



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 105.02 €

Actif net part : 57.92M€

Actif net fonds : 878.86M€

Horizon de placement

Supérieur à 10 ans

Profil de risque et de rendement

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

Caractéristiques

Forme juridique : FCP

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

Type de part : Part T C EUR

Date de création : 16/11/2017

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 sans rétrocession aux distributeurs

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

Fourchette de sensibilité : entre 0 et 10

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0013289063

Code Bloomberg : LFPLTCE FP Equity

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2019 : 0.63%

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 Securities 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

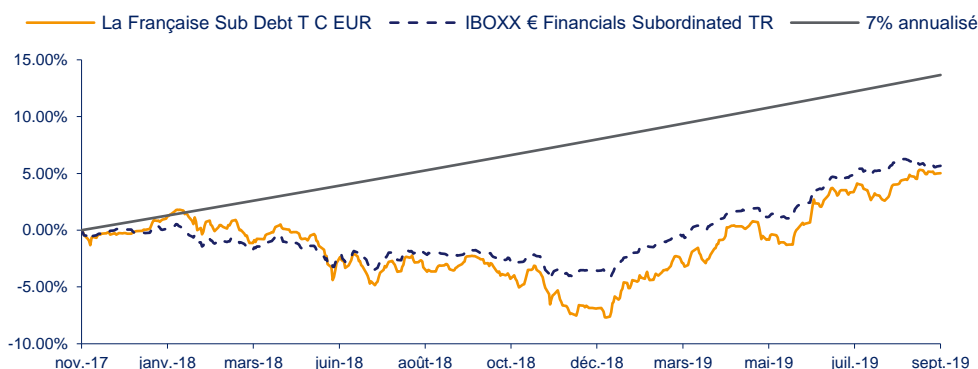
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulés	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.60%	2.34%	12.74%	8.20%	-	-	5.02%
IBOXX € Financials Subordinated TR	-0.57%	1.82%	9.54%	7.91%	-	-	5.66%
7% annualisé	0.58%	1.76%	5.19%	7.04%	-	-	13.67%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	8.15%	-	-	2.62%
IBOXX € Financials Subordinated TR	7.87%	-	-	2.95%
7% annualisé	7.00%	-	-	7.00%

* Création le 16/11/17

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.96
Rendement à maturité moyen*	3.48%
Rendement moyen au 1er call*	3.33%
Spread moyen (vs swap)*	345 pb
Fréquence hebdo	1 an 3 ans 5 ans
Volatilité fonds	6.10% - -
Ratio de sharpe	1.41 - -

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

Depuis la création	
Gain maximum	14.09% (du 04/01/19 au 13/09/19)
Max. Drawdown	-9.33% (du 24/01/18 au 04/01/19)
Recouvrement	166 jours (le 19/06/19)
Meilleur mois	3.93% (juin-19)
Moins bon mois	-3.38% (mai-18)
% Mois >0	56.52%
% Mois surperf.	43.48%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	3.10	1.72	0.14	2.80	-1.82	3.93	0.97	0.74	0.60				12.74
	Indice	2.03	1.12	0.93	1.42	-0.82	2.70	1.43	0.96	-0.57				9.54
2018	Fonds	1.46	-1.01	-1.22	0.59	-3.38	-1.01	2.26	-1.11	0.52	-1.48	-2.33	-0.26	-6.88
	Indice	0.20	-0.76	-0.63	0.31	-1.79	-0.52	1.62	-0.48	0.23	-0.49	-1.39	0.40	-3.31
2017	Fonds											-0.19	0.22	0.03
	Indice											-0.17	-0.07	-0.24

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.la-francaise.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



Structure du portefeuille

En % actif net

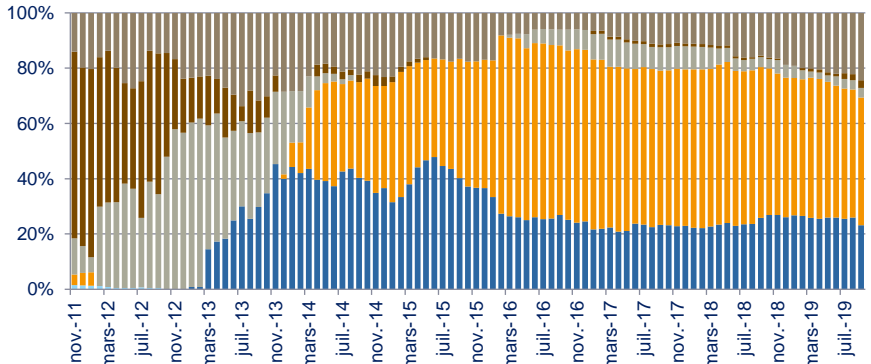


- Obligations taux fixe : 91.80%
- OPCVM monétaires : 6.43%
- OPCVM obligataires : 1.11%
- Obligations taux variable : 0.37%
- Liquidités : 0.29%

Evolution par stratégies

En % poche taux

- Assurance
- Tier 1
- Tier 2
- CoCo's
- Hybrid Corporate
- Services financiers diversifiés



Répartition par stratégies

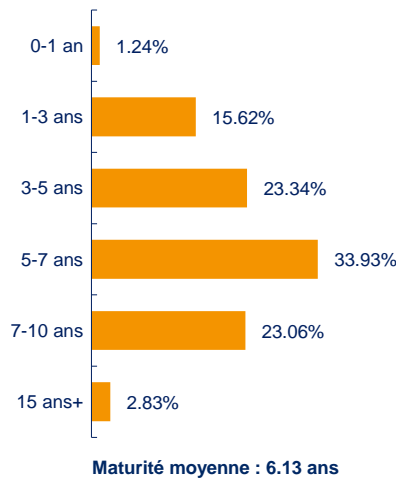
En % poche taux



- CoCo's : 46.22%
- Assurance : 24.32%
- Hybrid Corporate : 23.16%
- Tier 2 : 3.47%
- Tier 1 : 2.83%

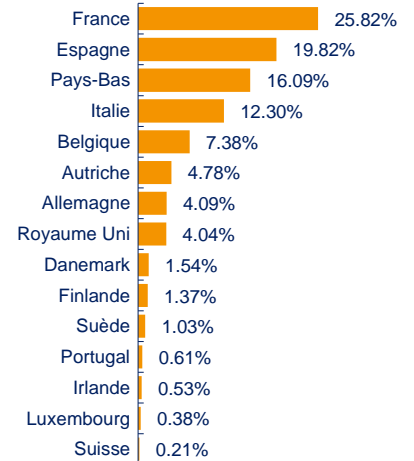
Répartition par maturité

En % poche taux



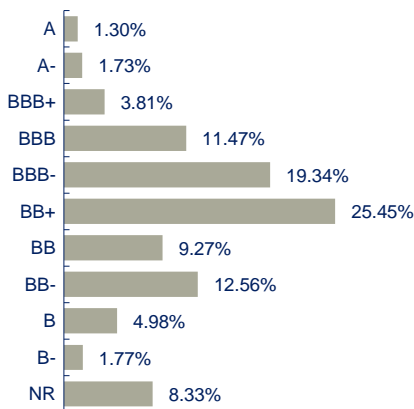
Répartition par pays

En % poche taux



Répartition par note émission

En % poche taux



Principales lignes

Libellé	Date de 1er call/maturité	Note émission	Rendement au 1er call	% actif
La Poste 3.13 % 31/12/2049	29/10/2025	BB	2.18%	3.67%
Abn Amro Bank Nv 4.75 % 31/12/2049	22/09/2027	BB+	4.11%	2.78%
Edf 5.00 % 31/12/2049	22/01/2026	BBB-	2.70%	2.69%
Rabobank Stichting 6.500 % 31/12/2049	31/12/2049	NR	4.95%	2.61%
Generali Finance Bv 4.60 % 31/12/2049	21/11/2025	BBB+	2.84%	2.26%
Kbc Groep Nv 4.25 % 31/12/2049	24/10/2025	BB+	4.26%	2.18%
Cnp Assurances 4.75 % 31/12/2049	27/06/2028	BBB	3.66%	2.12%
Bankia Sa 6.00 % 31/12/2049	18/07/2022	B	4.70%	2.03%
Unicredit Spa 6.625 % 31/12/2049	03/06/2023	BB-	5.33%	1.90%
Belfius Bank SA/NV 3.625 % 31/12/2049	16/04/2025	BB+	5.64%	1.66%

Notation moyenne émission : **BB+**

Notation moyenne émetteur : **A-** (dont 7.58% de NR)

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