



## Cifras clave

VL : 1 142.19€

Activo neto del fondo : 15.53M€

## Horizonte de inversión

| 1 año | 2 años | 3 años | 4 años | 5 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 :** Part. clase S

**Fecha de creación :** 18/01/2017

**Índice de referencia :** BofA Merrill Lynch Contingent Capital Index Total return hedged in EUR

**Asignación de sumas distribuibles :** capitalización

**Frecuencia de valoración :** Diaria

**Moneda de referencia :** EUR

**Clientes :** grandes inversores institucionales

**Riesgos incurridos :** pérdida de capital, gestión discrecional, crédito, obligaciones contingent convertible, obligaciones convertibles, liquidez, derivados, divisas, sobreexposición, volatilidad, especulativo, emergentes países, contraparte

**Rango de Sensi. a tipos de interes :** entre 0 y 10

## Informaciones Comerciales

**Código ISIN :** FR0013175221

**Comisión de suscripción máx. :** 5.0%

**Comisión de reembolso máx. :** ninguna

**Comisiones de gestión máx. :** 0.30%

**Comisión de Éxito (variable) :** a partir del 01/01/2018 : 20% como máximo de la rentabilidad, si es positiva, superior al índice (limitados al 2,5% del activo neto)

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

**Fecha de Liquidación :** D+3

**Suscripción inicial mín. :** 5 000 000 €

**Depositario :** BPSS Paris

**Administrador :** BPSS Paris

**Sociedad gestora :** La Française Asset Management

**Gestor :** Paul GURZAL, Jeremie BOUDINET

Documento dirigido a inversores 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.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com). Fuente: La Française Asset Management, Bloomberg

## Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es batir al índice BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index a lo largo del periodo de inversión recomendado de cinco años. El Fondo invierte principalmente en obligaciones subordinadas.

## Rentabilidad netas en EUR

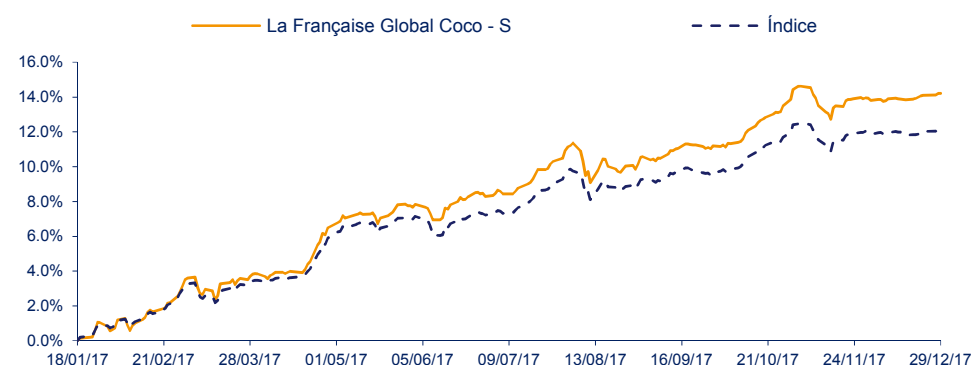
Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo

| Cumulés              | 1 mes | 3 mes | 2017   | 1 año | 3 años | 5 años | Creación* |
|----------------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-----------|
| Fondo                | 0.25% | 2.72% | 14.22% | -     | -      | -      | 14.22%    |
| Índice de referencia | 0.07% | 2.23% | 12.07% | -     | -      | -      | 12.07%    |

| anualizadas          | 1 año | 3 años | 5 años | Creación* |
|----------------------|-------|--------|--------|-----------|
| Fondo                | -     | -      | -      | -         |
| Índice de referencia | -     | -      | -      | -         |

\* Creación el 18/01/17

## Evolución de la rentabilidad neta desde la creación



## Indicadores de riesgo

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| Duración                          | 4.13                |
| Rendimiento medio al vencimiento* | 5.53%               |
| Rendimiento medio al 1er call*    | 4.37%               |
| Diferencial medio (vs swap)*      | 390 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 | 14.63% (del 18/01/17 a 03/11/17) |
| Pérdida máx.     | -2.06% (del 04/08/17 a 11/08/17) |
| Recuperación     | 59 días (el 09/10/17)            |
| Mejor mes        | 2.91% (oct-17)                   |
| Peor mes         | -0.43% (nov-17)                  |
| % Mes > 0        | 91.67%                           |
| % Mes exceso     | 83.33%                           |

## Historial de rentabilidades netas mensuales en %

|            | Ene  | Feb. | Mar. | Abr. | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Sept. | Oct. | Nov.  | Dic. | Año   |
|------------|------|------|------|------|------|-------|-------|--------|-------|------|-------|------|-------|
| 2017 Fondo | 0.56 | 2.24 | 0.99 | 2.55 | 1.20 | 0.50  | 2.02  | 0.04   | 0.60  | 2.91 | -0.43 | 0.25 | 14.22 |
| Índice     | 0.73 | 1.99 | 0.71 | 2.36 | 1.09 | 0.16  | 1.91  | -0.03  | 0.35  | 2.55 | -0.38 | 0.07 | 12.07 |





## Estructura de la cartera

En % del activo neto



- Obligaciones tipo fijo : 98.14%
- Fondos monetarios : 1.15%
- Liquidez : 0.71%

## Reparto por estrategias

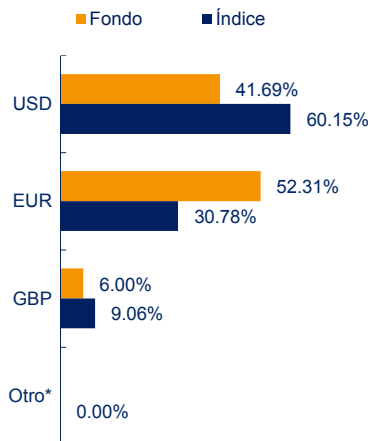
En % de la renta fija



- Additional Tier1 (CoCo's) : 96.03%
- Tier1 Capital : 1.37%
- Lower Tier2 Capital : 1.34%
- Tier2 (CoCo's) : 1.25%

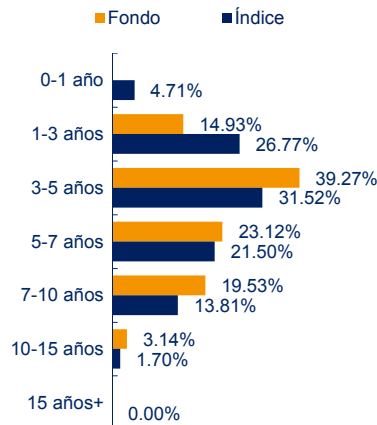
## Desglose por divisas

En % de la renta fija



## Desglose por vencimiento

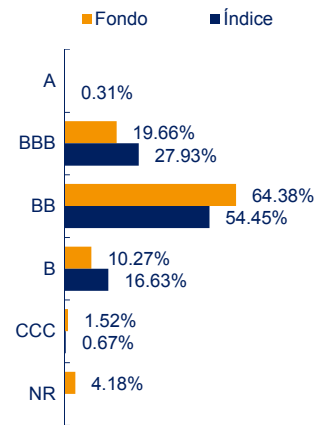
En % de la renta fija



Vencimiento medio del fondo: 5.32 años  
Vencimiento medio del índice: 4.47 años

## Desglose por calificación crediticia\*

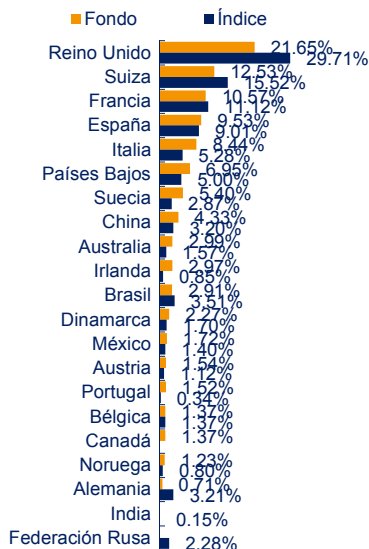
En % de la renta fija



Rating medio emisor del Fondo: A-  
Rating medio del fondo : BB  
Rating medio del índice : BB

## Desglose por país

En % de la renta fija



## Principales posiciones

| Denominación                                      | Fecha del 1er call | Rating | Rendimiento al 1er call | % cartera |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------|-------------------------|-----------|
| Ubs Ag 6.88 % 31/12/2049                          | 07/08/2025         | BB+    | 5.10%                   | 4.88%     |
| Intesa Sanpaolo Spa 7.75 % 31/12/2049             | 11/01/2027         | BB-    | 4.79%                   | 4.05%     |
| Barclays Plc London 7,25 % 31/12/2049             | 15/03/2023         | BB     | 5.26%                   | 3.90%     |
| Crédit Agricole Sa 6.500 % Perp 31/12/2049        | 23/06/2021         | BB+    | 2.51%                   | 3.66%     |
| Hsbc Holdings Plc 5.25 % 31/12/2049               | 16/09/2022         | BBB-   | 2.81%                   | 3.62%     |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.88 % 31/12/2049 | 14/04/2021         | BB     | 2.88%                   | 3.11%     |
| Unicredit Spa 6.625 % 31/12/2049                  | 03/06/2023         | B+     | 4.82%                   | 2.82%     |
| Standard Chartered Bank 6.500 % 31/12/2049        | 02/04/2020         | BB+    | 5.26%                   | 2.79%     |
| Abn Amro Bank Nv 4.75 % 31/12/2049                | 22/09/2027         | BB+    | 4.28%                   | 2.72%     |
| Credit Suisse Group Ag 7.13 % 31/12/2049          | 29/07/2022         | BB     | 4.86%                   | 2.59%     |

\* Corresponde a la clasificación más reciente de Moody's y Standard & Poor's





## 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](http://www.lafrancaise-am.com) o previa solicitud a La Française en el número 128 del Boulevard Raspail, 75006 París - Francia: [contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com](mailto:contact-valeurmobilieres@lafrancaise-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](http://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.

