



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 100.12 €

Actif net Part : 88.76M€

Actif net fonds : 868.34M€

## 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 D

Date de création : 30/08/2017

Date d'échéance : 31/12/2025

Affectation des sommes distribuables : Revenus : Distribution ; Plus-values : Capitalisation

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

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 : FR0013272739

Code Bloomberg : LFGL25D FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2019 : 1.32%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : Néant

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 EUR

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.

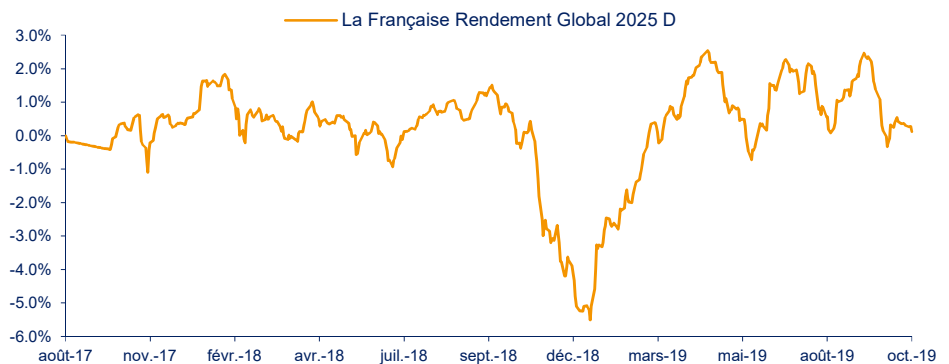
Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-1.03%	-1.77%	5.48%	0.35%	-	-	0.12%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.35%	-	-	0.06%

\* Création le 30/08/17

## Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.64
Rendement à maturité moyen*	6.59%
Rendement au pire moyen*	6.09%
Spread moyen (vs swap)*	634 pb
Fréquence hebdo	1 an 3 ans 5 ans
Volatilité fonds	5.22% - -
Ratio de sharpe	0.17 - -

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

## Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	8.52% (du 03/01/19 au 23/04/19)
Max. Drawdown	-7.21% (du 26/01/18 au 03/01/19)
Recouvrement	98 jours (le 11/04/19)
Meilleur mois	3.04% (janv-19)
Moins bon mois	-2.91% (nov-18)
% Mois >0	51.85%
% Mois surperf.	-

## 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	3.04	2.47	0.63	1.33	-2.61	2.09	0.31	-0.56	-0.19	-1.03			5.48
2018	Fonds	0.72	-0.62	-0.76	0.50	-0.85	-0.36	1.35	0.20	0.38	-1.40	-2.91	-2.01	-5.70
2017	Fonds								-0.09	-0.26	0.62	0.27	0.12	0.66



### Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 88.92%
- Obligations taux variable : 5.23%
- OPCVM monétaires : 4.54%
- OPCVM obligataires : 0.80%
- Liquidités : 0.51%

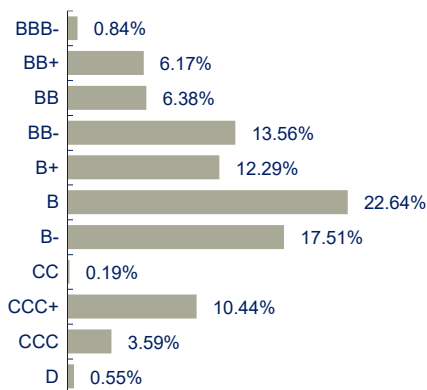
### Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	6.53%	772 bp	4.23	85.68%
Crédit Europe	5.80%	644 bp	3.89	61.10%
Crédit US	8.34%	1081 bp	4.74	24.59%
Souverains	-	18 bp	0.82	-0.01%
<b>Emergents</b>	4.71%	488 bp	2.78	12.90%
Crédit	7.88%	815 bp	3.82	3.01%
Souverains	3.75%	388 bp	2.46	9.89%

### Répartition par rating\*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 4.6 ans

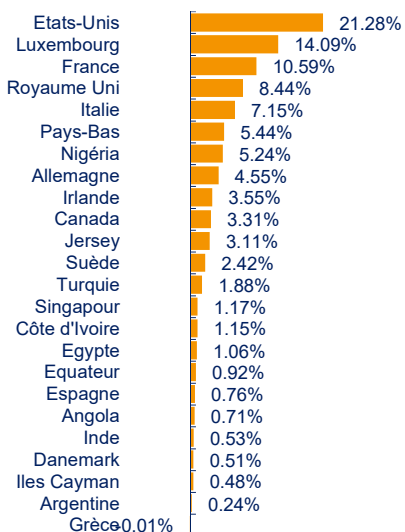
### Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	10.91%	1117 bp	3.82	11.65%
Consommations non-cycliques	6.16%	641 bp	4.13	18.55%
Industrie	7.67%	780 bp	3.54	11.35%
Consommations Cycliques	6.19%	523 bp	3.08	13.05%
Financières	4.48%	467 bp	3.75	14.64%
Communications	4.64%	490 bp	4.29	12.61%
Etat hors OCDE	7.37%	762 bp	4.27	4.77%
Matières Premières	7.35%	758 bp	3.80	4.61%
Technologie	8.12%	839 bp	3.94	1.72%
Etat OCDE	3.79%	403 bp	4.96	0.58%
Services Publics	3.05%	327 bp	4.98	0.62%

### 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	6.05%	619 bp	3.84	38.23%
Euro Sud	4.02%	254 bp	3.16	7.92%
Europe du nord	6.13%	637 bp	3.54	14.86%
Europe Emergente	5.36%	561 bp	4.38	1.88%
Amérique du Nord	8.28%	853 bp	4.10	24.78%
Amérique du Sud	15.69%	1598 bp	3.20	1.15%
Asie	9.26%	954 bp	3.60	1.71%
Afrique	4.72%	495 bp	4.61	3.61%

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