



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 104.62 €

Actif net Part : 3.94M€

Actif net fonds : 10.22M€

Horizon de placement

Echéance le 31/12/2028

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 : R C EUR

Date de création : 30/01/2020

Date d'échéance : 31/12/2028

Objectif de gestion : OAT 0,75% à échéance au 25 mai 2028

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaire, taux, crédit, défaut, high-yield, émergents, obligations convertibles, contreparties, subordonnées, change, dérivés, conflits d'intérêts

Fourchette de sensibilité : entre 0 et 8

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0013439403

Code Bloomberg : LARG2AR FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2020 : 1.72%

Centralisation des ordres : J avant 11h

Règlement : J+2 ouvrés

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Akram GHARBI, Jaafar IBARAGHEN, Gabriel CRABOS

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 2028, sur la période de placement recommandée de 9 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2028. 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

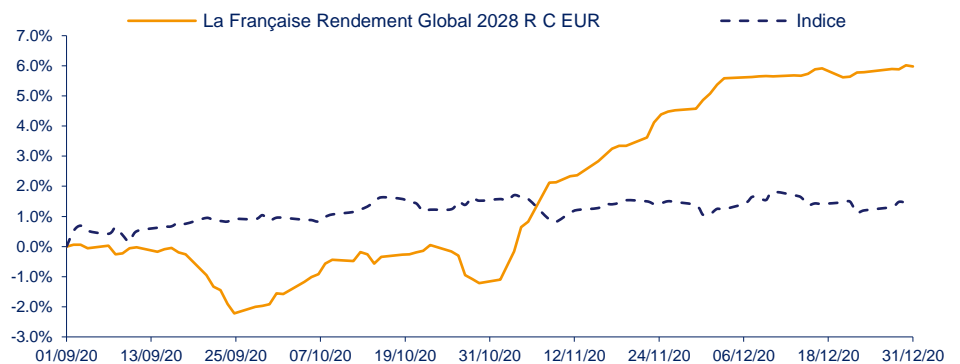
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.34%	8.05%	4.62%	-	-	-	4.62%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-	-	-	-

* Création le 30/01/20

Evolution de la performance depuis investissement le 01/09/2020



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	4.74
Rendement à maturité moyen*	4.74%
Rendement au pire moyen*	4.48%
Spread moyen (vs swap)*	503 pb
Coupon moyen*	5.40%
% Obligations Callable	82.06%

* 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	8.42% (du 25/09/20 au 30/12/20)		
Max. Drawdown	-3.47% (du 30/01/20 au 25/09/20)		
Recouvrement	45 jours (le 09/11/20)		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	-	-	-
Ratio de sharpe	-	-	-

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020 Fonds	-0.01	-0.10	-0.37	-0.16	-0.15	-0.16	-0.21	-0.20	-1.83	0.71	5.87	1.34	4.62



Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 92.22%
- OPCVM obligataires : 4.89%
- Liquidités : 2.37%
- OPCVM monétaires : 0.53%

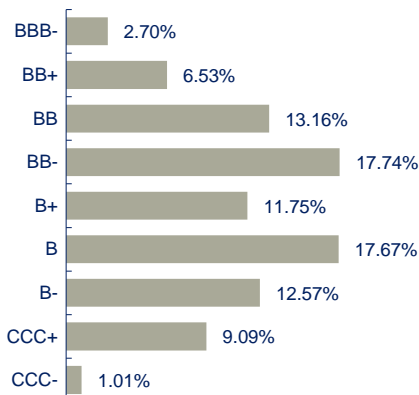
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	4.80%	521 bp	4.88	84.21%
Crédit Europe	4.88%	531 bp	4.62	45.42%
Crédit US	4.70%	510 bp	5.19	38.79%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	4.00%	441 bp	4.81	8.01%
Crédit	4.26%	469 bp	4.93	4.75%
Souverains	3.62%	401 bp	4.65	3.26%

Répartition par note émission*

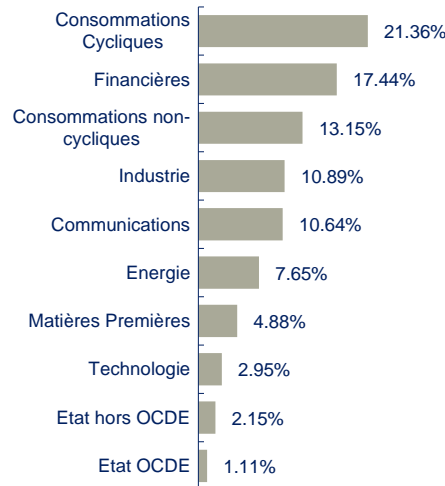
En % actif net



Notation émission moyenne : **B**
Notation émetteur moyenne : **B+**

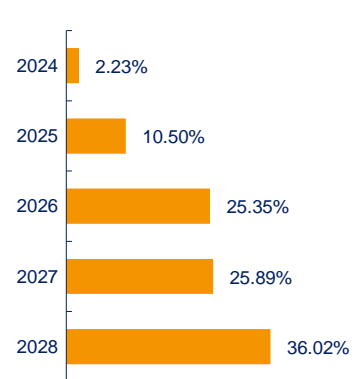
Répartition sectorielle

En % actif net



Répartition par échéance

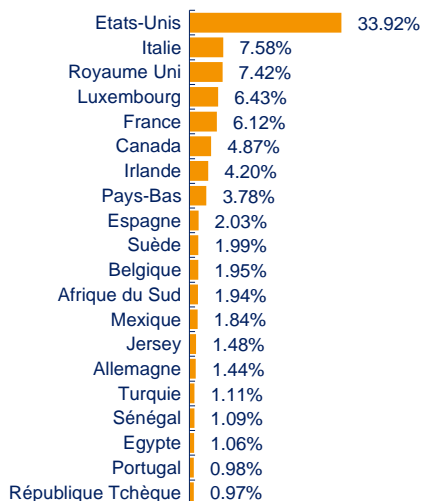
En % de la poche taux



Maturité moyenne : **6.2 ans**

Répartition par pays

En % actif net



Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
EUR	52.39%
USD	43.01%
GBP	4.60%

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 : -0.81%
- EUR contre GBP : -0.59%

Principaux émetteurs

Emetteur	% actif
Jaguar Land Rover Automotive	2.05%
Loxam Sas	2.01%
Intrum Ab	1.99%
Sappi Papier Holding	1.94%
Cemex Finance	1.84%
Ihs Netherlands Holdco	1.78%
First Quantum Minerals Ltd	1.77%
Istar Inc	1.67%
Nordstrom Inc	1.58%
Dish Dbs Corp	1.57%

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