



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 970.26 €

Actif net Part : 44.87M€

Actif net fonds : 777.31M€

Horizon de placement

Echéance 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 ID EUR

Date de création : 07/12/2017

Date d'échéance : 31/12/2025

Affectation des sommes distribuables : Distribution

Devise de référence : EUR

Clientèle : Clients professionnels

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 : FR0013298957

Code Bloomberg : LFR25ID FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2020 : 0.67%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 500 000 EUR

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Akram GHARBI, Gabriel CRABOS, Aurore LE CROM

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

Performances calculées coupons réinvestis

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.

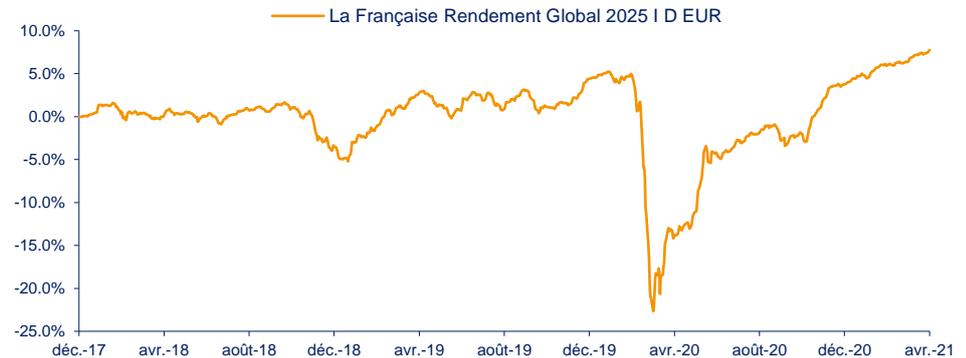
Cumulées	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.06%	3.13%	3.63%	23.53%	7.33%	-	7.75%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	23.53%	2.38%	-	2.22%

\* Création le 07/12/17

Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.22
Rendement à maturité moyen*	4.54%
Rendement au pire moyen*	3.59%
Spread moyen (vs swap)*	467 pb
Coupon moyen*	5.55%
% Obligations Callable	84.94%

\*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	39.25%	(du 23/03/20 au 29/04/21)		
Max. Drawdown	-26.51%	(du 17/01/20 au 23/03/20)		
Recouvrement	319 jours	(le 05/02/21)		
Fréquence hebdo		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7.08%	11.39%	-	-
Ratio de sharpe	3.39	0.25	-	-

Historique des performances nettes mensuelles en %

Performances calculées coupons réinvestis

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2021	Fonds	0.49	1.35	0.68	1.06									3.63
2020	Fonds	-0.45	-3.31	-18.20	5.96	5.15	3.70	2.00	1.55	-1.01	-0.48	5.34	1.68	-0.56
2019	Fonds	3.09	2.51	0.67	1.38	-2.57	2.13	0.35	-0.51	-0.14	-0.98	1.32	2.29	9.83
2018	Fonds	0.76	-0.57	-0.72	0.55	-0.80	-0.31	1.40	0.24	0.42	-1.35	-2.87	-1.96	-5.16
2017	Fonds												0.38	0.38

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.lafrancaise-group.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 : 93.25%
- OPCVM monétaires : 4.11%
- Obligations taux variable : 1.85%
- OPCVM obligataires : 0.92%
- Actions en direct : 0.62%
- Liquidités : -0.75%

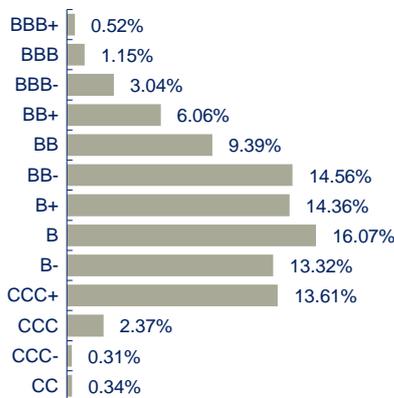
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	4.43%	471 bp	3.38	87.36%
Crédit Europe	4.65%	488 bp	3.32	50.88%
Crédit US	4.12%	448 bp	3.46	36.48%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	5.78%	615 bp	3.09	7.73%
Crédit	6.55%	694 bp	2.91	5.66%
Souverains	3.64%	399 bp	3.60	2.07%

## Répartition par note émission\*

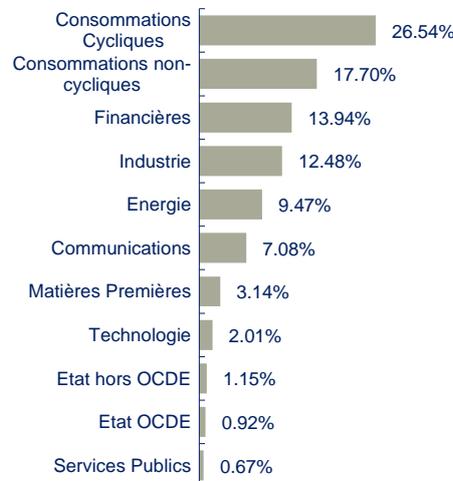
En % actif net



Notation émission moyenne : B  
Notation émetteur moyenne : B+

## Répartition sectorielle

En % actif net



## Répartition par échéance

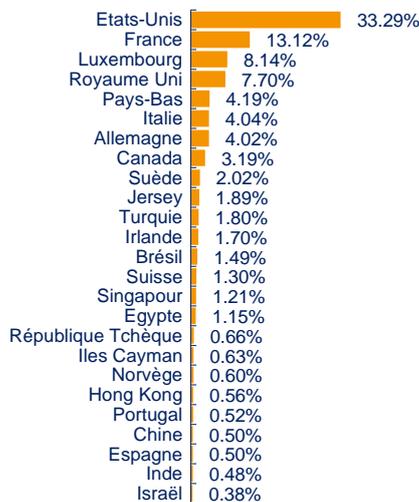
En % de la poche taux



Maturité moyenne : 4.0 ans

## Répartition par pays

En % actif net



## Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
EUR	54.87%
USD	42.56%
GBP	2.57%

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 : -0.74%
- EUR contre GBP : -0.65%
- EUR contre CHF : 0.22%

## Principaux émetteurs

Emetteur	% actif
Aercap Ireland Cap/Globa	1.70%
Jaguar Land Rover Automotive	1.53%
Delta Air Lines	1.52%
Ihs Netherlands Holdco	1.42%
Garfunkelux Holdco 3 Sa	1.39%
Summer Bidco Bv	1.38%
Tereos Finance Group I	1.37%
Adient Global Holdings	1.35%
Dufry One Bv	1.30%
Cma Cgm	1.26%

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