



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 98.83 €

Actif net Part : 42.74M€

Actif net fonds : 840.94M€

## Horizon de placement

Échéance le 31/12/2025

## Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Caractéristiques

**Forme juridique** : Compartiment de la SICAV de droit français LA FRANCAISE

**Classification AMF** : Obligations et autres titres de créance internationaux

**Type de part** : Part TC

**Date de création** : 21/11/2017

**Date d'échéance** : 31/12/2025

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Devise de référence** : EUR

**Clientèle** : Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs

**Risques supportés** : Perte en capital, discrétionnaire, taux, crédit, défaut, high yield, émergents, convertibles, subordonnées, change, produits dérivés, conflits d'intérêts

**Fourchette de sensibilité** : Décroissant de 8 à 0

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : FR0013277381

**Code Bloomberg** : LFG25TC FP Equity

**Droits d'entrée max** : 3.0%

**Droits de sortie max** : Néant

**Frais courants au 30/06/2020** : 0.66%

**Centralisation des ordres** : J avant 11H

**Règlement** : J+2

**Souscription initiale min.** : Néant

**Dépositaire** : BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur** : BNP Paribas Fund Services France

**Société de gestion** : La Française Asset Management

**Gérants** : Akram GHARBI - Thibaut CHRAPATY - Jaafar IBARAGHEN - Gabriel CRABOS

## Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds, de classification "Obligations et autres titres de créances internationaux" est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2025, sur la période de placement recommandée de 8 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2025. La rentabilité éventuelle du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit.

## Performances nettes en EUR

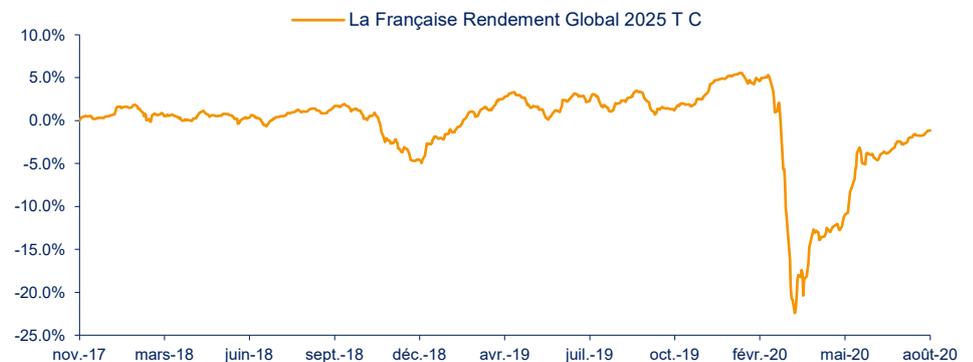
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.55%	7.42%	-5.77%	-3.42%	-	-	-1.17%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-3.40%	-	-	-0.42%

\* Création le 21/11/17

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.32
Rendement à maturité moyen*	6.87%
Rendement au pire moyen*	6.37%
Spread moyen (vs swap)*	679 pb
Coupon moyen*	5.40%
% Obligations Callable	83.74%

\*Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais. Le rendement affiché ne constitue pas une promesse de rendement et ne tient pas compte d'éventuels défauts.

## Analyse des rendements

	Depuis la création		
Gain maximum	27.37%	(du 23/03/20 au 28/08/20)	
Max. Drawdown	-26.51%	(du 17/01/20 au 23/03/20)	
Recouvrement	non atteint		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18.71%	-	-
Ratio de sharpe	-0.16	-	-

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	Fonds	-0.45	-3.31	-18.21	5.97	5.14	3.71	2.00	1.55					-5.77
2019	Fonds	3.10	2.51	0.67	1.39	-2.56	2.14	0.35	-0.51	-0.14	-0.97	1.32	2.28	9.87
2018	Fonds	0.77	-0.57	-0.72	0.55	-0.79	-0.31	1.41	0.25	0.42	-1.35	-2.86	-1.96	-5.14
2017	Fonds											0.46	0.17	0.63



### Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 88.76%
- Obligations taux variable : 4.30%
- OPCVM monétaires : 3.97%
- Liquidités : 2.15%
- OPCVM obligataires : 0.82%

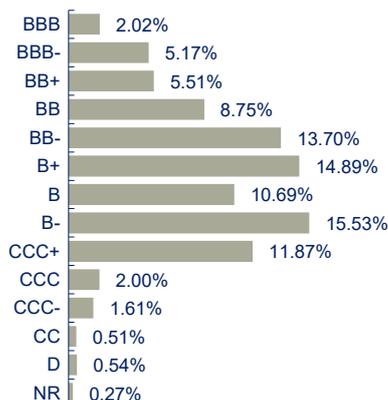
### Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	6.77%	708 bp	3.53	87.38%
Crédit Europe	6.79%	705 bp	3.36	51.71%
Crédit US	6.75%	713 bp	3.78	35.67%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	8.34%	872 bp	3.61	5.69%
Crédit	10.86%	1125 bp	3.25	3.28%
Souverains	4.91%	528 bp	4.10	2.41%

### Répartition par note émission\*

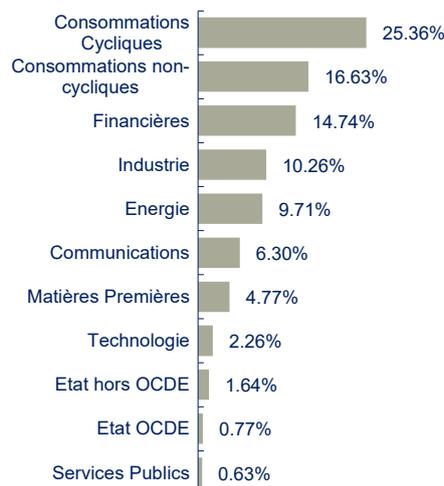
En % actif net



Notation émission moyenne : B  
Notation émetteur moyenne : B+

### Répartition sectorielle

En % actif net



### Répartition par échéance

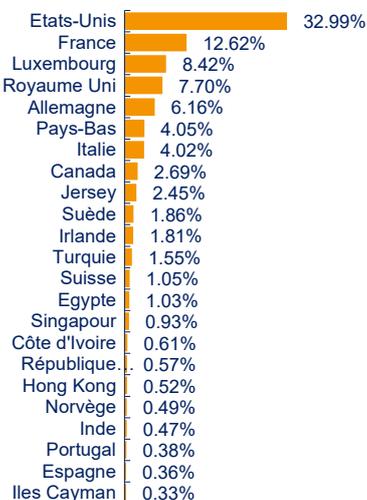
En % de la poche taux



Maturité moyenne : 4.4 ans

### Répartition par pays

En % actif net



### Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
EUR	55.31%
USD	41.07%
GBP	3.61%

Le fonds est couvert systématiquement du risque de change.

A titre d'indication, le coût de couverture annualisé à 3 mois (source Bloomberg) représente :

- EUR contre USD : -0.77%
- EUR contre GBP : -0.58%

### Principaux émetteurs

Emetteur	Note Emetteur	% actif
Tereos Europe	BB-	1.54%
Aercap Ireland Cap/Globa	BBB-	1.47%
Ihs Netherlands Holdco	B-	1.36%
Summer Bidco Bv	B	1.29%
Loxam Sas	B	1.27%
Jaguar Land Rover Automotive	B+	1.22%
Casino Guichard Perrach	B-	1.14%
Louvre Bidco Sas	B	1.14%
Cma Cgm	B	1.13%
Adient Global Holdings	B	1.13%

\*correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur