



## Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 108.34 €

**Actif net Part** : 0.35M€

**Actif net fonds** : 5.42M€

## Horizon de placement

**Échéance 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

**Type de part** : R C EUR

**Date de création** : 29/10/2019

**Date d'échéance** : 31/12/2028

**Indice à titre de comparaison** : 85%

OAT 0.75 % 25/05/2028 + 15% MSCI World Dividendes nets réinvestis (€)

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Devise de référence** : EUR

**Clientèle** : Tous souscripteurs

**Risques supportés** : Perte en capital, discrétionnaire, taux, crédit, défaut, high yield, émergents, actions, contrepartie, convertibles, subordonnées, change, produits dérivés, conflits d'intérêts

**Fourchette de sensibilité** : entre 9 et 0

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : FR0013439817

**Code Bloomberg** : LFRG28P FP Equity

**Droits d'entrée max** : 3.0%

**Droits de sortie max** : Néant

**Frais courants au 30/06/2020** : 1.82%

**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 est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite - 85% de la performance des obligations à échéance 2028 émises par l'Etat français et libellées en EUR + 15% de la performance de l'indice MSCI World, 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, des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit ainsi que de la valorisation des instruments exposant le fonds au marchés actions.

## Performances nettes en EUR

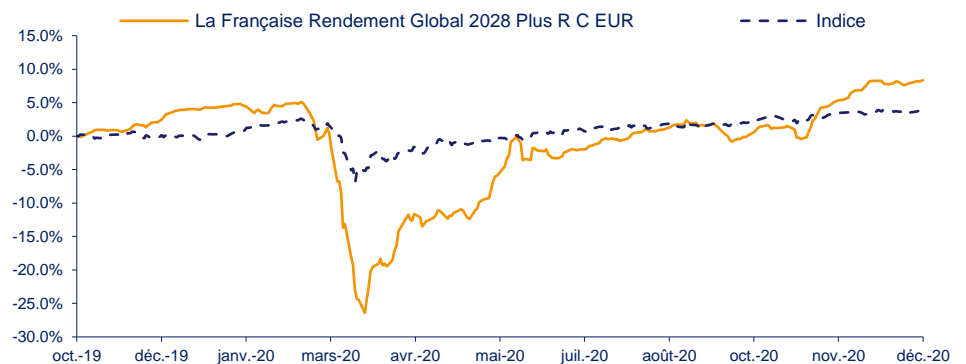
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>1.38%</b>	<b>8.68%</b>	<b>4.18%</b>	<b>4.18%</b>	-	-	<b>8.34%</b>
Indice à titre de comparaison	0.36%	1.89%	4.39%	4.39%	-	-	3.85%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>4.17%</b>	-	-	<b>7.05%</b>
Indice à titre de comparaison	4.37%	-	-	3.27%

\* Création le 29/10/19

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	4.27
Rendement à maturité moyen*	5.12%
Rendement au pire moyen*	4.74%
Spread moyen (vs swap)*	492 pb
Coupon moyen*	5.54%
% Obligations Callable	79.69%

\*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	47.11%	(du 23/03/20 au 07/12/20)		
Max. Drawdown	-29.98%	(du 20/02/20 au 23/03/20)		
Recouvrement	239 jours	(le 17/11/20)		
Fréquence hebdo		<b>1 an</b>	<b>3 ans</b>	<b>5 ans</b>
Volatilité fonds	23.25%	-	-	-
Ratio de sharpe	0.18	-	-	-

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2020</b>	Fonds	-0.51	-3.86	-17.91	8.81	5.93	2.91	2.58	2.34	-1.95	-0.13	7.33	1.38	<b>4.18</b>
	Indice	2.10	-0.51	-3.85	2.42	0.19	1.04	0.35	0.23	0.59	0.18	1.34	0.36	<b>4.39</b>
<b>2019</b>	Fonds									-0.12	1.83	2.24		<b>3.99</b>
	Indice									0.24	0.19	-0.94		<b>-0.51</b>



## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 88.68%
- OPCVM monétaires : 5.96%
- Liquidités : 5.36%

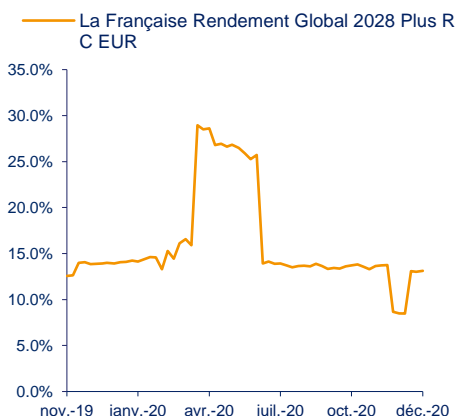
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	5.13%	556 bp	4.79	86.85%
Crédit Europe	5.13%	558 bp	4.52	48.07%
Crédit US	5.13%	554 bp	5.11	38.78%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	4.48%	490 bp	5.17	1.83%
Crédit	4.48%	490 bp	5.17	1.83%
Souverains	-	-	-	-

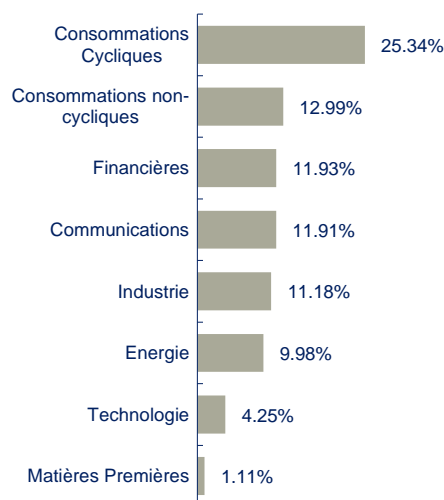
## Evolution de l'exposition actions

**Exposition actions : 13.11%**



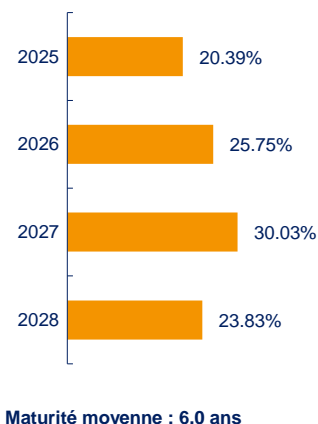
## Répartition sectorielle

En % actif net



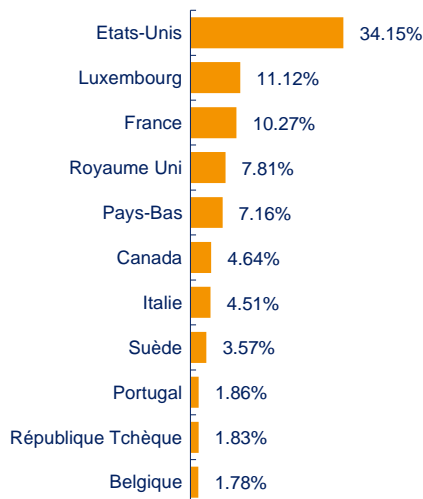
## Répartition par échéance

En % de la poche taux



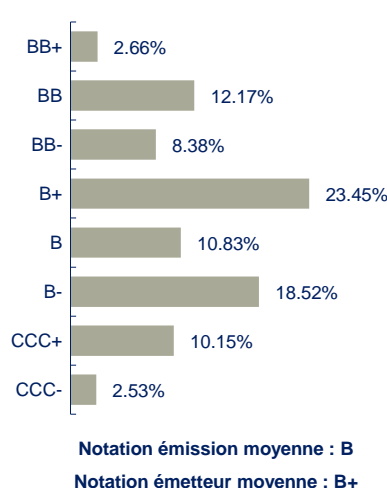
## Répartition par pays

En % actif net



## Répartition par note émission\*

En % actif net



## Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
EUR	54.61%
USD	45.39%

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%

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