

La Française Sub Debt T C EUR



Registrado en: FR NL AE SG CH ES

CIFRAS CLAVE

VL: 125,57€
Activo neto del fondo: 622,64M€

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
Cientes: 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)
Depositorio: BNP Paribas SA
Administrador: BNP Paribas SA
Sociedad gestora: Crédit Mutuel Asset Management
Gestores: Paul GURZAL, Jérémie BOUDINET, Mélanie HOFFBECK

A partir del 23 de septiembre de 2021: La Française Sub Debt cambia su objetivo de gestión, su orientación de inversión y su índice de referencia.

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	1,15%	1,29%	1,15%	6,28%	23,28%	15,17%	25,57%
Referencia	1,14%	1,38%	1,14%	6,68%	29,36%	17,39%	27,93%
Anualizadas							Creación
Fondo					7,22%	2,86%	2,80%
Referencia					8,96%	3,25%	3,04%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADES MENSUALES

		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2026	Fondo	1,15%												-
	Referencia	1,14%												-
2025	Fondo	1,13%	0,96%	-1,70%	0,42%	1,16%	1,12%	1,28%	0,21%	0,73%	0,69%	-0,18%	0,32%	6,26%
	Referencia	1,12%	0,82%	-1,37%	0,31%	1,22%	1,15%	1,25%	0,21%	0,89%	0,68%	-0,11%	0,34%	6,66%
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%

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DESDE LA CREACIÓN



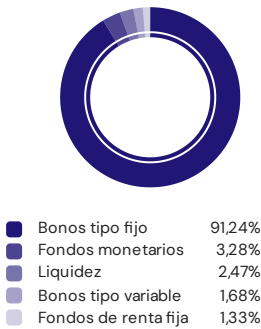
INDICADORES DE RENTABILIDAD

Frecuencia semanal	1 año	3 años	5 años	Desde la creación	
Volatilidad del fondo	3,12%	5,15%	6,61%	Plusvalía máxima	51,95%
Volatilidad del índice	2,95%	4,50%	5,72%	Pérdida máx.	-25,25%
Tracking-Error	0,72%	1,22%	1,85%	Recuperación	328 días (el 10/02/2021)
Ratio de Sharpe	1,33	0,69	0,16		

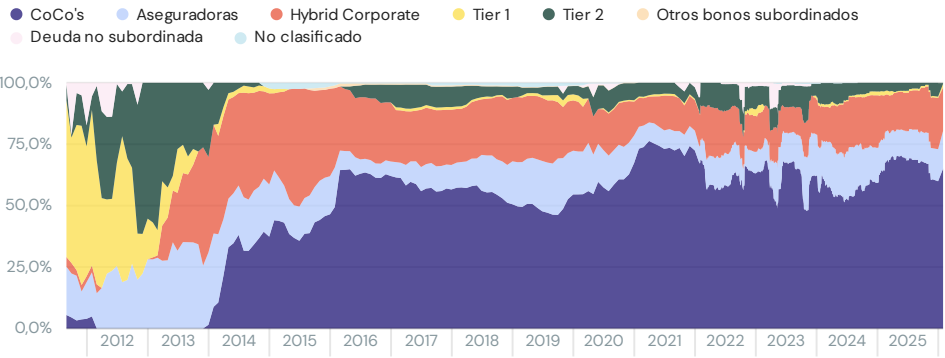
La Française Sub Debt T C EUR

TIPO DE ACTIVO

En % del activo neto

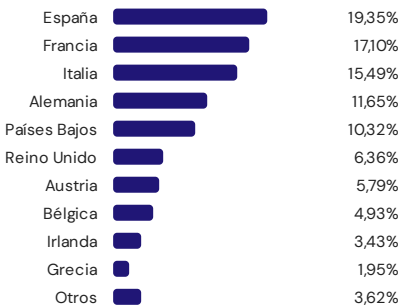


EVOLUCIÓN DE LA ASIGNACIÓN POR TIPO DE SUBORDINACIÓN



PAÍS

En % de la renta fija



INDICADORES DE RIESGO

Sensibilidad renta fija	4,53	Coste de la cobertura de divisas	-0,03%
Vencimiento medio al 1er call (años)	4,94	Spread medio (vs swap en pbs)	208
Yield To Worst (YTW)	4,20%	Rating medio de las emisiones	BB+
Yield To Maturity (YTM)	5,94%	Rating medio de los emisores	A-

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.

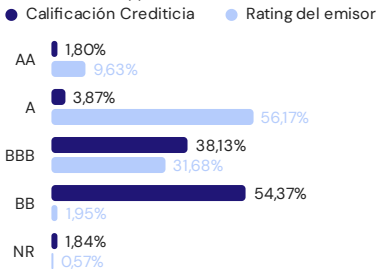
SECTORES

En % de la renta fija



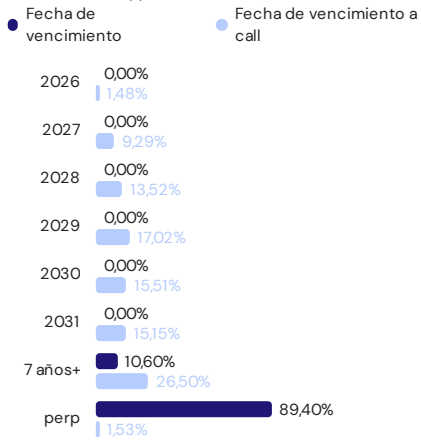
RATINGS

En % de la renta fija



VENCIMIENTO

En % de la renta fija



PRINCIPALES POSICIONES

Excluyendo liquidez

Bonos	Fecha de vencimiento a call	Calificación Crediticia	Yield To Maturity (YTM)	Peso
Rabobank Stichting 6.500 % 31/12/2049	31/12/2049	NR	5,44%	1,43%
Caixa Bank 8,25 % 31/12/2049	13/03/2029	BB+	4,20%	1,09%
Caixabank Sa 6,25 % 31/12/2049	24/07/2032	BB+	5,05%	1,07%
Raiffeisen Bank International Agl 7,38 % 31/12/2049	15/12/2029	BB	5,34%	1,04%
Barclays Plc 6,13 % 31/12/2049	15/12/2035	BB+	6,02%	0,99%
Bankinter 7,38 % 31/12/2049	15/08/2028	BB	4,05%	0,99%
Rabobank Nederland 4,38 % 31/12/2049	29/06/2027	BBB-	3,45%	0,95%
Deutsche Bank 10,00 % 31/12/2049	01/12/2027	BB	4,09%	0,95%
Kbc Groep Nv 6,25 % 31/12/2049	17/09/2031	BBB-	4,96%	0,94%
Aib Group Plc 7,13 % 31/12/2049	30/10/2029	BB+	4,62%	0,92%

Número de posiciones en cartera: 189

Peso de las 10 primeras posiciones: 10,36%

La Française Sub Debt T C EUR

*Universo: Universo Sub Debt

PUNTUACIONES ASG

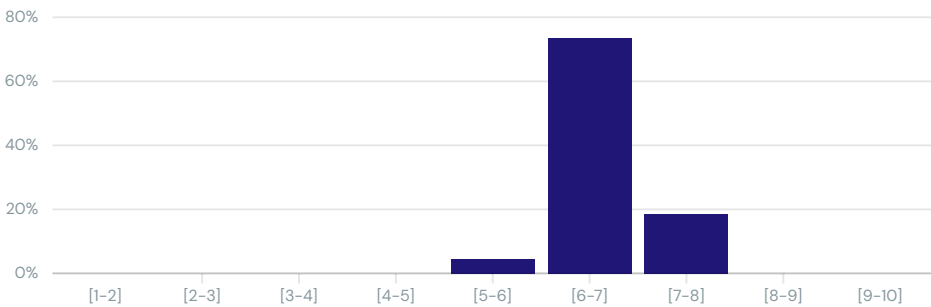
Min 1 / Max 10

	Fondo	Universo*
Cobertura ASG	98,93%	87,73%
Puntuación ASG	6,67	5,91
Puntuación A	6,08	5,35
Puntuación S	6,74	5,79
Puntuación G	7,06	6,46

DISTRIBUCIÓN DE PUNTUACIONES ESG

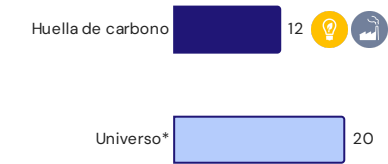
Min 1 / Max 10

● Fondo



HUELLA DE CARBONO

toneladas de CO2 equiv. / M€ invertidos



Reducción de la huella de carbono con respecto al universo **38%**

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	
		Fondo	Universo	Fondo	Universo
1er indicador de rendimiento	Huella de carbono	671,39	811,52	92,90%	83,43%
2º indicador de rendimiento	Bonificación vinculada a ESG	67,72%	30,43%	97,36%	75,13%

Fuente : Crédit Mutuel Asset Management

DEFINICIONES DE TÉRMINOS EXTRAFINANCIEROS

El modelo de análisis ESG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar los riesgos y oportunidades extrafinancieros de los emisores que componen la cartera, a través de tres grandes pilares de análisis: medio ambiente, social y gobernanza. Se calcula una calificación basada en estos tres aspectos, lo que permite posicionar a cada emisor en materia de ESG. El ejercicio del derecho de voto y el diálogo o el compromiso con las empresas, especialmente en caso de controversias, completan nuestro enfoque de inversión responsable.

Medio ambiente: este pilar evalúa las estrategias de gestión y reducción del impacto medioambiental de las empresas en sus actividades y en toda su cadena de valor, y abarca, en particular, la política medioambiental de la empresa, la trayectoria climática, la política de biodiversidad, el consumo de agua y energía o la gestión de residuos.

Social: este pilar analiza las estrategias de gestión del capital humano (que abarca a los empleados, pero también a los proveedores y subcontratistas), así como las relaciones con los clientes y la sociedad civil. Aquí se evalúan el respeto de los derechos humanos, la política de salud y seguridad, los medios empleados para el desarrollo de competencias, la calidad del empleo o las prácticas comerciales y de marketing.

Gobernanza: este pilar se centra tanto en la ética empresarial (prácticas de lobbying, cumplimiento de las normas del mercado en materia de corrupción, etc.) como en las prácticas de gobierno corporativo (composición y funcionamiento de los órganos de gobierno, remuneración de los directivos, etc.).

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: emisiones agregadas del emisor para los ámbitos 1 y 2 y 3 por millón de euros de valor empresarial. Los datos sobre emisiones representan el valor final revisado y aprobado por ISS a partir de las fuentes disponibles.

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. Fuente: Crédit Mutuel Asset Management, Bloomberg

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. 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 deposite 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). 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 Fráncfort 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 archivará ni registrará 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.

Etiqueta ISR: Esta etiqueta, creada a principios de 2016 por el Ministerio de Finanzas y Cuentas Públicas francés con el apoyo de los profesionales de gestión de activos, pretende mejorar la visibilidad de los inversores acerca de la gestión ISR (Inversión Socialmente Responsable). Les permite identificar fácilmente los productos de inversión que integren unos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su política de inversión. Un fondo que recibe la etiqueta ISR debe responder a numerosos requisitos: – transparencia ante los inversores (objetivos, análisis, procesos, carteras, etc.), – una selección de la cartera basada en unos criterios ASG demostrados, – unas técnicas de gestión acordes con una filosofía de gestión a largo plazo, – una política de voto y de implicación coherente, – unos impactos positivos cuantificados. Más información en www.lelabelisr.fr

La etiqueta ISR no garantiza la rentabilidad financiera del fondo.

Todos los códigos de transparencia, de política de voto y de implicación con los accionistas, así como la política de inversión sostenible, están disponibles en la página web de la sociedad gestora (www.creditmutuel-am.eu)

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.

Para más información sobre los aspectos relacionados con la sostenibilidad, consulte la página web de la sociedad gestora (www.creditmutuel-am.eu)

Calificación de emisión: corresponde a la calificación de emisión más reciente entre S&P y Moody's, de lo contrario del emisor.

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.

Gestor: Equipo de gestión actual, susceptible de cambiar con el tiempo.

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 pagarle.

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.

