



## Cifras clave

VL : 93.78\$

Activo neto (clase) : 34.53M\$

Activo neto del fondo : 1 005.72M\$

## Horizonte de inversión

Vencimiento el 31/12/2025

## Perfil de riesgo y de remuneración

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

## Características

**Forma jurídica:** fondo de la SICAV de derecho francés LA FRANCAISE

**Clasificación de la AMF :** Renta fija internacional

**Tipo de Clase :** Part. clase D USD H

**Fecha de creación :** 30/08/2017

**Fecha de vencimiento :** 31/12/2025

### Asignación de sumas distribuibles :

Ganancias: capitalización y/o distribución y/o aplazamiento; Plusvalías: capitalización y/o aplazamiento y/o distribución, con posibilidad de distribuir anticipos

**Moneda de referencia :** USD

**Clientes :** cualquier suscriptor

**Riesgos incurridos :** pérdida de capital, discrecional, renta fija, crédito, impago, high yield, emergentes, obligaciones convertibles, subordinados, divisas, derivados, conflictos de interés

**Rango de Sensi. a tipos de interes :**

Decreciente de 8 a 0

## Informaciones Comerciales

**Código ISIN :** FR0013272747

**Código Bloomberg :** LF25DUH FP Equity

**Comisión de suscripción máx. :** 3.0%

**Comisión de reembolso máx. :** ninguna

**Gastos corrientes a 30/06/2020 :** 1.29%

**Centralización de órdenes :** D antes de las 11H

**Fecha de Liquidación :** D+2

**Suscripción inicial mín. :** 1000 USD

**Depositorio :** BNP Paribas Securities Services

**Administrador :** BNP Paribas Fund Services France

**Sociedad gestora :** La Française Asset Management

**Gestors :** Akram GHARBI - Thibault CHRAPATY - Jaafar IBARAGHEN - Gabriel CRABOS

## Estrategia de inversión

El objetivo del fondo de clasificación «Obligaciones y otros tipos de créditos internacionales» es obtener una rentabilidad neta de gastos superior a la de las obligaciones emitidas por el Estado francés denominadas en EUR con vencimiento en el 2025 en el período de inversión recomendado de 8 años a partir de la fecha de creación del fondo hasta el 31/12/2025. La eventual rentabilidad del fondo será el resultado tanto de la valoración de los intereses acumulados de las obligaciones presentes en la cartera como de las variaciones de capital debidas a la fluctuación de los tipos de interés y de los spreads de crédito.

## Rentabilidad netas en EUR

La rentabilidad se calcula con reinversión de dividendos

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	2020	1 año	3 años	5 años	Creación*
<b>Fondo</b>	<b>1.57%</b>	<b>7.61%</b>	<b>-5.27%</b>	<b>-2.25%</b>	<b>4.83%</b>	<b>-</b>	<b>4.73%</b>

anualizadas	1 año	3 años	5 años	Creación*
<b>Fondo</b>	<b>-2.24%</b>	<b>1.58%</b>	<b>-</b>	<b>1.55%</b>

\* Creación el 30/08/17

## Evolución de la rentabilidad neta desde la creación

La rentabilidad se calcula con reinversión de dividendos



## Indicadores de riesgo

Duración	3.32
Rendimiento medio al vencimiento*	6.87%
Rendimiento medio (to worst)*	6.37%
Diferencial medio (vs swap)*	679 pb
Cupón medio*	5.40%
% bonos calleables	83.74%

\*media ponderada de bonos, en divisa local y bruto de comisiones. Las yields indicadas no están garantizadas y no se tienen en cuenta posibles defaults.

## Análisis de rentabilidades

		Desde la creación		
Plusvalía máxima	27.83%	(del 23/03/20 a 28/08/20)		
Pérdida máx.	-26.46%	(del 20/01/20 a 23/03/20)		
Recuperación	no alcanzado			
Frecuencia semanal	<b>1 año</b>	<b>3 años</b>	<b>5 años</b>	
Volatilidad del fondo	18.86%	-	-	
Ratio de Sharpe	-0.10	-	-	

## Historial de rentabilidades netas mensuales en %

La rentabilidad se calcula con reinversión de dividendos

		Ene	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
<b>2020</b>	Fondo	-0.30	-3.17	-18.24	5.99	5.23	3.81	2.06	1.57					<b>-5.27</b>
<b>2019</b>	Fondo	3.36	2.68	0.92	1.63	-2.36	2.37	0.55	-0.34	0.06	-0.80	1.45	2.46	<b>12.50</b>
<b>2018</b>	Fondo	0.92	-0.42	-0.56	0.72	-0.60	-0.15	1.60	0.41	0.58	-1.11	-2.61	-1.78	<b>-3.04</b>
<b>2017</b>	Fondo								-0.09	-0.11	0.85	0.47	0.24	<b>1.36</b>

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 : 88.76%
- Obligaciones de tipo variable : 4.30%
- Fondos monetarios : 3.97%
- Liquidez : 2.15%
- Fondos de renta fija : 0.82%

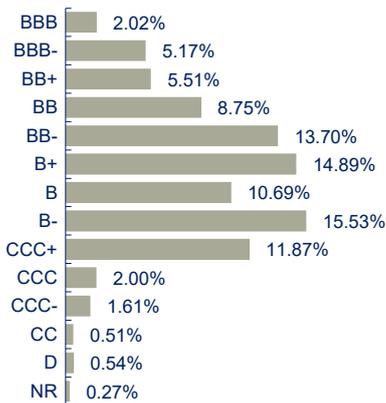
## Estrategia de inversión

Excluyendo fondos y liquidez

	Rendimiento al vencimiento	Diferencial	Duración	% cartera
<b>Europa / EE.UU.</b>	6.77%	708 bp	3.53	87.38%
Crédito Europa	6.79%	705 bp	3.36	51.71%
Crédito EE.UU.	6.75%	713 bp	3.78	35.67%
Soberano	-	-	-	-
<b>Emergentes</b>	8.34%	872 bp	3.61	5.69%
Crédito	10.86%	1125 bp	3.25	3.28%
Soberano	4.91%	528 bp	4.10	2.41%

## Desglose por calificación crediticia\*\*

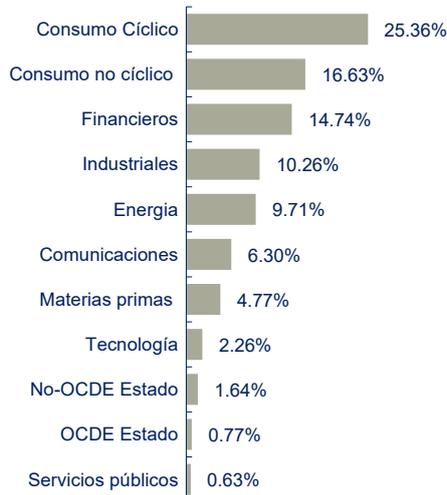
En % del activo neto



Rating medio de las emisiones : B  
Rating medio de los emisores : B+

## Desglose sectorial

En % del activo neto



## Desglose por vencimiento

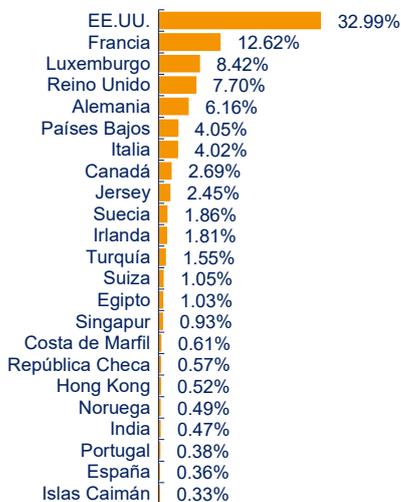
En % de la renta fija



Vencimiento medio : 4.4 años

## Desglose por país

En % del activo neto



## Desglose por divisa de emisión

Divisas	% Renta fija
EUR	55.31%
USD	41.07%
GBP	3.61%

Este fondo se cubre sistemáticamente contra el riesgo divisa.

A título indicativo, el coste de cobertura anualizado a 3 meses (fuente Bloomberg) representa:

- EUR / USD : -0.77%
- EUR / GBP : -0.58%

## Principales emisores

Emisor	Rating*	% cartera
Tereos Europe	BB-	1.54%
Aercap Ireland Cap/Globa	BBB-	1.47%
Ihs Netherlands Holdco	B-	1.36%
Summer Bidco Bv	B	1.29%
Loxam Sas	B	1.27%
Jaguar Land Rover Automotiv	B+	1.22%
Casino Guichard Perrach	B-	1.14%
Louvre Bidco Sas	B	1.14%
Cma Cgm	B	1.13%
Adient Global Holdings	B	1.13%

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



 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 Asset Management fue autorizada por la "Autorité des Marchés Financiers" bajo el número n° GP 97076 del 1 de julio 1997.

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](http://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](mailto: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): ALGER SICAV (232); JKC FUND (987); LA FRANÇAISE (1790); LA FRANÇAISE LUX (1143); LA FRANÇAISE ABSOLUTE EMERGING DEBT (1647); LA FRANÇAISE ALLOCATION (634); LA FRANÇAISE CONVERTIBLES 2020 (765); LA FRANÇAISE PROTECTAUX (851); LA FRANÇAISE RENDEMENT EMERGENT 2023 (1112); LA FRANÇAISE RENDEMENT GLOBAL 2022 (1292); LA FRANÇAISE SUB DEBT (985); LA FRANÇAISE TRESORERIE (1101).

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](http://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.

