

LA FRANÇAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Kit de mise en marché à destination des Conseillers

Août 2022

*Document à usage strictement interne
NE PAS REMETTRE AUX CLIENTS*

Avertissement

DOCUMENT A USAGE STRICTEMENT INTERNE – NE PAS REMETTRE AUX CLIENTS

Ce document non contractuel est destiné aux seules personnes qui en sont destinataires. Il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, distribué ou publié, en totalité ou en partie, sans autorisation préalable et écrite de Teora.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre d'information et peut être modifié à tout moment sans préavis. Il ne saurait en aucun cas constituer une offre, une sollicitation ou un conseil en vue de la souscription à un produit/service financier ou d'assurance.

Ce document a été réalisé sur la base de données financières et/ou conjoncturelles valables à un instant donné et émanant de sources extérieures à Teora qui ne saurait en garantir l'exhaustivité, la pertinence ou la parfaite exactitude. La responsabilité de Teora ne saurait être engagée à quelque titre que ce soit en raison des informations contenues dans le présent document ou de l'utilisation qui pourrait en être faite.

Tout investissement peut être une source de risque financier notamment risque de perte en capital et doit être étudié attentivement et apprécié au regard des besoins, objectifs, situation financière/juridique/fiscale et profil investisseur de chaque client.

Teora – Un affilié de Natixis Wealth Management. Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros. Siège social : 115 rue Montmartre, 75002 Paris – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

BPCE - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 180 478 270 euros. Siège social : 50 avenue Pierre Mendès France, 75201 Paris Cedex 13 – RCS Paris N° 493 455 042

La Française Asset Management – Société par actions simplifiée au capital de 17 696 676 € - 314 024 019 RCS Paris - TVA FR 18 314 024 019 - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP9707076 du 01/07/1997

Facteurs de risques liés à l'assurance

Le souscripteur est invité à prendre connaissance du prospectus ainsi que du Document d'Informations Clés (DIC) et/ou du Document d'Informations Spécifiques (DIS) avant toute souscription. Il peut se rapprocher de son conseiller pour toute demande d'information complémentaire.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

Les supports en unité de comptes (UC) ne bénéficient d'aucune garantie, ni de protection. Il se peut donc que le capital investi ne soit pas intégralement recouvré lors de retraits partiels ou complets.

RISQUE DE CONTREPARTIE

Le risque de perte de valeur des UC résulte du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. La perte subie par l'investisseur du fait du défaut de la contrepartie se mesure par le coût de remplacement ou d'opportunité du contrat.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque qu'une position dans une UC ne puisse être cédée, liquidée ou clôturée pour un coût limité et dans un délai suffisamment court, impacte la capacité d'arbitrage du contrat.

RISQUE DE MARCHÉ

La valeur des supports en UC qui reflète la valeur des actifs sous-jacents, n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse et à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

RISQUE ACTION

Il s'agit du risque de baisse des actions ou indices auxquels le contrat est exposé. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative va baisser.

RISQUE DE TAUX

Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêts. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investis en titres à taux fixe peut baisser, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur du contrat. L'ampleur de ces fluctuations est fonction de l'exposition du contrat au marché de titres à taux fixe.

RISQUE DE CRÉDIT

Les titres assimilés à une créance émise par les entreprises ou par les entités publiques présentent un risque de crédit ou risque de signature. En cas de dégradation de la qualité de l'émetteur (par exemple de leur notation par les agences de notations financière) ou en cas de faillite de l'émetteur, la valeur des obligations ou titres de créances peut baisser. Par conséquent, la valeur du contrat peut baisser.

RISQUE MARCHÉS ÉMERGENTS

La valeur du contrat peut connaître une variation en raison d'un investissement sur les marchés des pays émergents, sur lesquels les variations de cours peuvent être élevées et dont les conditions de fonctionnement et de surveillance peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

RISQUE DE CHANGE

Le risque de change porte sur la valeur des investissements libellés dans d'autres devises que la devise de référence du contrat, l'euro, qui pourrait être affectée par une variation de cours de change. Indépendamment des fluctuations propres à chaque investissement dans sa devise, la baisse de cette devise face à l'euro sur le marché des changes fait baisser la valorisation globale de l'investissement et la valeur du contrat.

RISQUE IMMOBILIER

Il s'agit de risques inhérents à la détention et à la gestion d'actifs immobiliers. Certains marchés (ex : marché des actifs de bureaux) sont marqués par des cycles conjoncturels liés à l'économie générale et à l'évolution des taux longs.

Facteurs de risques du fonds La Française Rendement Global 2028 1/2

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs : il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion. Au travers du fonds, les souscripteurs s'exposent principalement aux risques suivants :

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué.

RISQUE DISCRÉTIONNAIRE

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur la sélection des actifs en portefeuille et/ou sur l'anticipation des marchés. Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les actifs les plus performants. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative.

RISQUE DE TAUX

Le fonds est soumis aux risques de taux des marchés européens et internationaux. Le risque de taux d'intérêts est le risque que la valeur des investissements du fonds diminue si les taux d'intérêt augmentent. Ainsi, quand les taux d'intérêts augmentent, la valeur liquidative du fonds peut baisser.

RISQUE DE CRÉDIT LIÉ AUX ÉMETTEURS DES TITRES DE CRÉANCES

Il s'agit de risques pouvant résulter de la dégradation de signature ou du défaut d'un émetteur de titre de créance ou de l'impossibilité pour un émetteur d'honorer ses engagements au titre des instruments émis. Lorsqu'un émetteur subit une dégradation de signature, la valeur de ses actifs baisse. Par conséquent, cela peut faire baisser la valeur liquidative du fonds. Dans le cadre d'un investissement obligataire, il existe un risque direct ou indirect lié à la présence éventuelle de titres de moins bonne qualité dits « high yield » ou spéculatifs. Les titres classés en « spéculatifs » présentent un risque accru de défaillance, sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes et ne sont pas toujours suffisamment liquides pour être vendus à tout instant au meilleur prix. La

valeur de la part du fonds peut donc baisser lorsque la valeur de ces titres en portefeuille baisse.

RISQUE DE DÉFAUT LIÉ AUX ÉMETTEURS DES TITRES DE CRÉANCES

Le risque de défaut est le risque lié à la solvabilité de l'entité qui a émis les titres. Ce risque est d'autant plus élevé que le fonds investit dans des titres spéculatifs pouvant représenter un risque élevé de baisse de la valeur liquidative du fonds et de perte en capital.

RISQUE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS EN TITRES « HIGH YIELD » DITS « SPÉCULATIFS »

Ce fonds doit être considéré comme spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante. Ces titres classés en « spéculatifs » présentent un risque accru de défaillance, sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, et ne sont pas toujours suffisamment liquides pour être vendus à tout instant au meilleur prix. La valeur de la part du fonds peut donc se trouver diminuée lorsque la valeur de ces titres en portefeuille baisse.

RISQUE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS SUR LES PAYS ÉMERGENTS

Le fonds peut être exposé jusqu'à 100 % sur les pays émergents. Les risques de marchés sont amplifiés par d'éventuels investissements dans les pays émergents où les mouvements de marché, à la hausse comme à la baisse, peuvent être plus forts et plus rapides que sur les grandes places internationales. L'investissement sur les marchés émergents comporte un degré de risque élevé en raison de la situation politique et économique de ces marchés qui peut affecter la valeur des investissements du fonds. Leurs conditions de fonctionnement et de surveillance peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. En outre, un investissement sur ces marchés implique des risques liés aux restrictions imposées aux investissements étrangers, aux contreparties, à la volatilité de marché plus élevée, au retard dans les règlements / livraisons, ainsi qu'à la liquidité réduite sur certaines lignes composant le portefeuille du fonds. En conséquence, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Facteurs de risques du fonds La Française Rendement Global 2028 2/2

RISQUE ACTIONS LIÉ À LA DÉTENTION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Le fonds peut être exposé jusqu'à 30 % sur les obligations convertibles. La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds. L'exposition au risque actions est limitée à 10 % maximum de l'actif net.

RISQUE DE CONTREPARTIE

Il est lié à la conclusion de contrats sur instruments financiers à terme négociés sur les marchés de gré à gré et aux acquisitions / cessions temporaires de titres et/ ou aux contrats d'échange sur rendement global (TRS) : il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Ainsi, le défaut de paiement d'une contrepartie pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative.

RISQUE LIÉ AUX TITRES DE CRÉANCE SUBORDONNÉS

L'univers d'investissement du fonds inclut notamment des obligations subordonnées. Ces titres de créance présentent un profil de risque spécifique et différent de celui des obligations classiques. Il est rappelé qu'une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers (créanciers privilégiés, créanciers chirographaires). Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. Le taux d'intérêt de ce type de dette sera supérieur à celui des autres créances. En cas de déclenchement d'une ou plusieurs clause(s) prévue(s) dans la documentation d'émission desdits titres de créance subordonnés et plus généralement en cas d'événement de crédit affectant l'émetteur concerné, il existe un risque de baisse de la valeur liquidative du fonds. L'utilisation des obligations subordonnées peut exposer le fonds aux risques d'annulation ou de report de coupon (à la discrétion unique de l'émetteur), d'incertitude sur la date de remboursement, ou encore d'évaluation / rendement (le rendement attractif de ces titres pouvant être considéré comme une prime de complexité).

RISQUE DE CHANGE

Le fonds peut investir dans des valeurs mobilières libellées dans des devises autres que la devise de référence. Le gérant couvrira systématiquement le risque de change. Il peut toutefois exister un risque de change résiduel dû à une couverture qui n'est pas parfaite. En conséquence la valeur liquidative du fonds peut baisser.

RISQUE LIÉ AUX IMPACTS DE TECHNIQUES TELLES QUE DES PRODUITS DÉRIVÉS

C'est le risque d'amplification des pertes du fait de recours à des instruments financiers à terme tels que les contrats financiers de gré à gré et/ou les contrats futures.

RISQUE DE CONFLITS D'INTÉRÊT POTENTIELS

Ce risque est lié à la conclusion d'opérations d'acquisitions temporaires de titres au cours desquelles le fonds a pour contrepartie et/ou intermédiaires financiers une entité liée au groupe auquel appartient la société de gestion du fonds.

RISQUE DE LIQUIDITÉ LIÉ AUX ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES ET/OU CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TRS)

Le Fonds peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels le fonds investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titre et/ou de contrats d'échange sur rendement global (TRS).

RISQUE JURIDIQUE

Le recours à des opérations de cessions et/ou acquisitions de titres et/ou aux swaps de performance (TRS) peut entraîner un risque juridique, notamment relatif aux contrats.

SOMMAIRE

1. CONTEXTE	p.7
2. PRÉSENTATION DE LA FRANÇAISE AM	p.12
3. PRÉSENTATION DU FONDS LA FRANÇAISE RENDEMENT GLOBAL 2028	p.14
4. CARACTÉRISTIQUES, POINTS CLÉS ET CIBLAGE	p.17
5. MODALITÉS DE SOUSCRIPTION EN ASSURANCE VIE	p.20
ANNEXES	p.24

1

CONTEXTE

1 Dans quel contexte évoluons-nous ?

Près de **25 %** des actifs obligataires dans le monde (États + entreprises) offrent actuellement des **rendements négatifs**⁽¹⁾



Dans ce contexte, la **recherche de rendement** reste **soutenue** pour les investisseurs

OÙ TROUVER DU RENDEMENT ?

Au travers de classes d'actifs potentiellement **plus rémunératrices**



Le **High Yield** présente des rendements attractifs dans le contexte actuel

?

Qu'est ce que le High Yield ?

Les obligations émises par les entreprises sont classées en deux catégories : Investment Grade (IG) et High Yield (HY). Les obligations High Yield aussi appelées « obligations à haut rendement » sont émises par des sociétés ayant reçues d'une agence de notation une note de crédit en dessous de BBB- (ou équivalent) car elles sont plus risquées.

Pour compenser ce risque de défaut, les obligations High Yield offrent aux investisseurs un rendement supérieur à celui des obligations mieux notées.

Source : La Française

POURQUOI LE MARCHÉ HIGH YIELD ?

1 Profondeur de marché



Un marché d'environ 2 000 Md\$ pour 1 400 émetteurs⁽¹⁾

2 Taux de défaut modéré



Les taux de défaut augmentent (essentiellement sur les secteurs les plus cycliques), bien qu'inférieurs à ce qui était initialement anticipé grâce aux nombreuses mesures de soutien.

3 Valorisations attractives



Les primes de risque, très élevées durant la crise, ont commencé à diminuer. Il reste cependant du potentiel de resserrement à moyen terme.

(1) Sources : BofA Merrill Lynch Global Research, 31/08/2020

1 L'intérêt d'un fonds à échéance

UNE SOLUTION SIMPLE AVEC DES CRITÈRES CONNUS À L'AVANCE

Il existe **trois manières d'investir sur des obligations à haut rendement** : en direct, par l'intermédiaire d'un fonds obligataire « standard » ou par l'intermédiaire d'un fonds obligataire à échéance.

Le tableau ci-dessous synthétise les avantages et inconvénients de chaque canal d'investissement :

	2028					
	Horizon fixe	Rendement à maturité	Sensibilité décroissante	Diversification	Capacité d'arbitrage	Liquidité du support
Obligation	✓	✓	✓	✗	✗	✗
Fonds obligataire	✗	✗	✗	✓	✓	✓
Fonds à échéance	✓	✓	✓	✓	✓	✓

La Française Rendement
Global Rendement 2028

INTÉRÊTS PRINCIPAUX :

- Cumul des avantages d'une obligation et d'un fonds obligataire dans un contexte d'incertitudes et de volatilité
- Démarche de gestion simple avec un horizon de placement connu
- Visibilité sur le rendement dès la souscription sous réserve d'éventuels défauts
- Minimiser le risque d'exposition au marché obligataire en diversifiant les secteurs et les émetteurs
- Equipe d'analystes crédit dédiée, spécialisée sur le High Yield

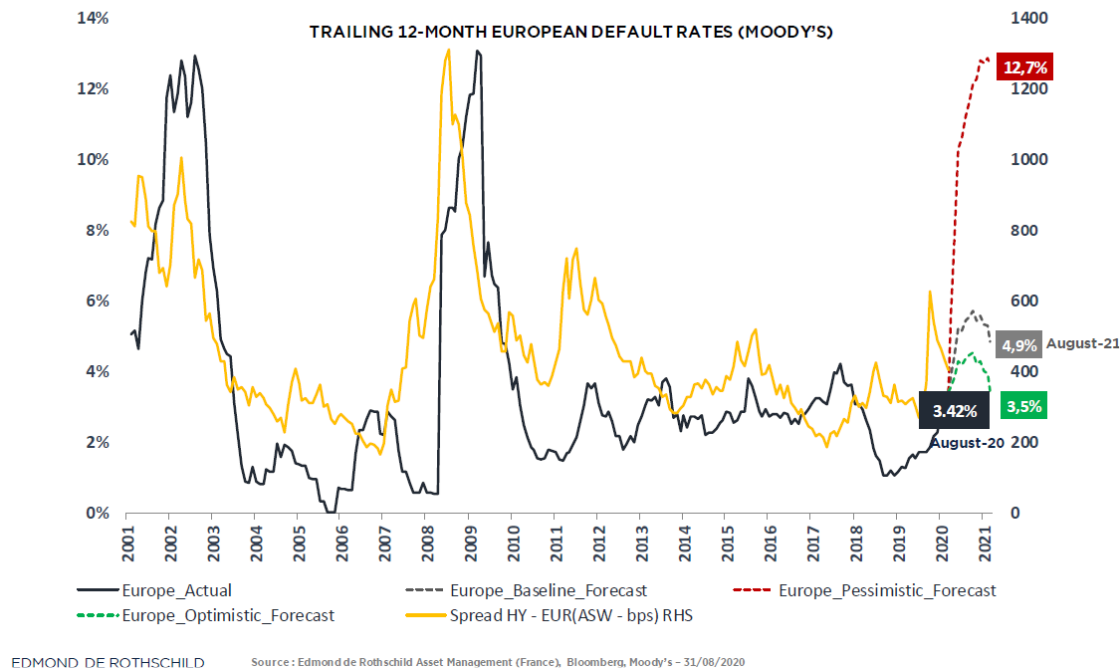
Source : La Française. Le fonds n'a pas de contrainte de diversification autre que celles applicables aux fonds entrant dans sa catégorie. La capacité d'arbitrage peut entraîner des coûts de transaction/couverture.

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

1 Compte tenu de la période Covid-19, est-ce le moment pour investir dans un fonds à échéance ?

En avril 2020, les agences, et une partie du marché, préoyaient un nombre de défauts à venir extrêmement important. En mars 2020, S&P Global Ratings annonçait des perspectives de taux de défaut pour les obligations High Yield de près de 10 % pour les 12 prochains mois.

TAUX DE DÉFAUT ET PRIMES DE RISQUE



Le niveau élevé des rendements espérés permettent d'absorber plusieurs défauts avant de perdre en capital.

Or depuis le mois de mai 2020, les marchés ont intégré un environnement plus accommodant :

- Les Banques centrales qui avaient mis 4 ans à apporter une réponse durant la crise de 2008, ont injecté massivement des liquidités dans les marchés financiers pour apaiser la situation.
- Les Etats ont mis de côté la gestion des déficits publics pour venir en aide aux entreprises nationales et protéger les emplois.

Source : La Française, juin 2020 / EDRAM, septembre 2020

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

1 Compte tenu de la période Covid-19, est-ce le moment pour investir dans un fonds à échéance ?

Le soutien massif des Banques centrales et des Etats pour éviter que cette crise sanitaire ne débouche sur des faillites en cascade est aujourd'hui un critère déterminant pour le marché du High Yield.

Il n'y a pas dans la crise du Covid l'aléa moral des crises précédentes. L'origine de cette crise n'étant pas financière ou due à des excès de valorisation, les Etats mettront tout en œuvre pour soutenir les secteurs les plus touchés.

Face à ces mesures, les flux reviennent progressivement sur la classe d'actif, surtout dans un contexte de recherche de rendement et ce soutien se reflète dans les valorisations des obligations High Yield (amélioration des valorisations depuis les points bas de marché de fin mars et baisse des rendements espérés).

L'environnement actuel offre aussi des opportunités : les anges déchus (sociétés historiquement classées en Investment Grade et ont été rétrogradées en High Yield) qui empruntent avec des coupons élevés, historiquement demandés aux émetteurs High Yield. Ces entreprises nous semblent particulièrement pertinentes dans le contexte actuel compte tenu de leur couple rendement risque.

- ▶ 60 Md€ d' "Anges Déchus" depuis le début de l'année (Renault, Kraft Heinz, Ford, Pemex, ZF, Arcelor Mittal, IAG, Carnival, Valeo, Rolls-Royce, EDF Perps, Accor....). Source EDRAM, septembre 2020

Le marché du haut rendement est déjà en cours de normalisation avec des spreads de crédit qui se sont déjà resserrés depuis fin mars.



Indice de référence : HW00 Global High Yield Index

Source : La Française, juin 2020 et janvier 2021

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

2

PRÉSENTATION DE LA FRANÇAISE AM

2 La Française Rendement Global 2028

La Française, une référence

EN QUELQUES DONNÉES



Depuis **1975**



550 collaborateurs*



50 Md€* d'encours



Actionnariat mutualiste



Acteur engagé et responsable
Depuis 2008



Présence internationale



Actionnaire majoritaire : Crédit Mutuel Nord Europe



Politique d'exclusion, analyse ESG au cœur des processus et centre de recherche propriétaire



7 centres de gestion, 14 bureaux de distribution

LA GESTION OBLIGATAIRE, UNE EXPERTISE CLÉ



21 Gérants / Analystes obligataires*



11 Md€* d'encours sous gestion



**Ressources de premier plan et
des outils propriétaires****

* Données au 30/09/2020. La politique ESG du groupe La Française est disponible sur le lien suivant :

<https://www.la-francaise.com/fr/nous-connaître/groupe-la-francaise/demarche-rse/>

** Offre à La Française AM un accès élargi à de multiples services : données, recherches et analyses toutes classes d'actifs.

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

3

PRÉSENTATION DU FONDS LA FRANÇAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

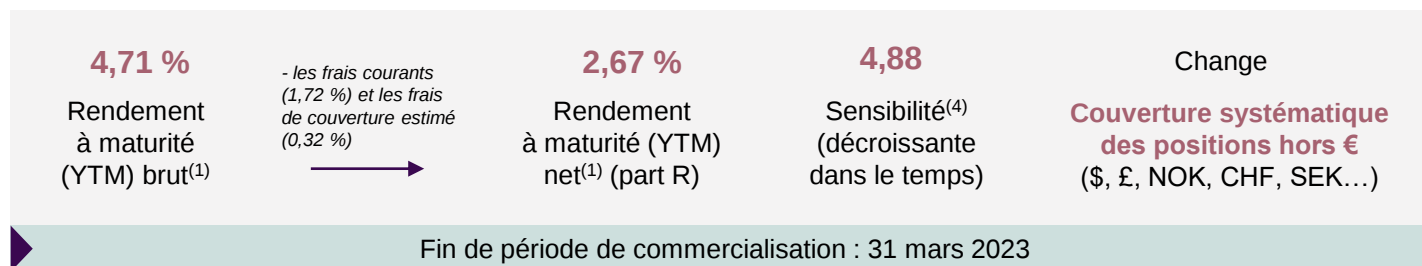
« Un fonds à échéance qui cherche à capter des rendements attractifs dans un large univers d'entreprises principalement »

3 La Française Rendement Global 2028

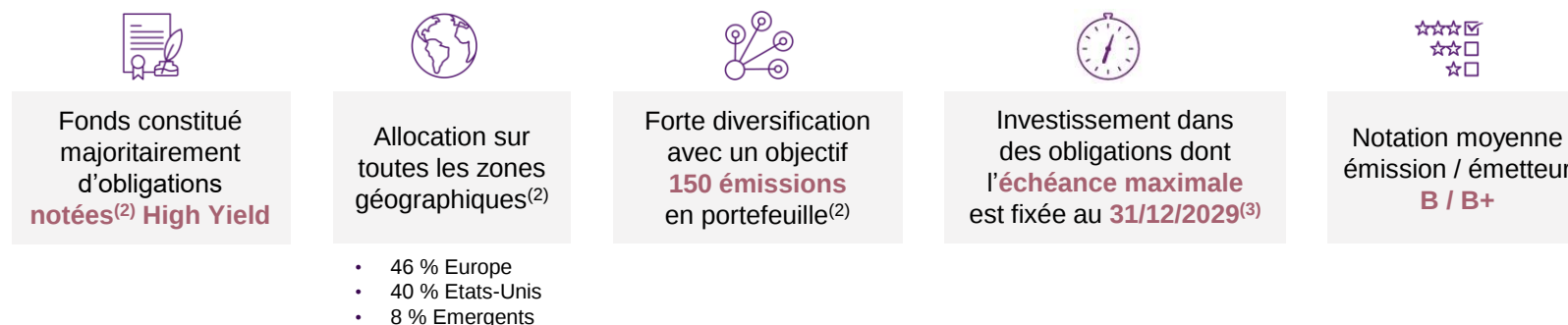
La solution La Française AM

A RETENIR

Objectif : **Obtenir à échéance du fonds une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'État français à échéance 2028**



POSITIONNEMENT STRATÉGIQUE



Source : La Française. Données au 26 mars 2021.

(1) Le 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. Coût de la couverture : 0,32 %, frais courants : 1,72 %

(2) choix stratégiques découlant de la conviction actuelle de l'équipe de gestion et peut être amenée à évoluer dans les limites du prospectus qui seul fait foi.

(3) Avec une maturité moyenne inférieure au 31/12/2028.

(4) La sensibilité d'une obligation en bourse correspond à la variation du prix d'une obligation engendrée par une hausse ou baisse des taux d'intérêts d'un point de base (0,01 %)

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

3 Risque de défaut : exemple de simulation

La Française Rendement Global 2028

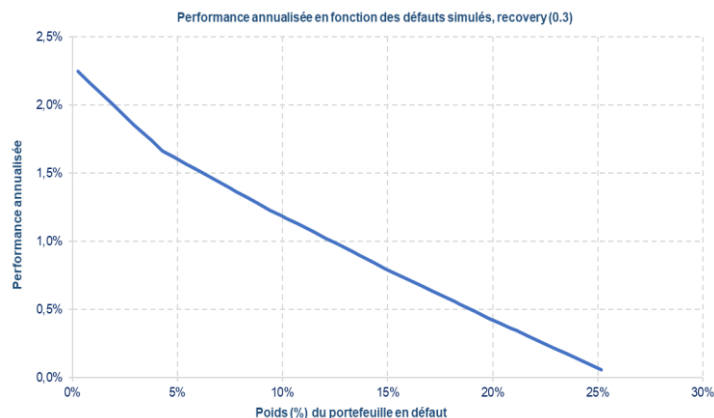
Simulation portant sur un portefeuille cible pleinement constitué (167 émissions correspondant à la stratégie de gestion souhaitée)

Hypothèses :

- La simulation modélise 10 défauts chaque année
- Taux de recouvrement de 30%, avec l'effet de recouvrement vu à partir de l'année suivante
- Réinvestissement du recouvrement 1 an après le défaut, au taux de portage résiduel du portefeuille
- Application des défauts sur les émissions présentant les rendements les plus importants
- Les rendements correspondent à la part R C EUR, incluant les coûts de couverture des titres non-EUR
- Les performances sont nettes de frais courants et de coût de couverture

Part R :

- Rendement au pire brut : 4,10 %
- Coût de couverture des devises : 0,55 %
- Frais courants : 1,26 %
- Rendement au pire net : 2,29 %



Sources : La Française, Bloomberg, données au 30/11/2020.

Les informations contenues dans cette présentation 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 éléments d'information, opinions et données chiffrées sont considérés comme fondés ou exacts au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier et boursier du moment et reflètent le sentiment à ce jour du Groupe La Française sur les marchés et leur évolution. Elles n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification. Il est rappelé, par ailleurs, 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 boursier, il ne peut être donné aucune assurance que les produits présentés atteindront leur objectif.

Les hypothèses retenues pour les simulations pourront très probablement varier dans le temps. Le coût de couverture du portefeuille est estimé à 0,55% au 30/11/2020 et pourra évoluer. Les hypothèses sur le taux de réinvestissement pourront elles aussi être revues.

Les frais courants retenus s'élèvent à 1,26%, niveau de frais que pourrait connaître le fonds lorsque le portefeuille sera pleinement constitué. Les frais actuels, compte tenu de la phase de constitution impliquant des commissions de mouvements, s'élèvent à 1,72% pour la part R C EUR.



Les simulations de La Française démontrent qu'environ 25 % du portefeuille devrait faire défaut pour que la performance nette du fonds devienne négative.

Concrètement, sur un portefeuille cible de 167 lignes il faudrait que 42 entreprises fassent défaut.

La diversification élevée du portefeuille permet d'absorber plusieurs défauts avant de perdre en capital.

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

4

CARACTÉRISTIQUES, POINTS CLÉS ET CIBLAGE

4 La Française Rendement Global 2028

Caractéristiques et points clés du fonds

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS	
Société de gestion	La Française AM
Forme juridique	SICAV de droit français relevant de la directive 2009/65/CE
Codes Isin	Part RC : FR0013439403 / Part RD : FR0013439452
Date de création	06 septembre 2019
Date limite de souscription	15 mars 2023
Date d'échéance / durée de placement recommandée	31 décembre 2028
Classification	Obligations et autres titres de créances internationaux
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation (Part RC) / Versement annuel d'un coupon (Part RD)
Profil de l'investisseur cible	Investisseur cherchant un placement obligataire à horizon 2028
Seuil d'accès	Néant (En revanche le seuil d'accès aux unités de compte relatif au contrat s'applique)
Valeur liquidative	Quotidienne
Droits d'entrée max. (non acquis au fonds)	Néant en assurance vie (En revanche les frais sur versements relatifs au contrat s'appliquent)
Droits de sortie max. (non acquis au fonds)	Néant
Frais courants (frais réellement prélevés)	1,72 % dont 1,19 % de frais de gestion financière (0,65 % de l'encours sont perçus par Teora. Les Réseaux BPCE perçoivent 50 % de cette rémunération)
SRRI	A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

POINTS CLÉS DU FONDS

- Un investissement de conviction et de long terme
- Une visibilité sur le rendement
- Un potentiel de performance élevé en contrepartie d'un risque de perte en capital
- La possibilité de rentrer à tout moment sur cette stratégie jusqu'au 15 mars 2023
- La possibilité de souscrire en Assurance vie
- Pas de montant minimum de souscription (il convient de respecter en revanche les seuils minimums demandés par chaque assureur, Cf. Conditions générales du contrat choisi)
- **Le fonds comporte un certain nombre de risques, dont notamment :**
 - un risque de perte en capital
 - un risque de défaut des émetteurs
 - un risque de taux d'intérêt dégressif

L'ensemble des risques vous est présenté au début de cette présentation.

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

4 La Française Rendement Global 2028

Ciblage clients

LES CONDITIONS D'ACCÈS À CETTE OFFRE :



- ▶ Offre réservée aux clients en courtage via Teora
- ▶ Offre limitée à une clientèle **Banque Privée**
- ▶ Les clients qui acceptent un horizon d'investissement long terme
- ▶ Les clients appétents au risque qui souhaitent avoir un potentiel de performance élevé en contrepartie d'un risque de perte en capital
- ▶ **Il convient de s'assurer auprès du client que la souscription à l'unité de compte La Française Rendement global 2028 est en adéquation avec ses besoins, ses objectifs, son niveau de connaissance et d'expérience sur les instruments financiers, sa situation patrimoniale, son appétence pour le risque et son horizon de placement ainsi qu'avec sa capacité à subir des pertes en capital.**
- ▶ **Pour les clients âgés, notamment à compter de 80 ans, l'attention doit être attirée sur les conséquences liées à la souscription à l'unité de compte La Française Rendement global 2028 qui peut présenter une maturité longue. Pour ces clients, la fiche d'information spécifique devra être remplie avec le conseiller.**

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

5

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION EN ASSURANCE VIE

5 La Française Rendement Global 2028

Comment souscrire ?

	LMP	CNP	AEP	AXA	LMEP
Contrats concernés	• Dédiance 1818 Vie/Capi • Soprane 1818 Opus 2.D Vie/Capi • Référençable sur demande sur les contrats en stock	• Sélection Cinto Vie/Capi • Sélection Cinto Formule Lib'RT Vie/Capi • Contrats en stock	• Soprane 1818 Opus 4.D v2 Vie/Capi • Contrats en stock	• Soprane Privilège Vie/Capi	• Life Mobility Evolution Vie/Capi
Codes Isin	• Part RC FR0013439403 • Part RD FR0013439452	• Part RC FR0013439403	• Part RC FR0013439403 • Part RD FR0013439452	• Part RC FR0013439403	• Part RC FR0013439403
Modalités d'investissement	• Versement initial • Versement complémentaire • Arbitrage	• Versement initial • Versement complémentaire • Arbitrage	• Versement initial • Versement complémentaire • Arbitrage	• Versement initial • Versement complémentaire • Arbitrage	• Versement initial • Versement complémentaire • Arbitrage
Mode de gestion	Orientation Libre	Gestion Libre	Gestion Libre	Gestion Libre	Gestion Libre
Date limite de souscription	15 mars 2023	15 mars 2023	15 mars 2023	15 mars 2023	15 mars 2023
Signature d'un avenant spécifique	NON	NON	NON	OUI	NON

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

5 La Française Rendement Global 2028

Comment souscrire ?

SUPPORTS



À USAGE INTERNE
Ne pas remettre au client

Kit conseiller



DOCUMENTS À DESTINATION DU CLIENT

DICI



*A remettre
obligatoirement*

Prospectus



Reporting mensuel



*Accédez aux reporting
en cliquant sur ces liens
selon la part : RC et RD*

MODE D'INVESTISSEMENT



Code Isin **FR0013439403 (Part RC) ou
FR0013439452 (Part RD)** à renseigner
sur les documents classiques du contrat :

- Bulletin de souscription
- Bulletin de versement
- Bulletin d'arbitrage

*NB : Pour un investissement
sur un contrat Soprane
Privilege Vie/Capi (AXA),
la signature d'un avenant
spécifique est nécessaire en
plus des documents habituels*



SOUSCRIPTIONS



Via le Fronting Digital pour les contrats :
*Soprane 1818 Opus 2.D Vie/Capi
Sélection Cinto Vie/Capi
Sélection Cinto Formule Lib'RT Vie/Capi
Soprane 1818 Opus 4.D v2 Vie/Capi
Life Mobility Evolution Vie*
Via MySys pour *Dédiance 1818 Vie/Capi*
En papier pour *tous les autres contrats*

VERSEMENTS COMPLÉMENTAIRES



**Demande à formaliser par mail auprès
de l'équipe commerciale de Teora**
*(afin de vérifier les conditions
du versement, notamment
les éléments de LCB-FT)*

ARBITRAGES



En papier
*(bulletin à récupérer
sur votre espace dédié)*

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

5 Vos contacts au quotidien



Teora

L'appui de l'équipe commerciale

► front-teora@natixis.com



Bruce Marache

06 78 22 19 12

bruce.marache@natixis.com

Julien Demonceaux

06 40 51 35 40

julien.demonceaux@natixis.com

Matthieu Houizot

06 38 12 74 08

matthieu.houizot@natixis.com

Romain Mouthon

06 38 12 93 99

romain.mouthon@natixis.com



N° d'appel unique

0 808 800 808

Une question sur :

Choix 1

- le digital
- vos habilitations

Choix 2

- vos dossiers en cours
- la valorisation des contrats

Choix 3

- l'offre commerciale

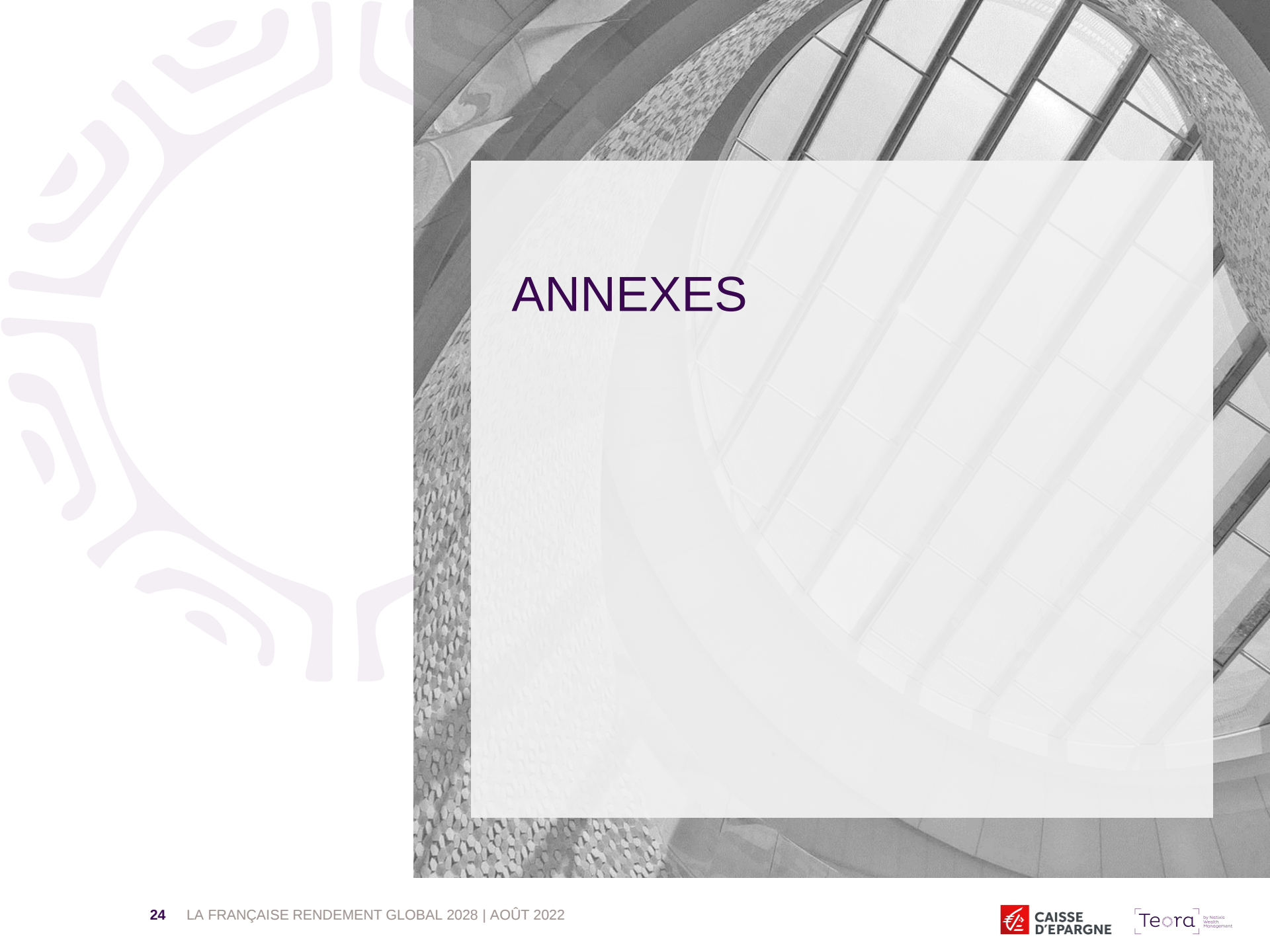


Natixis Investment Managers

Votre animateur dédié en région
au titre des UC et de l'aide à l'allocation



Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989



ANNEXES

La Française Rendement Global 2028

Lexique

RISQUE DE DÉFAUT :

Le risque de défaut est le risque qu'une entreprise ne puisse plus respecter ses obligations (remboursement, paiement de coupons...). Dans l'application d'un fonds à échéance, le risque de défaut des titres en portefeuille peut prendre plusieurs formes : non-remboursement de l'obligation à échéance, non-paiement des coupons, restructuration de la dette de l'entreprise concernée. Une entreprise qui serait mise en défaut a généralement un taux de recouvrement permettant au détenteur de la dette d'être partiellement remboursé (taux de recouvrement standard de marché 30 %).

Source : La Française, BofA Merrill Lynch.

INVESTMENT GRADE :

Les titres Investment Grade sont des émissions obligataires dont la notation est au moins égale à BBB-. Les titres Investment Grade disposent d'un niveau de risque plus faible que les titres High Yield et proposent donc une prime de risque plus limitée.

ESG :

Les critères ESG (pour Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) sont des critères d'analyse qui permettent d'évaluer la prise en compte du développement durable et des enjeux de long terme dans la stratégie des entreprises.

SENSIBILITÉ :

Cet indicateur correspond à la variation de prix d'une obligation en fonction d'un mouvement (à la hausse comme à la baisse), des taux d'intérêts. La sensibilité est ainsi une mesure de risque des obligations.

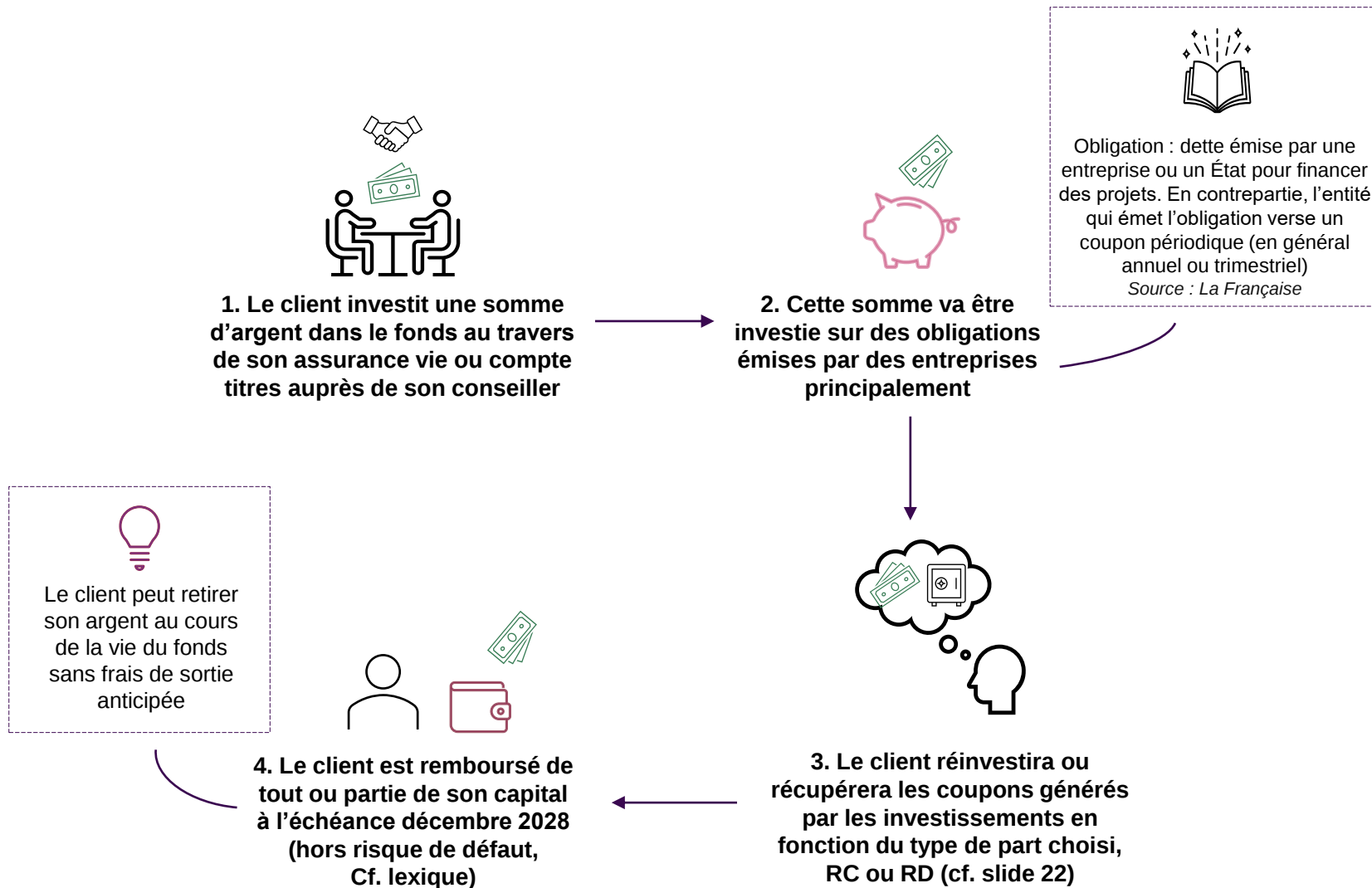
TAUX DE PORTAGE RÉSIDUEL :

Le taux de portage résiduel représente le rendement moyen des titres en portefeuille qui reste sur la durée de vie du fonds.

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

La Française Rendement Global 2028

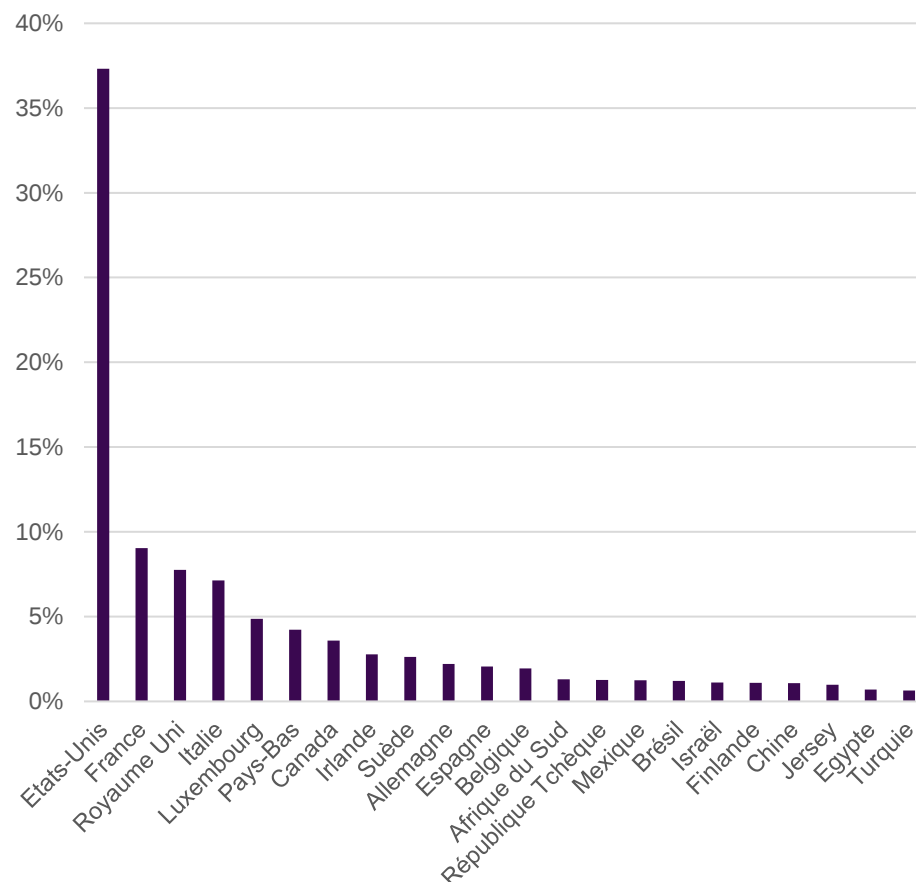
Comment fonctionne un fonds à échéance ?



Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

La Française Rendement Global 2028

Répartition géographique et sectorielle



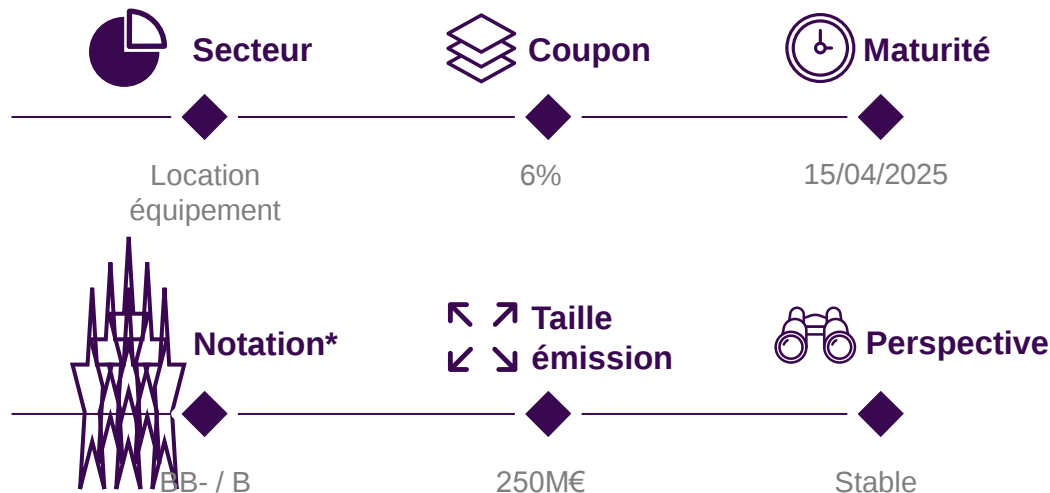
Source : La Française AM, au 31/03/2021.

Répartition sectorielle	
Consommations Cycliques	21 %
Consommations non-cycliques	17 %
Financières	15 %
Industrie	13 %
Communications	11 %
Energie	8 %
Matières Premières	6 %
Technologie	4 %
Etat hors OCDE	1 %
Etat OCDE	1 %

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

La Française Rendement Global 2028

Exemple de valeur



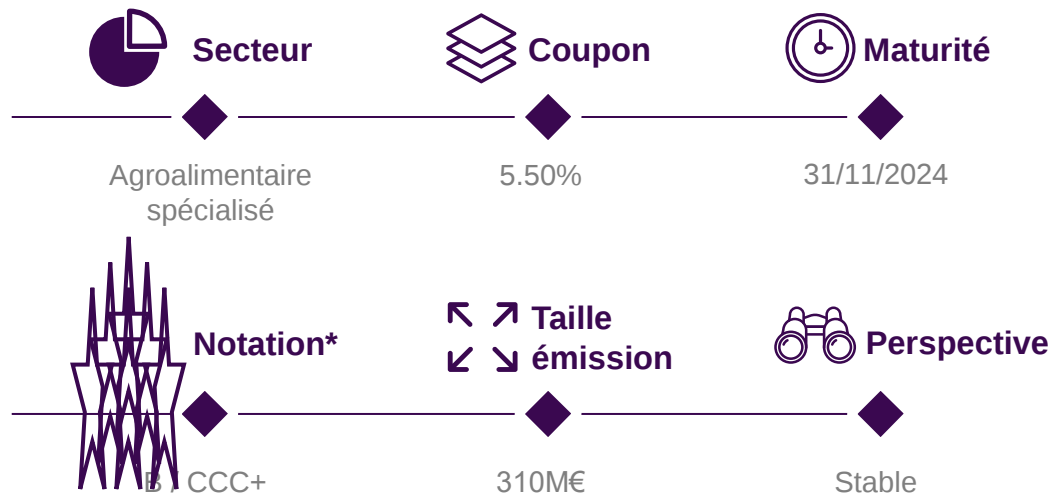
- 1^{er} locataire d'équipements en France et en Europe
- Marché de location d'équipements en forte croissance avec la baisse du CAPEX des entreprises
- La société existe depuis 35 ans et n'a jamais connu d'exercice comptable négatif

Sources : Loxam, Bloomberg. Données T2 2020.

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989

La Française Rendement Global 2028

Exemple de valeur



- Leader français dans son secteur : 19 % de part de marché (produits surgelés)
- Une gamme large : +1 000 références (produits de base aux plats cuisinés...)
- Un track record financier solide :
 - 2015/2017 ventes en hausse de 1,2 % par an, EBITDA en hausse de 5,2 % par an
 - Forte résilience (hausse des ventes sur la période 2008/2009)
 - Baisse du levier d'environ 0,5x/an

Sources : Picard, Bloomberg. Données T2 2020.

Teora - Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 1 010 016 euros – RCS Paris N° 833 643 901 – Courtier d'assurances N° ORIAS 20008989