



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 100.17\$
 Actif net Part : 16.83M\$
 Actif net fonds : 416.83M\$

Horizon de placement
 Échéance le 31/12/2022

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Caractéristiques

Forme juridique : FCP
 Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux
 Type de part : Part D USD H
 Date de création : 09/08/2016
 Date d'échéance : 31/12/2022
 Indice à titre de comparaison : Bon du Trésor américain 1.625% novembre 2022
 Affectation des sommes distribuables : Capitalisation et/ou Distribution et/ou Report
 Devise de référence : USD
 Clientèle : Tous souscripteurs
 Risques supportés : Taux, discrétionnaire, contrepartie, change, convertibles, perte en capital, high yield, Pays émergents
 Fourchette de sensibilité : Décroissant de 8 à 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0013183597
 Code Bloomberg : LFG22DU FP Equity
 Droits d'entrée max : 3.0%
 Droits de sortie max : Néant
 Frais courants au 31/12/2018 : 1.04%
 Centralisation des ordres : J à 11H
 Règlement : J+2
 Souscription initiale min. : 1 000 USD
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
 Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France
 Société de gestion : La Française Asset Management
 Gérant : Akram GHARBI

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds, de classification "Obligations et autres titres de créance internationaux" est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2022, sur la période de placement recommandée de 8 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2022. La rentabilité 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 USD

Performances calculées coupons réinvestis

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.

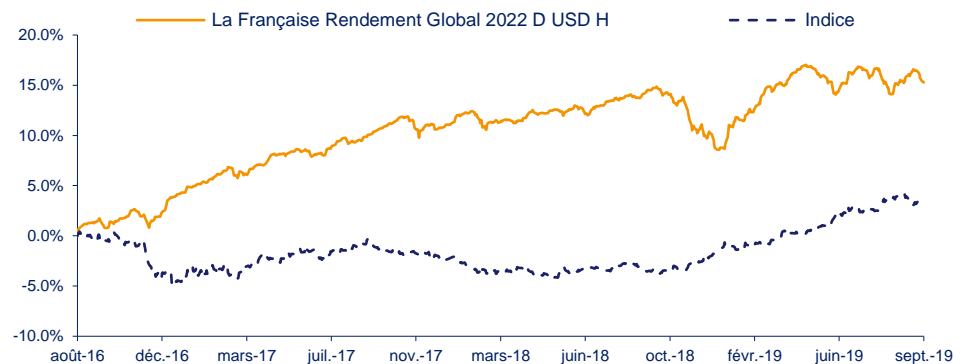
Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.07%	-0.95%	5.98%	0.48%	13.69%	-	15.28%
Indice à titre de comparaison	-0.31%	0.88%	4.84%	7.22%	3.47%	-	3.60%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.48%	4.37%	-	4.63%
Indice à titre de comparaison	7.18%	1.14%	-	1.13%

* Création le 09/08/16

Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.05		
Rendement à maturité moyen*	6.65%		
Spread moyen (vs swap)*	647 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4.53%	3.23%	-
Volatilité indice	2.20%	2.79%	-
Ratio de sharpe	0.22	1.48	-

*Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	17.03% (du 09/08/16 au 23/04/19)
Max. Drawdown	-5.48% (du 03/10/18 au 27/12/18)
Recouvrement	67 jours (le 04/03/19)
Meilleur mois	2.96% (janv-19)
Moins bon mois	-2.31% (mai-19)
% Mois >0	71.05%
% Mois surperf.	60.53%

Historique des performances nettes mensuelles en %

Performances calculées coupons réinvestis

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019 Fonds	2.96	2.41	0.68	1.24	-2.31	1.92	0.21	-1.10	-0.07				5.98
2019 Indice	0.49	-0.04	1.20	0.14	1.15	0.94	-0.09	1.28	-0.31				4.84
2018 Fonds	0.78	-0.56	0.00	0.69	-0.03	0.00	1.08	0.38	0.78	-1.41	-2.22	-1.65	-2.21
2018 Indice	-1.28	-0.37	0.60	-0.77	0.77	-0.04	-0.20	0.65	-0.61	0.11	0.68	1.47	0.99
2017 Fonds	0.96	1.21	0.07	1.28	0.43	-0.30	1.21	0.26	1.04	0.88	-0.75	0.18	6.62
2017 Indice	0.53	0.54	-0.21	0.88	0.69	-0.26	0.29	0.82	-0.68	-0.25	-0.28	-0.19	1.88
2016 Fonds								1.25	0.15	0.96	-0.26	2.17	4.32
2016 Indice								-0.22	0.35	-1.08	-2.88	-0.15	-3.95

Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.lafrancaise-group.com - Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas
 Recouvrement : nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique
 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



Structure du portefeuille

En % actif net

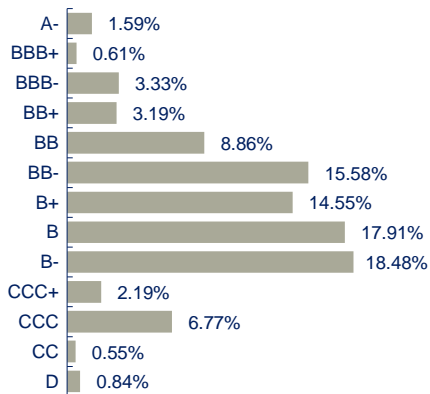


- Obligations taux fixe : 89.47%
- OPCVM monétaires : 4.73%
- Obligations taux variable : 3.53%
- Obligations convertibles : 1.45%
- Liquidités : 0.83%

Coupon Moyen : 5.32%

Répartition par rating*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 2.6 ans

Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	6.52%	668 bp	2.18	82.56%
Crédit Europe	6.52%	652 bp	2.11	46.19%
Crédit US	6.67%	703 bp	2.27	35.49%
Souverains	0.03%	7 bp	0.24	0.88%
Emergents	7.57%	800 bp	1.95	11.89%
Crédit	4.41%	486 bp	2.31	2.81%
Souverains	7.79%	818 bp	1.68	9.09%

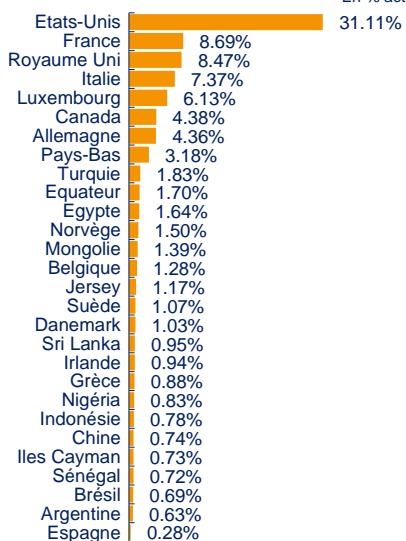
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	8.83%	912 bp	2.15	19.95%
Industrie	7.14%	757 bp	2.28	12.91%
Consommations Cycliques	6.54%	689 bp	2.19	14.16%
Etat hors OCDE	9.13%	956 bp	1.79	7.86%
Matières Premières	15.41%	1336 bp	1.84	3.79%
Communications	2.99%	343 bp	2.41	13.99%
Financières	4.41%	429 bp	2.22	9.68%
Consommations non-cycliques	4.02%	400 bp	1.82	8.50%
Diversifiés	6.12%	657 bp	2.32	1.27%
Etat OCDE	4.79%	524 bp	2.15	1.23%
Technologie	19.64%	2009 bp	2.18	0.23%
Etat Zone Euro	0.35%	80 bp	2.70	0.88%

Répartition par pays

En % actif net



Répartition géographique

Hors OPCVM

Région	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Euro Nord	7.18%	714 bp	2.18	24.57%
Euro Sud	2.74%	251 bp	2.07	8.53%
Europe du nord	7.28%	753 bp	2.04	13.96%
Europe Emergente	5.14%	559 bp	2.14	1.83%
Amérique du Nord	6.67%	703 bp	2.27	35.49%
Amérique du Sud	15.87%	1632 bp	2.05	3.01%
Asie	5.12%	555 bp	1.97	3.85%
Afrique	4.08%	449 bp	1.72	3.19%

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