# La Française Global Coco R C

Pays d'enregistrement: FR NL CH AE ES

## CHIFFRES CLÉS

**Valeur liquidative** : 106,74€

**Actif sous gestion** : 19,35M€

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

## HORIZON DE PLACEMENT

1 an | 2 ans | 3 ans | 4 ans | **>5 ans**

## CARACTÉRISTIQUES

**Forme juridique** : Compartiment de la SICAV de droit français LA FRANCAISE

**Classification AMF** : Obligations et autres titres de créances internationaux

**Date de création** : 24/07/2019

**Indice de référence** : ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Devise** : EUR

**Fréquence de Valorisation** : Quotidienne

**Type de clientèle** : Tous souscripteurs

**Risques principaux supportés** : change, cocos, convertibles, crédit, dérivés, discrétionnaire, émergents, perte en capital, preferred shares, spéculatifs, taux

## INFORMATIONS COMMERCIALES

**Code ISIN** : FR0013301082

**Code Bloomberg** : LFGCRCE FP Equity

**Centralisation** : J avant 11H00

**Règlement** : J+2 ouvrés

**Souscription initiale min** : 50 000 EUR

**Eligibilité au PEA** : Non

**Droits d'entrée max** : 4%

**Droits de sortie max** : 0%

**Frais de gestion et autres frais administratif et d'exploitation** : 1.27% (30/06/2023)

**Coûts de transaction** : 0.72% (30/06/2023)

**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

**Dépositaire** : BNP Paribas SA

**Valorisateur** : BNP Paribas SA

**Société de gestion** : La Française Asset Management

**Gérant(s)** : Jérémie BOUDINET

## STRATEGIE 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 ICE 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 filtrés préalablement selon des critères d'investissement ESG.

## PERFORMANCES NETTES

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

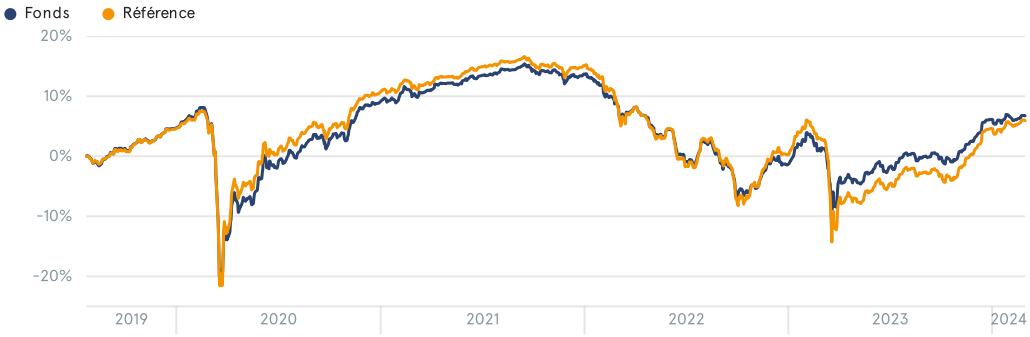
| Cumulées | 1 mois | 3 mois | Année en cours | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 0,03% | 3,74% | 0,57% | 5,87% | -2,88% | - | 6,74% |
| Référence | 0,25% | 5,02% | 1,24% | 2,92% | -4,79% | - | 5,92% |

| Annualisées | 3 ans | 5 ans | Création |
|---|---|---|---|
| Fonds | -0,97% | - | 1,43% |
| Référence | -1,62% | - | 1,26% |

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES

| | | Jan. | Fév. | Mar. | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Aoû. | Sep. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2024 | Fonds | 0,54% | 0,03% | | | | | | | | | | | 0,57% |
| | Référence | 0,99% | 0,25% | | | | | | | | | | | 1,24% |
| 2023 | Fonds | 3,98% | -1,59% | -5,39% | 0,84% | 1,11% | 0,89% | 2,49% | -0,63% | -0,22% | 0,00% | 3,18% | 3,16% | 7,72% |
| | Référence | 4,41% | -1,65% | -10,75% | 1,27% | 1,28% | 1,15% | 3,00% | -0,84% | -0,50% | -0,07% | 4,22% | 3,73% | 4,40% |
| 2022 | Fonds | -1,65% | -2,75% | -0,57% | -2,76% | -0,57% | -5,18% | 3,28% | -2,88% | -5,47% | 1,38% | 3,63% | -0,20% | -13,33% |
| | Référence | -1,85% | -3,66% | -0,73% | -3,14% | -0,02% | -6,09% | 4,47% | -2,74% | -6,91% | 2,63% | 3,93% | 1,07% | -12,95% |
| 2021 | Fonds | -0,06% | 0,86% | 1,06% | 0,99% | 0,43% | 0,67% | 0,42% | 0,54% | -0,03% | -0,44% | -1,26% | 1,03% | 4,27% |
| | Référence | 0,06% | 0,52% | 0,60% | 1,17% | 0,51% | 0,95% | 0,36% | 0,48% | -0,38% | -0,47% | -1,03% | 1,27% | 4,08% |
| 2020 | Fonds | 1,80% | -2,30% | -16,51% | 7,27% | 3,22% | 2,03% | 1,69% | 3,03% | -0,52% | 0,27% | 5,21% | 1,06% | 4,23% |
| | Référence | 1,52% | -2,12% | -15,18% | 8,60% | 3,18% | 1,66% | 1,52% | 3,02% | -0,75% | 0,38% | 4,74% | 1,00% | 5,83% |

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION




## INDICATEURS DE PERFORMANCE

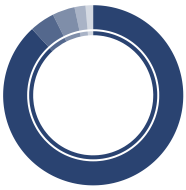
| Fréquence hebdomadaire | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|
| Volatilité fonds | 9,28% | 7,34% | - |
| Volatilité indice | 12,44% | 9,34% | - |
| Tracking-Error | 3,82% | 2,66% | - |
| Ratio de Sharpe | 0,21 | -0,29 | - |

| | Depuis création |
|---|---|
| Gain Maximum | 46,50% (23/03/2020 -> 15/09/2021) |
| Max. Drawdown | -27,17% (17/02/2020 -> 23/03/2020) |
| Recouvrement | 254 jours (le 02/12/2020) |

*Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la Directive MIF2 - 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*

# La Française Global Coco R C

## TYPES D'INSTRUMENT
En % actif



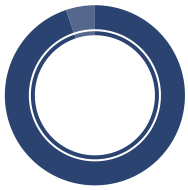
| | |
|---|---|
| Obligations taux fixe | 88,13% |
| Fonds obligataires | 4,50% |
| Fonds monétaires | 4,03% |
| Obligations taux variable | 1,97% |
| Liquidités | 1,38% |

## DEVISES
En % de la poche obligations

● Fonds ● Pondération relative à l'indice

| | | |
|---|---|---|
| EUR | 46,75% | +13,7% |
| USD | 44,80% | -11,5% |
| GBP | 8,45% | -2,0% |
| AUD | 0,00% | -0,1% |

## TYPES DE SUBORDINATION
En % de la poche obligations



| | |
|---|---|
| CoCo's | 94,80% |
| Tier 1 | 5,20% |

## PAYS
En % de la poche obligations

● Fonds ● Pondération relative à l'indice

| | | |
|---|---|---|
| Royaume Uni | 24,46% | -1,3% |
| Espagne | 17,14% | +7,9% |
| Pays-Bas | 10,86% | +3,1% |
| France | 9,75% | -7,0% |
| Irlande | 8,22% | +7,1% |
| Canada | 5,20% | +5,2% |
| Danemark | 4,46% | +3,5% |
| Italie | 3,59% | -3,6% |
| Autriche | 3,52% | +2,0% |
| Suisse | 3,27% | -3,0% |
| Autres | 9,54% | -13,8% |

## INDICATEURS DE RISQUES

| | Fonds | Référence |
|---|---|---|
| Sensibilité taux | 2,39 | 2,85 |
| Vie moyenne au call (ans) | 3,16 | 3,88 |
| Rendement au 1er call | 7,92% | 7,79% |
| Rendement à maturité | 7,96% | 7,79% |
| Spread moyen (vs swap en pb) | 495 | 411 |
| Notation moyenne émission | BB | BB+ |
| Notation moyenne émetteur | A- | A- |
| Impact de la couverture devise | -0,69% | non disponible |

*Le taux de rendement affiché a) ne constitue pas une promesse de rendement ; b) est susceptible d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché ; c) est la moyenne pondérée des rendements instantanés des titres du portefeuille libellés en devise locale ; d) ne tient pas compte d'éventuels défauts pouvant survenir ; e) rendement instantané brut ne tenant pas en compte les coûts de couverture.*

*L'impact de la couverture devise est une estimation du coût de couverture sur un an.*

## NOTATIONS ÉMISSIONS
En % de la poche obligations

● Fonds ● Pondération relative à l'indice

| | | |
|---|---|---|
| AA | 0,00% | -1,5% |
| A | 0,00% | -2,7% |
| BBB | 33,89% | +0,0% |
| BB | 64,95% | +8,1% |
| B | 1,15% | -1,0% |
| CCC | 0,00% | -1,0% |
| NR | 0,00% | -2,0% |

## SECTEURS TAUX
En % de la poche obligations

● Fonds ● Pondération relative à l'indice

| | | |
|---|---|---|
| Financières | 100,00% | +1,2% |
| Assimilés Etat | 0,00% | -1,2% |

## TRANCHE DE MATURITÉ AU CALL
En % de la poche obligations

● Fonds ● Pondération relative à l'indice

| | | |
|---|---|---|
| 0-1 an | 7,91% | -5,0% |
| 1-3 ans | 37,59% | +5,5% |
| 3-5 ans | 42,00% | +13,0% |
| 5-7 ans | 10,16% | -7,0% |
| 7-10 ans | 2,35% | -4,5% |
| >15 ans | 0,00% | -2,0% |

## PRINCIPALES LIGNES
Hors monétaire

| Obligations | Date d'échéance au call | Notations émissions | Rendement à maturité | Poids |
|---|---|---|---|---|
| Barclays Plc 9,25 % 31/12/2049 | 15/09/2028 | BB- | 9,37% | 2,48% |
| Bank Of Ireland Group 7.500 % 31/12/2049 | 19/05/2025 | BB- | 6,51% | 2,14% |
| Bankinter 7,38 % 31/12/2049 | 15/08/2028 | BB | 7,08% | 2,11% |
| Intesa Sanpaolo Spa 6.38 % 31/12/2049 | 30/03/2028 | BB- | 7,47% | 2,05% |
| Hsbc Holdings Plc 8,00 % 31/12/2049 | 07/03/2028 | BBB- | 7,14% | 2,05% |
| Banco Santander, S.a. 9,63 % 31/12/2049 | 21/11/2028 | BB+ | 8,38% | 2,03% |
| Rabobank Nederland 4.63 % 31/12/2049 | 29/12/2025 | BBB- | 6,57% | 2,02% |
| Nykredit 4,13 % 31/12/2049 | 15/04/2026 | BB+ | 6,39% | 2,01% |
| Jyske Bank 4.75 % 31/12/2049 | 21/09/2027 | BB+ | 6,46% | 2,01% |
| Natwest Group 8.00 % 31/12/2049 | 10/08/2025 | BB- | 7,39% | 1,96% |

**Nombre de titres en portefeuille:** 69 **Poids des 10 principales lignes:** 20,86%

# La Française Global Coco R C

## SCORES ESG

Min 0 / Max 10

| | Fonds |
|---|---|
| Taux de couverture ESG | 99,87% |
| Score ESG | 6,41 |
| Score E | 6,94 |
| Score S | 6,34 |
| Score G | 6,01 |

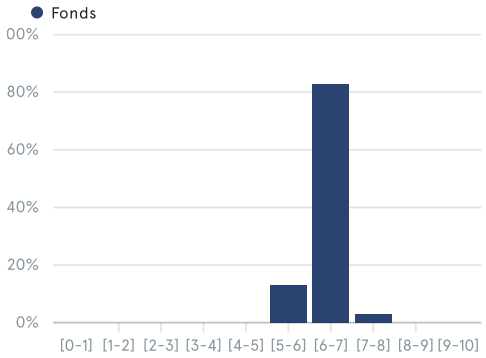
## MEILLEURES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

| Emetteurs | Poids | Score E | Score S | Score G | Score ESG |
|---|---|---|---|---|---|
| Toronto Dominion Bank | 1,00% | 6,18 | 7,91 | 7,26 | 7,17 |
| Westpac Bank | 0,92% | 7,88 | 6,45 | 7,11 | 7,11 |
| Abn Amro Bank Nv | 0,98% | 7,52 | 5,95 | 7,68 | 7,03 |
| Bnp Paribas | 2,84% | 7,72 | 6,43 | 6,84 | 7,00 |
| Rabobank Nederland | 4,91% | 7,50 | 7,00 | 6,50 | 6,97 |

## DISTRIBUTION DES SCORES ESG

Min 0 / Max 10




## MOINS BONNES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

| Emetteurs | Poids | Score E | Score S | Score G | Score ESG |
|---|---|---|---|---|---|
| Permanent Tsb Plc | 3,18% | 4,67 | 5,78 | 5,95 | 5,51 |
| Bank Of Nova Scotia | 2,76% | 5,85 | 4,60 | 6,24 | 5,55 |
| Abanca Corp Bancaria Sa | 1,15% | 5,50 | 6,00 | 6,00 | 5,85 |
| Unicaja Banco Sa | 0,89% | 4,34 | 6,51 | 6,49 | 5,85 |
| Jyske Bank | 2,01% | 6,58 | 5,66 | 5,47 | 5,87 |

## DÉFINITIONS DES TERMES EXTRA-FINANCIERS

*Score ESG : le process ESG consiste en une exclusion de 20% de l'univers suivie d'une analyse financière et carbone des entreprises afin de déterminer leur éligibilité au portefeuille. Plus d'informations peuvent être trouvées dans le prospectus et le code de transparence du fonds. Le score ESG mesure la qualité ESG globale d'une entreprise. Il est calculé comme une moyenne pondérée des trois scores factoriels (Durabilité Environnementale, Capital Humain et Capital Organisationnel), en utilisant des pondérations sectorielles. Le score ESG de l'univers d'investissement est automatisé et permet des ajustements afin de refléter les informations complémentaires dont disposent les analystes ESG, le cas échéant.*

*Score Environnement: Le premier facteur du modèle ESG d'Inflection Point évalue les performances des entreprises et les stratégies de réduction des impacts environnementaux dans leurs activités et leur chaîne de valeur.*

*Score Social : le deuxième facteur du modèle ESG évalue les politiques, programmes et performances des entreprises en matière de gestion et de développement de leurs effectifs.*

*Score Gouvernance: le troisième facteur du modèle ESG évalue la qualité des pratiques de gouvernance d'entreprise des entreprises et de leur gestion des relations avec les parties prenantes (par exemple, les fournisseurs).*

# La Française Global Coco R C

## AVERTISSEMENT

*Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les données chiffrées n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification.*
*Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France.*
*Les informations sur le fonds, dont les calculs de la performance et les autres données, sont fournies par la société de gestion à la date du document.*
*En fonction de la stratégie du fonds, des données dites « internes » peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Les données internes n'engagent pas la Société de Gestion qui demeure libre de les faire évoluer sans préavis dans les limites du prospectus qui seul fait foi. La Société de Gestion entend par « données internes » un ensemble d'éléments tels que : limites de gestion internes, analyses économiques, commentaires des gérants. Cette liste n'est pas limitative.*
*Les notations Morningstar et/ou Lipper sont soumises à copyright. Tous droits réservés. Les informations présentées : (1) appartiennent à Morningstar et/ou Lipper et/ou à leurs fournisseurs d'informations (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.*
*Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Compte tenu des risques d'ordre économique et financier, il ne peut être donné aucune assurance que le fonds présenté atteindra son objectif.*
*La documentation commerciale et réglementaire (dont le prospectus de chaque fonds) est disponible, en anglais, sur le site du Groupe La Française (www.la-francaise.com) et/ou sur simple demande auprès de votre interlocuteur financier habituel.*
*Document édité par La Française AM Finance Services, 128, boulevard Raspail, 75006 Paris, France, société régulée par l'"Autorité de Contrôle Prudentiel" (www.acp.banque-france.fr), sous la référence 18673 X.*

*Ce document est confidentiel, à usage strictement privé et destiné uniquement à l'information de la personne à laquelle il a été remis par le Groupe La Française. Aucune diffusion des informations contenues dans cette présentation n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services du Groupe La Française sont la propriété exclusive de celui-ci et ne peuvent être utilisés de quelque manière que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française.*

*Information importante pour les investisseurs en Allemagne*
*Agent d'information et agent payeur : BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main*

*Information importante pour les investisseurs en Espagne*
*Représentant local : Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6 - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, Espagne*

*Information importante pour les investisseurs en Italie*
*Distributeur local : BNP PARIBAS Securities Services, Via Ansperto no. 5 20123 Milan, Italie*

*Information importante pour les investisseurs au Royaume-Uni*
*Agent d'information et Agent payeur : BNP Paribas Securities Services London, 5 Moorgate, London, EC2R 6PA United Kingdom*

*Information importante pour les investisseurs en Suisse*
*Représentant local: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et Agent Payeur local: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O.Box, CH-8024 Zurich. Le prospectus, les feuilles d'information de base, le règlement, les rapports Annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.*

*Information importante pour les investisseurs à Singapour*
*Le fonds est non autorisé en vertu de l'article 286 du Securities and Futures Act (Cap. 289) («SFA») ou reconnu en vertu de l'article 287 du SFA, et le Fonds n'est pas autorisé à être proposé au public. Ce matériel et tout autre document émis dans le cadre de l'offre ou de la vente de Parts ne sont pas un prospectus tel que défini dans le SFA et ne seront pas déposés ou enregistrés en tant que prospectus auprès de l'Autorité Monétaire de Singapour. La responsabilité légale en vertu du SFA en ce qui concerne le contenu des prospectus ne s'applique pas. Aucune offre ou invitation de souscription ou d'achat des parts, ne peut être faite, ni aucun document ou autre matériel (y compris, mais sans s'y limiter, ce matériel) relatif au Fonds ne peut être diffusé ou distribué, directement ou indirectement, à toute personne à Singapour autre qu'un investisseur institutionnel (tel que défini à l'article 4A du SFA) conformément à l'article 304 du SFA. Lorsqu'une offre est faite à des investisseurs institutionnels conformément à l'article 304 du SFA, certaines restrictions peuvent s'appliquer aux actions acquises dans le cadre d'une telle offre.*

*Gérant : Équipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer dans le temps.*

*Notations émissions : correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur.*
*Notations émetteurs : correspond au rating émetteur le plus récent entre S&P et Moody's.*
*La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux ratings établis par les agences de notation, et effectue sa propre analyse crédit. Les ratings sont déterminés au cas par cas sur la base d'une méthodologie interne, et sont susceptibles d'évolution.*

*Le Label ISR ne garantit pas la performance financière du fonds.*
*L'ensemble des codes de transparence, politique de vote et d'engagement, ainsi que la charte de l'investissement durable sont disponibles sur le site du Groupe La Française (https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/)*

*Classification SFDR : Le Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) a pour objectifs d'orienter les flux de capitaux vers des investissements plus responsables, d'assurer la transparence, la cohérence et la qualité de l'information aux investisseurs et, ainsi, de permettre une comparaison des différents véhicules d'investissement.*
*Elle s'applique à tous les acteurs des marchés financiers mais aussi aux produits.*
*3 catégories de produits :*
*1/ Tous les fonds sont automatiquement classés en article 6, sans objectif de durabilité.*
*2/ L'article 8 s'applique pour les fonds qui valorisent les caractéristiques ESG.*
*3/ L'article 9 va plus loin, avec un objectif d'investissement durable et mesurable : les fonds investissent dans une activité qui contribue à un objectif environnemental ou social, comme la réduction des émissions de CO2 ou la lutte contre les inégalités.*

## DÉFINITIONS

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.*

*La volatilité est une mesure de la variation de la performance du fonds sur une certaine période. Plus elle est élevée, plus le fonds est volatil, et donc plus le fonds est risqué.*

*Tracking-error : écart-type des performances relatives du fonds par rapport à son indice. Cette notion permet de vérifier si les variations du fonds sont semblables aux variations de son indice de référence. Une tracking error de zéro signifie que la performance relative du fonds par rapport à son indice est constante.*

*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*

*Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas*

*Le recouvrement est la durée nécessaire pour recouvrer la perte maximale (Max. Drawdown).*

*Sensibilité taux : permet de mesurer le pourcentage de variation, à la hausse ou à la baisse, du cours d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation de 1% des taux d'intérêt du marché.*

*Spread moyen : moyenne pondérée du spread des obligations en portefeuille. Il représente pour une obligation l'écart entre le taux de rentabilité actuariel et celui d'un emprunt sans risque de durée identique. Le spread est naturellement d'autant plus faible que la solvabilité de l'émetteur est perçue comme bonne. Calculée sur la poche obligataire.*