La Française Sub Debt TC USD H

Pays d'enregistrement: FR NL AE SG ES CH

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative : 122,99$

Actif sous gestion : 787,29M$US

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

HORIZON DE PLACEMENT

6 ans | 7 ans | 8 ans | 9 ans | **>10 ans**

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique : FCP OPCVM

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux

Date de création : 09/07/2018

Indice de référence : 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated

Changement d'indice : jusqu'au 23/09/21: Markit Iboxx Euro Financials Subordinated

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Devise : USD

Fréquence de Valorisation : Quotidienne

Type de clientèle : Tous souscripteurs

Risques principaux supportés : actions, cocos, contrepartie, convertibles, crédit, dérivés, juridique, perte en capital, taux

INFORMATIONS COMMERCIALES

Code ISIN : FR0013289055

Code Bloomberg : LFSDTCU FP Equity

Centralisation : J avant 11H00

Règlement : J+2 ouvrés

Souscription initiale min : 50 000 USD

Eligibilité au PEA : Non

Droits d'entrée max : 4%

Droits de sortie max : 0%

Frais de gestion et autres frais administratif et d'exploitation : 0.64% (30/06/2023)

Coûts de transaction : 0.46% (30/06/2023)

Frais de gestion variables : 25% TTC maximum, si elle est positive entre la performance du fonds et celle de l'indice. Plafonnés à 2% TTC de l'actif net

Dépositaire : BNP Paribas SA

Valorisateur : BNP Paribas SA

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant(s) : Paul GURZAL, Jérémie BOUDINET

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Fonds est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite : 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), sur un horizon de placement recommandé supérieur à 10 ans, en s'exposant notamment sur des titres de dette subordonnés présentant un profil de risque spécifique et différent de celui des obligations classiques et en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtrés préalablement selon des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

PERFORMANCES NETTES

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

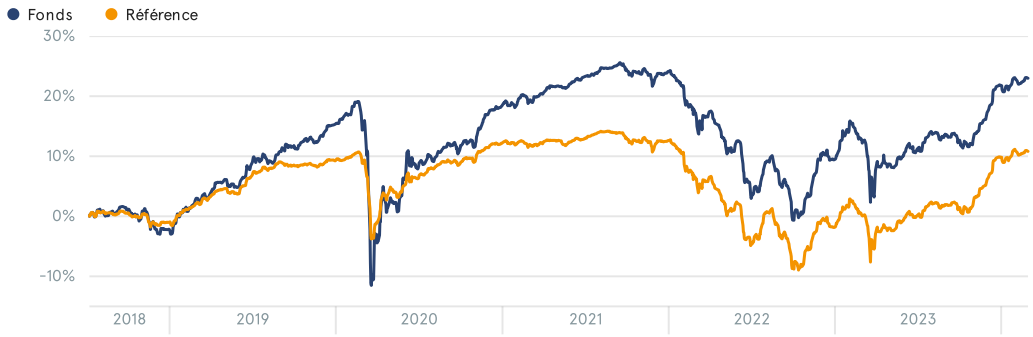
Cumulées	1 mois	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-0,08%	5,21%	0,93%	9,08%	3,55%	19,44%	22,99%
Référence	-0,32%	4,77%	0,89%	10,47%	-0,58%	8,49%	10,81%

Annualisées	3 ans	5 ans	Création
Fonds	1,17%	3,61%	3,73%
Référence	-0,19%	1,64%	1,83%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aoû.	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2024	Fonds	1,01%	-0,08%											0,93%
	Référence	1,21%	-0,32%											0,89%
2023	Fonds	4,17%	-1,07%	-4,52%	0,98%	1,20%	1,03%	2,70%	-0,39%	-0,95%	-0,03%	3,85%	4,24%	11,38%
	Référence	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	Fonds	-2,00%	-3,66%	0,20%	-3,72%	-0,44%	-8,05%	4,39%	-1,45%	-6,66%	3,93%	5,86%	0,07%	-11,85%
	Référence	-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	Fonds	-0,19%	0,49%	1,37%	1,06%	0,32%	0,97%	0,64%	0,61%	-0,24%	-0,60%	-1,07%	1,39%	4,81%
	Référence	-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%
2020	Fonds	1,41%	-2,24%	-15,21%	6,32%	2,91%	1,84%	1,07%	2,13%	-0,20%	0,13%	4,90%	1,28%	2,67%
	Référence	0,61%	-0,99%	-9,02%	5,92%	0,18%	1,22%	1,50%	1,00%	-0,22%	0,18%	2,27%	0,66%	2,69%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION



INDICATEURS DE PERFORMANCE

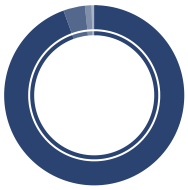
Fréquence hebdomadaire	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7,77%	8,01%	11,34%
Volatilité indice	6,59%	6,99%	7,08%
Tracking-Error	1,74%	2,07%	5,74%
Ratio de Sharpe	0,75	0,01	0,27

Depuis création	
Gain Maximum	41,93% (19/03/2020 -> 16/09/2021)
Max. Drawdown	-25,71% (20/02/2020 -> 19/03/2020)
Recouvrement	294 jours (le 07/01/2021)

Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la Directive MIF2 - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.la-francaise.com - Sources : La Française Asset Management, données comptables, Bloomberg

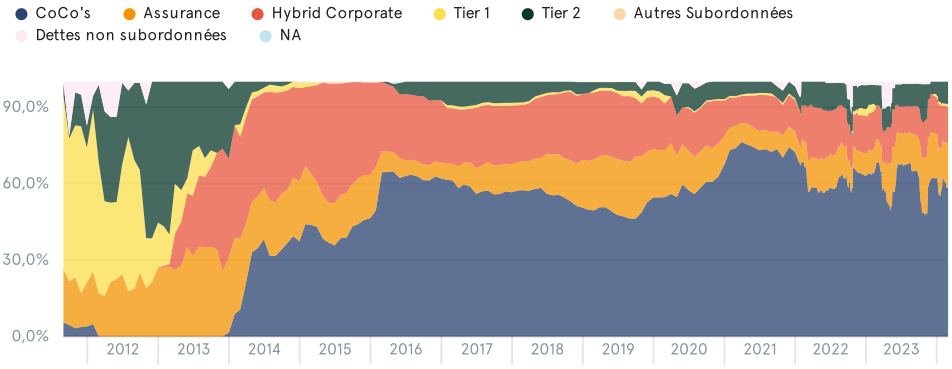
La Française Sub Debt TC USD H

TYPES D'INSTRUMENT
En % actif

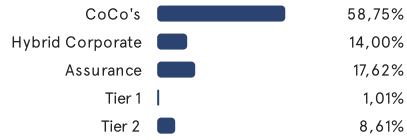


Obligations taux fixe	94,46%
Fonds monétaires	3,88%
Fonds obligataires	1,17%
Obligations taux variable	1,05%
Liquidités	-0,57%

EVOLUTION DE L'ALLOCATION PAR TYPE DE SUBORDINATION



TYPES DE SUBORDINATION
En % de la poche obligations



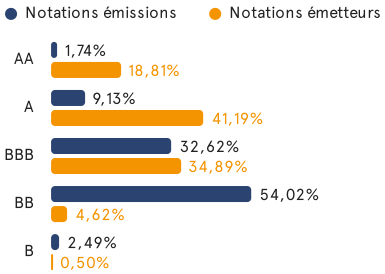
CoCo's	58,75%
Hybrid Corporate	14,00%
Assurance	17,62%
Tier 1	1,01%
Tier 2	8,61%

INDICATEURS DE RISQUES

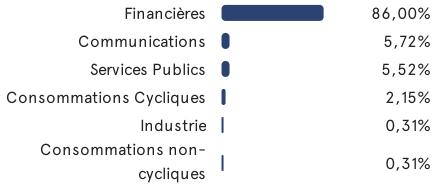
Sensibilité taux	3,69	Impact de la couverture devise	1,36%
Vie moyenne au call (ans)	4,77	Exposition devises nette	0,66%
Rendement au 1er call	7,00%	Notation moyenne émission	BB+
Rendement à maturité	7,18%	Notation moyenne émetteur	A-
Spread moyen (vs swap en pb)	431		

Le taux de rendement affiché a) ne constitue pas une promesse de rendement ; b) est susceptible d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché ; c) est la moyenne pondérée des rendements instantanés des titres du portefeuille libellés en devise locale ; d) ne tient pas compte d'éventuels défauts pouvant survenir ; e) rendement instantané brut ne tenant pas en compte les coûts de couverture.
L'impact de la couverture devise est une estimation du coût de couverture sur un an.

NOTATIONS
En % de la poche obligations



SECTEURS TAUX
En % de la poche obligations



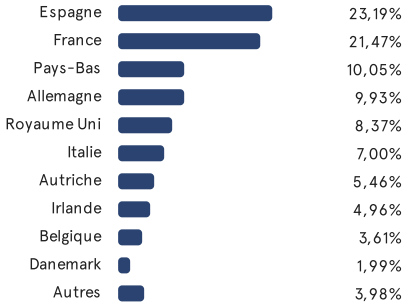
Financières	86,00%
Communications	5,72%
Services Publics	5,52%
Consommations Cycliques	2,15%
Industrie	0,31%
Consommations non-cycliques	0,31%

TRANCHE DE MATURITÉ AU CALL
En % de la poche obligations



0-1 an	7,53%
1-3 ans	18,16%
3-5 ans	37,50%
5-7 ans	19,66%
7-10 ans	16,14%
>15 ans	1,01%

PAYS
En % de la poche obligations



Espagne	23,19%
France	21,47%
Pays-Bas	10,05%
Allemagne	9,93%
Royaume Uni	8,37%
Italie	7,00%
Autriche	5,46%
Irlande	4,96%
Belgique	3,61%
Danemark	1,99%
Autres	3,98%

PRINCIPALES LIGNES
Hors monétaire

Obligations	Date d'échéance au call	Notations émissions	Rendement à maturité	Poids
Kbc Groep Nv 8,00 % 31/12/2049	05/09/2028	BB+	6,61%	1,84%
Sogecap Sa 6,500 % 16/05/2044	16/11/2033	BBB	5,82%	1,67%
Asr Nederland Nv 7,00 % 07/12/2043	07/09/2033	BBB-	5,91%	1,62%
Erste Bank Der Oesterreichischen Spar	15/10/2027	BBB-	6,48%	1,60%
Bnp Paribas 7,38 % 31/12/2049	11/06/2030	BBB-	6,51%	1,55%
Axa 5,500 % 11/07/2043	11/01/2033	A-	4,67%	1,53%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8,38 '	21/06/2028	BB	6,58%	1,50%
Nn Group Nv 6,00 % 03/11/2043	03/05/2033	BBB	5,16%	1,48%
Caixa Bank 8,25 % 31/12/2049	13/03/2029	BB	7,21%	1,47%
Permanent Tsb Plc 13.25 % 31/12/204	26/10/2027	BB-	8,51%	1,46%

Nombre de titres en portefeuille: 187 **Poids des 10 principales lignes:** 15,73%

La Française Sub Debt TC USD H

SCORES ESG

Min 0 / Max 10

	Fonds
Taux de couverture ESG	99,88%
Score ESG	6,41
Score E	6,69
Score S	6,51
Score G	6,06

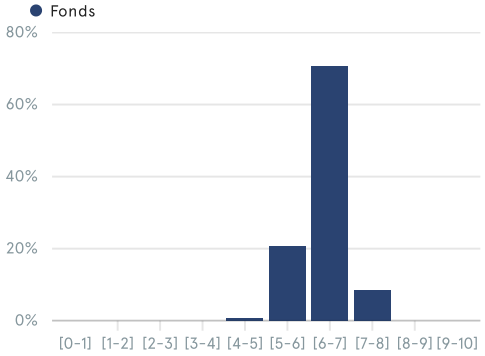
MEILLEURES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Emetteurs	Poids	Score E	Score S	Score G	Score ESG
Orsted	1,06%	7,28	8,66	8,53	7,80
Vattenfall Ab	0,14%	8,00	7,00	7,00	7,60
Allianz	3,52%	7,43	7,75	7,08	7,42
Terna Rete Elettrica Nazionale	0,13%	7,30	7,23	6,89	7,20
Abn Amro Bank Nv	1,13%	7,52	5,95	7,68	7,03

DISTRIBUTION DES SCORES ESG

Min 0 / Max 10



MOINS BONNES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Emetteurs	Poids	Score E	Score S	Score G	Score ESG
Eurobank Ergasias Services And Holding Sa	0,48%	4,20	5,62	4,77	4,89
Unipolsai Spa	0,24%	2,46	7,01	4,95	4,93
Julius Baer Group	0,30%	4,66	5,47	5,87	5,37
Telefonica Europe Bv	2,83%	7,10	5,59	3,44	5,38
Telefonica Sa	0,05%	7,10	5,59	3,44	5,38

EMPREINTE CARBONE

tonne eq. CO2 / M€ investis



INTENSITÉ CARBONE

tonne eq. CO2 / M€ revenus



DÉFINITIONS DES TERMES EXTRA-FINANCIERS

Score ESG : le process ESG consiste en une exclusion de 20% de l'univers suivie d'une analyse financière et carbone des entreprises afin de déterminer leur éligibilité au portefeuille. Plus d'informations peuvent être trouvées dans le prospectus et le code de transparence du fonds. Le score ESG mesure la qualité ESG globale d'une entreprise. Il est calculé comme une moyenne pondérée des trois scores factoriels (Durabilité Environnementale, Capital Humain et Capital Organisationnel), en utilisant des pondérations sectorielles. Le score ESG de l'univers d'investissement est automatisé et permet des ajustements afin de refléter les informations complémentaires dont disposent les analystes ESG, le cas échéant.

Score Environnement: Le premier facteur du modèle ESG d'Inflection Point évalue les performances des entreprises et les stratégies de réduction des impacts environnementaux dans leurs activités et leur chaîne de valeur.

Score Social : le deuxième facteur du modèle ESG évalue les politiques, programmes et performances des entreprises en matière de gestion et de développement de leurs effectifs.

Score Gouvernance: le troisième facteur du modèle ESG évalue la qualité des pratiques de gouvernance d'entreprise des entreprises et de leur gestion des relations avec les parties prenantes (par exemple, les fournisseurs).

Intensité Carbone : L'intensité carbone d'une entreprise est calculée comme étant le ratio entre le volume des émissions de gaz à effet de serre (GHG) de l'entreprise en tonnes de CO2eq et le chiffre d'affaires.

Empreinte Carbone: l'empreinte carbone est un indicateur des émissions de CO2 générées par les compagnies détenues dans notre portefeuille. Les données CO2 sont fournies par La Française en s'appuyant majoritairement sur une source CDP. Elles capturent les scopes 1 et 2. La formule de calcul est la suivante: Σ (i à n) (investissement i / Enterprise value) / (Valeur du portefeuille) × Emissions de l'émetteur i

La Française Sub Debt TC USD H

AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les données chiffrées n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification.
Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France.
Les informations sur le fonds, dont les calculs de la performance et les autres données, sont fournies par la société de gestion à la date du document.
En fonction de la stratégie du fonds, des données dites « internes » peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Les données internes n'engagent pas la Société de Gestion qui demeure libre de les faire évoluer sans préavis dans les limites du prospectus qui seul fait foi. La Société de Gestion entend par « données internes » un ensemble d'éléments tels que : limites de gestion internes, analyses économiques, commentaires des gérants. Cette liste n'est pas limitative.
Les notations Morningstar et/ou Lipper sont soumises à copyright. Tous droits réservés. Les informations présentées : (1) appartiennent à Morningstar et/ou Lipper et/ou à leurs fournisseurs d'informations (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.
Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Compte tenu des risques d'ordre économique et financier, il ne peut être donné aucune assurance que le fonds présenté atteindra son objectif.
La documentation commerciale et réglementaire (dont le prospectus de chaque fonds) est disponible, en anglais, sur le site du Groupe La Française (www.la-francaise.com) et/ou sur simple demande auprès de votre interlocuteur financier habituel.
Document édité par La Française AM Finance Services, 128, boulevard Raspail, 75006 Paris, France, société régulée par l'"Autorité de Contrôle Prudentiel" (www.acp.banque-france.fr), sous la référence 18673 X.

Ce document est confidentiel, à usage strictement privé et destiné uniquement à l'information de la personne à laquelle il a été remis par le Groupe La Française. Aucune diffusion des informations contenues dans cette présentation n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services du Groupe La Française sont la propriété exclusive de celui-ci et ne peuvent être utilisés de quelque manière que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française.

Information importante pour les investisseurs en Allemagne
Agent d'information et agent payeur : BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main

Information importante pour les investisseurs en Espagne
Représentant local : Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6 - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, Espagne

Information importante pour les investisseurs en Italie
Distributeur local : BNP PARIBAS Securities Services, Via Ansperto no. 5 20123 Milan, Italie

Information importante pour les investisseurs au Royaume-Uni
Agent d'information et Agent payeur : BNP Paribas Securities Services London, 5 Moorgate, London, EC2R 6PA United Kingdom

Information importante pour les investisseurs en Suisse
Représentant local: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et Agent Payeur local: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O.Box, CH-8024 Zurich. Le prospectus, les feuilles d'information de base, le règlement, les rapports Annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Information importante pour les investisseurs à Singapour
Le fonds est non autorisé en vertu de l'article 286 du Securities and Futures Act (Cap. 289) («SFA») ou reconnu en vertu de l'article 287 du SFA, et le Fonds n'est pas autorisé à être proposé au public. Ce matériel et tout autre document émis dans le cadre de l'offre ou de la vente de Parts ne sont pas un prospectus tel que défini dans le SFA et ne seront pas déposés ou enregistrés en tant que prospectus auprès de l'Autorité Monétaire de Singapour. La responsabilité légale en vertu du SFA en ce qui concerne le contenu des prospectus ne s'applique pas. Aucune offre ou invitation de souscription ou d'achat des parts, ne peut être faite, ni aucun document ou autre matériel (y compris, mais sans s'y limiter, ce matériel) relatif au Fonds ne peut être diffusé ou distribué, directement ou indirectement, à toute personne à Singapour autre qu'un investisseur institutionnel (tel que défini à l'article 4A du SFA) conformément à l'article 304 du SFA. Lorsqu'une offre est faite à des investisseurs institutionnels conformément à l'article 304 du SFA, certaines restrictions peuvent s'appliquer aux actions acquises dans le cadre d'une telle offre.

Gérant : Équipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer dans le temps.

Notations émissions : correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur.
Notations émetteurs : correspond au rating émetteur le plus récent entre S&P et Moody's.
La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux ratings établis par les agences de notation, et effectue sa propre analyse crédit. Les ratings sont déterminés au cas par cas sur la base d'une méthodologie interne, et sont susceptibles d'évolution.

Le Label ISR ne garantit pas la performance financière du fonds.
L'ensemble des codes de transparence, politique de vote et d'engagement, ainsi que la charte de l'investissement durable sont disponibles sur le site du Groupe La Française (https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/)

Classification SFDR : Le Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) a pour objectifs d'orienter les flux de capitaux vers des investissements plus responsables, d'assurer la transparence, la cohérence et la qualité de l'information aux investisseurs et, ainsi, de permettre une comparaison des différents véhicules d'investissement.
Elle s'applique à tous les acteurs des marchés financiers mais aussi aux produits.
3 catégories de produits :
1/ Tous les fonds sont automatiquement classés en article 6, sans objectif de durabilité.
2/ L'article 8 s'applique pour les fonds qui valorisent les caractéristiques ESG.
3/ L'article 9 va plus loin, avec un objectif d'investissement durable et mesurable : les fonds investissent dans une activité qui contribue à un objectif environnemental ou social, comme la réduction des émissions de CO2 ou la lutte contre les inégalités.

DÉFINITIONS

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

La volatilité est une mesure de la variation de la performance du fonds sur une certaine période. Plus elle est élevée, plus le fonds est volatil, et donc plus le fonds est risqué.

Tracking-error : écart-type des performances relatives du fonds par rapport à son indice. Cette notion permet de vérifier si les variations du fonds sont semblables aux variations de son indice de référence. Une tracking error de zéro signifie que la performance relative du fonds par rapport à son indice est constante.

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque

Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas

Le recouvrement est la durée nécessaire pour recouvrer la perte maximale (Max. Drawdown).

Sensibilité taux : permet de mesurer le pourcentage de variation, à la hausse ou à la baisse, du cours d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation de 1% des taux d'intérêt du marché.

Spread moyen : moyenne pondérée du spread des obligations en portefeuille. Il représente pour une obligation l'écart entre le taux de rentabilité actuariel et celui d'un emprunt sans risque de durée identique. Le spread est naturellement d'autant plus faible que la solvabilité de l'émetteur est perçue comme bonne. Calculée sur la poche obligataire.