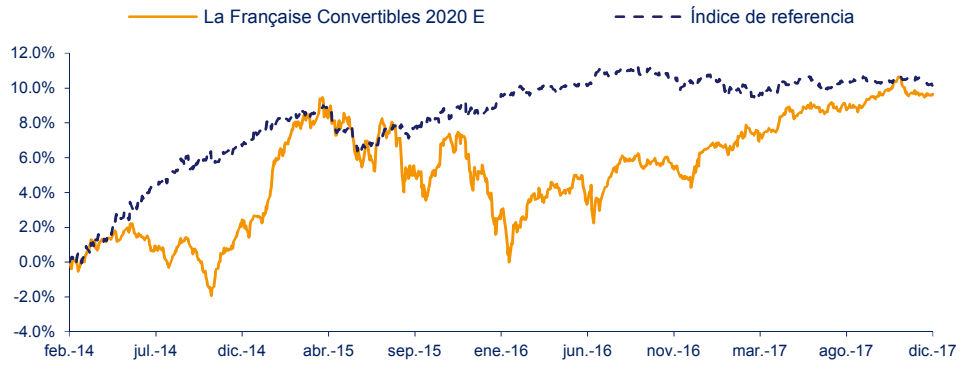
Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo. Estas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones y gastos relacionados con la suscripción y reembolso de Clases.

acumuladas	1 mes	3 mes	2017	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	**-0.17%**	**0.12%**	**2.89%**	**2.89%**	**6.81%**	**-**	**9.65%**
Índice de referencia	-0.31%	-0.19%	-0.54%	-0.54%	2.54%	-	10.09%

anualizadas	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	**2.89%**	**2.22%**	**-**	**2.43%**
Índice de referencia	-0.55%	0.84%	-	2.54%

* Creación el 28/02/14

Evolución de la rentabilidad neta desde la creación



Indicadores de riesgo

Duración	1.45
Exposición a renta variable	13.79%
Rendiento medio al vencimiento*	-1.34%
Diferencial medio (vs swap)*	120 bp

Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	1.72%	4.09%	-
Volatilidad del índice	1.29%	1.69%	-
Ratio de Sharpe	1.89	0.61	-

* sobre los títulos en cartera

Análisis de rentabilidades

	Desde la creación
Plusvalía máxima	12.82% (del 16/10/14 a 03/11/17)
Pérdida máx.	-8.63% (del 14/04/15 a 11/02/16)
Recuperación	586 días (el 19/09/17)
Mejor mes	3.13% (Ene-15)
Peor mes	-2.26% (Ene-16)
% Mes > 0	58.70%
% Mes exceso	54.35%

Historial de rentabilidades netas mensuales en %

		Ene	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2017	Fondo	-0.38	1.21	0.02	0.83	0.27	-0.02	0.00	0.17	0.63	0.79	-0.49	-0.17	**2.89**
	Índice	-0.83	0.34	-0.45	0.64	0.19	-0.50	0.21	0.19	-0.14	0.24	-0.12	-0.31	**-0.54**
2016	Fondo	-2.26	-0.96	2.06	0.17	0.60	-1.32	1.84	0.49	-0.10	-0.11	-0.77	1.62	**1.15**
	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	3.13	2.02	-0.08	0.04	-0.25	-1.71	1.48	-1.99	-1.31	3.02	0.17	-1.73	**2.64**
	Índice	0.68	0.43	0.03	-0.46	-0.17	-0.97	0.84	-0.39	0.58	0.51	0.52	-0.50	**1.08**
2014	Fondo			0.67	0.62	0.58	-0.59	-0.85	0.68	-1.08	0.48	1.26	0.87	**2.65**
	Índice			0.67	0.79	1.23	0.97	0.82	1.20	0.10	0.29	0.54	0.52	**7.36**

Documento dirigido a inversores profesionales y no profesionales. Rogamos consulten la advertencia legal contenida en la ultima pagina. 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

La Française Asset Management - Sociedad por acciones simplificada (SAS) - Capital social de 17 696 676€ - 314 024 019 RCS PARIS
Una gestora regulada y aprobada por la "Autorité des Marchés Financiers" bajo el número n° GP 97076 del 1 de julio 1997
Dirección de Correo : 128, Boulevard Raspail, 75006 Paris - France - Ph. +33(0)1 73 00 73 00 - Fax +33 (0)1 73 00 73 01
Una empresa del grupo La Française - www.lafrancaise-group.com

LA FRANÇAISE

La Française Convertibles 2020 E

OICVM Diversificado

FR0011732841 Registrado países: ES

Informe mensual - 29 diciembre 2017

Estructura de la cartera

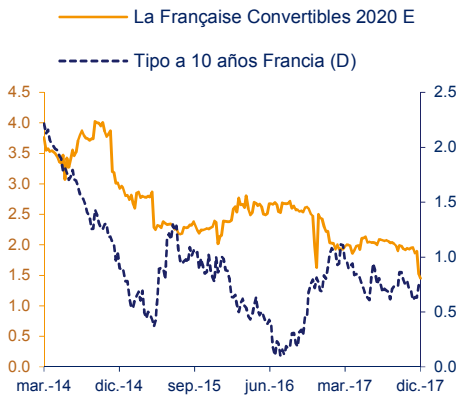
En % del activo neto



- Obligaciones tipo fijo : 49.19%
- Obligaciones Convertibles : 22.87%
- Bonos Convertibles de perfil mixto : 15.51%
- Obligaciones de tipo variable : 3.76%
- Fondos monetarios : 3.25%
- Bonos Convertibles : 3.03%
- Convertibles con perfil de renta variable : 1.69%

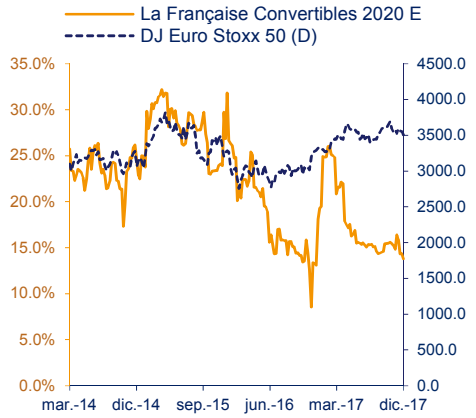
Evolución de la Duración

Duracion Modificada del fondo : 1.45



Evolución de la delta

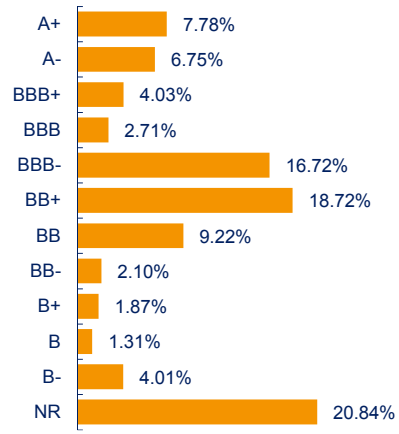
Delta del fondo : 13.79%



Desglose por calificación crediticia*

En % del activo neto

Rating medio : BBB-

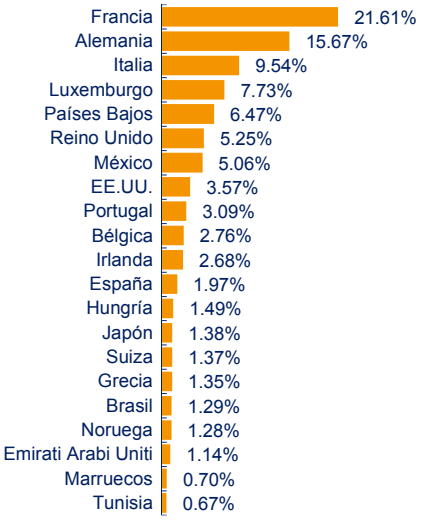


Desglose de Acciones subyacentes por sector

Sectores GICS	% cartera	Delta	Contrib. Delta
Industriales	11.01%	31.18%	3.43%
Materiales	7.03%	29.98%	2.11%
Finanzas	6.65%	39.96%	2.66%
Telecomunicaciones	5.12%	9.59%	0.49%
Salud	4.77%	76.20%	3.64%
Bienes de consumo básico	4.67%	13.06%	0.61%
Energia	1.32%	27.95%	0.37%
Tecnología de la información	1.27%	34.11%	0.43%
Sector inmobiliario	1.27%	4.43%	0.06%

Desglose por país

En % del activo neto



Principales emisores

Emisor	Rating*	% cartera
America Movil Sab (Mexico)	A-	3.72%
Safran Sa	NR	3.08%
Bayer Ag	A-	3.03%
Wendel Investissement	BBB-	2.96%
Deutsche Bank	BB+	2.82%
Telecom Italia	BB+	2.79%
Groupe Bruxelles Lambert Sa	NR	2.76%
Crédit Agricole Sa	A+	2.75%
Aperam	BBB-	2.71%
Smurfit Kappa Acquisitio	BB+	2.68%

Principales contribuyentes de la delta

Renta variable subyacente	Contrib. Delta
Aperam	1.72%
Fresenius SE & Co.KGAA	1.69%
Eurazeo	1.46%
Saint Gobain	1.28%
Safran (ex Sagem SA New)	1.17%
Groupe Bruxelles Lambert Sa	1.15%
Fresenius Medica	1.00%
Richter Gedeon Nyrt	0.95%
Elior Sca - W/I	0.66%
Indra Sistemas	0.43%

* Corresponde a la clasificación más reciente de Moody's y Standard & Poor's de la emisión, de lo contrario del emissor

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 o previa solicitud a La Française en el número 128 del Boulevard Raspail, 75006 París – Francia: contact-valeurmobilieres@lafrançaise-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 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.