



**LA FRANÇAISE**  
investing together

12 décembre 2019

Communiqué de presse

---

## **La Française Sub Debt dépasse 1 milliard d'USD en actif sous gestion**

La Française a le plaisir d'annoncer que La Française Sub Debt a atteint 923 millions d'euros (1.017 USD) en actif sous gestion. Le fonds est un portefeuille diversifié d'environ 150 titres de dettes subordonnées avec une notation moyenne BB (Source : La Française, au 30/11/2019), co-géré par Paul Gurzal, Head of Credit qui a rejoint La Française en 2008, et par Jérémie Boudinet, Fund Manager. Au total, La Française AM gère 1,4 milliard d'euros en dette subordonnée.

Le track record de Paul Gurzal, gérant du fonds depuis sa création en 2008, et de Jérémie Boudinet attire l'attention des investisseurs professionnels en Europe. Depuis janvier dernier, le fonds a enregistré une collecte nette de 230 millions d'euros (30/11/2019). L'horizon de placement recommandé du fonds est supérieur à 10 ans et sa performance nette cumulée s'élève à 124 % (30/11/2019) depuis sa création (20/10/2008), dépassant l'objectif de performance de 112%. Pour cette période, le rendement annualisé du fonds a affiché 7,54 %, comparé à son objectif annuel de 7 %.

Paul Gurzal, qui reste optimiste par rapport aux perspectives de la dette subordonnée, fait remarquer : " Les dettes subordonnées représentent une alternative aux obligations High Yield, dites spéculatives. Elles permettent aux investisseurs de s'exposer à des sociétés financières et non financières qui, dans notre processus de sélection, sont pour la plupart notées Investment Grade. Les obligations subordonnées comportent des risques structurels mais peuvent ajouter un meilleur carry aux portefeuilles obligataires, car leurs rendements moyens restent largement positifs".



Paul Gurzal détient la notation Citywire "AAA" pour sa performance ajustée au risque sur trois ans, pour la période du 30/11/2016 au 30/11/2019 (Source & copyright : Citywire).

La part C du fonds a connu une performance nette cumulée YTD de 13,88 % au 30/11/2019 et sur les dix dernières périodes calendaires de 12 mois de : -6,45% (2018), +13,42% (2017), +5,8% (2016), -0,60% (2015), +9,11% (2014), +11,2% (2013), +35,33% (2012), -24,99% (2011), +4,89% (2010), +28,87% (2009). (Source : La Française AM) Il convient de noter qu'un investissement dans le fFonds comporte certains risques dont le risque de perte en capital, le risque de taux d'intérêt, le risque lié aux impacts de techniques telles que des produits dérivés, etc.



# LA FRANÇAISE

investing together

<b>La Française Sub Debt</b>	
<b>Classification</b>	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
<b>Société de gestion</b>	La Française Asset Management
<b>Part</b>	Part C FR0010674978
<b>Objectif de gestion</b>	L'objectif du fonds est d'obtenir une performance annualisée supérieure à 7% sur un horizon de placement recommandé supérieur à 10 ans en s'exposant notamment sur des titres de dette subordonnée présentant un profil de risque spécifique et différent de celui des obligations classiques.
<b>Horizon de placement</b>	> 10 ans
<b>Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le fonds est géré</b>	de 0 à +10
<b>Frais (Part C)</b>	<p>Commission de souscription non acquise à l'OPCVM : 4 % max Commission de souscription acquise à l'OPCVM : aucun Commission de rachat non acquise à l'OPCVM : aucun Frais de gestion : 0,554 % max (TTC) <u>Frais courants: 0,63 % (Ce chiffre correspond aux frais de l'exercice clos le 30/06/2019 et peut varier d'un exercice à l'autre)</u> Commission de surperformance : 25% TTC maximum de la surperformance calculée en comparant l'évolution de l'actif de l'OPCVM à l'évolution de l'actif d'un OPCVM de référence réalisant exactement 7% de performance par an et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que l'OPCVM réel. <u>Commission de surperformance : 0,32 % (Ce chiffre correspond aux frais de l'exercice clos le 30/06/2019 et peut varier d'un exercice à l'autre.)</u> Pour plus d'informations sur les frais, veuillez-vous référer au prospectus.</p>
<b>Profil de risque et de rendement</b>	4 (à l'échelle de 1 à 7, 7 représentant le risque le plus élevé et le rendement potentiel le plus élevé)
<b>Risques associés</b>	Risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux impacts de techniques telles que des produits dérivés, risque de contrepartie, risque lié à la détention d'obligation convertibles, risque lié aux obligations contingentes, risque de marché actions, risque de conflits d'intérêt potentiels, risque juridique

L'AMF rappelle aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance annualisée supérieure à 7% indiqué dans la rubrique « Objectif de gestion », est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds.



# LA FRANÇAISE

investing together

**Les références à des classements et récompenses passés ne préjugent pas des classements ou des récompenses à venir. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées.**

**Taux de change Fininfo : 1USD = €0.907 au 30/11/2019**

## **A propos de La Française**

Depuis plus de 40 ans, le Groupe La Française développe des expertises spécifiques d'Asset Management pour compte de tiers.

Ancrée sur quatre pôles d'activité – Valeurs Mobilières, Immobilier, Solutions d'Investissements et Financement Direct de l'Économie – La Française déploie son modèle multi-spécialiste auprès d'une clientèle institutionnelle et patrimoniale, tant en France qu'à l'international.

Forte de ses 610 collaborateurs, La Française gère 68 milliards d'euros (au 30/06/2019) d'actifs à travers ses implantations à Paris, Francfort, Genève, Hambourg, Stamford (CT, USA), Hong Kong, Londres, Luxembourg, Madrid, Milan, Séoul et Singapour.

En tant qu'acteur responsable et par une approche de long terme, le Groupe intègre les défis de demain pour forger ses convictions d'aujourd'hui.

La Française bénéficie de la solidité de son actionnaire le Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE).

## **À propos de La Française**

Pascale Cheynet : +33 1 43 12 64 25 - [pcheynet@la-francaise.com](mailto:pcheynet@la-francaise.com)

Caroline Babouillard : +33 1 44 56 10 27 - [cbabouillard@la-francaise.com](mailto:cbabouillard@la-francaise.com)

Debbie Marty : +33 1 44 56 42 24 – [debmarty@la-francaise.com](mailto:debmarty@la-francaise.com)

### Avertissement :

Document promotionnel. COMMUNIQUE DE PRESSE A DESTINATION DES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIFID II EN FR.

La Française Sub Debt s'adresse aux investisseurs avisés tels que définis ci-dessous. Les services d'exécution ne peuvent être fournis qu'aux investisseurs professionnels.

Investisseurs présentant une ou plusieurs des caractéristiques suivantes :

- Bonne connaissance des produits et transactions financiers
- Expérience dans le secteur financier ou accompagné d'un conseiller en investissement ou bénéficiant d'un mandat de gestion.



# LA FRANÇAISE

investing together

Les informations contenues dans ce communiqué ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. La valeur des investissements et des revenus peut fluctuer (cela peut en partie être le résultat des fluctuations des taux de change) et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant total des capitaux investis. **Il est à noter que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.** Elles ne sont pas constantes dans le temps. En ce qui concerne les risques financiers, économiques et boursiers, aucune garantie ne peut être donnée que les produits actuels atteindront les objectifs déclarés. Les souscripteurs potentiels sont priés d'évaluer soigneusement et en toute indépendance la documentation juridique et commerciale, y compris le dernier prospectus (qui doit être lu avant l'investissement), document d'information clé pour l'investisseur (KIID) et les rapports annuels et semestriels, et notamment les risques encourus, et de demander conseil professionnel approprié le cas échéant (y compris les aspects réglementaires et fiscaux) afin de déterminer la capacité du produit à atteindre des objectifs de placement prédéfinis. Les avis exprimés par La Française reposent sur la configuration actuelle des marchés et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Ces avis peuvent être différents de ceux d'autres professionnels de l'investissement. Il s'agit des convictions discrétionnaires du gérant. Celles-ci n'engagent pas le Groupe La Française. Publié par La Française AM Finance Services, dont le siège social est situé au 128 boulevard Raspail, 75006 Paris, France, société réglementée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel en tant que prestataire de services d'investissement sous le numéro d'immatriculation 18673 X, société affiliée de La Française. Coordonnées internet des autorités de tutelle : Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) [www.acpr.banque-france.fr](http://www.acpr.banque-france.fr), Autorité des Marchés Financiers (AMF) [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

La Française Asset Management a obtenu l'agrément n°GP97076 de l'Autorité des marchés financiers le 1er juillet 1997.

Le FCP La Française Sub Debt a été approuvé par l'Autorité française des marchés financiers le 20/11/2009.

Pour des informations plus détaillées concernant le fonds d'investissement et la catégorie de la part indiqués dans ce document, veuillez-vous référer à la dernière version du prospectus, au document d'information clé pour l'investisseur (KIID) et aux rapports annuels et semestriels qui sont disponibles gratuitement sur [www.lafrancaise-am.com](http://www.lafrancaise-am.com).