



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 101.79\$
 Actif net Part : 9.22M\$
 Actif net fonds : 925.55M\$

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 USD H

Date de création : 30/08/2017

Date d'échéance : 31/12/2025

Affectation des sommes distribuables : Revenus : capitalisation et/ou distribution et/ou report ; Plus-values : capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes

Devise de référence : USD

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 : FR0013272747

Code Bloomberg : LF25DUH FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2019 : 1.26%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 1000 USD

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Akram GHARBI - Thibaut 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 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.

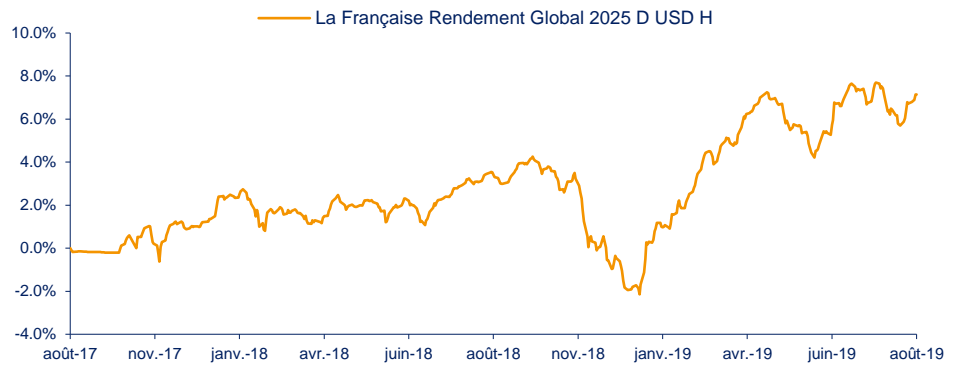
Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.34%	2.58%	9.02%	3.73%	-	-	7.15%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	3.74%	-	-	3.51%

* Création le 30/08/17

Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



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	5.09% - -
Ratio de sharpe	0.81 - -

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

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	10.06% (du 03/01/19 au 26/07/19)
Max. Drawdown	-6.14% (du 03/10/18 au 03/01/19)
Recouvrement	56 jours (le 28/02/19)
Meilleur mois	3.36% (janv-19)
Moins bon mois	-2.61% (nov-18)
% Mois >0	56.00%
% 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	3.36	2.68	0.92	1.63	-2.36	2.37	0.55	-0.34					9.02
2018	Fonds	0.92	-0.42	-0.56	0.72	-0.60	-0.15	1.60	0.41	0.58	-1.11	-2.61	-1.78	-3.04
2017	Fonds							-0.09	-0.11	0.85	0.47	0.24		1.36

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

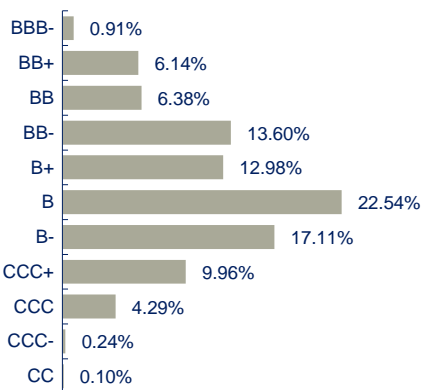
Stratégie d'investissement

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**

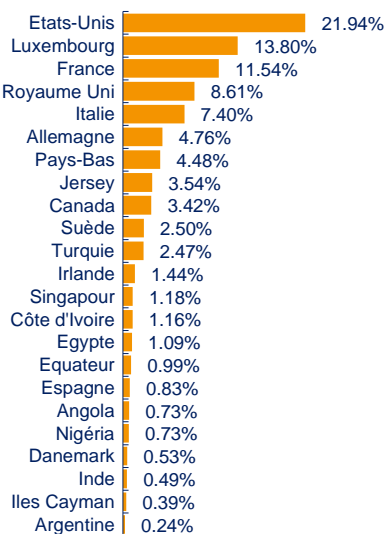
Répartition sectorielle

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