



La Française Sub Debt D



Registrado en: FR NL AE LU BE IT SG DE ES CH

CIFRAS CLAVE

VL: 1056,92€

Activo neto del fondo: 743,63M€

INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO



HORIZONTE DE INVERSIÓN

6 años	7 años	8 años	9 años	>10 años
--------	--------	--------	--------	----------

CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica: Fondo de Inversión OICVM

Clasificación de la AMF: Renta fija internacional

Fecha de creación: 28/01/2011

Índice de referencia: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated

Cambio de índice: hasta el 23/09/21: Markit iBoxx Euro Financials Subordinated

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización y/o distribución

Divisa: EUR

Frecuencia de valoración: Diaria

Clientes: Todos los suscriptores

Principales riesgos incurridos: Renta variable, cocos, contrapartida, convertibles, crédito, derivados, legal, pérdida de capital, tipos de interés

INFORMACIÓN COMERCIAL

Código ISIN: FR0010969311

Código Bloomberg: LFPLIDE FP Equity

Centralización: D antes de las 11H

Fecha de Liquidación: D+2 días hábiles

Suscripción inicial mín: 100 000 EUR

Elegibilidad para el PEA: No

Comisión de suscripción máx.: 4%

Comisión de reembolso máx.: 0%

Gastos de gestión y otros gastos administrativos y de explotación: 0.65% (30/06/2023)

Costes de transacción: 0.46% (30/06/2023)

Comisión de Éxito (variable): 25% (impuestos incluidos) máximo de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del fondo y la del índice (limitados al 2% del activo neto)

Depositorio: BNP Paribas SA

Administrador: BNP Paribas SA

Sociedad gestora: La Française Asset Management

Gestores: Paul GURZAL, Jérémie BOUDINET

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 fondo, clasificado como «bonos y otros títulos de deuda internacional», es obtener una rentabilidad neta de comisiones superior a la del índice de referencia compuesto: 50 % Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (IBXX2CO Index) + 25 % Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (I4BN Index) + 25 % Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated (IYHH Index), en un período de inversión recomendado superior a 10 años, exponiéndose principalmente a títulos de deuda subordinados con un perfil de riesgo específico y diferente a aquel de las obligaciones clásicas, invirtiendo en una cartera de emisores filtrada previamente según los 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	10 años	Creación
Fondo	2,02%	2,74%	2,74%	14,78%	-1,31%	11,93%	39,42%	59,90%
Referencia	2,07%	2,97%	2,97%	16,52%	0,81%	9,71%	34,62%	78,53%
Anualizadas					3 años	5 años	10 años	Creación
Fondo					-0,44%	2,28%	3,38%	3,63%
Referencia					0,27%	1,87%	3,02%	4,50%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADES MENSUALES

		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2024	Fondo	0,91%	-0,20%	2,02%										2,74%
	Referencia	1,21%	-0,32%	2,07%										2,97%
2023	Fondo	3,97%	-1,25%	-5,13%	0,80%	1,04%	0,93%	2,63%	-0,53%	-1,22%	-0,16%	3,67%	4,13%	8,81%
	Referencia	3,45%	-1,18%	-3,23%	0,98%	1,28%	0,83%	2,28%	-0,41%	-0,52%	0,45%	3,81%	3,85%	11,93%
2022	Fondo	-2,07%	-3,63%	0,09%	-3,93%	-0,64%	-8,35%	4,35%	-1,65%	-7,27%	3,61%	5,74%	-0,12%	-13,93%
	Referencia	-1,95%	-3,71%	0,20%	-3,76%	-0,26%	-6,97%	5,40%	-2,80%	-6,27%	3,49%	4,48%	-0,64%	-12,86%
2021	Fondo	-0,20%	0,45%	1,33%	1,01%	0,28%	0,93%	0,62%	0,56%	-0,33%	-0,64%	-1,20%	1,35%	4,20%
	Referencia	-0,28%	-0,36%	0,66%	0,33%	-0,17%	0,49%	0,91%	0,00%	-0,77%	-0,66%	-0,83%	1,09%	0,38%
2020	Fondo	1,12%	-1,96%	-15,56%	6,26%	2,76%	1,73%	1,03%	2,07%	-0,25%	0,08%	4,80%	1,14%	1,47%
	Referencia	0,61%	-0,99%	-9,02%	5,92%	0,18%	1,22%	1,50%	1,00%	-0,22%	0,18%	2,27%	0,66%	2,69%

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DESDE LA CREACIÓN



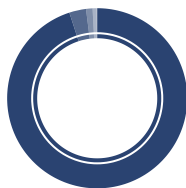
INDICADORES DE RENTABILIDAD

Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años	10 años	A 5 años	
Volatilidad del fondo	5,12%	8,17%	11,26%	9,22%	Plusvalía máxima	39,75% (19/03/2020 -> 16/09/2021)
Volatilidad del índice	4,73%	7,04%	7,08%	5,59%	Pérdida máx.	-25,17% (20/02/2020 -> 19/03/2020)
Tracking-Error	1,09%	2,24%	5,61%	4,84%	Recuperación	326 días (el 08/02/2021)
Ratio de Sharpe	2,18	-0,22	0,15	0,33		

La Française Sub Debt D

TIPO DE ACTIVO

En % del activo neto



Bonos tipo fijo	94,99%
Fondos monetarios	3,02%
Fondos de renta fija	1,16%
Bonos tipo variable	0,73%
Liquidez	0,09%

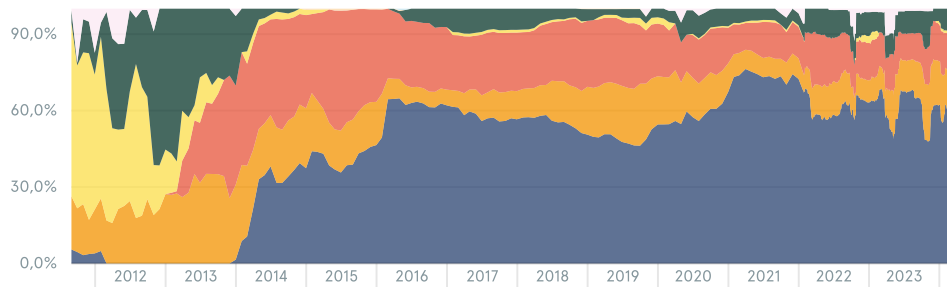
TIPO DE ESTRATEGIA

En % de la renta fija

CoCo's	56,14%
Hybrid Corporate	15,24%
Aseguradoras	19,35%
Tier 1	1,46%
Tier 2	7,81%

EVOLUCIÓN DE LA ASIGNACIÓN POR TIPO DE SUBORDINACIÓN

● CoCo's ● Aseguradoras ● Hybrid Corporate ● Tier 1 ● Tier 2 ● Otros bonos subordinados
● Deuda no subordinada ● NA



INDICADORES DE RIESGO

Sensibilidad renta fija	3,83	Coste de la cobertura de divisas	-0,13%
Vencimiento medio al 1er call (años)	4,92	Exposición neta a divisas	0,80%
Yield al 1er call (YTC)	6,60%	Rating medio de las emisiones	BB+
Yield To Maturity (YTM)	6,97%	Rating medio de los emisores	A-
Spread medio (vs swap en pbs)	366		

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; el 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.

RATINGS

En % de la renta fija

● Calificación Crediticia ● Rating del emisor

AA	2,18%	18,92%
A	8,22%	39,11%
BBB	32,61%	36,80%
BB	55,32%	4,68%
B	1,67%	0,49%

PAÍS

En % de la renta fija

España	21,84%
Francia	21,51%
Países Bajos	11,61%
Alemania	10,27%
Reino Unido	8,56%
Italia	8,03%
Irlanda	5,20%
Austria	3,16%
Bélgica	3,10%
Dinamarca	2,54%
Otros	4,18%

SECTORES DE BONOS

En % de la renta fija

Financieros	84,76%
Servicios públicos	6,39%
Comunicaciones	6,13%
Consumo Cíclico	2,11%
Industriales	0,31%
Consumo no cíclico	0,30%

VENCIMIENTO A CALL

En % de la renta fija

0-1 año	7,79%
1-3 años	15,71%
3-5 años	40,31%
5-7 años	18,12%
7-10 años	16,61%
15 años+	1,46%

PRINCIPALES POSICIONES

Excluyendo liquidez

Bonos	Fecha de vencimiento a call	Calificación Crediticia	Yield To Maturity (YTM)	Peso
Kbc Groep Nv 8,00 % 31/12/2049	05/09/2028	BB+	6,20%	1,77%
Sogecap Sa 6,500 % 16/05/2044	16/11/2033	BBB	5,35%	1,69%
Asr Nederland Nv 7,00 % 07/12/2044	07/09/2033	BBB-	5,66%	1,64%
Erste Bank Der Oesterreichischen Spz	15/10/2027	BBB-	5,80%	1,61%
Bnp Paribas 7,38 % 31/12/2049	11/06/2030	BBB-	6,05%	1,56%
Axa 5,500 % 11/07/2043	11/01/2033	A-	4,24%	1,55%
Nn Group Nv 6,00 % 03/11/2043	03/05/2033	BBB	4,73%	1,50%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8,38	21/06/2028	BB	6,19%	1,46%
Permanent Tsb Plc 13,25 % 31/12/20	26/10/2027	BB-	7,82%	1,46%
Caixa Bank 8,25 % 31/12/2049	13/03/2029	BB	6,85%	1,44%

Número de posiciones en cartera: 187

Peso de las 10 primeras posiciones: 15,68%



La Française Sub Debt D

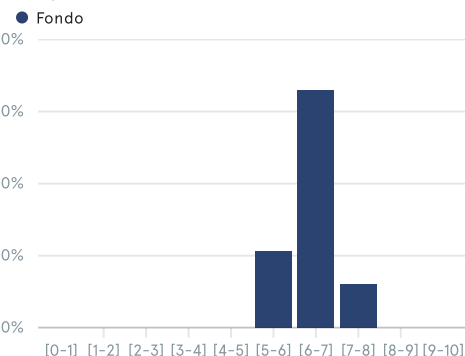
PUNTUACIONES ASG

Min 0 / Max 10

	Fondo
Cobertura ASG	99,13%
Puntuación ASG	6,42
Puntuación A	6,76
Puntuación S	6,46
Puntuación G	6,05

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
Orsted	1,08%	7,31	8,58	8,52	7,81
Vattenfall Ab	0,13%	8,00	7,00	7,00	7,60
Allianz	3,54%	7,05	7,80	7,00	7,29
Bnp Paribas	2,90%	8,19	6,78	7,00	7,28
Bnp Paribas Cardif	0,09%	8,19	6,78	7,00	7,28

PEORES PUNTUACIONES ESG

Min 0 / Max 10

Emisor	Peso	Puntuación A	Puntuación S	Puntuación G	Puntuación ASG
Eurobank Ergasias Services And Holding Sa	0,47%	4,96	5,60	4,67	5,08
Permanent Tsb Plc	2,00%	4,68	5,80	5,51	5,36
Unipolsai Spa	0,25%	4,21	6,88	4,87	5,37
Telefonica Europe Bv	2,82%	7,13	5,61	3,50	5,41
Telefonica Sa	0,05%	7,13	5,61	3,50	5,41

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: $\sum (i \text{ a } n) (\text{Inversión } i / \text{Enterprise value}) / (\text{Valor actual de la cartera}) \times \text{Emisiones del emisor } i$



La Française Sub Debt D

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 pagarle.

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.

Tracking-error: desviación estándar del rendimiento relativo del fondo en comparación con su índice. Este concepto permite comprobar si las variaciones del fondo son similares a las variaciones de su índice de referencia. Un tracking-error de cero significa que el rendimiento relativo del fondo en comparación con su índice es constante.

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.