



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 105.69\$

Actif net Part : 3.51M\$

Actif net fonds : 934.94M\$

## 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 R C USD H

Date de création : 20/03/2018

Date d'échéance : 31/12/2025

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

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 : FR0013290996

Code Bloomberg : L25RCUH 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 - 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 USD

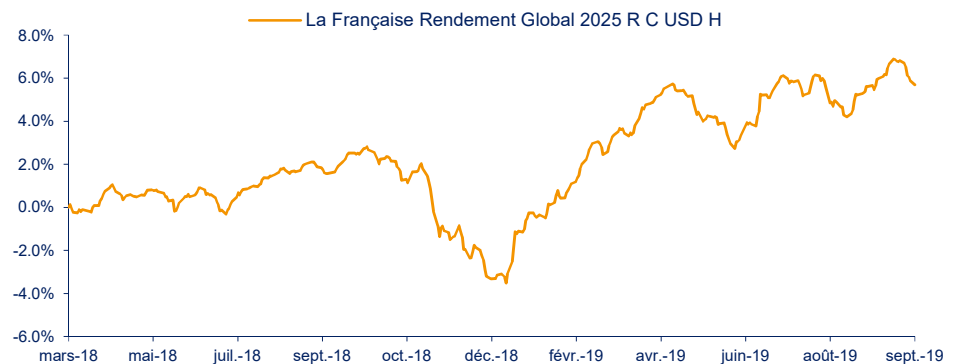
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.07%	0.27%	9.07%	3.14%	-	-	5.69%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	3.12%	-	-	3.68%

\* Création le 20/03/18

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.79		
Rendement à maturité moyen*	6.38%		
Rendement au pire moyen*	5.14%		
Spread moyen (vs swap)*	656 pb		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5.17%	-	-
Ratio de sharpe	0.72	-	-

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

## Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	10.80% (du 03/01/19 au 16/09/19)
Max. Drawdown	-6.17% (du 03/10/18 au 03/01/19)
Recouvrement	56 jours (le 28/02/19)
Meilleur mois	3.36% (janv-19)
Moins bon mois	-2.63% (nov-18)
% Mois >0	57.89%
% Mois surperf.	-

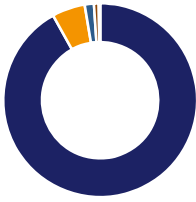
## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019 Fonds	3.36	2.69	0.92	1.60	-2.36	2.37	0.55	-0.35	0.07				9.07
2018 Fonds			-0.11	0.70	-0.57	-0.15	1.59	0.41	0.58	-1.13	-2.63	-1.77	-3.10



### Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 91.94%
- Obligations taux variable : 5.51%
- OPCVM monétaires : 1.51%
- OPCVM obligataires : 0.81%
- Liquidités : 0.24%

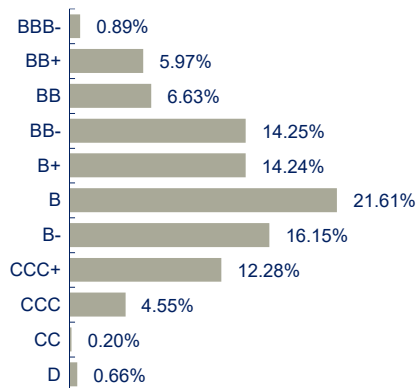
### Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	6.31%	657 bp	3.82	88.48%
Crédit Europe	5.61%	582 bp	3.68	62.65%
Crédit US	8.01%	840 bp	4.18	25.83%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	7.03%	742 bp	4.25	8.96%
Crédit	7.89%	830 bp	3.90	3.10%
Souverains	6.57%	696 bp	4.44	5.86%

### Répartition par rating\*

En % actif net



Notation moyenne : B  
Maturité moyenne : 4.8 ans

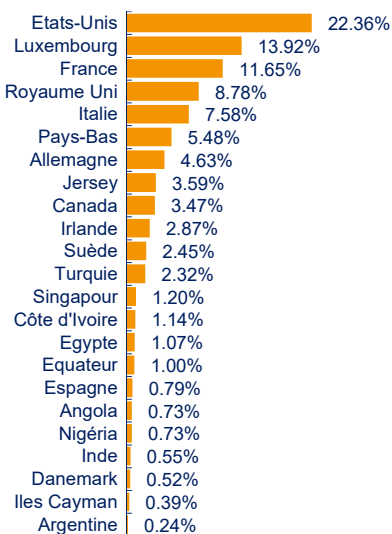
### Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	10.07%	1046 bp	3.93	12.69%
Consommations non-cycliques	5.65%	605 bp	4.23	19.00%
Industrie	7.34%	761 bp	3.60	11.74%
Consommations Cycliques	6.46%	625 bp	2.96	12.87%
Financières	4.36%	470 bp	3.80	15.84%
Communications	4.80%	509 bp	4.23	11.72%
Etat hors OCDE	7.08%	747 bp	4.36	4.90%
Matières Premières	6.88%	714 bp	3.90	4.73%
Technologie	8.45%	885 bp	4.01	1.75%
Etat OCDE	3.99%	437 bp	4.87	0.97%
Diversifiés	6.12%	657 bp	2.32	0.61%
Services Publics	2.96%	334 bp	5.08	0.63%

### 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	5.62%	588 bp	3.81	38.56%
Euro Sud	4.11%	375 bp	3.19	8.37%
Europe du nord	6.38%	676 bp	3.61	15.72%
Europe Emergente	5.37%	576 bp	4.47	2.32%
Amérique du Nord	8.01%	840 bp	4.18	25.83%
Amérique du Sud	13.74%	1416 bp	3.36	1.24%
Asie	9.07%	949 bp	3.69	1.75%
Afrique	4.83%	521 bp	4.69	3.66%

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