



La Française Rendement Global 2028 T C EUR



Registrado en: FR DE NL ES CH

CIFRAS CLAVE

VL: 105,09€

Activo neto del fondo: 480,32M€

INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO



HORIZONTE DE INVERSIÓN

Vencimiento el 31/12/2028

CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica: Fondo de la SICAV de derecho francés LA FRANCAISE

Clasificación de la AMF: Renta fija internacional

Fecha de creación: 30/12/2019

Objetivo del fondo: OAT 0.75 % 25/05/2028

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización

Divisa: EUR

Frecuencia de valoración: Diaria

Clientes: Todos los suscriptores

Principales riesgos incurridos: crédito, default, discrecional, mercados emergentes, High Yield, pérdida de capital, subordinados, tipos de interés, inversión ESG

INFORMACIÓN COMERCIAL

Código ISIN: FR0013439510

Código Bloomberg: LARG2AT FP Equity

Centralización: D antes de las 11H

Fecha de Liquidación: D+2 días hábiles

Elegibilidad para el PEA: No

Comisión de suscripción máx.: 3%

Comisión de reembolso máx.: 0%

Gastos de gestión y otros gastos administrativos y de explotación: 0.71% (30/06/2023)

Costes de transacción: 1.12% (30/06/2023)

Depositorio: BNP Paribas SA

Administrador: BNP Paribas SA

Sociedad gestora: La Française Asset Management

Gestores: Akram GHARBI, Aurore LE CROM, Delphine CADROY, Victoire DUBRUJEAUD

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

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo del subfondo, cuya clasificación es «Obligaciones y otros títulos de crédito internacionales», consiste en obtener, durante el período de inversión recomendado de 9 años a partir de la fecha de creación del fondo hasta el 31 de diciembre de 2028, una rentabilidad neta de gastos superior a la de las obligaciones con vencimiento en 2028 emitidas por el Estado francés y denominadas en EUR (OAT del 0,75 % con vencimiento el 25 de mayo de 2028, código ISIN FR0013286192), al invertir en una cartera de emisores previamente filtrados en función de criterios ambientales, sociales y de gobernanza.

RENTABILIDADES NETAS

Las cifras mostradas corresponden a 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 participaciones.

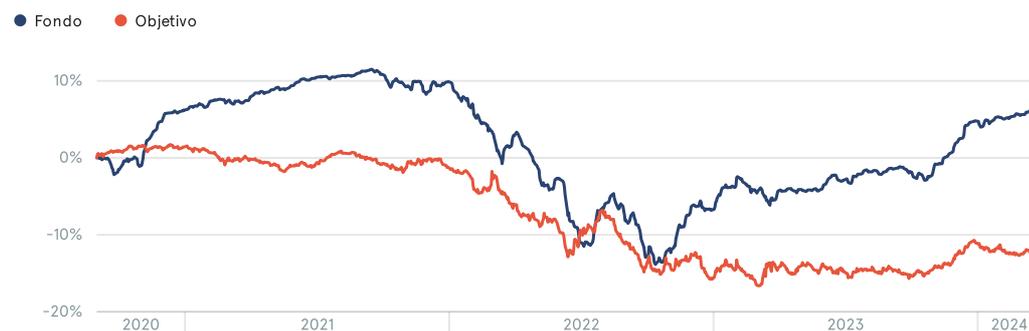
Acumuladas	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	Creación
Fondo	0,76%	1,43%	1,43%	11,10%	-1,25%	-	5,09%
Objetivo	0,53%	-1,16%	-1,16%	2,69%	-11,78%	-	-10,10%

Anualizadas	3 años	5 años	Creación
Fondo	-0,42%	-	1,18%
Objetivo	-4,10%	-	-2,48%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADES MENSUALES

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2024 Fondo	0,43%	0,23%	0,76%										1,43%
Objetivo	-0,32%	-1,37%	0,53%										-1,16%
2023 Fondo	3,17%	-0,53%	0,01%	0,21%	0,06%	1,23%	1,35%	0,14%	-0,36%	-0,16%	3,60%	3,16%	12,42%
Objetivo	1,54%	-1,92%	2,08%	0,20%	0,44%	-1,02%	0,31%	0,45%	-1,28%	0,78%	1,56%	2,45%	5,62%
2022 Fondo	-3,10%	-2,80%	-0,54%	-3,56%	-2,03%	-8,49%	4,74%	-0,67%	-5,91%	1,11%	5,44%	0,35%	-15,17%
Objetivo	-1,31%	-0,93%	-2,64%	-2,11%	-0,92%	-1,35%	3,45%	-4,52%	-3,23%	0,28%	0,77%	-3,05%	-14,71%
2021 Fondo	0,36%	0,50%	0,51%	1,10%	0,52%	0,86%	0,22%	0,43%	-0,19%	-1,07%	-1,30%	1,53%	3,50%
Objetivo	-0,42%	-1,62%	0,32%	-0,63%	-0,08%	0,21%	1,46%	-0,53%	-0,96%	-1,05%	1,67%	-0,96%	-2,61%
2020 Fondo	-0,12%	-0,15%	-0,32%	-0,10%	-0,11%	-0,11%	-0,15%	-0,15%	-1,79%	0,77%	5,91%	1,38%	4,98%
Objetivo	2,31%	0,76%	-2,12%	0,80%	-0,33%	0,84%	0,52%	-0,69%	0,99%	0,67%	-0,15%	0,10%	3,69%

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DESDE LA INVERSIÓN EL 01/09/2020



INDICADORES DE RENTABILIDAD

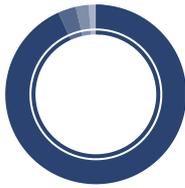
Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años	Desde la creación
Volatilidad del fondo	3,97%	6,67%	-	Plusvalía máxima 23,37% (13/10/2022 -> 28/03/2024)
Ratio de Sharpe	1,88	-0,27	-	Pérdida máx. -22,73% (16/09/2021 -> 13/10/2022)
				Recuperación no alcanzado



La Française Rendement Global 2028 T C EUR

TIPO DE ACTIVO

En % del activo neto



Bonos tipo fijo	93,20%
Bonos tipo variable	3,20%
Fondos monetarios	2,29%
Fondos de renta fija	1,30%
Bonos convertibles	1,30%
Liquidez	-1,29%

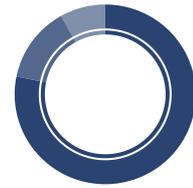
ESTRATEGIA

En % del activo neto

Crédito Europa	70,93%
Crédito EE.UU.	22,58%
Crédito Emergente	3,38%
Otros	2,30%
Crédito de otros países	0,81%

DIVISA

En % de la renta fija



EUR	78,18%
USD	13,68%
GBP	8,13%

PAÍS

En % del activo neto (excluyendo liquidez)

EE.UU.	22,00%
Francia	14,25%
Reino Unido	11,74%
Italia	11,23%
Países Bajos	7,49%
Alemania	5,60%
España	5,56%
Grecia	3,31%
Luxemburgo	1,98%
República Checa	1,79%
Otros	12,73%

INDICADORES DE RIESGO

Sensibilidad renta fija	3,53	Duración	3,78
Yield To Maturity (YTM)	6,14%	Número de posiciones	160
Yield To Worst (YTW)	5,83%	Número de emisores	153
Spread medio (vs swap en pbs)	321	Rating medio de las emisiones	BB-
Coste de la cobertura de divisas	-0,29%	Rating medio de los emisores	BB-
Cupón medio	5,97%	% bonos calleables	91,98%

La tasa de rentabilidad publicada a) no constituye una promesa de rentabilidad; b) es susceptible de cambiar con el tiempo dependiendo de las condiciones del mercado; c) es la media ponderada de la rentabilidad de los valores de la cartera denominados en moneda local; d) no tiene en cuenta los impagos que puedan surgir; e) rendimiento instantáneo bruto sin tener en cuenta los costes de cobertura.

El coste de la cobertura de divisas es una estimación del coste de cobertura durante un año.

CALIFICACIÓN CREDITICIA

En % del activo neto (excluyendo liquidez)

A	1,27%
BBB	12,14%
BB	47,17%
B	33,11%
CCC	3,58%
CC	0,01%
D	0,18%
NR	0,23%

VENCIMIENTO

En % de la renta fija

2025	0,23%
2026	1,65%
2027	5,09%
2028	47,96%
2029	44,07%
2030	1,00%

SECTORES DE BONOS

En % del activo neto (excluyendo liquidez)

Consumo Cíclico	24,75%
Consumo no cíclico	22,54%
Financieros	17,97%
Comunicaciones	12,15%
Industriales	10,77%
Materias primas	6,79%
Diversificados	1,41%
Tecnología	1,32%

PRINCIPALES EMISORES

Excluyendo liquidez

Nombre	País	Sectores de bonos	Rating del emisor	Peso
Forvia	Francia	Consumo Cíclico	BB	1,33%
Loxam Sas	Francia	Consumo no cíclico	BB-	1,27%
Virgin Media Secured Fin	Reino Unido	Comunicaciones	BB-	1,15%
National Bank Of Greece Sa	Grecia	Financieros	BB	1,15%
Permanent Tsb Plc	Irlanda	Financieros	BB+	1,13%
Banco De Credito Social	España	Financieros	BB+	1,13%
Q-park Holding Bv	Países Bajos	Consumo no cíclico	B+	1,12%
Ford Motors Credit Corp	EE.UU.	Consumo Cíclico	BBB-	1,11%
Atlantia Spa	Italia	Consumo no cíclico	BB+	1,05%
Allwyn Entertainment Fin	República Checa	Consumo Cíclico	BB	1,05%

Número de emisores: 153

Peso de las 10 primeros emisores: 11,49%



La Française Rendement Global 2028 T C EUR

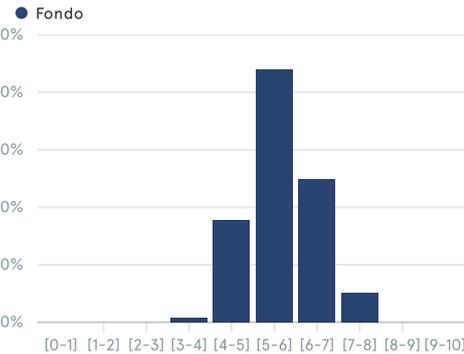
PUNTUACIONES ASG

Min 0 / Max 10

	Fondo
Cobertura ASG	95,26%
Puntuación ASG	5,43
Puntuación A	5,72
Puntuación S	5,39
Puntuación G	5,22

DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES ESG

Min 0 / Max 10



HUELLA DE CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ invertidos



MEJORES PUNTUACIONES ESG

Min 0 / Max 10

Emisor	Peso	Puntuación A	Puntuación S	Puntuación G	Puntuación ASG
Wp/ap Telecom Holdings	0,91%	7,50	8,00	7,00	7,50
Nexi Spa	0,43%	8,51	7,15	6,80	7,43
Wesco Distribution Inc	0,88%	6,99	7,96	7,07	7,31
Directv Holdings Llc	0,37%	6,04	7,32	7,92	7,30
Crown Euro Holdings Sa	1,05%	7,50	6,48	7,61	7,20

PEORES PUNTUACIONES ESG

Min 0 / Max 10

Emisor	Peso	Puntuación A	Puntuación S	Puntuación G	Puntuación ASG
Olympus Wtr Us Hldg Corp	0,72%	5,00	3,00	4,00	4,00
Ams-osram Ag	0,62%	3,53	4,68	3,98	4,01
Triumph Group	0,64%	3,47	4,19	4,61	4,03
Bausch & Lomb Escrow Cor	0,44%	2,25	3,00	5,98	4,04
Adt Corp	0,53%	3,98	4,04	4,42	4,13

INTENSIDAD CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ ingresos



DEFINICIONES DE TÉRMINOS EXTRAFINANCIEROS

Puntuación ASG: mide la calidad general ASG de una compañía. Se calcula como una media ponderada de las tres puntuaciones factoriales (Sostenibilidad Ambiental, Capital Humano y Sostenibilidad Organizacional), utilizando ponderaciones específicas del sector. La puntuación ASG del universo de inversión está automatizada y permite ajustes para reflejar la información adicional de que disponen los analistas del ASG, según corresponda.

Sostenibilidad Ambiental: El primer factor del modelo ASG de La Française evalúa el desempeño y las estrategias de las compañías para reducir los impactos ambientales en sus operaciones y en la cadena de valor.

Capital humano: el segundo factor del modelo ASG evalúa las políticas, los programas y el desempeño de las compañías para gestionar y desarrollar su mano de obra.

Sostenibilidad organizacional: el tercer factor del modelo ASG evalúa la calidad de las prácticas de gobierno corporativo de las compañías y su gestión de las relaciones con los grupos de interés (por ejemplo, los proveedores).

Intensidad de carbono: La intensidad de carbono de una empresa se calcula como la relación entre el volumen de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de la empresa en toneladas de CO2eq y la facturación.

Huella de Carbono: indicador de las emisiones de CO2 generadas por las compañías de nuestra cartera (en toneladas de CO2 por millón de euros invertidos). El modelo de cálculo de CO2 es proporcionado por La Française, basándose principalmente en los datos proporcionados por la CDP. Cubre los alcances 1 y 2. El cálculo es el siguiente: $\sum (i/a_n)$ (Inversión i / Enterprise value) / (Valor actual de la cartera) \times Emisiones del emisor i



La Française Rendement Global 2028 T C EUR

ADVERTENCIAS

La información contenida en este documento no constituye en modo alguno una oferta o solicitud de inversión, ni un consejo de inversión o una recomendación sobre inversiones específicas. Las cifras dadas no tienen valor contractual y están sujetas a modificaciones.

Se trata de un documento publicitario. El país de origen del fondo es Francia.

La información sobre el fondo, incluidos los cálculos de rentabilidad y otros datos, es facilitada por la sociedad de gestión en la fecha del documento.

Dependiendo de la estrategia del fondo, los datos denominados «internos» pueden diferir de los mencionados en el folleto. Los datos internos no son vinculantes para la sociedad de gestión, que es libre de modificarlos sin previo aviso dentro de los límites del folleto, que es el único vinculante. La sociedad de gestión entiende por «datos internos» un conjunto de elementos tales como: límites internos de gestión, análisis económicos, comentarios de los gerentes. Esta lista no es exhaustiva.

Las calificaciones Morningstar y/o Lipper tienen derechos de autor. Todos los derechos reservados. La información presentada: 1) pertenece a Morningstar y/o Lipper y/o a sus proveedores de información; 2) no puede ser reproducida ni redistribuida; 3) se presenta sin ninguna garantía de exactitud, exhaustividad o actualidad.

Se recuerda que la rentabilidad pasada no es garantía de rentabilidad futura y no es constante en el tiempo. En vista de los riesgos económicos y financieros, no se puede garantizar que el fondo presentado alcance su objetivo.

La documentación comercial y reglamentaria (incluido el folleto de cada fondo) está disponible, en inglés, en el sitio web del Grupo La Française (www.la-francaise.com) y/o a petición de su contacto financiero habitual.

Documento publicado por La Française AM Finance Services, 128, boulevard Raspail, 75006 París, Francia, sociedad regulada por la «Autoridad de Control Prudencial» (www.acp.banque-france.fr), con la referencia 18673 X.

Este documento es confidencial, para uso estrictamente privado y destinado únicamente a informar a la persona a quien fue facilitado por el Grupo La Française. No se autoriza la divulgación de la información contenida en esta presentación de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito del Grupo La Française. Los nombres, logotipos o eslóganes que identifican los productos o servicios del Grupo La Française son propiedad exclusiva de este último y no pueden ser utilizados de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito del Grupo La Française.

Información importante para inversores en Alemania

Agente de información y agente pagador: BNP PARIBAS Securities Services S.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Fráncfort del Meno

Información importante para inversores en España

Representante local: Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6 - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, España

Información importante para inversores en Italia

Distribuidor local: BNP PARIBAS Securities Services, Via Ansperto no. 5 20123 Milán, Italia

Información importante para inversores en el Reino Unido

Agente de información y agente pagador: BNP Paribas Securities Services London, 5 Moorgate, Londres, EC2R 6PA Reino Unido

Información importante para inversores en Suiza

Representante local: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich y Agente de Pagos local: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O.Box, CH-8024 Zurich. El folleto, las fichas de información básica, el reglamento y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse gratuitamente del representante. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos de emisión y reembolso de participaciones.

Información importante para inversores en Singapur

El fondo no está autorizado en virtud del artículo 286 de la Securities and Futures Act (Cap. 289) («SFA») ni reconocido en virtud del artículo 287 de la SFA, y no puede ofrecerse al público. Este material y cualquier otro documento emitido en relación con la oferta o venta de Participaciones no constituye un folleto según se define en la SFA y no se archivará ni registrará como folleto ante la Autoridad Monetaria de Singapur. No se aplica la responsabilidad legal en virtud de la SFA en lo que respecta al contenido de los folletos. No se puede realizar ninguna oferta o invitación para suscribir o comprar participaciones, ni ningún documento u otro material (incluido, entre otros, este material) relacionado con el Fondo puede ser difundido o distribuido, directa o indirectamente, a ninguna persona en Singapur que no sea un inversor institucional (como se define en el artículo 4A de la SFA) de acuerdo con el artículo 304 de la SFA. Cuando se hace una oferta a inversores institucionales de conformidad con el artículo 304 de la SFA, pueden aplicarse ciertas restricciones a las acciones adquiridas en el marco de dicha oferta.

Gestor: Equipo de gestión actual, susceptible de cambiar con el tiempo.

Calificación de emisión: corresponde a la calificación de emisión más reciente entre S&P y Moody's, de lo contrario del emisor.

Calificación del emisor: corresponde a la calificación del emisor más reciente entre S&P y Moody's

La sociedad de gestión no utiliza exclusiva ni mecánicamente las calificaciones establecidas por las agencias de calificación y realiza su propio análisis crediticio. Las calificaciones se determinan caso por caso sobre la base de una metodología interna y están sujetas a cambios.

La Etiqueta SRI no garantiza el rendimiento financiero del fondo.

Todos los códigos de políticas de transparencia, voto y compromiso, así como la carta de inversión sostenible están disponibles en la página web del Grupo La Française (<https://www.la-francaise.com/es/informacion-reglamentaria/>)

Clasificación SFDR : El Reglamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) tiene como objetivo dirigir los flujos de capital hacia inversiones más responsables, para garantizar la transparencia, coherencia y calidad de la información para los inversores y, por lo tanto, permitir una comparación de los diferentes vehículos de inversión.

Se aplica a todos los agentes del mercado financiero pero también a los productos.

3 categorías de productos:

1/ Automáticamente todos los fondos se clasifican en el artículo 6, sin objetivo de sostenibilidad.

2/ Luego viene el artículo 8 para los fondos que promueven Características ASG.

3/ El artículo 9 va más allá, con un objetivo de inversión sostenible y medible. Es decir, los fondos invierten en una actividad que contribuya a un objetivo ambiental o social, como reducir las emisiones de CO2 o combatir la desigualdad.

DEFINICIONES

El indicador sintético de riesgo permite evaluar el nivel de riesgo de este producto frente a otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o nuestra incapacidad para pagarlo.

Volatilidad: medida de la variación de la rentabilidad del fondo durante un periodo determinado. Cuanto mayor sea, más volátil será, y por tanto mayor será su riesgo.

Ratio Sharpe: mide la rentabilidad del que se beneficia el fondo para cada punto de volatilidad asumido en relación con un activo denominado sin riesgo.

Max.Drawdown: pérdida máxima histórica en la que habría incurrido un inversor que invirtiera al máximo y saliera al mínimo.

Recuperación: tiempo necesario para recuperar la pérdida máxima.

Sensibilidad renta fija: permite medir la variación porcentual, al alza o a la baja, del precio de un bono o del valor liquidativo de un OICVM de renta fija, inducida por una fluctuación del 1% de de los tipos de interés del mercado.

Spread medio: media ponderada del spread de bonos en cartera. Para un bono, representa la diferencia entre la tasa de rentabilidad actuarial y la de un préstamo sin riesgo de idéntica duración. Naturalmente, cuanto mejor sea la solvencia del emisor, el spread será menor. Calculado sobre la cartera de obligaciones.