



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 258.23\$

Actif net Part : 6.34M\$

Actif net fonds : 437.68M\$

Horizon de placement

Echéance le 31/12/2022

Profil de risque et de rendement

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

Caractéristiques

Forme juridique : FCP - UCITS IV

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Type de part : Part IC USD H

Date de création : 26/11/2015

Date d'échéance : 31/12/2022

Indice à titre de comparaison : Bon du Trésor américain 1.625% novembre 2022

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Devise de référence : USD

Clientèle : Investisseurs institutionnels

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 : FR0013055894

Code Bloomberg : LFG22IU FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2018 : 0.64%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 100 000 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

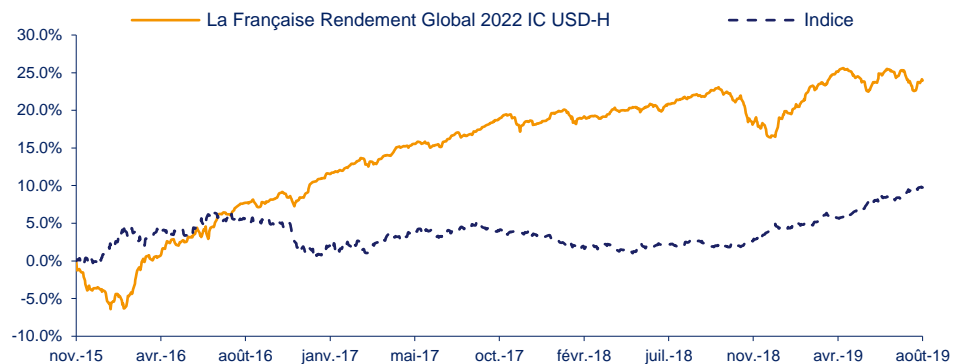
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-1.07%	1.10%	6.29%	1.67%	15.15%	-	23.96%
Indice à titre de comparaison	1.28%	2.14%	5.17%	6.90%	4.16%	-	9.76%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.67%	4.82%	-	5.88%
Indice à titre de comparaison	6.92%	1.37%	-	2.51%

* Création le 26/11/15

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.18		
Rendement à maturité moyen*	6.77%		
Spread moyen (vs swap)*	682 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4.43%	3.23%	-
Volatilité indice	2.04%	2.75%	-
Ratio de sharpe	0.46	1.59	-

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

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	34.20% (du 21/01/16 au 23/04/19)
Max. Drawdown	-6.40% (du 26/11/15 au 21/01/16)
Recouvrement	53 jours (le 14/03/16)
Meilleur mois	3.60% (mars-16)
Moins bon mois	-2.32% (déc-15)
% Mois >0	73.91%
% Mois surperf.	58.70%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	3.00	2.44	0.71	1.24	-2.28	1.95	0.23	-1.07					6.29
	Indice	0.49	-0.04	1.20	0.14	1.15	0.94	-0.09	1.28					5.17
2018	Fonds	0.85	-0.53	0.03	0.71	0.01	0.03	1.13	0.41	0.81	-1.39	-2.20	-1.61	-1.80
	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	0.87	1.27	0.11	1.36	0.53	-0.26	1.19	0.29	1.11	0.92	-0.78	0.20	6.99
	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	-0.94	1.41	3.60	2.38	0.40	0.87	1.96	1.38	0.15	1.02	-0.25	2.18	15.02
	Indice	2.84	1.20	-0.17	-0.07	-0.24	2.50	0.06	-0.59	0.35	-1.08	-2.88	-0.15	1.67
2015	Fonds											-1.20	-2.32	-3.49
	Indice											0.11	-0.34	-0.23

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 : 91.91%
- OPCVM monétaires : 3.71%
- Obligations taux variable : 3.23%
- Obligations convertibles : 1.40%
- Liquidités : -0.23%

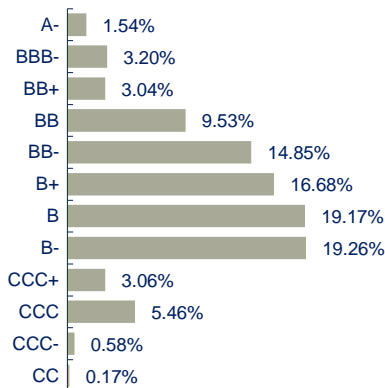
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	6.64%	690 bp	2.28	85.17%
Crédit Europe	6.58%	666 bp	2.25	48.91%
Crédit US	6.87%	736 bp	2.30	35.42%
Souverains	0.05%	10 bp	0.24	0.84%
Emergents	7.73%	827 bp	2.02	11.36%
Crédit	4.82%	538 bp	2.40	2.41%
Souverains	7.78%	827 bp	1.75	8.95%

Répartition par rating*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 2.7 ans

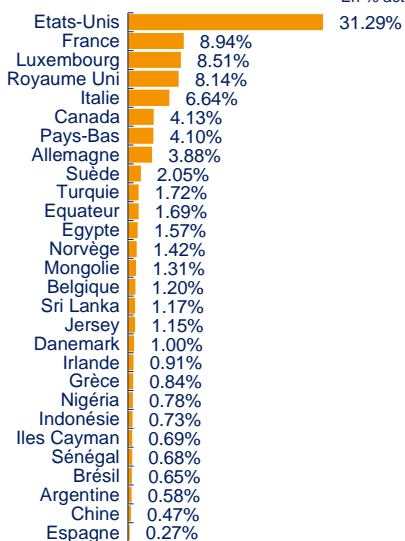
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	9.04%	947 bp	2.15	20.00%
Industrie	7.01%	754 bp	2.35	13.00%
Consommations Cycliques	6.53%	697 bp	2.27	13.51%
Etat hors OCDE	9.02%	955 bp	1.87	7.79%
Matières Premières	16.65%	1497 bp	2.01	4.33%
Communications	3.39%	395 bp	2.42	16.05%
Consommations non-cycliques	3.90%	423 bp	2.30	9.86%
Financières	4.58%	399 bp	2.27	8.43%
Diversifiés	6.20%	676 bp	2.40	1.21%
Etat OCDE	5.12%	568 bp	2.22	1.16%
Technologie	16.66%	1722 bp	2.32	0.35%
Etat Zone Euro	0.57%	113 bp	2.77	0.84%

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	7.26%	736 bp	2.26	27.54%
Euro Sud	2.77%	205 bp	2.12	7.75%
Europe du nord	6.99%	747 bp	2.33	14.46%
Europe Emergente	5.60%	616 bp	2.21	1.72%
Amérique du Nord	6.87%	736 bp	2.30	35.42%
Amérique du Sud	15.77%	1633 bp	2.06	2.93%
Asie	5.35%	588 bp	2.07	3.68%
Afrique	4.07%	459 bp	1.80	3.04%

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