



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 019.08 CHF

Actif net Part : 13.29M CHF

Actif net fonds : 915.80M CHF

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2025

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 : Part C CHF H

Date de création : 16/11/2017

Date d'échéance : 31/12/2025

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Devise de référence : CHF

Clientèle : Clients professionnels

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

Fourchette de sensibilité : Décroissant de 8 à 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0013284569

Code Bloomberg : LF25CCH FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2019 : 0.72%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 500 000 CHF

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Akram GHARBI - Thibault CHRAPATY - 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 2025, sur la période de placement recommandée de 8 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2025. 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 CHF

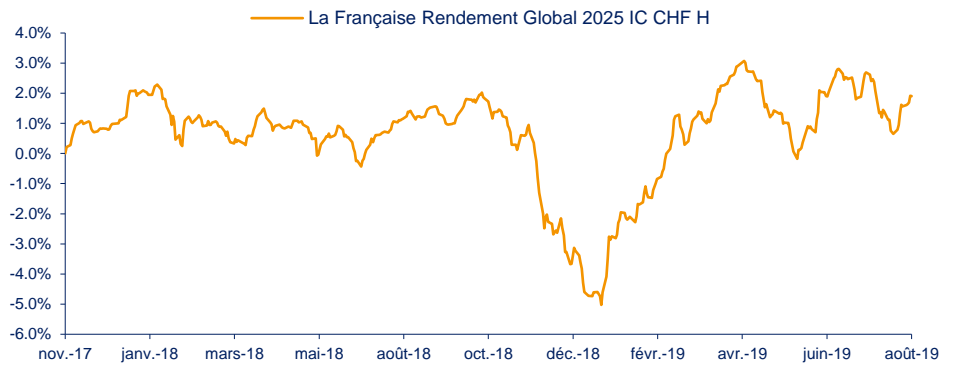
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.54%	1.83%	6.82%	0.59%	-	-	1.91%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.59%	-	-	1.06%

* Création le 16/11/17

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.65		
Rendement à maturité moyen*	6.46%		
Rendement au pire moyen*	5.69%		
Spread moyen (vs swap)*	647 pb		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5.21%	-	-
Ratio de sharpe	0.18	-	-

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

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	8.53% (du 03/01/19 au 23/04/19)
Max. Drawdown	-7.15% (du 26/01/18 au 03/01/19)
Recouvrement	96 jours (le 09/04/19)
Meilleur mois	3.06% (janv-19)
Moins bon mois	-2.90% (nov-18)
% Mois >0	59.09%
% Mois surperf.	-

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	3.06	2.84	0.23	1.35	-2.58	2.08	0.31	-0.54					6.82
2018	Fonds	0.71	-0.60	-0.77	0.52	-0.82	-0.37	1.35	0.20	0.38	-1.40	-2.90	-2.02	-5.64
2017	Fonds											0.98	0.12	1.11



Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 88.37%
- Obligations taux variable : 5.87%
- OPCVM monétaires : 5.08%
- OPCVM obligataires : 0.82%
- Liquidités : -0.14%

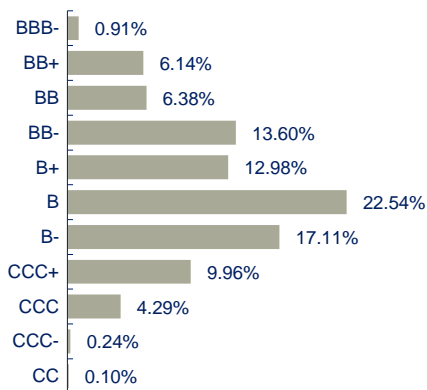
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	6.36%	667 bp	3.80	85.17%
Crédit Europe	5.72%	595 bp	3.62	59.81%
Crédit US	7.86%	837 bp	4.23	25.36%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	7.38%	790 bp	4.28	9.07%
Crédit	8.56%	909 bp	3.87	3.18%
Souverains	6.75%	725 bp	4.51	5.89%

Répartition par rating*

En % actif net



Notation moyenne : **B**
Maturité moyenne : **5.0 ans**

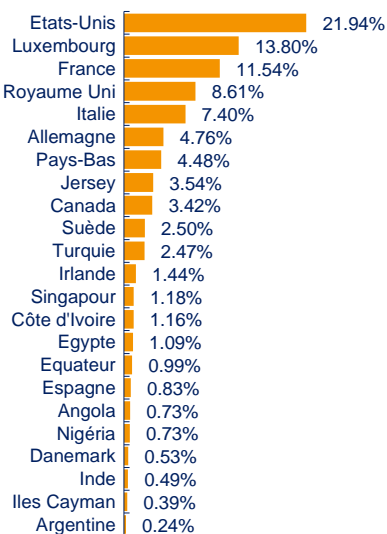
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	9.73%	1024 bp	3.99	12.13%
Consommations non-cycliques	5.51%	603 bp	4.29	19.27%
Consommations Cycliques	6.59%	620 bp	2.93	12.72%
Industrie	6.74%	713 bp	3.57	10.68%
Financières	4.79%	521 bp	3.67	14.22%
Communications	5.23%	551 bp	4.11	11.73%
Matières Premières	8.54%	890 bp	3.71	4.50%
Etat hors OCDE	7.17%	768 bp	4.43	4.94%
Technologie	8.34%	886 bp	4.02	1.83%
Etat OCDE	4.55%	506 bp	4.91	0.95%
Diversifiés	6.20%	676 bp	2.40	0.62%
Services Publics	2.83%	333 bp	5.16	0.65%

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	5.81%	610 bp	3.71	36.02%
Euro Sud	3.93%	338 bp	3.16	8.23%
Europe du nord	6.47%	695 bp	3.64	15.56%
Europe Emergente	6.19%	670 bp	4.42	2.47%
Amérique du Nord	7.86%	837 bp	4.23	25.36%
Amérique du Sud	14.16%	1470 bp	3.41	1.23%
Asie	9.78%	1031 bp	3.65	1.67%
Afrique	4.84%	534 bp	4.77	3.70%

*correspond au rating le plus récent entre S&P et Moody's