

# La Française Sub Debt T C EUR



Registrado en: FR NL AE SG CH ES

## CIFRAS CLAVE

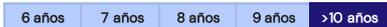
VL: 117,25€

Activo neto del fondo: 688,09M€

## INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO



## HORIZONTE DE INVERSIÓN



## CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica: Fondo de Inversión OICVM

Clasificación de la AMF: Renta fija internacional

Fecha de creación: 08/11/2017

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

Divisa: EUR

Frecuencia de valoración: Diaria

Clientes: Todos los suscriptores

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador: riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

## INFORMACIÓN COMERCIAL

Código ISIN: FRO013289063

Código Bloomberg: LFPLTCE FP Equity

Centralización: D antes de las 11H

Fecha de Liquidación: D+2 días hábiles

Suscripción inicial mín: 50 000 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%

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)

Depositario: BNP Paribas SA

Administrador: BNP Paribas SA

Sociedad gestora: Crédit Mutuel Asset Management

Gestores: Paul GURZAL, Jérémie BOUDINET

## 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 (IBXXC2CO 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	Creación
Fondo	-1,70%	0,36%	0,36%	7,09%	9,04%	30,09%	17,25%
Referencia	-1,37%	0,55%	0,55%	8,21%	14,89%	23,61%	19,24%
Anualizadas					3 años	5 años	Creación
Fondo					2,92%	5,40%	2,17%
Referencia					4,73%	4,33%	2,41%

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADES MENSUALES

		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2025	Fondo	1,13%	0,96%	-1,70%										0,36%
	Referencia	1,12%	0,82%	-1,37%										0,55%
2024	Fondo	0,91%	-0,20%	2,01%	-0,39%	1,23%	-0,12%	1,76%	0,88%	1,03%	0,20%	1,17%	0,77%	9,63%
	Referencia	1,21%	-0,32%	2,07%	-0,32%	1,37%	0,00%	1,86%	0,89%	1,10%	0,57%	1,06%	0,85%	10,82%
2023	Fondo	3,97%	-1,26%	-5,16%	0,81%	1,04%	0,94%	2,63%	-0,54%	-1,23%	-0,16%	3,68%	4,12%	8,78%
	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%	4,36%	-1,66%	-7,26%	3,62%	5,72%	-0,11%	-13,94%
	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%	-0,32%	-0,64%	-1,21%	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%

## EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DESDE LA CREACIÓN



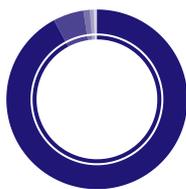
## INDICADORES DE RENTABILIDAD

Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años	Desde la creación
Volatilidad del fondo	3,16%	7,94%	7,89%	Plusvalía máxima: 44,39%
Volatilidad del índice	2,84%	6,86%	6,04%	Pérdida máx.: -25,25%
Tracking-Error	0,80%	2,03%	3,03%	Recuperación: 328 días (el 10/02/2021)
Ratio de Sharpe	1,21	0,05	0,55	

# La Française Sub Debt T C EUR

## TIPO DE ACTIVO

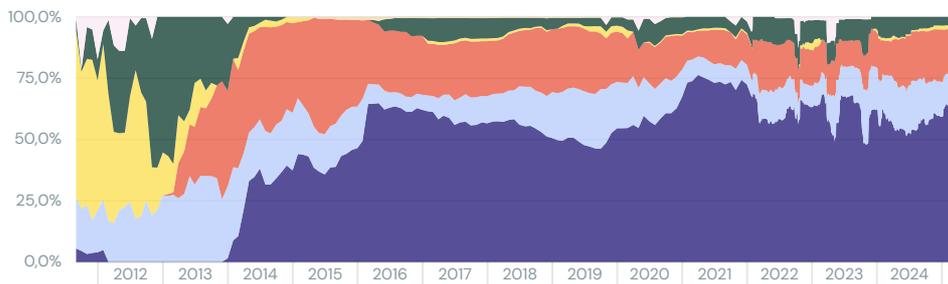
En % del activo neto



Bonos tipo fijo	92,13%
Fondos monetarios	5,46%
Fondos de renta fija	1,15%
Bonos tipo variable	0,66%
Liquidez	0,60%

## EVOLUCIÓN DE LA ASIGNACIÓN POR TIPO DE SUBORDINACIÓN

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



## TIPO DE ESTRATEGIA

En % de la renta fija

CoCo's	70,11%
Hybrid Corporate	14,41%
Aseguradoras	10,49%
Tier 1	1,63%
Tier 2	3,37%

## INDICADORES DE RIESGO

Sensibilidad renta fija	4,28	Coste de la cobertura de divisas	-0,06%
Vencimiento medio al 1er call (años)	4,03	Spread medio (vs swap en pbs)	275
Yield To Worst (YTW)	5,03%	Rating medio de las emisiones	BB+
Yield To Maturity (YTM)	6,53%	Rating medio de los emisores	BBB+

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; e) 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	1,75%	10,57%
A	2,61%	46,05%
BBB	37,29%	41,67%
BB	55,00%	1,72%
B	1,72%	0,00%
NR	1,63%	0,00%

## PAÍS

En % de la renta fija

España	29,14%
Italia	15,25%
Francia	11,30%
Países Bajos	11,11%
Alemania	8,20%
Reino Unido	5,12%
Bélgica	4,77%
Irlanda	4,37%
Austria	3,57%
Portugal	2,46%
Otros	4,72%

## SECTORES

En % de la renta fija

Financieros	85,74%
Comunicaciones	5,88%
Servicios públicos	5,25%
Consumo Cíclico	1,03%
Gobiernos	0,76%
Industriales	0,75%
Consumo no cíclico	0,34%
Materias primas	0,24%

## VENCIMIENTO A CALL

En % de la renta fija

0-1 año	13,24%
1-3 años	20,88%
3-5 años	42,72%
5-7 años	14,84%
7-10 años	6,69%
15 años+	1,63%

## PRINCIPALES POSICIONES

Excluyendo liquidez

Bonos	Fecha de vencimiento a call	Calificación Crediticia	Yield To Maturity (YTM)	Peso
Abanca Corp Bancaria Sa 10,63 % 31	14/07/2028	BBB	5,43%	2,20%
Banco Sabadell 9,38 % 31/12/2049	18/07/2028	BB	5,42%	1,72%
Kbc Groep Nv 8,00 % 31/12/2049	05/09/2028	BBB-	5,14%	1,72%
Erste Bank Der Oesterreichischen	15/10/2028	BBB-	5,39%	1,66%
Banco Sabadell 5,75 % 31/12/2049	15/03/2026	BB	4,63%	1,65%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6,0	15/01/2026	BB	4,22%	1,64%
Intesa Sanpaolo Spa 9,13 % 31/12/20	07/09/2029	BB-	5,43%	1,63%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8,3	21/06/2028	BB	5,04%	1,60%
Banco Santander, S.a. 4,38 % 31/12/	14/01/2026	BBB-	4,99%	1,55%
Caixa Bank 8,25 % 31/12/2049	13/03/2029	BB+	5,56%	1,54%

Número de posiciones en cartera: 183

Peso de las 10 primeras posiciones: 16,91%

# La Française Sub Debt T C EUR

## PUNTUACIONES ASG

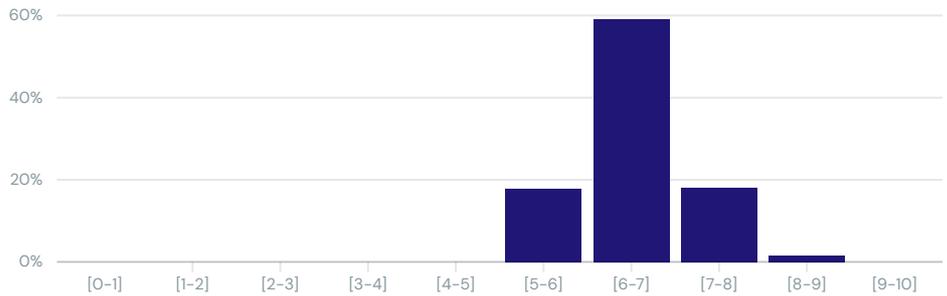
Min 0 / Max 10

	Fondo
Cobertura ASG	97,65%
Puntuación ASG	6,56
Puntuación A	6,17
Puntuación S	6,45
Puntuación G	6,94

## DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES ESG

Min 0 / Max 10

● Fondo



## HUELLA DE CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ invertidos



## INTENSIDAD CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ ingresos



## INDICADORES ASG

El objetivo de los datos de los dos indicadores de rendimiento recogidos más arriba es superar los del universo monetario. Las empresas publican los datos brutos de los indicadores ASG (A, S, G y DH) una vez al año. Los cálculos se han realizado a partir del último dato disponible.

	Indicadores ASG	Cartera de Negocio	Tasa de cobertura
1er indicador de rendimiento	Huella de carbono	17,47	90,46%
2º indicador de rendimiento	Bonificación vinculada a ESG	61,89%	97,02%

Fuente : Crédit Mutuel Asset Management

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

**Mujeres en el Consejo de Administración (%):** Porcentaje de mujeres en el Consejo de Administración (%): Número de mujeres consejeras/número total de consejeros.

**Política de derechos humanos (%):** Número de empresas con una política de derechos humanos (%).

**Bonificación vinculada a ESG:** Porcentaje de empresas que han incluido objetivos ASG en los criterios de adjudicación de la remuneración variable.

# La Française Sub Debt T C EUR

## ADVERTENCIAS

*Advertencia: documento simplificado y no contractual.*

*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.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu). Fuente: Crédit Mutuel Asset Management, Bloomberg*

*La información incluida en este documento (temas, proceso de inversión, títulos en cartera, etc.) es válida a la fecha indicada, pero podrá cambiar. Ninguna referencia a una clasificación, calificación o recompensa constituye una garantía de resultados futuros y no es constante a lo largo del tiempo.*

*La información incluida en este documento no constituye en ningún caso una oferta o invitación a invertir, ni asesoramiento en materia de inversión, ni una recomendación sobre inversiones específicas ni asesoramiento jurídico. Las cifras no tienen valor contractual y podrán cambiar.*

*La información sobre el fondo, incluidos los cálculos de la rentabilidad y otros datos, es facilitada por la sociedad gestora en la fecha del documento. Estas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones y gastos relativos a las emisiones y reembolsos de participaciones ni los impuestos. El valor de las inversiones y los ingresos derivadas de ellas pueden variar tanto al alza como a la baja, y es posible que el inversor no recupere la totalidad del importe invertido inicialmente. Las variaciones de los tipos de cambio también pueden afectar al valor de la inversión. Por esta razón, y teniendo en cuenta los gastos iniciales que se cobran habitualmente, una inversión no suele ser adecuada como inversión a corto plazo. Las comisiones y los gastos tienen un efecto desfavorable en la rentabilidad del fondo.*

*Los rendimientos pasados no garantizan resultados futuros y no son constantes en el tiempo. Invertir en un OIC puede conllevar riesgos, y el inversor podría no recuperar los importes invertidos. Si desea invertir, un asesor financiero le podrá ayudar a valorar las soluciones de inversión en consonancia con sus objetivos, su conocimiento y experiencia de los mercados financieros, su patrimonio y su sensibilidad al riesgo; también le presentará los riesgos potenciales.*

*El tratamiento fiscal relativo a la tenencia, adquisición o disposición de acciones o participaciones de un fondo depende de la situación o del tratamiento fiscal propio de cada inversor y puede cambiar. Se insta encarecidamente a todos los inversores potenciales a que consulten a su propio asesor fiscal.*

*Aunque este documento ha sido redactado con gran esmero, no hacemos ninguna declaración ni ofrecemos ninguna garantía explícita o implícita (incluso frente a terceros) en cuanto a la exactitud, fiabilidad o exhaustividad de la información que contiene. La confianza que se deposita en la información contenida en esta página es a discreción del destinatario. Este contenido no presenta información suficiente para respaldar una decisión de inversión.*

*Los DFI (documento de datos fundamentales), los procesos de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora ([www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)). El DFI debe entregarse al suscriptor antes de la suscripción.*

*La distribución de este documento puede estar limitada en algunos países. La comercialización del OIC no está autorizada en todos los países y su oferta y venta a determinados tipos de inversores puede estar limitada por la autoridad reguladora local.*

*Este OIC no puede ofrecerse, venderse, comercializarse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna persona física o jurídica estadounidense, a ciudadanos estadounidenses o a una Persona estadounidense («US Person»).*

*Queda prohibida la reproducción o uso de este documento sin la autorización expresa de la sociedad gestora. Los nombres, logotipos o eslóganes que identifican los productos o servicios de la sociedad gestora son propiedad exclusiva de esta y no podrán utilizarse de ninguna forma sin su acuerdo previo por escrito.*

*Las calificaciones de Morningstar y/o Lipper están sujetas a copyright. Todos los derechos reservados. La información presentada: (1) pertenece a Morningstar y/o Lipper y/o a sus proveedores de información, (2) no puede reproducirse ni redistribuirse, (3) se presenta sin ninguna garantía de exactitud, exhaustividad o actualidad. Ni Morningstar, ni Lipper ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o perjuicios resultantes del uso de dicha información.*

*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 Francfort 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 archivarán ni registrarán 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.*

*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 pagarlo.*

*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 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.*