



## Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 2 299.26€

**Actif net part** : 576.87M€

**Actif net fonds** : 1 001.51M€

## 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 internationaux

**Type de part** : Part C

**Date de création** : 20/10/2008

**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** : FR0010674978

**Code Bloomberg** : LFPLIBR FP Equity

**Droits d'entrée max** : 4.0%

**Droits de sortie max** : Néant

**Frais courants au 30/06/2020** : 0.65%

**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.** : 100 000 €

**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.

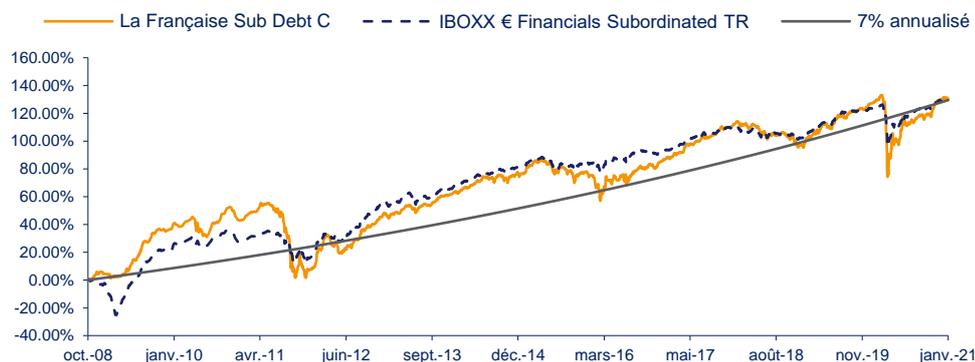
## Performances nettes en EUR

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

Cumulés	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-0.20%</b>	<b>5.79%</b>	<b>-0.20%</b>	<b>0.07%</b>	<b>7.65%</b>	<b>36.08%</b>	<b>129.93%</b>
IBOXX € Financials Subordinated TR	-0.28%	2.65%	-0.28%	1.78%	9.04%	25.06%	128.61%
7% annualisé	0.54%	1.70%	0.54%	6.96%	22.46%	40.26%	129.46%
Annualisées				<b>1 an</b>	<b>3 ans</b>	<b>5 ans</b>	<b>Création*</b>
<b>Fonds</b>				<b>0.07%</b>	<b>2.49%</b>	<b>6.35%</b>	<b>7.01%</b>
IBOXX € Financials Subordinated TR				1.79%	2.93%	4.57%	6.96%
7% annualisé				6.98%	6.99%	6.99%	6.99%

\* Création le 20/10/08

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	4.43
Rendement à maturité moyen*	4.41%
Rendement moyen au 1er call*	4.04%
Spread moyen (vs swap)*	440 pb
Fréquence hebdo	<b>1 an</b> <b>3 ans</b> <b>5 ans</b>
Volatilité fonds	20.53%    12.54%    10.75%
Ratio de sharpe	0.03    0.24    0.68

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	48.56% (du 11/02/16 au 20/02/20)
Max. Drawdown	-25.23% (du 20/02/20 au 19/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	6.26% (avr-20)
Moins bon mois	-15.56% (mars-20)
% Mois >0	70.00%
% Mois surperf.	61.67%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2021</b>	Fonds	-0.20												-0.20
	Indice	-0.28												-0.28
<b>2020</b>	Fonds	1.12	-2.04	-15.56	6.26	2.76	1.73	1.03	2.07	-0.25	0.08	4.80	1.14	1.38
	Indice	0.61	-0.99	-9.02	5.92	0.18	1.22	1.50	1.00	-0.22	0.18	2.27	0.66	2.69
<b>2019</b>	Fonds	3.11	1.71	0.15	2.73	-1.75	3.60	0.98	0.74	0.61	0.63	0.68	1.28	15.34
	Indice	2.03	1.12	0.93	1.42	-0.82	2.70	1.43	0.96	-0.57	0.20	0.03	0.50	10.34
<b>2018</b>	Fonds	1.42	-0.77	-0.96	0.60	-3.38	-1.00	1.85	-0.72	0.52	-1.49	-2.33	-0.26	-6.45
	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
<b>2017</b>	Fonds	1.18	1.10	1.01	2.06	1.08	0.89	1.73	-0.06	0.77	2.60	0.04	0.29	13.42
	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

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

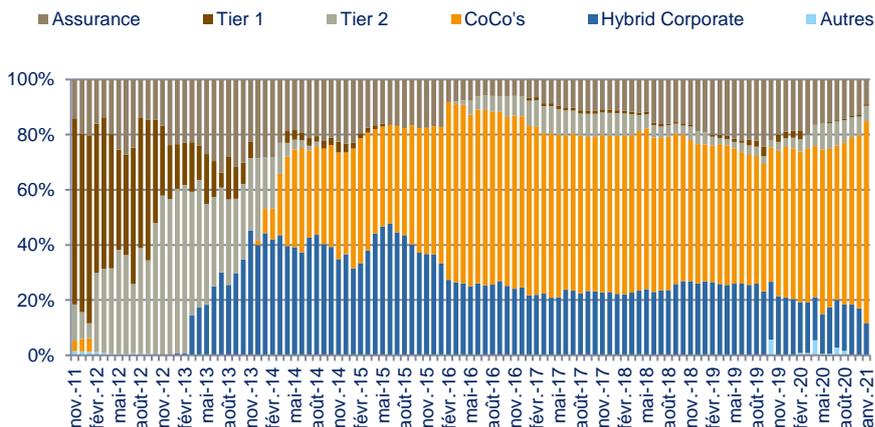
En % actif net



- Obligations taux fixe : 96.36%
- OPCVM monétaires : 2.46%
- OPCVM obligataires : 2.00%
- Obligations taux variable : 0.59%
- Liquidités : -1.41%

## Evolution par stratégies

En % poche taux



## Répartition par stratégies

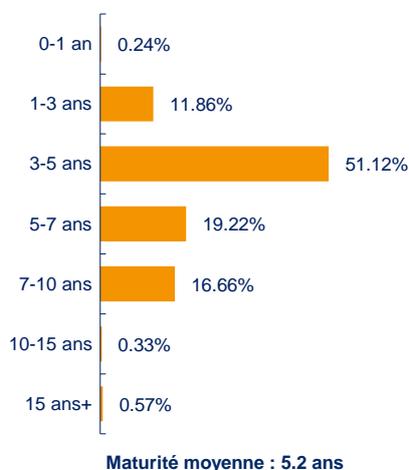
En % poche taux



- CoCo's : 73.19%
- Hybrid Corporate : 11.75%
- Assurance : 8.93%
- Tier 2 : 5.56%
- Tier 1 : 0.57%

## Répartition par maturité

En % poche taux



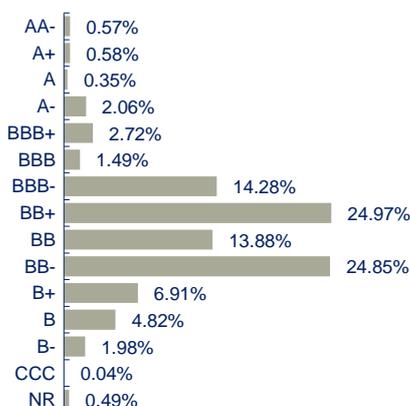
## Répartition par pays

En % poche taux



## Répartition par note émission\*

En % poche taux



Notation moyenne émission : BB

Notation moyenne émetteur : A- (dont 4.11% de NR)

## Principales lignes

Libellé	Date de 1er call/maturité	Rating	Rendement au 1er call	% actif
Commerzbank 6.125 % 31/12/2049	09/10/2025	BB-	5.03%	3.80%
Lb BADEN-WUERTEMBERG 4.00 % 31/12/2049	15/04/2025	BB+	4.19%	3.15%
Banco SANTANDER, S.A. 4.38 % 31/12/2049	14/01/2026	BB+	4.46%	2.56%
Edf 5.00 % 31/12/2049	22/01/2026	BB-	2.15%	2.53%
Erste Bank Der Osterreichisch 5.125 % 31/12/2049	15/10/2025	BBB-	3.53%	2.36%
Intesa Sanpaolo Spa 7.75 % 31/12/2049	11/01/2027	BB-	4.07%	2.20%
Caixa Bank 5.25 % 31/12/2049	23/03/2026	BB-	4.82%	1.89%
Achmea Bv 4.625 % 31/12/2049	24/03/2029	BB+	3.81%	1.77%
Bankia Sa 6.00 % 31/12/2049	18/07/2022	BB-	3.37%	1.77%
Barclays Plc London 6.375 % 31/12/2049	15/12/2025	BB	4.55%	1.72%

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