La Française Sub Debt T C EUR

Renta fija denominada en euros

FR0013289063

Informe mensual - 30 noviembre 2018

Cifras clave

VL : 93.39 €

Activo neto (clase) : 126.70M€

Activo neto del fondo : 810.33M€

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 T C EUR

Fecha de creación : 16/11/2017

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 : EUR

Clientes : cualquier suscriptor sin pago de retrocesión a los distribuidores

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 : FR0013289063

Comisión de reembolso máx. : ninguna

Gastos corrientes a 30/06/2018 : 0.68%

Comision de Éxito (variable) : 25% de la renbilidad 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. : 50 000 EUR

Depositario : BPSS Paris

Administrador : BNP Paribas Fund Services

Sociedad gestora : La Française Asset Management

Gestor : Paul GURZAL

Distribuidor : La Française AM

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

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo de clasificación "obligaciones y otros títulos de crédito denominados en euros" 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.

Rentabilidad netas en EUR

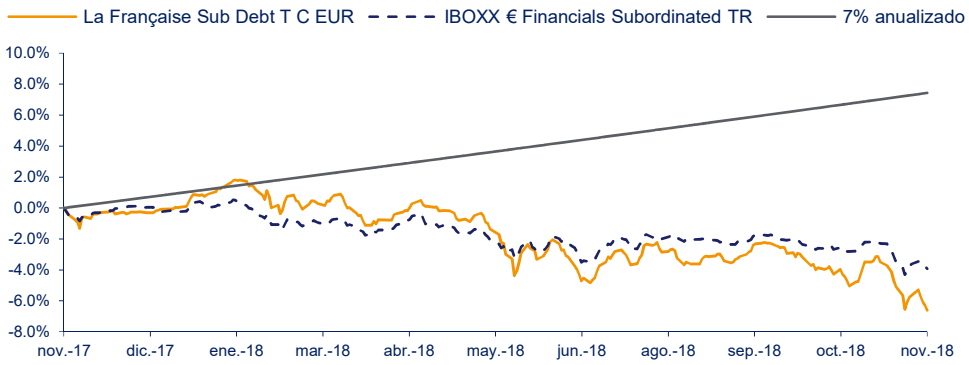
Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo

acumuladas	1 mes	3 mes	2018	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	**-2.33%**	**-3.28%**	**-6.64%**	**-6.43%**	**-**	**-**	**-6.61%**
IBOXX € Financials Subordinated TR	-1.39%	-1.65%	-3.69%	-3.76%	-	-	-3.92%
7% anualizado	0.56%	1.70%	6.43%	7.00%	-	-	7.44%

anualizadas	1 año	3 años	5 años	Creación*
Fondo	**-6.43%**	**-**	**-**	**-6.25%**
IBOXX € Financials Subordinated TR	-3.76%	-	-	-3.70%
7% anualizado	7.00%	-	-	7.00%

** Creación el 16/11/17*

Evolución de la rentabilidad neta desde la creación



Indicadores de riesgo

Duración	3.10
Rendiento medio al vencimiento*	5.13%
Rendimiento medio al 1er call*	5.40%
Diferencial medio (vs swap)*	469 pb

Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	5.57%	-	-
Ratio de Sharpe	-1.06	-	-

* sobre los títulos en cartera

Análisis de rentabilidades

	Desde la creación
Plusvalía máxima	3.16% (del 15/11/17 a 24/01/18)
Pérdida máx.	-8.27% (del 24/01/18 a 30/11/18)
Recuperación	no alcanzado
Mejor mes	2.26% (Julio18)
Peor mes	-3.38% (may-18)
% Mes > 0	38.46%
% Mes exceso	38.46%

Historial de rentabilidades netas mensuales en %

		Ene	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2018	Fondo	1.46	-1.01	-1.22	0.59	-3.38	-1.01	2.26	-1.11	0.52	-1.48	-2.33		**-6.64**
	Índice*	0.20	-0.76	-0.63	0.31	-1.79	-0.52	1.62	-0.48	0.23	-0.49	-1.39		**-3.69**
2017	Fondo											-0.19	0.22	**0.03**
	Índice*											-0.17	-0.07	**-0.24**

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 T C EUR

Renta fija denominada en euros

FR0013289063

Informe mensual - 30 noviembre 2018

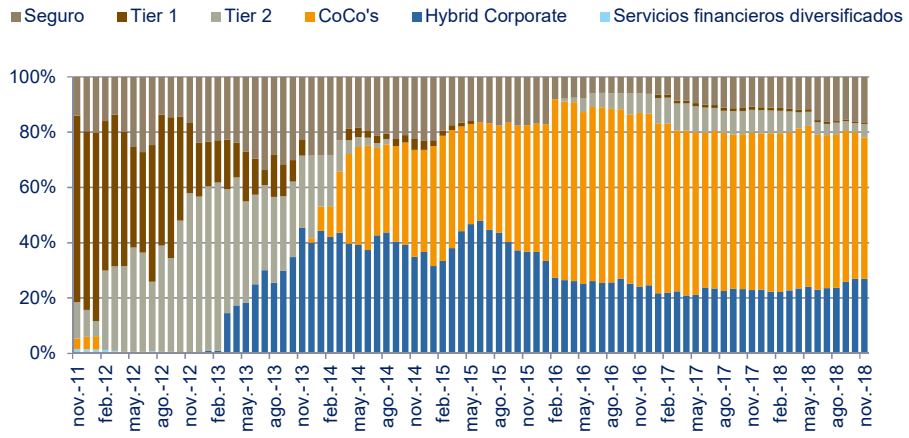
Estructura de la cartera

En % del activo neto

- Obligaciones tipo fijo : 90.22%
- Fondos monetarios : 6.55%
- Obligaciones de tipo variable : 1.33%
- Liquidez : 1.08%
- Fondos de renta fija : 0.84%

Evolución de la asignación

En % de la renta fija



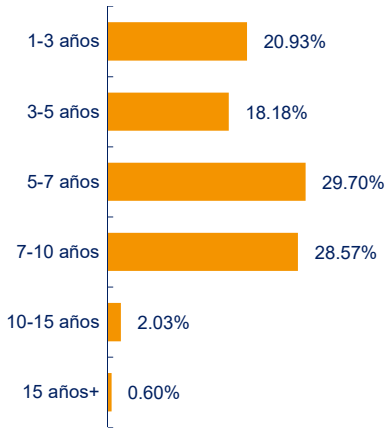
Reparto por estrategias

En % de la renta fija

- CoCo's : 51.19%
- Hybrid Corporate : 26.86%
- Seguro : 16.51%
- Tier 2 : 4.85%
- Tier 1 : 0.60%

Desglose por vencimiento

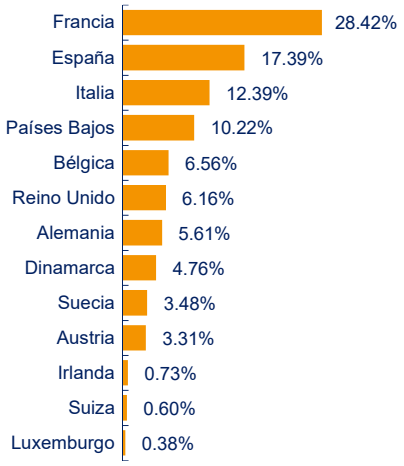
En % de la renta fija



Vencimiento medio : 5.69 años

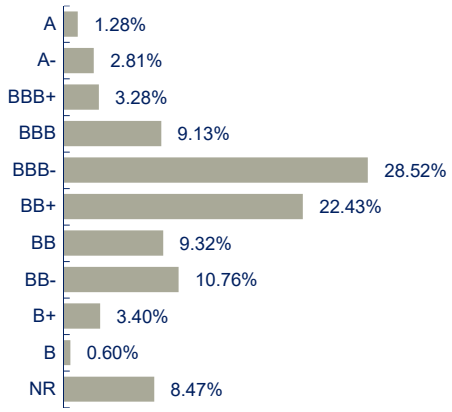
Desglose por país

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- (5.97% sin calificación)

Principales posiciones

Denominación	Fecha del 1er call	Rating	Rendimiento al 1er call	% cartera
Société Générale 6.75% 31/12/2049	07/04/2021	BB	5.34%	3.73%
Edf 5.00 % 31/12/2049	22/01/2026	BBB-	4.98%	3.26%
Crédit Agricole Sa 6.500 % Perp 31/12/2049	23/06/2021	BBB-	4.80%	3.18%
Orange Sa 5.00 % 31/12/2049	01/10/2026	BBB-	3.91%	2.22%
Kbc Groep Nv 4.25 % 31/12/2049	24/10/2025	BB+	6.41%	2.17%
La Poste 3.13 % 31/12/2049	29/01/2026	BB	4.39%	2.16%
Abn Amro Bank Nv 4.75 % 31/12/2049	22/09/2027	BB+	6.25%	2.15%
Generali Finance Bv 4.60 % 31/12/2049	21/11/2025	BBB+	5.69%	2.08%
Intesa Sanpaolo Spa 7.75 % 31/12/2049	11/01/2027	BB-	7.91%	2.06%
Intesa Sanpaolo Spa 7.00 % 31/12/2049	19/01/2021	BB-	7.46%	2.02%

* 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 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 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.