La Française Sub Debt C

Renta fija denominada en euros

FR0010674978 Registrado países: IT - ES - CH

Informe mensual - 30 junio 2016

Cifras clave

VL Part. clase C : 1 718.96€

Activo neto Part. clase C : 509.24M€

Activo neto del fondo : 604.81M€

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 - UCITS IV

Clasificación de la AMF : Renta fija denominada en euros

Tipo de Clase : Part. clase C

Fecha de creación : 20/10/2008

Objetivo del fondo : 7% anualizado

Índice a efectos de comparación : IBOXX € Financials Subordinated TR

Aplicación del resultado : capitalización

Frecuencia de valoración : Diaria

Moneda de referencia : Euro

Clientes : cualquier suscriptor

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

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

Informaciones Comerciales

Código ISIN : FR0010674978

Código Bloomberg : LFPLIBR FP Equity

Comisión de suscripción máx. : 4.0%

Comisión de reembolso máx. : ninguna

Comisiones de gestión máx. : 0.60 %

Comision de Éxito (variable) : 25% de la renbilidad superior al 7% anual

Centralización de órdenes : D antes de las 11H

Fecha de Liquidación : D+2

Suscripción inicial mín. : ninguna

Depositario : BNP Paribas Securities Services

Administrador : BNP Paribas Fund Services France

Sociedad gestora : La Française Asset Management

Gestor : Paul GURZAL

Distribuidor : La Française AM

Estrategia de inversión

Aprovechar oportunidades asociadas a la deuda subordinada anticipándose a la futura normativa sobre emisión de este tipo de deuda. El objetivo del fondo es generar, en un horizonte de inversión a largo plazo, una rentabilidad media anualizada superior al 7%.

Rentabilidad netas en EUR

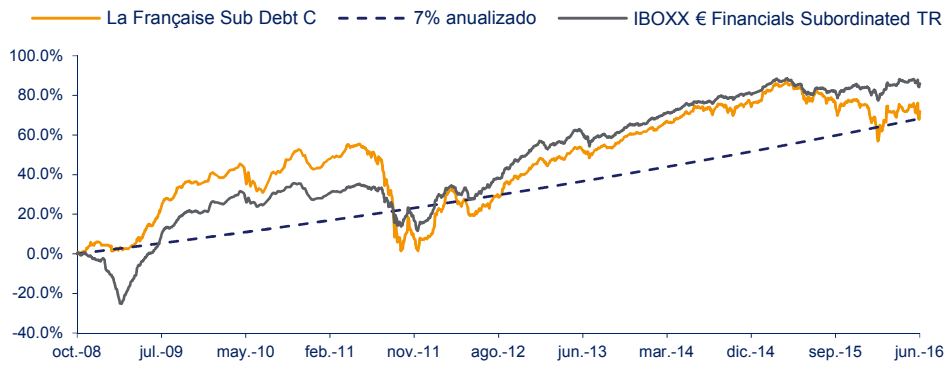
Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo

acumuladas	1 mes	3 meses	2016	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	**-1.84%**	**0.24%**	**-2.05%**	**-2.94%**	**14.35%**	**13.99%**	**71.90%**
7% anualizado	0.56%	1.70%	3.42%	7.00%	22.55%	40.26%	68.29%
IBOXX € Financials Subordinated TR	-0.91%	0.44%	1.11%	3.03%	18.69%	39.58%	86.03%

anualizadas	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	**-2.93%**	**4.56%**	**2.65%**	**7.29%**
7% anualizado	6.98%	6.99%	6.99%	6.99%
IBOXX € Financials Subordinated TR	3.02%	5.86%	6.89%	8.40%

** Creación el 20/10/08*

Evolución de la rentabilidad neta desde la creación



Indicadores de riesgo

Duración	4.33
Rendiento medio al vencimiento*	5.21%
Rendimiento medio al 1er call*	7.43%
Diferencial medio (vs swap)*	664 pb

Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	10.80%	7.35%	12.15%
Ratio de Sharpe	-0.42	0.59	0.19

* sobre los títulos en cartera

Análisis de rentabilidades

	A 5 años
Plusvalía máxima	84.16% (del 30/11/11 a 13/04/15)
Pérdida máx.	-33.00% (del 05/07/11 a 30/11/11)
Recuperación	511 días (el 24/04/13)
Mejor mes	11.26% (Ene-12)
Peor mes	-18.03% (sept-11)
% Mes > 0	70.00%
% Mes exceso	53.33%

Historial de rentabilidades netas mensuales en %

		Ene	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2016	Fondo	-3.72	-2.82	4.43	1.54	0.57	-1.84							**-2.05**
	Índice	0.54	0.57	0.57	0.54	0.59	0.56							**3.42**
2015	Fondo	2.72	1.92	0.26	0.02	-0.85	-3.63	2.24	-1.36	-4.58	3.58	0.71	-1.29	**-0.60**
	Índice	0.56	0.52	0.59	0.56	0.54	0.59	0.58	0.58	0.56	0.56	0.58	0.58	**7.00**
2014	Fondo	0.48	2.13	0.34	1.94	1.25	0.83	0.05	1.14	-1.96	1.34	1.04	0.25	**9.11**
	Índice	0.58	0.52	0.58	0.56	0.56	0.58	0.58	0.54	0.59	0.58	0.52	0.61	**7.00**
2013	Fondo	-0.39	1.69	0.19	3.39	-0.09	-1.46	2.22	0.03	1.37	2.65	0.80	0.34	**11.20**
	Índice	0.57	0.52	0.52	0.61	0.58	0.52	0.61	0.56	0.58	0.58	0.54	0.59	**7.00**
2012	Fondo	11.26	6.58	2.65	-3.07	-5.63	2.69	2.86	2.19	4.71	2.44	2.28	2.63	**35.33**
	Índice	0.59	0.54	0.56	0.57	0.57	0.54	0.59	0.57	0.52	0.61	0.56	0.57	**7.02**

Documento dirigido a inversores profesionales y no profesionales. Rogamos consulten la advertencia legal contenida en la ultima pagina. 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. Fuente: La Française Asset Management, Bloomberg

La Française Asset Management - Sociedad por acciones simplificada (SAS) - Capital social de 17 696 676€ - 314 024 019 RCS PARIS
Una gestora regulada y aprobada por la "Autorité des Marchés Financiers" bajo el número n° GP 97076 del 1 de julio 1997
Dirección de Correo : 128, Boulevard Raspail, 75006 Paris - France - Ph. +33(0)1 73 00 73 00 - Fax +33 (0)1 73 00 73 01
Una empresa del grupo La Française - www.lafrancaise-group.com

LA FRANÇAISE

La Française Sub Debt C

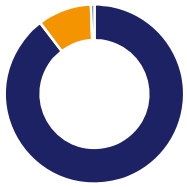
Renta fija denominada en euros

FR0010674978 Registrado países: IT - ES - CH

Informe mensual - 30 junio 2016

Estructura de la cartera

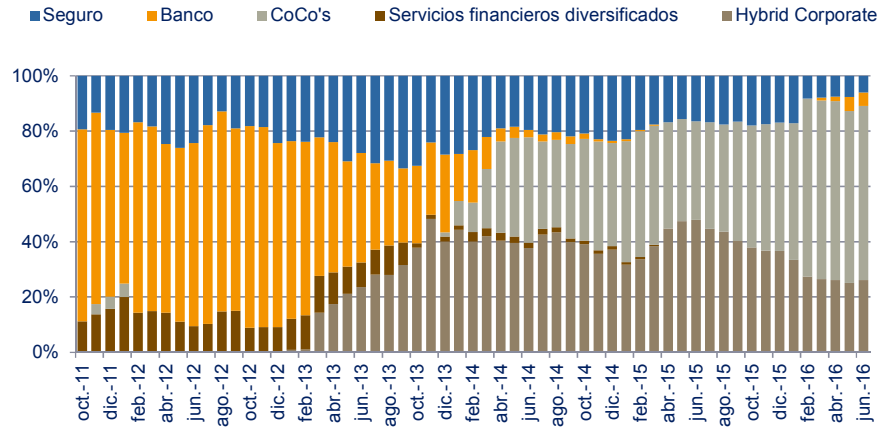
En % del activo neto



- Obligaciones tipo fijo : 89.65%
- Fondos monetarios : 9.71%
- Liquidez : 0.64%

Evolución de la asignación

En % de la renta fija



Reparto por estrategias

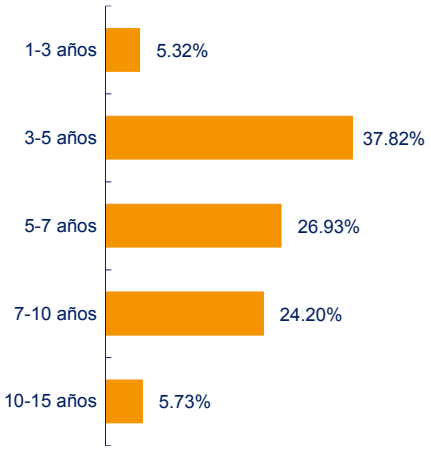
En % de la renta fija



- CoCo's : 62.99%
- Hybrid Corporate : 26.10%
- Seguro : 6.12%
- Legacy Tier 2 : 4.79%

Desglose por vencimiento

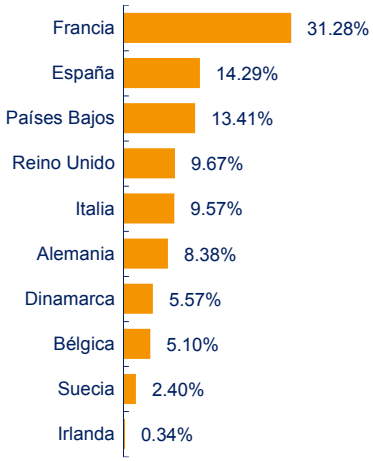
En % de la renta fija



Vencimiento medio : 6.08 años

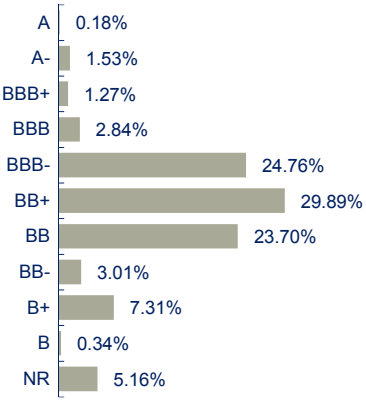
Desglose por país

En % de la renta fija



Desglose por calificación crediticia*

En % de la renta fija



Rating medio de las emisiones : BB

Rating medio de los emisores : A- (1.29% sin calificación)

Principales posiciones

Denominación	Fecha del 1er call	Rating	Rendimiento al 1er call	% cartera
Société Générale Paris 6.75 % 31/12/2049	07/04/2021	BB	8.23%	5.56%
Crédit Agricole Sa 6.500 % Perp 31/12/2049	23/06/2021	BB	8.07%	5.24%
Bnp Paribas France 6.13 % 31/12/2049	17/06/2022	BBB-	7.13%	5.17%
Abn Amro Bank Nv 5.75 % 31/12/2049	22/09/2020	BB+	7.77%	4.87%
Edf 5.00 % 31/12/2049	22/01/2026	BB+	5.79%	4.60%
Rabobank Nederland 5.500 % 31/12/2049	29/06/2020	BBB-	6.88%	3.96%
Hsbc Holdings Plc 5.25 % 31/12/2049	16/09/2022	BBB-	7.32%	3.46%
Banco Santander 6.25 % 31/12/2049	11/09/2021	BB+	10.39%	3.17%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.75 % 31/12/2049	18/02/2020	BB	12.00%	2.96%
Unicredit Spa 6,75 % 31/12/2049	10/09/2021	NR	12.24%	2.77%

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

La Française Asset Management - Sociedad por acciones simplificada (SAS) - Capital social de 17 696 676€ - 314 024 019 RCS PARIS
Una gestora regulada y aprobada por la "Autorité des Marchés Financiers" bajo el número n° GP 97076 del 1 de julio 1997
Dirección de Correo : 128, Boulevard Raspail, 75006 Paris - France - Ph. +33(0)1 73 00 73 00 - Fax +33 (0)1 73 00 73 01
Una empresa del grupo La Française - www.lafrancaise-group.com

LA FRANÇAISE

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 o previa solicitud a La Française en el número 128 del Boulevard Raspail, 75006 París – Francia: contact-valeurmobilieres@lafrançaise-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 Inflection Point Europe Impact Emergent (926), 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 Inlfation (840), La Française Sub Debt (985), La Française Rendement 2017 (1132), La Française Rendement Emergent 2017 (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 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 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.