



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 996.93 €

Actif net Part : 9.97M€

Actif net fonds : 9.98M€

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2028

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

Type de part : S

Date de création : 25/09/2019

Date d'échéance : 31/12/2028

Indice à titre de comparaison : 85%

OAT 0.75 % 25/05/2028 + 15% MSCI World Dividendes nets réinvestis (€)

Affectation des sommes distribuables : Distribution et/ou Capitalisation

Devise de référence : EUR

Clientèle : Réservée à la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe et aux sociétés du Groupe la Française

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

Fourchette de sensibilité : entre 9 et 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0013439809

Code Bloomberg : LFRG28S FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 03/07/2019 : 0.38%

Centralisation des ordres : J avant 11h

Règlement : J+2 ouvrés

Souscription initiale min. : 10 000 000 EUR

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérants : Sophie BAYLE - Akram GHARBI - Thibault CHRAPATY - Jaafar IBARAGHEN - Gabriel CRABOS

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite - 85% de la performance des obligations à échéance 2028 émises par l'Etat français et libellées en EUR + 15% de la performance de l'indice MSCI World, sur la période de placement recommandée de 9 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2028. La rentabilité éventuelle du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille, des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit ainsi que de la valorisation des instruments exposant le fonds aux marchés actions.

Performances nettes en EUR

Performances calculées coupons réinvestis

Les performances passées se référant à une période aussi courte ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Veuillez-vous référer à la durée de placement recommandée du fonds. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

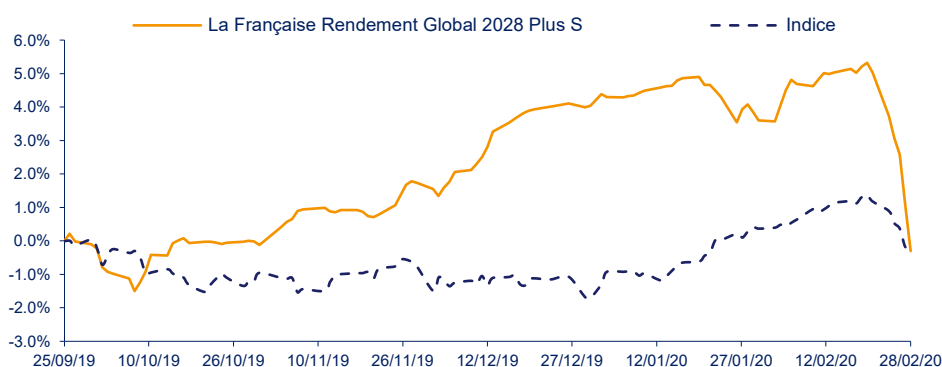
Cumulées	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-3.77%	-2.01%	-4.17%	-	-	-	-0.31%
Indice à titre de comparaison	-0.51%	0.62%	1.58%	-	-	-	-0.14%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-	-	-	-
Indice à titre de comparaison	-	-	-	-

* Création le 25/09/19

Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	4.82
Rendement à maturité moyen*	5.28%
Rendement au pire moyen*	4.96%
Spread moyen (vs swap)*	530 pb
Coupon moyen*	4.97%
% Obligations Callable	83.16%

*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	6.92% (du 08/10/19 au 20/02/20)		
Max. Drawdown	-5.34% (du 20/02/20 au 28/02/20)		
Recouvrement	non atteint		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	-	-	-
Ratio de sharpe	-	-	-

Historique des performances nettes mensuelles en %

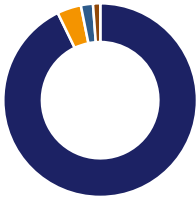
Performances calculées coupons réinvestis

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020 Fonds	-0.42	-3.77											-4.17
Indice	2.10	-0.51											1.58
2019 Fonds									-0.10	-0.02	1.86	2.26	4.03
Indice									0.04	-0.99	0.19	-0.94	-1.69



Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 92.80%
- Liquidités : 4.01%
- Obligations taux variable : 2.00%
- OPCVM monétaires : 1.19%

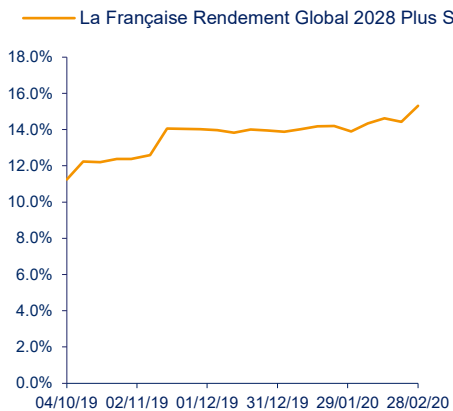
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	5.33%	566 bp	5.07	91.52%
Crédit Europe	4.79%	512 bp	4.98	64.62%
Crédit US	6.63%	695 bp	5.31	26.90%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	3.68%	402 bp	5.22	3.29%
Crédit	3.43%	378 bp	5.32	2.10%
Souverains	4.11%	446 bp	5.05	1.19%

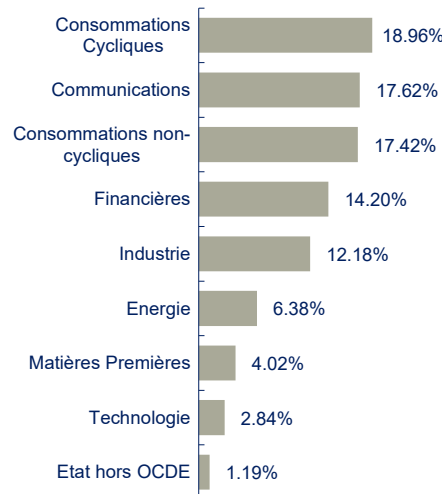
Evolution de l'exposition actions

Exposition actions : 15.31%



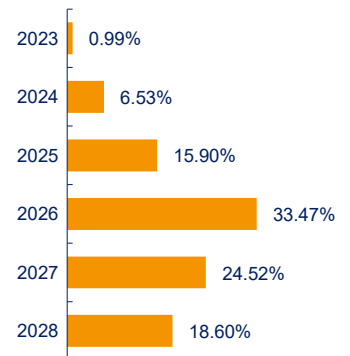
Répartition sectorielle

En % actif net



Répartition par échéance

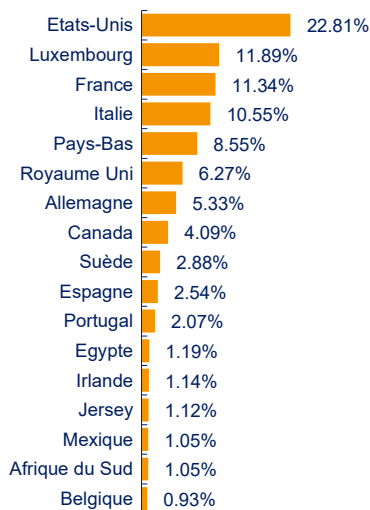
En % de la poche taux



Maturité moyenne : 6.6 ans

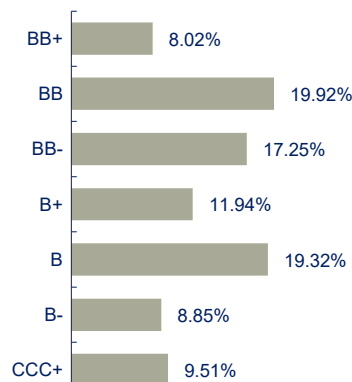
Répartition par pays

En % actif net



Répartition par note émission*

En % actif net



Notation émission moyenne : B+

Notation émetteur moyenne : B+

Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
EUR	66.80%
USD	28.88%
GBP	4.32%

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 : -2.05%

- EUR contre GBP : -1.17%

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