



### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 104.48\$

Actif net Part : 0.04M\$

Actif net fonds : 361.95M\$

### 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 - UCITS IV

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Type de part : Part R C USD H

Date de création : 27/07/2017

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 : 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 : FR0013251089

Code Bloomberg : LFGRCUH 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. : 1000 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

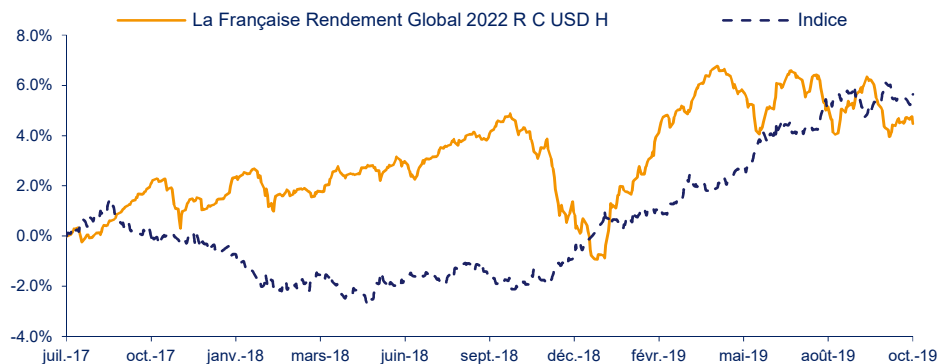
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.60%	-1.79%	5.27%	1.22%	-	-	4.48%
Indice à titre de comparaison	0.27%	1.24%	5.12%	7.39%	-	-	5.64%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.22%	-	-	1.96%
Indice à titre de comparaison	7.39%	-	-	2.46%

\* Création le 27/07/17

### Evolution de la performance nette depuis la création



### Indicateurs de risque

Sensibilité taux	1.83		
Rendement à maturité moyen*	6.68%		
Spread moyen (vs swap)*	590 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4.54%	-	-
Volatilité indice	2.30%	-	-
Ratio de sharpe	0.37	-	-

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

### Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	7.77% (du 27/12/18 au 23/04/19)
Max. Drawdown	-5.53% (du 03/10/18 au 27/12/18)
Recouvrement	77 jours (le 14/03/19)
Meilleur mois	2.94% (janv-19)
Moins bon mois	-2.30% (mai-19)
% Mois >0	57.14%
% Mois surperf.	50.00%

### Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019 Fonds	2.94	2.43	0.69	1.21	-2.30	1.90	0.19	-1.10	-0.10	-0.60			5.27
2019 Indice	0.49	-0.04	1.20	0.14	1.15	0.94	-0.09	1.28	-0.31	0.27			5.12
2018 Fonds	0.79	-0.60	-0.01	0.69	-0.04	-0.01	1.09	0.38	0.77	-1.46	-2.25	-1.64	-2.32
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							0.05	0.27	1.08	0.86	-0.82	0.18	1.61
2017 Indice							0.10	0.82	-0.68	-0.25	-0.28	-0.19	-0.49



### Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 81.16%
- Liquidités : 8.40%
- OPCVM monétaires : 5.98%
- Obligations taux variable : 2.78%
- Obligations convertibles : 1.68%

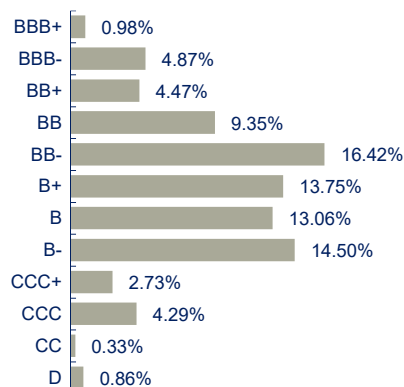
### Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	6.38%	655 bp	2.15	76.20%
Crédit Europe	6.31%	635 bp	2.05	38.98%
Crédit US	6.64%	694 bp	2.25	36.18%
Souverains	0.03%	7 bp	0.34	1.04%
<b>Emergents</b>	9.12%	946 bp	1.87	9.43%
Crédit	4.06%	442 bp	2.22	2.53%
Souverains	9.53%	983 bp	1.52	6.90%

### Répartition par rating\*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 2.5 ans

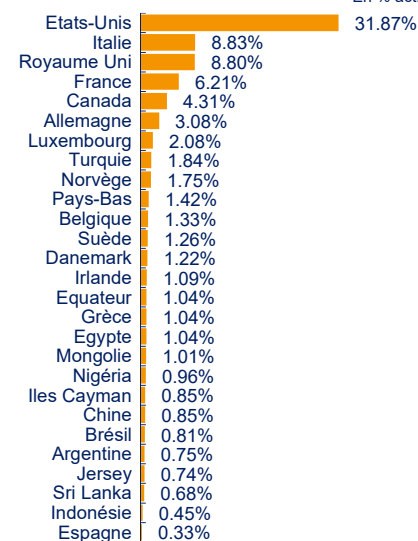
### Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	9.51%	978 bp	2.12	17.41%
Industrie	7.42%	773 bp	2.22	11.46%
Etat hors OCDE	12.57%	1291 bp	1.67	5.47%
Consommations Cycliques	5.51%	578 bp	2.28	11.86%
Matières Premières	15.48%	1433 bp	1.86	3.56%
Communications	2.83%	317 bp	2.31	14.44%
Financières	3.81%	408 bp	2.20	10.47%
Consommations non-cycliques	4.85%	464 bp	1.68	8.20%
Etat OCDE	4.83%	519 bp	2.06	1.42%
Technologie	16.48%	1683 bp	2.28	0.29%
Etat Zone Euro	0.21%	56 bp	2.62	1.04%

### 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	8.38%	817 bp	2.13	15.20%
Euro Sud	2.49%	271 bp	2.07	10.20%
Europe du nord	6.40%	657 bp	1.98	14.62%
Europe Emergente	4.98%	534 bp	2.06	1.84%
Amérique du Nord	6.64%	694 bp	2.25	36.18%
Amérique du Sud	20.77%	2113 bp	1.93	2.60%
Asie	4.87%	521 bp	1.90	2.99%
Afrique	4.07%	440 bp	1.59	2.00%

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