



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 128 651.85€

Actif net part : 0.91M€

Actif net fonds : 3.90M€

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2023

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7

Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Type de part : Part I

Date de création : 20/03/2012

Date d'échéance : 31/12/2023

Indice de référence : Etat Français 4.25 % 25/10/2023

Ancien indice jusqu'au 28/04/17 : OAT 4.25% 25/10/17

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels

Risques supportés : taux, perte en capital, discrétionnaire, crédit, contrepartie, change

Fourchette de sensibilité : entre 6 et 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011203223

Code Bloomberg : LFPRE17 FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2020 : 0.91%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 100 000 €

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Gaël BINOT

Commercialisateur : La Française AM

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 2023, sur la période de placement recommandée de 6 ans à compter du 28 avril 2017 et jusqu'au 31 décembre 2023

Performances nettes en EUR

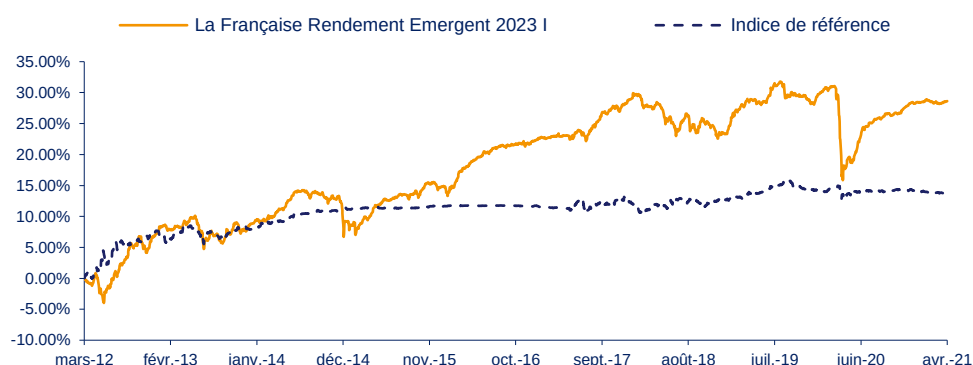
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.33%	0.10%	0.20%	7.95%	1.15%	8.00%	28.65%
Indice de référence	-0.07%	-0.36%	-0.48%	-0.55%	1.82%	1.73%	13.64%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	7.95%	0.38%	1.55%	2.80%
Indice de référence	-0.55%	0.60%	0.34%	1.41%

* Création le 20/03/12

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	1.73
Rendement à maturité moyen*	1.17%
Spread moyen (vs swap)*	143 bp
Fréquence hebdo	1 an 3 ans 5 ans
Volatilité Fonds	1.95% 5.04% 4.14%
Volatilité indice	0.70% 1.33% 1.44%
Ratio Sharpe	4.32 0.22 0.47

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	11.26% (du 23/03/20 au 11/02/21)
Max. Drawdown	-12.10% (du 25/07/19 au 23/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	2.91% (mai-20)
Moins bon mois	-8.43% (mars-20)
% Mois >0	71.67%
% Mois surperf.	70.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2021	Fonds	0.10	-0.03	-0.19	0.33									0.20
	Indice	-0.13	-0.29	0.01	-0.07									-0.48
2020	Fonds	0.56	-1.37	-8.43	0.93	2.91	1.63	0.83	0.43	0.05	0.30	0.97	0.40	-1.24
	Indice	0.37	0.22	-0.64	0.27	-0.18	0.06	0.09	-0.22	0.18	0.18	-0.14	-0.04	0.15
2019	Fonds	2.85	1.00	0.43	-0.26	0.09	1.83	0.67	-1.65	0.01	0.04	-0.95	1.30	5.40
	Indice	0.36	-0.13	0.80	-0.11	0.54	0.42	0.36	0.46	-0.58	-0.46	-0.20	-0.25	1.21
2018	Fonds	0.39	-1.21	-0.03	-0.59	-1.30	-1.15	1.99	-2.06	1.50	-1.23	-0.96	0.22	-4.42
	Indice	-1.24	0.34	0.79	-0.31	0.80	0.27	-0.41	0.27	-0.61	0.40	0.31	-0.08	0.52
2017	Fonds	0.20	0.23	-0.01	0.11	0.31	-0.34	0.92	1.58	0.49	0.78	0.22	0.82	5.43
	Indice	-0.25	-0.03	-0.05	-0.03	0.80	-0.81	0.10	0.75	-0.24	0.58	0.05	-0.52	0.32

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.la-francaise.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



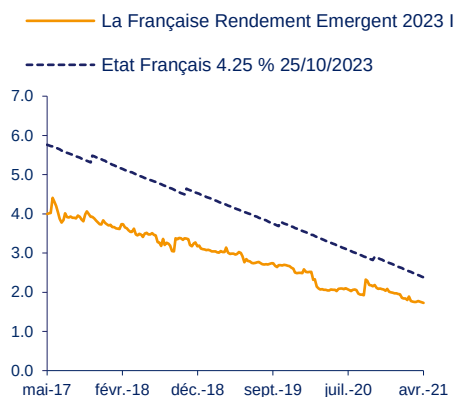
- Obligations taux fixe : 87.06%
- OPCVM monétaires : 9.36%
- Liquidités : 3.58%

Répartition par note émetteur

Notation	Poids	Sensibilité de la poche	Spread de la poche	Rendement
A	2.24%	1.82	85 bp	0.37%
BBB	45.00%	2.16	88 bp	0.42%
BB	21.00%	1.63	130 bp	0.82%
B	18.82%	1.83	393 bp	3.46%

Evolution de la sensibilité taux

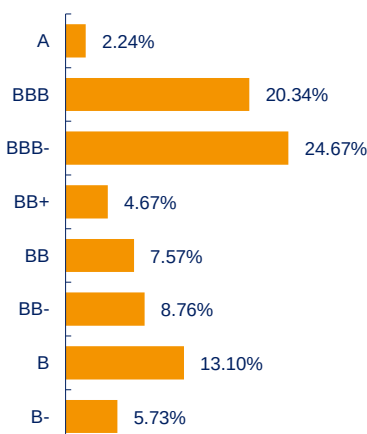
Sensibilité du fonds: 1.73



Répartition par note émetteur*

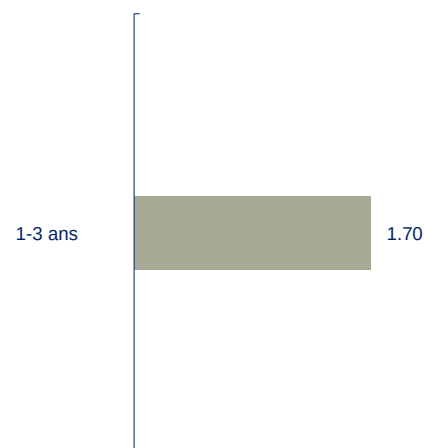
En % actif net

Notation moyenne : BB



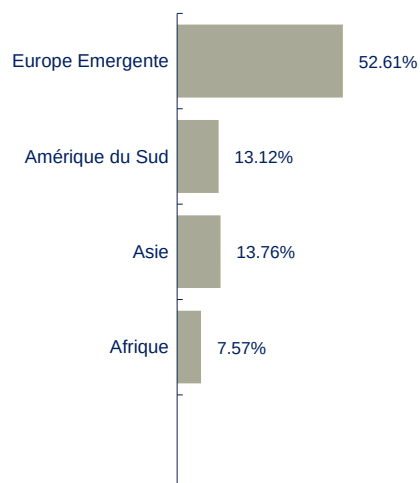
Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



Répartition par région

En % actif net



Principaux émetteurs

Emetteur	Note*	% actif
Etat Indonésien	BBB	13.76%
Etat Roumain	BBB-	9.30%
Etat Macédoine	BB-	8.76%
Etat Kazakhstan	BBB-	7.98%
Etat Afrique Du Sud	BB	7.57%
Etat Hongrois	BBB-	7.38%
Etat Colombien	BBB	6.57%
Etat Turc	B	6.55%
Etat Costa Rica	B	6.55%
Etat Ukrainien	B-	5.73%

Principaux contributeurs au spread

Libellé	Contrib. Spread contre taux euro
Ukraine 7.75 % 01/09/2023	+30 bp
Costa Rica 4.25 % 26/01/2023	+23 bp
Turkey 4.13 % 11/04/2023	+21 bp
Macedonia 5.63 % 26/07/2023	+13 bp
Colombia 2.625 % 15/03/2023	+10 bp
Romania 4.38 % 22/08/2023	+10 bp
South Africa 5.88 % 30/05/2022	+9 bp
Indonesia Eur 2.625 % 14/06/2023	+8 bp
Hungary 5.75 % 22/11/2023	+7 bp
Kazakhstan Eur 1.55 % 09/11/2023	+5 bp

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

