



## Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 89.59 €  
**Actif net Part** : 25.39M€  
**Actif net fonds** : 130.25M€

## 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 D  
**Date de création** : 17/09/2014  
**Date d'échéance** : 31/12/2022

**Indice à titre de comparaison** : OAT  
 2.25 % 25/10/22

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

**Devise de référence** : EUR  
**Clientèle** : Tous souscripteurs

**Risques supportés** : Taux, discrétionnaire, crédit, contrepartie, change, convertibles, perte en capital, high yield, émergents, dérivés

**Fourchette de sensibilité** : Décroissant de 8 à 0

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : FR0012020667  
**Code Bloomberg** : LFG22DE FP Equity  
**Droits d'entrée max** : 3.0%  
**Droits de sortie max** : Néant  
**Frais courants au 31/12/2020** : 1.13%  
**Centralisation des ordres** : J avant 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, Gabriel CRABOS

## 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 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.

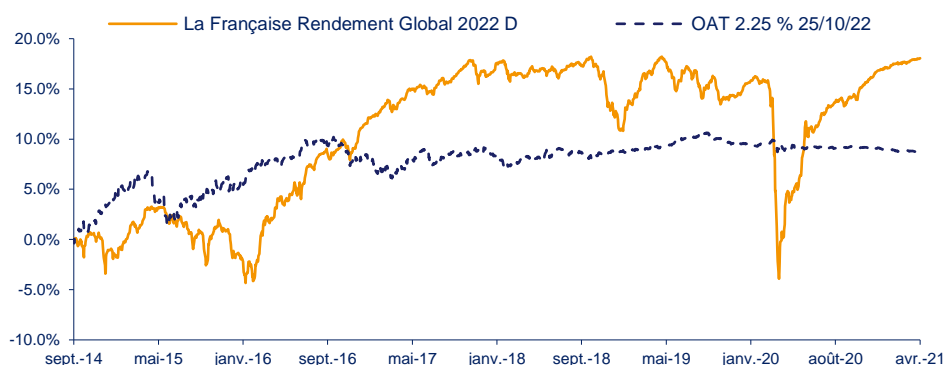
Cumulées	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>0.27%</b>	<b>0.84%</b>	<b>1.04%</b>	<b>12.64%</b>	<b>1.04%</b>	<b>13.20%</b>	<b>18.05%</b>
Indice à titre de comparaison	-0.06%	-0.26%	-0.39%	-0.64%	0.58%	1.34%	8.71%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>12.64%</b>	<b>0.34%</b>	<b>2.51%</b>	<b>2.54%</b>
Indice à titre de comparaison	-0.64%	0.19%	0.27%	1.27%

\* Création le 17/09/14

## Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	0.93
Rendement à maturité moyen*	1.75%
Rendement au pire moyen*	1.47%
Spread moyen (vs swap)*	182 pb
Coupon moyen*	4.39%
% Obligations Callable	35.51%

\* Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais. Le rendement affiché ne constitue pas une promesse de rendement et ne tient pas compte d'éventuels défauts.

## Analyse des rendements

	Depuis la création		
Gain maximum	22.84% (du 23/03/20 au 29/04/21)		
Max. Drawdown	-18.71% (du 23/04/19 au 23/03/20)		
Recouvrement	non atteint		
Fréquence hebdo	<b>1 an</b>	<b>3 ans</b>	<b>5 ans</b>
Volatilité fonds	3.81%	7.33%	5.93%
Ratio de sharpe	3.44	0.11	0.52

## Historique des performances nettes mensuelles en %

Performances calculées coupons réinvestis

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2021</b>	Fonds	0.20	0.34	0.23	0.27									<b>1.04</b>
	Indice	-0.13	-0.20	0.01	-0.06									<b>-0.39</b>
<b>2020</b>	Fonds	0.01	-2.05	-11.05	4.01	3.26	2.31	1.58	1.06	-0.19	0.48	1.47	1.01	<b>1.03</b>
	Indice	0.12	0.18	-0.43	0.13	-0.22	0.04	0.02	-0.14	0.05	0.15	-0.14	-0.02	<b>-0.27</b>
<b>2019</b>	Fonds	2.64	2.17	0.43	0.93	-2.58	1.65	-0.07	-1.34	-0.33	-0.83	0.63	0.92	<b>4.18</b>
	Indice	0.14	-0.15	0.54	-0.05	0.38	0.30	0.20	0.31	-0.49	-0.32	-0.10	-0.17	<b>0.60</b>
<b>2018</b>	Fonds	0.57	-0.77	-0.22	0.46	-0.25	-0.22	0.86	0.14	0.57	-1.72	-2.55	-1.88	<b>-4.97</b>
	Indice	-0.99	0.38	0.58	-0.18	0.59	0.27	-0.42	0.20	-0.47	0.31	0.21	-0.04	<b>0.43</b>
<b>2017</b>	Fonds	0.68	1.15	-0.03	1.15	0.30	-0.44	0.95	0.10	0.89	0.74	-0.94	0.06	<b>4.70</b>
	Indice	-1.46	0.55	-0.51	1.14	0.63	-0.85	0.19	0.65	-0.23	0.46	-0.09	-0.44	<b>0.00</b>



## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 84.48%
- OPCVM monétaires : 8.10%
- Obligations convertibles : 7.43%
- Liquidités : -0.02%

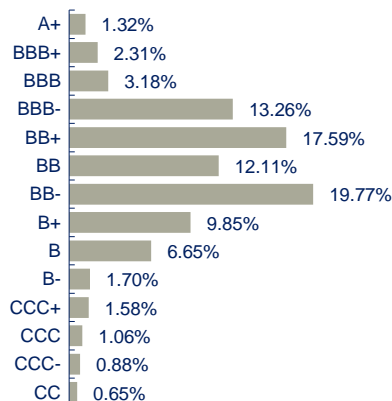
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	1.67%	188 bp	1.00	86.17%
Crédit Europe	1.19%	141 bp	1.02	39.91%
Crédit US	2.09%	228 bp	0.99	46.26%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	2.96%	287 bp	0.73	5.74%
Crédit	3.69%	358 bp	0.69	1.80%
Souverains	2.62%	254 bp	0.75	3.94%

## Répartition par note émission\*

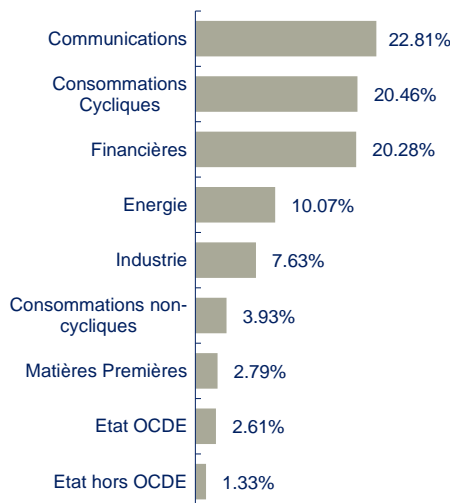
En % actif net



Notation émission moyenne : **BB-**  
Notation émetteur moyenne : **BB-**

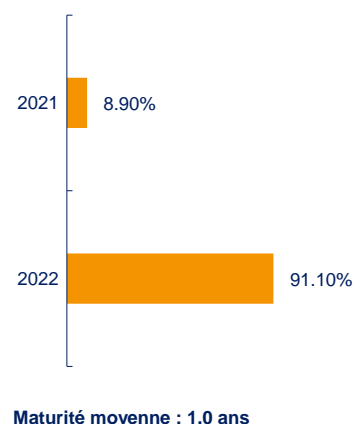
## Répartition sectorielle

En % actif net



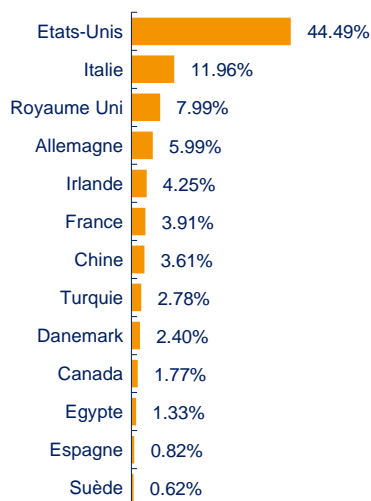
## Répartition par échéance

En % de la poche taux



## Répartition par pays

En % actif net



## Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
USD	62.85%
EUR	33.33%
GBP	3.82%

Le fonds est couvert systématiquement du risque de change.

A titre d'indication, le coût de couverture annualisé à 3 mois (source Bloomberg) représente :

- EUR contre USD : -0.74%
- EUR contre GBP : -0.65%
- EUR contre CHF : 0.22%

## Principaux émetteurs

Emetteur	% actif
Unicredit Spa	4.35%
Lumen Technologies Inc	3.31%
Ford Motors Credit Corp	3.13%
Telecom Italia	3.08%
Southwestern Energy	3.05%
Bank Of Ireland Group	2.84%
Sealed Air Corp	2.79%
Jaguar Land Rover Automotive	2.63%
Hazine Mustesarligi Varl	2.61%
Sprint Nextel Corp	2.59%

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