



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 274.47€

Actif net part : 56.21M€

Actif net fonds : 60.88M€

Horizon de placement

1 ans	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
-------	-------	-------	-------	-------

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 I

Date de création : 18/01/2017

Indice de référence : BofA Merrill Lynch Contingent Capital Index Total return hedged in EUR

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaire, crédit, obligations contingentes, obligations convertibles, liquidités, produits dérivés, taux, change, surexposition, volatilité, spéculatifs, pays émergents, contrepartie

Fourchette de sensibilité : entre 0 et 10

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0013175221

Code Bloomberg : LFLGCOS FP Equity

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2019 : 0.76%

Frais de gestion variables : 20% TTC maximum, si elle est positive entre la performance du fonds et celle de l'indice. Plafonnés à 2.5% TTC de l'actif net.

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 100 000 €

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérants : Paul GURZAL, Jérémie BOUDINET

Stratégie d'investissement

Le fonds de classification "obligations et autres titres de créance internationaux" a pour objectif d'obtenir une performance nette de frais supérieure à son indice de référence, le BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans en s'exposant notamment sur des titres de dettes subordonnées.

Performances nettes en EUR

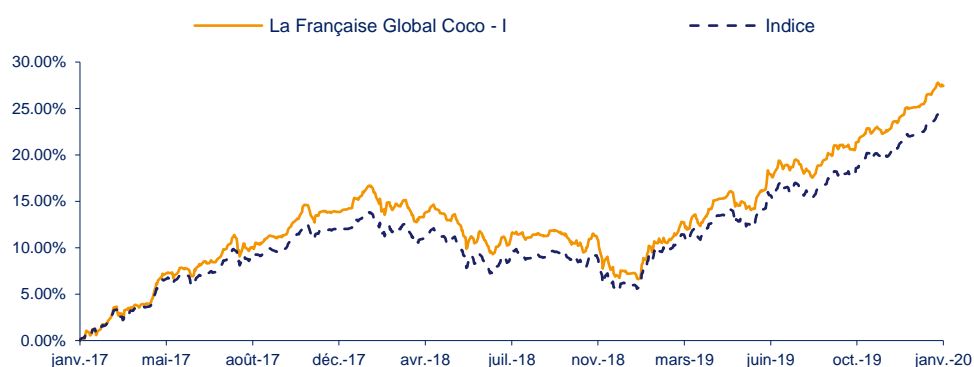
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.84%	4.17%	1.84%	14.80%	26.74%	-	27.45%
Indice de référence	1.52%	3.71%	1.52%	12.90%	23.16%	-	24.06%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	14.80%	8.22%	-	8.32%
Indice de référence	12.90%	7.19%	-	7.36%

* Création le 18/01/17

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.92		
Rendement à maturité moyen*	5.01%		
Rendement moyen au 1er call*	4.05%		
Spread moyen (vs swap)*	409 pb		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4.32%	4.92%	-
Ratio de sharpe	3.60	1.71	-

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

Depuis la création	
Gain maximum	27.78% (du 18/01/17 au 24/01/20)
Max. Drawdown	-8.65% (du 24/01/18 au 04/01/19)
Recouvrement	165 jours (le 18/06/19)
Meilleur mois	3.48% (janv-19)
Moins bon mois	-2.87% (mai-18)
% Mois >0	72.97%
% Mois surperf.	64.86%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	Fonds	1.84												1.84
	Indice	1.52												1.52
2019	Fonds	3.48	1.40	0.35	2.54	-1.42	3.40	0.77	0.35	1.27	1.19	1.04	1.23	16.66
	Indice	3.68	1.30	0.21	2.13	-1.40	3.13	0.55	0.23	1.11	1.34	1.02	1.13	15.31
2018	Fonds	1.55	-1.08	-1.28	0.38	-2.87	-0.74	1.83	-0.23	0.12	-1.29	-2.20	-0.33	-6.08
	Indice	1.02	-0.82	-1.27	0.34	-2.64	-0.82	2.20	-0.69	0.26	-0.95	-2.05	-0.05	-5.44
2017	Fonds	0.56	2.24	0.99	2.55	1.20	0.50	2.02	0.04	0.60	2.91	-0.43	0.25	14.22
	Indice	0.73	1.99	0.71	2.36	1.09	0.16	1.91	-0.03	0.35	2.55	-0.38	0.07	12.07



Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 94.64%
- OPCVM monétaires : 3.08%
- Liquidités : 1.95%
- Obligations convertibles : 0.34%

Répartition par stratégies

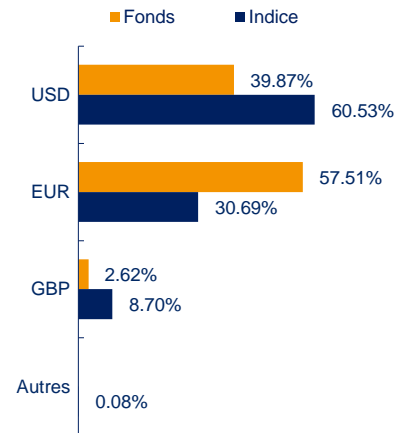
En % poche taux



- CoCo's : 84.49%
- Tier 2 : 5.97%
- Assurance : 4.98%
- Tier 1 : 4.55%

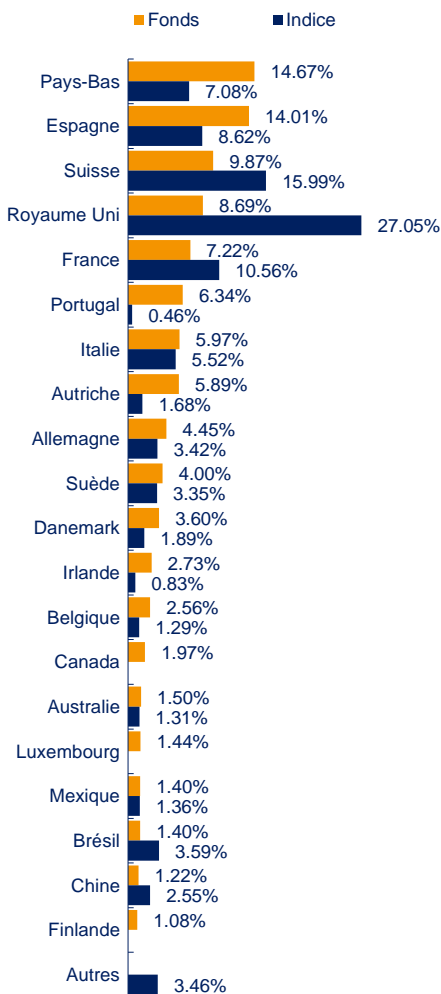
Répartition par devise

En % poche taux



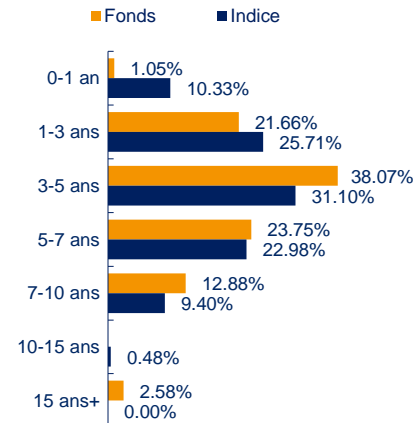
Répartition par pays

En % poche taux



Répartition par maturité

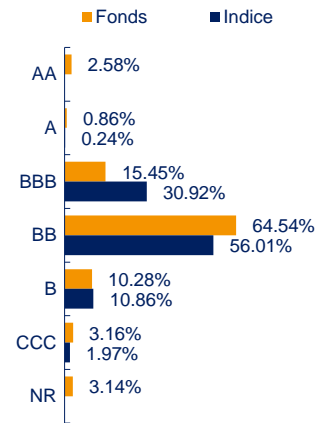
En % poche taux



Maturité moyenne fonds: 5.23 ans
Maturité moyenne indice: 3.95 ans

Répartition par rating*

En % poche taux



Notation moyenne émetteur du fonds: A
Notation moyenne du fonds: BB
Notation moyenne de l'indice: BB

Principales lignes

Libellé	Date de 1er call/maturité	Rating	Rendement au 1er call	% actif
Abn Amro Bank Nv 4.75 % 31/12/2049	22/09/2027	BB+	3.28%	2.94%
Rabobank Stichting 6.500 % 31/12/2049	31/12/2049	AA-	4.59%	2.45%
Banco De Credito Social 7.75 % 07/06/2027	07/06/2022	NR	5.17%	2.36%
Caixa Geral De Depositos 10.75 % 31/12/2049	30/03/2022	B+	1.99%	2.36%
Kbc Groep Nv 4.25 % 31/12/2049	24/10/2025	BB+	3.18%	2.11%
Lb BADEN-WUERTEMBERG 4.00 % 31/12/2049	15/04/2025	BB+	3.86%	2.00%
Skandinaviska Enskilda Banken Stockholm 5.63 % 31/12/204	13/05/2022	BB+	3.62%	1.88%
Banco Comercial Portugues Sa 9.25 % 31/12/2049	31/01/2024	B	5.55%	1.87%
Abanca Corp Bancaria Sa 7.500 % 31/12/2049	02/10/2023	BB+	4.16%	1.84%
Aib Group Plc 5.25 % 31/12/2049	09/10/2024	BB	2.88%	1.84%

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