



## Cifras clave

VL: 1 006.24\$

Activo neto (clase): 0.15M\$

Activo neto del fondo: 1 167.59M\$

## Horizonte de inversión

Superior a 10 años

## 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: IC USD H

Fecha de creación: 05/02/2021

Índice a efectos de comparación: IBOXX € Financials Subordinated TR

Objetivo del fondo: 7% anualizado

Asignación de sumas distribuibles: capitalización

Frecuencia de valoración: Diaria

Moneda de referencia: USD

Clientes: inversores institucionales

Riesgos incurridos: renta fija, pérdida de capital, crédito, contraparte, obligaciones convertibles

Rango de sensibilidad: 0 y 10

## Informaciones Comerciales

Código ISIN: FR0013324159

Código Bloomberg: LFPICUH FP Equity

Comisión de suscripción máx.: 4.0%

Comisión de reembolso máx.: ninguna

Gastos corrientes a 30/06/2020: 0.65%

Comisión de Éxito (variable): 25% de la rentabilidad superior al 7% anual (limitados al 2% del activo neto)

Centralización de órdenes: D antes de las 11H

Fecha de Liquidación: D+2

Suscripción inicial mín.: 100 000 USD

Depositario: BPSS Paris

Administrador: BNP Paribas Securities Services

Sociedad gestora: La Française Asset Management

Gestor: Paul GURZAL

Distribuidor: La Française AM

## Estrategia de inversión

El objetivo del fondo de clasificación «obligaciones y otros títulos de crédito internacionales» es obtener una rentabilidad anual superior al 7 % 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 e invirtiendo en una cartera de emisores previamente filtrada según los criterios ambientales, sociales y de gobernanza.

## Rentabilidad netas en USD

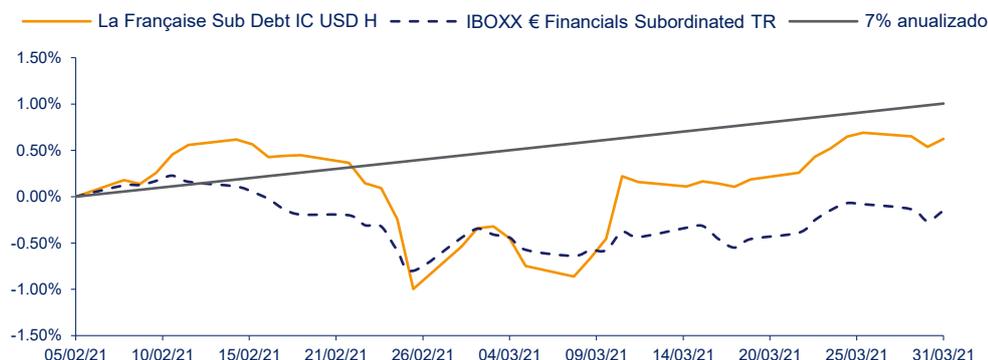
Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo

acumuladas	1 mes	3 mes	2021	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	1.64%	-	0.62%	-	-	-	0.62%
IBOXX € Financials Subordinated TR	0.66%	-	-0.15%	-	-	-	-0.15%
7% anualizado	0.61%	-	1.01%	-	-	-	1.01%

anualizadas	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	-	-	-	-
IBOXX € Financials Subordinated TR	-	-	-	-
7% anualizado	-	-	-	-

\* Creación el 05/02/21

## Evolución de la rentabilidad neta desde la creación



## Indicadores de riesgo

Duración	4.22
Rendimiento medio al 1er call*	3.89%
Rendimiento medio al vencimiento*	4.81%
Diferencial medio (vs swap)*	384 pb
Frecuencia semanal	1 año 3 años 5 años
Volatilidad del fondo	- - -
Ratio de Sharpe	- - -

\* sobre los títulos en cartera

## Análisis de rentabilidades

	Desde la creación
Plusvalía máxima	1.70% (del 26/02/21 a 26/03/21)
Pérdida máx.	-1.60% (del 15/02/21 a 26/02/21)
Recuperación	27 días (el 25/03/21)
Mejor mes	1.64% (marzo-21)
Peor mes	-1.00% (Feb 21)
% Mes > 0	50.00%
% Mes exceso	50.00%

## Historial de rentabilidades netas mensuales en %

	Ene	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2021 Fondo		-1.00	1.64										0.62
Índice		-0.80	0.66										-0.15

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

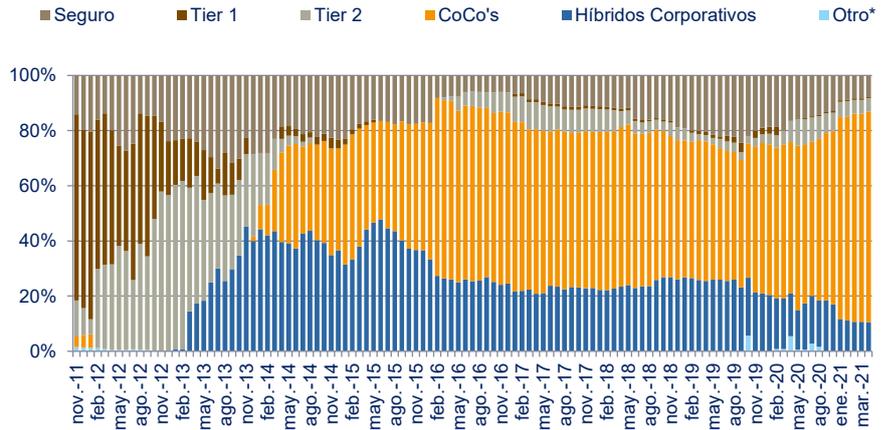
En % del activo neto



- Obligaciones tipo fijo: 94.30%
- Fondos monetarios: 4.30%
- Fondos de renta fija: 2.09%
- Obligaciones de tipo variable: 1.29%
- Liquidez: -1.97%

## Evolución de la asignación

En % de la renta fija



## Reparto por estrategias

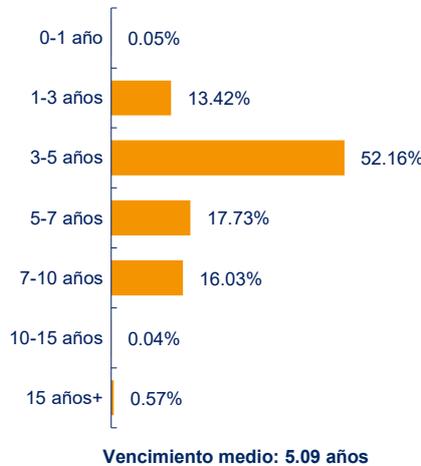
En % de la renta fija



- CoCo's: 76.32%
- Híbridos Corporativos: 10.51%
- Seguro: 7.55%
- Tier 2: 5.04%
- Tier 1: 0.57%

## Desglose por vencimiento

En % de la renta fija



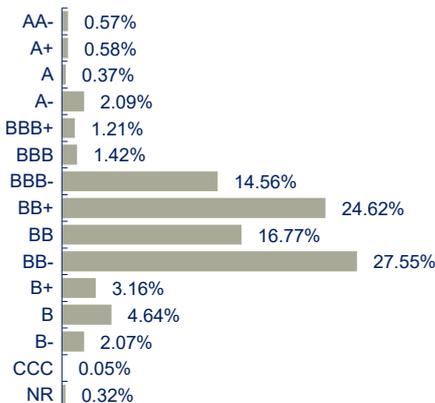
## Desglose por país

En % de la renta fija



## Desglose por calificación crediticia\*\*

En % de la renta fija



## Principales posiciones

Denominación	Fecha del 1er call	Rating	Rendimiento al 1er call	% cartera
Commerzbank 6.125 % 31/12/2049	09/10/2025	BB-	4.60%	3.93%
Lb BADEN-WUERTEMBERG 4.00 % 31/12/2049	15/04/2025	BB+	3.76%	3.25%
Banco SANTANDER, S.A. 4.38 % 31/12/2049	14/01/2026	BB+	3.74%	2.68%
Erste Bank Der Osterreichisch 5.125 % 31/12/2049	15/10/2025	BBB-	2.90%	2.46%
Intesa Sanpaolo Spa 7.75 % 31/12/2049	11/01/2027	BB-	3.39%	2.06%
Edf 5.00 % 31/12/2049	22/01/2026	BB-	1.93%	2.00%
Caixa Bank 5.25 % 31/12/2049	23/03/2026	BB-	4.01%	1.96%
Barclays Plc London 6.375 % 31/12/2049	15/12/2025	BB	4.09%	1.83%
Achmea Bv 4.625 % 31/12/2049	24/03/2029	BB+	3.59%	1.78%
Intesa Sanpaolo Spa 5,500 % 31/12/2049	01/03/2028	BB-	4.10%	1.74%

Rating medio de las emisiones: **BB**  
 Rating medio de los emisores: **A-** (4.09% sin calificación)

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



## Puntuación ASG

Puntuación máx. 10, Puntuación mín. 0



### Exposición a Crédito

Cobertura	100%
Puntuación en Medio Amb	6.9
Puntuación en Social	6.7
Puntuación en Gobierno C	6.3

## Principales emisores

Puntuación máx. 10, Puntuación mín. 0

Denominación	% cartera	Puntuación en Medio Ambiente	Puntuación Social	Puntuación en Gobierno Corporativo	Puntuación ASG
Intesa Sanpaolo Spa	4.86%	6.4	7.3	7.4	7.1
Deutsche Bank	4.54%	6.8	6.4	6.2	6.5
Erste Bank der Osterreichisch	4.47%	5.9	7.1	6.6	6.6
COMMERZBANK	3.93%	6.4	8.0	6.8	7.1
Unicredit Spa	3.77%	7.5	6.5	6.7	6.9
Barclays Plc London	3.33%	7.1	6.7	5.4	6.4
BANCO SANTANDER, S.A.	3.31%	7.4	7.0	7.5	7.3
LB BADEN-WUERTTEMBERG	3.25%	6.5	6.0	6.0	6.2
CAIXA BANK	2.79%	6.4	7.2	7.3	7.0
EDF	2.69%	5.7	7.2	5.7	6.0

## Huella de carbono

toneladas de CO2 equiv. / M€ invertidos



Cobertura emisor de crédito: 100.00%

## Principales puntuaciones ASG

Puntuación máx. 10, Puntuación mín. 0

Mejores puntuaciones	% cartera	Puntuación en Medio Ambiente	Puntuación Social	Puntuación en Gobierno Corporativo	Puntuación ASG
Asr Nederland Nv	1.15%	8.9	7.8	7.6	8.1
CaixaBank SA	2.02%	7.9	7.4	8.5	7.9
Julius Baer Group	0.09%	6.9	9.0	7.5	7.8
BNP Paribas France	0.47%	7.8	7.3	7.9	7.7
Allianz	0.35%	8.5	7.5	7.2	7.7

Peores puntuaciones	% cartera	Puntuación en Medio Ambiente	Puntuación Social	Puntuación en Gobierno Corporativo	Puntuación ASG
AIB GROUP PLC	1.74%	7.6	5.4	3.5	5.4
Accor	0.25%	6.5	5.2	5.2	5.5
CASSA DI RISPARMIO ASTI	0.31%	5.0	5.5	6.0	5.5
PERMANENT TSB PLC	0.23%	5.9	5.3	5.7	5.6
Swedbank AG	0.55%	6.2	6.1	4.9	5.7

## Definiciones

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).

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:  $\sum (i \text{ a } n) (Inversión \ i) / (Capitalización \ del \ mercado \ del \ emisor \ i) \times Emisiones \ del \ emisor \ i$



## 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.

