



LA FRANÇAISE
investing together

20 de febrero de 2020

Nota de prensa

La Française Global Coco cumple 3 años con un notable track-record

La Française se complace en anunciar que su primer fondo de bonos Contingentes Convertibles (CoCos), La Française Global Coco, celebra su tercer aniversario. En total, La Française AM gestiona 1.400 millones de euros en deuda subordinada (a 31/01/2020), una clase de activos que está ganando terreno desde la progresiva entrada en vigor de Basilea III y dado el relativo atractivo de los costes de emisión de estos instrumentos híbridos en comparación con las acciones.

El fondo está invertido en una cartera global diversificada de 108 emisiones (84,49% CoCos) de 71 instituciones con una calificación A de media y cuenta con 61 millones de euros en activos bajo gestión (a 31/10/2020). La Française Global Coco tiene un horizonte de inversión recomendado de más de 5 años y ha logrado obtener una rentabilidad neta acumulada (clase de acciones I) desde su creación (el 18/01/2017) del 27,45% (a 31/01/2020), superando al índice ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return (24,06%). En los últimos tres períodos de doce meses naturales, la clase de acciones I del fondo y el Índice obtuvieron respectivamente una rentabilidad neta de: 16,66% frente al 15,31% (2019), -6,08% frente al -5,44% (2018), 14,22% frente al 12,07% (2017).

El gestor del fondo, Jérémie Boudinet, asegura que "el mercado de CoCos ha crecido rápidamente gracias a la normalización de las condiciones de emisión y a la implementación progresiva del marco de Basilea III en muchos países fuera de Europa. Los CoCos son conocidos, principalmente, por ser emitidos por bancos europeos, pero actualmente existen oportunidades en otras partes del mundo, que nos ofrecen oportunidades de diversificación y de arbitraje de rendimientos. Creemos que el sector bancario se beneficiará de las tendencias positivas de los fundamentales, ya que la regulación está impulsando el fortalecimiento de los balances y el desapalancamiento, lo que también significa que se ha reducido considerablemente el riesgo sistémico. Consideramos que las actuales valoraciones y rendimientos de los CoCos son atractivos en el entorno actual de tipos de interés bajos, el cual se mantendrá a largo plazo, especialmente cuando se comparan con otras clases de activos de elevada beta".



LA FRANÇAISE

investing together

La Française Global Coco	
Clasificación	Bonos internacionales y otros tipos de deuda
Gestora	La Française Asset Management
Tipo de acciones	I Share FR0013175221
Objetivo de gestión	El objetivo del Fondo es superar su referencia, el ICE BofA Merrill Lynch Capital Contingente EUR Rendimiento total cubierto Index, durante un período de inversión recomendado de más de 5 años, al ganarnotablemente exposición a los títulos de deuda subordinada.
Horizonte inversión	Más de 5 años
Duración modificada	De 0 a +10
Comisiones (Clase I)	Comisión de suscripción no pagada para los UCITS: 4% máximo Comisión de suscripción para los UCITS: ninguna Comisión de reembolso: ninguna Gastos de gestión: 0,50% max (impuestos incluidos) Gastos corrientes: 0,76% (cifra basada en los gastos del ejercicio financiero finalizado el 30/06/2019 y que puede variar de un año a otro) Comisión de éxito: máximo 20% (impuestos incluidos) del diferencial, si es positivo, entre el rendimiento del fondo y el del ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (cupones incluidos) [Índice COCO]. Las comisiones de gestión variables tienen un límite máximo del 2,5% (incluidos los impuestos) del activo neto. <u>Comisión de éxito: 0,15% (esta cifra corresponde a los cargos del ejercicio fiscal terminado el 30/06/2019 y puede variar de un año a otro.</u> Por favor, consulte el prospecto para una lista completa de los honorarios.
Perfil riesgo/rentabilidad	4 (en una escala del 1 al 7, el 7 representa el riesgo más alto y el rendimiento potencialmente más alto)
Riesgos asociados	Riesgo de pérdida de capital, riesgo discrecional, riesgo de crédito, riesgo relacionado con los bonos contingentes convertibles, riesgo asociado a la tenencia de bonos convertibles, riesgo de liquidez, riesgo derivado de técnicas como los derivados, riesgo de tipos de interés, riesgo derivado de la sobreexposición, riesgo de volatilidad, riesgo asociado a las inversiones en valores especulativos, riesgo relacionado con la inversión en países no pertenecientes a la OCDE, riesgo de contraparte, riesgos asociados a las acciones preferentes, riesgo potencial de conflicto de intereses, riesgo legal

Fuente : La Française



LA FRANÇAISE

investing together

Sobre La Française

Invirtiendo juntos

Desde hace 40 años, La Française desarrolla competencias básicas en la gestión de activos de terceros.

La Française tiene un modelo de negocios de multi-boutique organizado en torno a cuatro actividades principales: valores cotizados, inmuebles, soluciones de inversión y financiación directa. El grupo atiende a clientes institucionales y privados en todo el mundo.

Con 613 profesionales y oficinas en París, Frankfurt, Ginebra, Hamburgo, Stamford (CT, USA), Hong Kong, Londres, Luxemburgo, Madrid, Milán, Seúl y Singapur, La Française gestiona 69.000 millones de euros en activos a 31/12/2019.

La Française es propiedad de Credit Mutuel Nord Europe ("CMNE"), un grupo bancario y de seguros presente en el norte de Francia y Bélgica con un capital reglamentario total de 3.300 millones de euros al 30/09/2019.

Más información:

A+A Comunicación:

91 700 02 57

Rocío Fernández – rocio.fernandez@a-mas-a.com

Aurora Echevarría – aurora.echevarria@a-mas-a.com

Sandra Venero – sandra.venero@a-mas-a.com

Disclaimer:

Documento promocional. ESTA NOTA DE PRENSA ES SÓLO PARA INVERSORES PROFESIONALES SEGÚN LA DEFINICIÓN CONTEMPLADA POR MIFID II EN ESPAÑA.

La Française Global Coco es apto para inversores profesionales, tal y como se define a continuación. Los servicios de ejecución sólo pueden prestarse a inversores profesionales. Los inversores minoristas están excluidos del mercado objetivo positivo.

Los inversores profesionales tienen las siguientes características:

- Buen conocimiento de los productos y transacciones financieras relevantes
- La experiencia en la industria financiera

La Française Global Coco no es adecuada para los inversores minoristas a menos que cuenten con asesoramiento profesional en materia de inversiones Y la inversión en La Française Global Coco es sólo con finalidad diversificadora o han firmado un mandato discrecional de cartera.



LA FRANÇAISE

investing together

La información y el material proporcionados en este documento no representan en ningún caso asesoramiento, oferta, solicitud o recomendación para invertir en inversiones específicas. El valor de las inversiones y cualquier ingreso fluctuará (esto puede ser en parte por el resultado de las fluctuaciones de los tipos de cambio) y los inversores pueden no recuperar la cantidad total invertida. **CABE SEÑALAR QUE LAS RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS, LAS CUALES PUEDEN VARIAR CON EL TIEMPO.** En lo que respecta a los riesgos financieros, económicos y bursátiles, no se puede garantizar que los presentes productos alcancen sus objetivos declarados. Se pide a los posibles suscriptores que evalúen de manera cuidadosa e independiente la documentación jurídica y comercial, incluido el último folleto (que debe leerse antes de invertir), el KIID y los informes anuales y semestrales, y en particular los riesgos que conlleva, y que recaben el asesoramiento profesional adecuado cuando sea necesario (incluidos los aspectos reguladores y fiscales) a fin de determinar el potencial del producto de inversión para alcanzar los objetivos de inversión predefinidos. Las opiniones expresadas por La Française se basan en las condiciones actuales del mercado y están sujetas a cambios sin previo aviso. Estas opiniones pueden diferir de las de otros profesionales de la inversión. Emitido por La Française AM Finance Services, domicilio social 128, boulevard Raspail, 75006 París, Francia, regulado por la "Autorité de Contrôle Prudentiel" como proveedor de servicios de inversión bajo el número 18673 X, filial de La Française. Información en Internet para las autoridades reguladoras Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution www.acp.banque-france.fr, Autorité des Marchés Financiers www.amf-france.org

La Française Asset Management, aprobada por la "Autorité des Marchés Financiers" bajo la N GP97076 el 1 de julio de 1997.

La SICAV fue autorizada el 14/08/2018. Fue creada el 12/11/2018 mediante la fusión-absorción del fondo de inversión La Française Moderate Multibonds. El subfondo La Française Global Coco fue creado el 07/12/2018 tras la fusión-absorción del FCP La Française Global Coco (creado el 18 de enero de 2017).

En relación con el fondo de inversión y la clase de acciones mencionadas en este documento, el último prospecto, el KIID y los informes anuales y semestrales están disponibles gratuitamente en www.la-francaise.com o a través de Allfunds Bank SA, Calle de Los Padres Dominicos, 7 28050 Madrid España.