La Française Sub Debt R

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

FR0011766401

Reporting mensuel - 30 novembre 2018

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 115.43 €

Actif net part : 30.13M€

Actif net fonds : 810.33M€

Horizon de placement

Supérieur à 10 ans

Profil de risque et de rendement

1	2	3	**4**	5	6	7

Caractéristiques

Forme juridique : FCP - UCITS IV

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Type de part : Part R

Date de création : 13/03/2014

Indice à titre de comparaison : IBOXX € Financials Subordinated TR

Objectif de gestion : 7% annualisé

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : taux, perte capital, crédit, contrepartie, obligations convertibles

Fourchette de sensibilité : entre 0 et 10

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011766401

Code Bloomberg : LFPLBBR FP Equity

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2018 : 1.22%

Frais de gestion variables : 25% de la performance au-delà de 7% par an (plafonnés à 2% de l'actif net)

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 50 000 €

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Paul GURZAL

Commercialisateur : La Française AM

Stratégie d'investissement

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 subordonnés présentant un profil de risque spécifique et différent de celui des obligations classiques.

Performances nettes en EUR

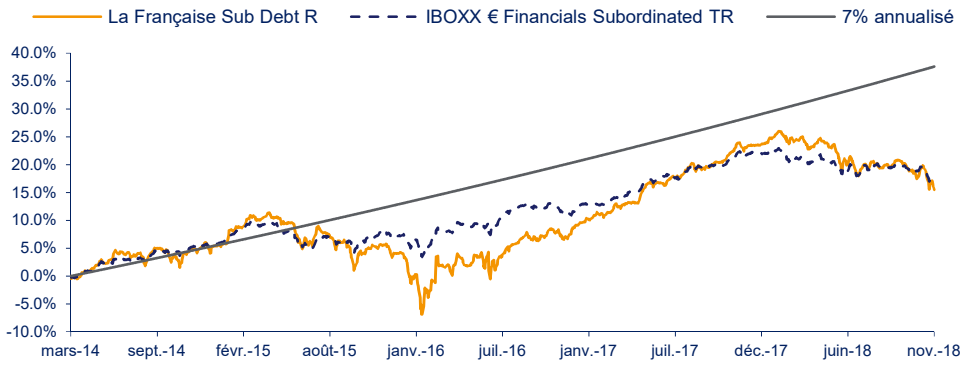
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulés	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	**-2.38%**	**-3.43%**	**-6.77%**	**-6.53%**	**9.32%**	**-**	**15.49%**
IBOXX € Financials Subordinated TR	-1.39%	-1.65%	-3.69%	-3.76%	8.66%	-	17.48%
7% annualisé	0.56%	1.70%	6.43%	7.00%	22.50%	-	37.60%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	**-6.53%**	**3.01%**	**-**	**3.10%**
IBOXX € Financials Subordinated TR	-3.76%	2.80%	-	3.47%
7% annualisé	7.00%	6.99%	-	7.00%

** Création le 13/03/14*

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.10
Rendement à maturité moyen*	5.13%
Rendement moyen au 1er call*	5.40%
Spread moyen (vs swap)*	469 pb

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5.18%	7.16%	-
Ratio de sharpe	-1.17	0.49	-

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	35.30% (du 11/02/16 au 24/01/18)
Max. Drawdown	-16.36% (du 13/04/15 au 11/02/16)
Recouvrement	350 jours (le 26/01/17)
Meilleur mois	4.37% (mars-16)
Moins bon mois	-4.63% (sept-15)
% Mois >0	63.16%
% Mois surperf.	56.14%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	Fonds	1.38	-0.80	-1.09	0.54	-3.42	-1.05	1.81	-0.77	0.48	-1.55	-2.38		**-6.77**
	Indice	0.20	-0.76	-0.63	0.31	-1.79	-0.52	1.62	-0.48	0.23	-0.49	-1.39		**-3.69**
2017	Fonds	1.14	1.06	0.98	2.02	1.04	0.85	1.68	-0.09	0.74	2.56	0.01	0.25	**12.91**
	Indice	-0.14	1.15	0.83	1.32	0.95	-0.07	1.62	0.22	0.04	1.67	0.24	-0.07	**8.01**
2016	Fonds	-3.76	-2.86	4.37	1.50	0.51	-1.89	3.12	1.93	-0.63	1.92	-1.07	2.34	**5.25**
	Indice	-0.64	-0.81	2.15	1.20	0.15	-0.91	2.81	1.04	-0.47	0.40	-1.20	1.54	**5.30**
2015	Fonds	2.58	1.89	0.21	-0.02	-0.80	-3.68	2.20	-1.41	-4.63	3.52	0.66	-1.34	**-1.15**
	Indice	1.65	1.64	-0.07	-0.35	-0.53	-2.78	1.74	-0.96	-1.61	2.46	1.12	-0.80	**1.39**
2014	Fonds			-0.19	1.91	1.21	0.80	0.10	1.00	-1.94	1.28	0.99	0.20	**5.44**
	Indice			0.10	1.44	0.84	0.49	0.25	1.32	-0.45	0.71	0.64	0.32	**5.78**

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

Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas
Recouvrement : nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique
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

LA FRANÇAISE

La Française Sub Debt R

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

FR0011766401

Reporting mensuel - 30 novembre 2018

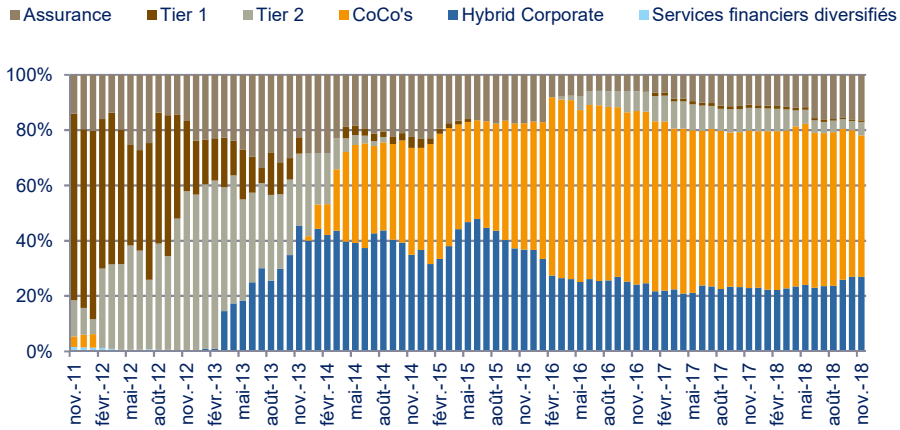
Structure du portefeuille

En % actif net

- Obligations taux fixe : 90.22%
- OPCVM monétaires : 6.55%
- Obligations taux variable : 1.33%
- Liquidités : 1.08%
- OPCVM obligataires : 0.84%

Evolution par stratégies

En % poche taux



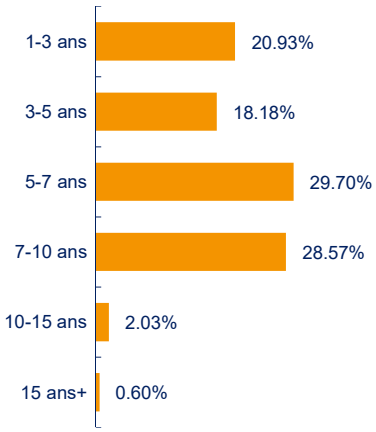
Répartition par stratégies

En % poche taux

- CoCo's : 51.19%
- Hybrid Corporate : 26.86%
- Assurance : 16.51%
- Tier 2 : 4.85%
- Tier 1 : 0.60%

Répartition par maturité

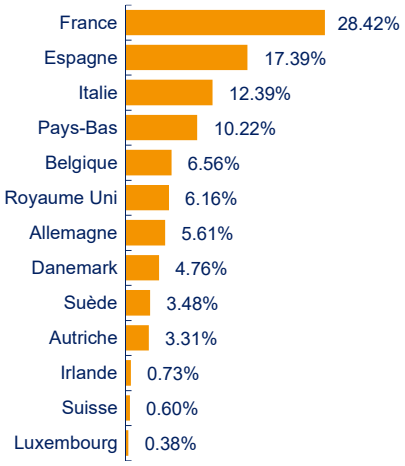
En % poche taux



Maturité moyenne : 5.69 ans

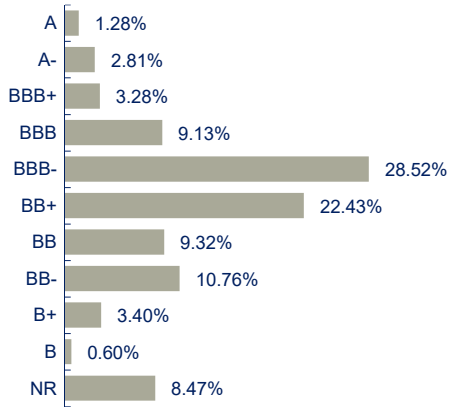
Répartition par pays

En % poche taux



Répartition par note émission

En % poche taux



Notation moyenne émission : BB+

Notation moyenne émetteur : A- (dont 5.97% de NR)

Principales lignes

Libellé	Date de 1er call/maturité	Note émission	Rendement au 1er call	% actif
Société Générale 6.75% 31/12/2049	07/04/2021	BB	5.34%	3.73%
Edf 5.00 % 31/12/2049	22/01/2026	BBB-	4.98%	3.26%
Crédit Agricole Sa 6.500 % Perp 31/12/2049	23/06/2021	BBB-	4.80%	3.18%
Orange Sa 5.00 % 31/12/2049	01/10/2026	BBB-	3.91%	2.22%
Kbc Groep Nv 4.25 % 31/12/2049	24/10/2025	BB+	6.41%	2.17%
La Poste 3.13 % 31/12/2049	29/01/2026	BB	4.39%	2.16%
Abn Amro Bank Nv 4.75 % 31/12/2049	22/09/2027	BB+	6.25%	2.15%
Generali Finance Bv 4.60 % 31/12/2049	21/11/2025	BBB+	5.69%	2.08%
Intesa Sanpaolo Spa 7.75 % 31/12/2049	11/01/2027	BB-	7.91%	2.06%
Intesa Sanpaolo Spa 7.00 % 31/12/2049	19/01/2021	BB-	7.46%	2.02%

*correspond au rating le plus récent entre S&P et Moody's

La Française Asset Management - Société par Actions Simplifiée au capital de 17 696 676 € - 314 024 019 RCS PARIS
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 le 01/07/1997
Adresse : 128, boulevard Raspail 75006 Paris - France - Tél. +33 (0)1 73 00 73 00 - Fax +33 (0)1 73 00 73 01
Une société du Groupe La Française

LA FRANÇAISE