



# La Française Sub Debt C



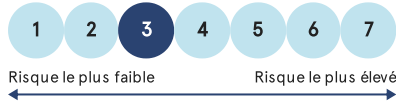
Pays d'enregistrement: FR NL AE LU BE AT SG DE IT ES CH

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative : 2 121,12€

Actif sous gestion : 880,85M€

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



## HORIZON DE PLACEMENT



## CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique : FCP OPCVM

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Date de création : 20/10/2008

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 : EUR

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 : FR0010674978

Code Bloomberg : LFPLIBR FP Equity

Centralisation : J avant 11H00

Règlement : J+2 ouvrés

Souscription initiale min : 100,000 EUR

Éligibilité au PEA : Non

Droits d'entrée max : 4%

Droits de sortie max : 0%

Frais de gestion : 0.55% (30/06/2022)

Frais courants : 0.71% (30/06/2022)

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

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](http://www.la-francaise.com) - Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

## 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	-1,25%	2,56%	2,67%	-6,37%	-5,77%	0,08%	112,11%
Référence	-1,18%	1,57%	2,22%	-5,65%	-7,82%	-1,48%	105,00%

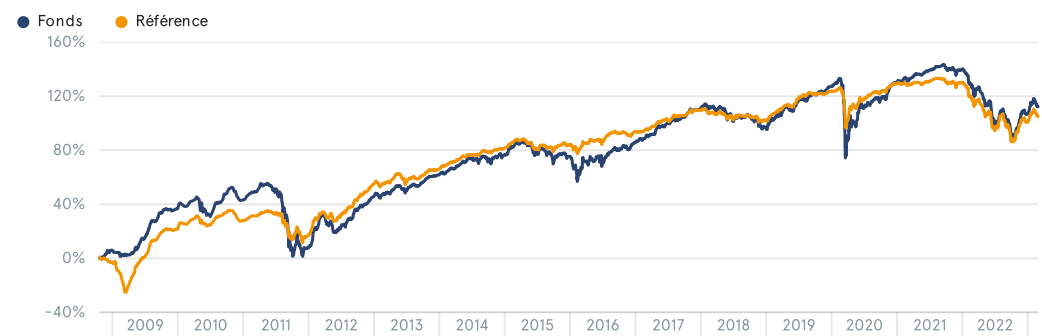
  

Annualisées	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-1,96%	0,02%	5,37%
Référence	-2,68%	-0,30%	5,12%

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août.	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023 Fonds	3,98%	-1,25%											2,67%
2023 Référence	3,45%	-1,18%											2,22%
2022 Fonds	-2,07%	-3,63%	0,09%	-3,93%	-0,64%	-8,35%	4,35%	-1,66%	-7,26%	3,61%	5,73%	-0,11%	-13,94%
2022 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	-0,20%	0,45%	1,33%	1,01%	0,28%	0,93%	0,62%	0,56%	-0,32%	-0,64%	-1,20%	1,35%	4,21%
2021 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	1,12%	-2,04%	-15,56%	6,26%	2,76%	1,73%	1,03%	2,07%	-0,25%	0,08%	4,80%	1,14%	1,38%
2020 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%
2019 Fonds	3,11%	1,71%	0,15%	2,73%	-1,75%	3,60%	0,98%	0,74%	0,61%	0,63%	0,68%	1,28%	15,34%
2019 Référence	2,03%	1,12%	0,93%	1,42%	-0,82%	2,70%	1,43%	0,96%	-0,57%	0,20%	0,03%	0,50%	10,34%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION



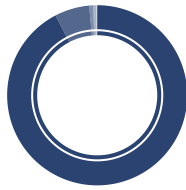
## INDICATEURS DE PERFORMANCE

Fréquence hebdomadaire	1 an	3 ans	5 ans	Sur 5 ans
Volatilité fonds	11,08%	13,48%	11,05%	Gain Maximum 39,75% (19/03/2020 -> 16/09/2021)
Volatilité indice	9,53%	8,08%	6,62%	Max. Drawdown -25,23% (20/02/2020 -> 19/03/2020)
Tracking-Error	3,01%	6,94%	5,71%	Recouvrement 328 jours (le 10/02/2021)
Ratio de Sharpe	-0,41	-0,12	0,03	

# La Française Sub Debt C

## TYPES D'INSTRUMENT

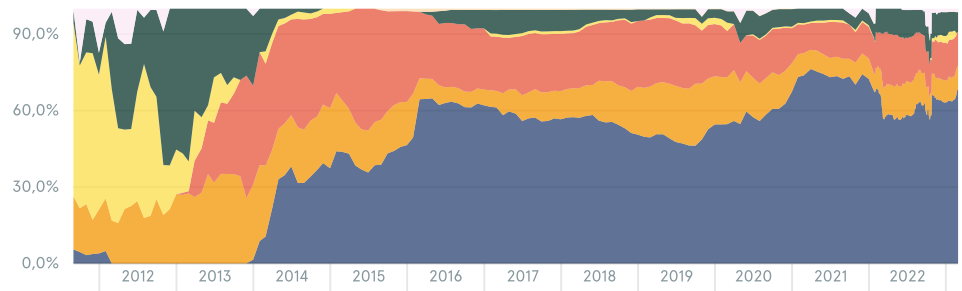
En % actif



Obligations taux fixe	92,33%
Fonds monétaires	6,25%
Fonds obligataires	0,66%
Liquidités	0,56%
Obligations taux variable	0,20%

## EVOLUTION DE L'ALLOCATION PAR TYPE DE SUBORDINATION

● CoCo's ● Assurance ● Hybrid Corporate ● Tier 1 ● Tier 2 ● Autres Subordonnées  
● Dettes non subordonnées



## TYPES DE SUBORDINATION

En % de la poche obligations

CoCo's	68,07%
Hybrid Corporate	13,40%
Assurance	9,34%
Tier 2	7,85%
Dettes non subordonnées	1,34%

## INDICATEURS DE RISQUES

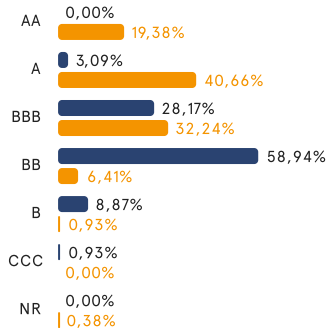
Sensibilité taux	3,49	Impact de la couverture devise	-0,17%
Vie moyenne au call (ans)	4,58	Exposition devises nette	-0,29%
Rendement au 1er call	8,71%	Notation moyenne émission	BB
Rendement à maturité	6,07%	Notation moyenne émetteur	A-
Spread moyen (vs swap en pb)	459		

La 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.

## NOTATIONS

En % de la poche obligations

● Notations émissions ● Notations émetteurs



## PAYS

En % de la poche obligations

France	24,61%
Espagne	19,18%
Allemagne	16,09%
Pays-Bas	10,14%
Italie	7,20%
Belgique	6,58%
Royaume Uni	4,08%
Irlande	3,71%
Autriche	2,97%
Suisse	1,59%
Autres	3,85%

## SECTEURS TAUX

En % de la poche obligations

Financières	86,83%
Services Publics	6,79%
Communications	2,96%
Consommations Cycliques	1,43%
Industrie	1,28%
Consommations non-cycliques	0,72%

## TRANCHE DE MATURITÉ AU CALL

En % de la poche obligations

0-1 an	0,66%
1-3 ans	26,05%
3-5 ans	33,15%
5-7 ans	30,09%
7-10 ans	8,57%
10-15 ans	1,48%

## PRINCIPALES LIGNES

Hors monétaire

Obligations	Date d'échéance au call	Notations émissions	Rendement à maturité	Poids
Crédit Agricole Sa 7,25 % 31/12/2049	23/09/2028	BBB-	7,22%	3,60%
Société Générale Securities 7,88 % 31/12/2049	18/01/2029	BB	7,73%	2,67%
Kbc Groep Nv 4,25 % 31/12/2049	24/10/2025	BB+	9,11%	2,55%
Bnp Paribas France 6,88 % 31/12/204	06/12/2029	BBB-	6,78%	2,41%
Bnp Paribas 7,38 % 31/12/2049	11/06/2030	BBB-	7,47%	2,36%
Banque Postale 3,00 % 31/12/2049	20/11/2028	BB	9,84%	1,89%
Caixa Bank 5,25 % 31/12/2049	23/03/2026	BB-	9,94%	1,77%
Allianz 2,625 % 31/12/2049	30/10/2030	A	7,77%	1,75%
Deutsche Bank 4,500 % 31/12/2049	30/11/2026	BB	10,85%	1,68%
Erste Bank Der Osterreichisch 5,125 %	15/10/2025	BBB-	9,02%	1,68%

Nombre de titres en portefeuille: 130

Poids des 10 principales lignes: 22,35%

## SCORES ESG

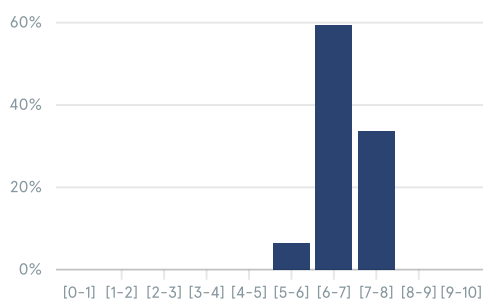
Min 0 / Max 10

	Fonds
Taux de couverture ESG	99,65%
Score ESG	6,81
Score E	7,08
Score S	6,55
Score G	6,83

## DISTRIBUTION DES SCORES ESG

Min 0 / Max 10

● Fonds



## EMPREINTE CARBONE

tonne eq. CO2 / M€ investis



## MEILLEURES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Emetteurs	Poids	Score E	Score S	Score G	Score ESG
Asr Nederland Nv	2,39%	8,43	7,15	8,07	7,86
Crédit Agricole Sa	4,00%	7,41	7,82	8,07	7,79
Banco Santander, S.a.	2,45%	7,49	7,49	8,06	7,69
Natwest Group	0,23%	7,69	7,16	8,20	7,69
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0,56%	7,46	7,42	7,99	7,63

## MOINS BONNES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Emetteurs	Poids	Score E	Score S	Score G	Score ESG
Ageas	1,03%	5,53	5,62	6,21	5,80
National Bank Of Greece Sa	0,36%	5,12	6,14	6,04	5,80
Banco De Credito Social	2,20%	6,00	5,50	6,00	5,82
Alpha Bank Ae	0,86%	5,59	6,51	5,65	5,93
Caja De Ahorros Y Monte	2,04%	6,00	6,00	6,00	6,00

## 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:  $\sum (i \text{ à } n) (\text{investissement } i / \text{Entreprise value}) / (\text{Valeur du portefeuille}) \times \text{Emissions de l'émetteur } i$



# La Française Sub Debt C

## 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.

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 présentement 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](http://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](http://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

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 émission 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.