



LA FRANÇAISE
investing together

17 janvier 2020

Communiqué de presse

Actifs sous gestion records pour le fonds à échéance La Française Rendement Global 2025 qui dépasse la barre du milliard de dollars

La Française a le plaisir d'annoncer que seulement deux ans après sa création¹, La Française Rendement Global 2025 a vu ses encours de gestion atteindre 958 millions d'euros (soit 1,075 milliard USD). Ce fonds à échéance comprend un portefeuille global diversifié de 160 émetteurs de dette High Yield, affichant une notation moyenne de B+ et avec un rendement net moyen² de 3,48 % (source : La Française, au 31/12/2019). Il est géré par Akram GHARBI, Thibault CHRAPATY, Gabriel CRABOS et Jaafar IBARAGHEN. La Française AM gère actuellement près de 8 milliards d'euros en crédit.

Fonds à échéance High Yield, La Française Rendement Global 2025 est le fruit de 20 ans d'expérience et de 2,3 milliards d'euros sous gestion (fonds à maturité). L'objectif de la stratégie est d'atténuer les risques de taux et de crédit, tout en s'efforçant d'offrir un taux de rendement attractif. Concernant le risque de crédit, le fonds couvre un univers d'investissement étendu qui regroupe un large éventail de pays et d'émetteurs, dont les marchés émergents. La Française accorde une place essentielle à la sélectivité dans un environnement où la qualité de crédit reste satisfaisante mais où il est essentiel de faire preuve de discernement compte tenu de l'augmentation potentielle des événements de défaut, notamment dans les secteurs cycliques, qui pâtissent particulièrement de la guerre commerciale et du ralentissement économique. La stratégie concilie portage, pour pouvoir profiter des nouvelles opportunités susceptibles de se présenter sur le marché, et arbitrage, en cas d'augmentation du risque de défaut pesant sur l'un des émetteurs détenus en portefeuille.

Akram Gharbi, le gérant du fonds, est convaincu que les investisseurs, confrontés à la faiblesse des taux d'intérêt, n'ont pas d'autre choix que de se tourner vers des segments plus dynamiques tels que le haut rendement. « À l'exception de la hausse des taux de défaut observée aux États-Unis en 2015/2016 dans le sillage de la crise du pétrole et du gaz, le taux de défaut global des obligations à haut rendement est inférieur à 3% par an depuis 10 ans (source : Bank of America Merrill Lynch). Le haut rendement est l'une des rares classes d'actifs qui continue à offrir des performances relatives attractives. À en juger par sa collecte nette, le fonds doit son succès à la pertinence de sa stratégie d'investissement, qui lui permet de tirer son épingle du jeu dans un contexte de taux faibles ».

La Française Rendement Global 2025 implique certains risques, dont le risque de perte en capital, le risque de taux d'intérêt, le risque de défaut lié aux émetteurs des instruments de dette, etc.



LA FRANÇAISE

investing together

La Française Rendement Global 2025	
Classification	Obligations et autres titres de créance internationaux
Société de gestion	La Française Asset Management
Catégorie de parts	R Share FR0013258647
Objectif de gestion	Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 7 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2025, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2025 émises par l'Etat français et libellées en EUR
Horizon d'investissement	Jusqu'au 31 décembre 2025
Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le fonds est géré	De 7 à 0, décroissante dans le temps
Commissions (parts R)	Commission de souscription non acquise à l'OPCVM : 3% max Commission de souscription acquise à l'OPCVM : néant Commission de rachat : néant Commission de gestion : 1,19% TTC max Frais courants : 1,26% (montant calculé à partir des frais constatés sur l'exercice clos au 30/06/2019 et susceptible de varier d'une année sur l'autre) Commission de surperformance : aucune Veuillez consulter le prospectus pour la liste complète des frais et commissions.
Profil de risque et de rendement	3 (sur une échelle de 1 à 7, 7 représentant le niveau de risque et le taux de rendement potentiel les plus élevés)
Risques associés	Risque de perte en capital, risque discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit lié aux émetteurs des titres de créances, risque de défaut lié aux émetteurs des titres de créances, risque lié aux investissements en titres « high yield » dits « spéculatifs », risque lié aux investissements sur les pays émergents, risque actions lié à la détention d'obligations convertibles, risque de contrepartie, risque lié aux titres de créance subordonnés, risque de change, risque lié aux impacts de techniques telles que des produits dérivés, risque de conflits d'intérêt potentiels, risque de liquidité lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou contrats d'échange sur rendement global (TRS), risque juridique

Taux de change : (Source : Fininfo) 1USD = €0,891 au 31/12/2019

Une obligation à haut rendement (dite High Yield) offre un taux d'intérêt plus élevé qu'une obligation investment grade en raison de son risque de défaut plus élevé.

¹ Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP La Française Rendement Global 2025 créé le 30 août 2017, de stratégie identique et absorbé le 05/12/2018.

² Après déduction des frais courants et des frais de couverture.



LA FRANÇAISE

investing together

A propos de La Française

Depuis plus de 40 ans, le Groupe La Française développe des expertises spécifiques d'Asset Management pour compte de tiers.

Ancrée sur quatre pôles d'activité – Valeurs Mobilières, Immobilier, Solutions d'Investissements et Financement Direct de l'Économie – La Française déploie son modèle multi-spécialiste auprès d'une clientèle institutionnelle et patrimoniale, tant en France qu'à l'international.

Forte de ses 610 collaborateurs, La Française gère 68 milliards d'euros (au 30/06/2019) d'actifs à travers ses implantations à Paris, Francfort, Genève, Hambourg, Stamford (CT, USA), Hong Kong, Londres, Luxembourg, Madrid, Milan, Séoul et Singapour.

En tant qu'acteur responsable et par une approche de long terme, le Groupe intègre les défis de demain pour forger ses convictions d'aujourd'hui.

La Française bénéficie de la solidité de son actionnaire le Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE).

À propos de La Française

Pascale Cheynet : +33 1 43 12 64 25 - pcheyne@la-francaise.com

Caroline Babouillard : +33 1 44 56 10 27 - cbabouillard@la-francaise.com

Debbie Marty : +33 1 44 56 42 24 – debmary@la-francaise.com

Avertissement :

Document promotionnel. COMMUNIQUÉ DE PRESSE A DESTINATION DES INVESTISSEURS NON-PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF II.

Les informations et les documents fournis aux présentes ne sauraient en aucun cas représenter un conseil, offre, sollicitation ou une recommandation d'investissement dans des placements particuliers. La valeur des investissements et les revenus qu'ils procurent sont fluctuants (ce qui peut être dû en partie aux fluctuations des taux de change) et les investisseurs ne sont pas assurés de récupérer la totalité de leur capital. Rien ne garantit que les produits présentés dans ce document atteignent leurs objectifs financiers, économiques et de gestion du risque de change. Les souscripteurs potentiels sont priés d'évaluer soigneusement et en toute indépendance la documentation juridique et commerciale, y compris le dernier prospectus (qui doit être lu avant l'investissement), document d'information clé pour l'investisseur (KIID) et les rapports annuels et semestriels, et notamment les risques encourus, et de demander conseil professionnel approprié le cas échéant (y compris les aspects réglementaires et fiscaux) afin de déterminer la capacité du produit à atteindre des objectifs de placement prédéfinis. Les avis exprimés par La Française reposent sur la configuration actuelle des marchés et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Ces avis



LA FRANÇAISE

investing together

peuvent être différents de ceux d'autres professionnels de l'investissement. Les performances passées ne garantissent pas la performance future. Publié par La Française AM Finance Services, dont le siège social est situé au 128 boulevard Raspail, 75006 Paris, France, société réglementée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel en tant que prestataire de services d'investissement sous le numéro d'immatriculation 18673 X, société affiliée de La Française. Coordonnées internet des autorités de tutelle : Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) www.acpr.banque-france.fr, Autorité des Marchés Financiers (AMF) www.amf-france.org

La Française Asset Management a obtenu l'agrément n° GP97076 de l'Autorité des Marchés Financiers le 1er juillet 1997.

La Française SICAV a été créée le 12/11/2018, par fusion-absorption du Fonds Commun de Placement La Française Moderate Multibonds, créé le 18 janvier 2001 (devenu La Française Global Floating Rates le 13/08/2019). Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP La Française Rendement Global 2025 créé le 30 août 2017, de stratégie identique et absorbé le 05/12/2018. Le dernier prospectus, le DICI et les rapports annuels et semestriels relatifs au fonds d'investissement et la catégorie de parts mentionnés dans ce document sont disponibles gratuitement sur le site www.lafrancaise-am.com ou :

Pour des informations plus détaillées concernant le fonds d'investissement et la catégorie de la part indiqués dans ce document, veuillez-vous référer à la dernière version du prospectus, au document d'information clé pour l'investisseur (KIID) et aux rapports annuels et semestriels qui sont disponibles gratuitement sur www.lafrancaise-am.com.