



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 198.56\$

Actif net part : 2.04M\$

Actif net fonds : 47.86M\$

## Horizon de placement

1 ans	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
-------	-------	-------	-------	-------

## Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Caractéristiques

**Forme juridique** : Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois LFP S&P CAPITAL IQ FUND

**Type de part** : Part I USD

**Date de création** : 17/09/2012

**Indice de référence** : Barclays Global Aggregate Corporate Hedged \$

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : USD

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

**Fourchette de sensibilité** : entre 0 et 10

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : LU0815671820

**Code Bloomberg** : LRGICU LX Equity

**Droits d'entrée max** : 3.0%

**Droits de sortie max** : Néant

**Frais courants au 31/12/2017** : 0.94%

**Frais de gestion variables** : 20% de tout rendement excédentaire par rapport à l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Hedged \$ - Plafonné 2% de l'actif net

**Centralisation des ordres** : J à 11H

**Règlement** : J+3

**Souscription initiale min.** : 500 000 USD

**Dépositaire** : BPSS Luxembourg

**Valorisateur** : BPSS Luxembourg

**Société de gestion** : La Française AM International

**Gestionnaire financier par délégation** : La Française Asset Management

**Gérant** : Anrieta CHUPRENSKA

**Conseiller** : S&P Capital IQ

**Commercialisateur** : La Française AM

## Stratégie d'investissement

L'objectif du Fonds est d'obtenir, sur la période d'investissement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged \$. Le Fonds investit dans des produits du marché monétaire et des titres de créance (obligations d'entreprises, obligations senior ou subordonnées, obligations à taux fixe ou variable, obligations convertibles, titres de créance négociables, certificats de dépôt, etc.).

## Performances nettes en USD

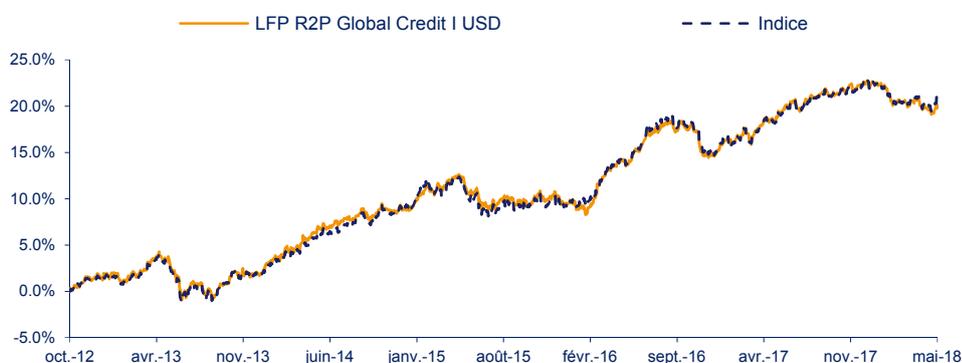
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	-0.11%	-0.51%	-2.19%	0.13%	7.90%	17.16%	19.96%
Indice de référence	0.34%	0.07%	-1.57%	0.89%	9.11%	18.17%	20.69%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	0.13%	2.56%	3.22%	3.26%
Indice de référence	0.89%	2.94%	3.39%	3.37%

\* Date début de performance 01/10/12

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Sensibilité taux*	6.23	6.50
Taux de rendement	3.42%	3.06%
Spread moyen	155 bp	118 bp
Sensibilité spread**	4.52	4.46
Volatilité 52 semaines	2.44%	2.45%
Tracking-Error	0.45%	

\*Calculée pour une variation des taux de 100pb

\*\*Calculée pour une variation des spreads de 50%

## Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	23.98% (du 25/06/13 au 15/12/17)
Max. Drawdown	-3.86% (du 17/04/15 au 12/02/16)
Recouvrement	48 jours (le 31/03/16)
Meilleur mois	2.85% (mars-16)
Moins bon mois	-2.51% (juin-13)
% Mois >0	61.67%
% Mois surperf.	48.33%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2018</b>													
Fonds	-0.62	-1.08	0.04	-0.44	-0.11								-2.19
Indice	-0.67	-0.98	0.23	-0.49	0.34								-1.57
<b>2017</b>													
Fonds	0.28	1.28	-0.06	0.89	0.99	-0.02	0.72	0.74	-0.25	0.68	-0.06	0.54	5.88
Indice	0.13	1.21	-0.13	0.93	0.95	0.02	0.73	0.80	-0.25	0.64	-0.07	0.62	5.70
<b>2016</b>													
Fonds	-0.18	0.37	2.85	1.17	0.08	0.85	2.26	0.55	-0.25	-0.65	-2.15	0.93	5.89
Indice	0.45	0.56	2.34	1.03	0.16	0.94	2.53	0.45	-0.22	-0.79	-2.05	0.73	6.22
<b>2015</b>													
Fonds	2.05	0.02	0.33	-0.35	-0.36	-1.78	0.81	-0.64	-0.26	1.10	0.15	-0.96	0.05
Indice	2.42	-0.61	0.27	-0.61	-0.40	-1.77	0.84	-0.65	0.25	0.63	0.12	-0.69	-0.23
<b>2014</b>													
Fonds	1.69	1.03	0.15	1.16	1.17	0.36	0.01	1.20	-0.85	0.70	0.53	0.01	7.37
Indice	1.58	0.82	0.15	1.04	1.18	0.19	0.15	1.34	-0.83	0.77	0.75	0.22	7.60

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



- Dettes Sénior : 78.26%
- Obligations Subordonnées : 14.08%
- CoCos : 6.78%
- Liquidités : 0.89%

## Analyse par secteur de la sensibilité spread

La sensibilité spread est exprimée pour une variation de 50% des spreads

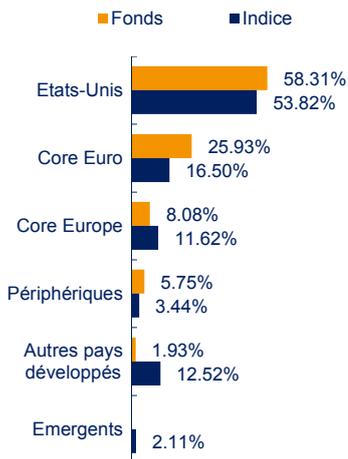
	USD		GBP		EUR		Total**	
	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*
Communications	0.18	-0.24	0.03	-0.01	0.05	-0.04	0.26	-0.31
Consommations Cycliques	0.16	-0.02	0.05	+0.04	0.03	-0.03	0.24	-0.02
Consommations non-cycliques	0.32	-0.17	-	-0.02	0.03	-0.07	0.35	-0.27
Energie	0.34	-0.03	-	-0.02	0.05	-0.01	0.39	-0.08
Financières	1.37	+0.49	0.14	-0.01	0.83	+0.49	2.35	+0.92
Gouvernement	-	-	-	-	-	-	-	-
Industrie	0.27	+0.02	-	-0.04	0.18	+0.09	0.45	+0.06
Matières Premières	0.15	+0.00	-	-0.00	0.01	-0.02	0.16	-0.02
Services Publics	0.18	-0.06	-	-0.05	-	-0.04	0.18	-0.17
Technologie	0.08	-0.10	-	-0.00	0.02	+0.01	0.10	-0.10
Souverain	-	-	-	-	0.04	+0.04	0.04	+0.04
<b>Total</b>	<b>3.05</b>	<b>-0.13</b>	<b>0.23</b>	<b>-0.11</b>	<b>1.24</b>	<b>+0.44</b>	<b>4.52</b>	<b>+0.06</b>

\* Relatif à l'indice : Barclays Global Aggregate Corporate

\*\* Y compris les autres devises

## Répartition par zone géographique

En % poche taux



## Analyse par maturité de la sensibilité taux

Contribution à la sensibilité

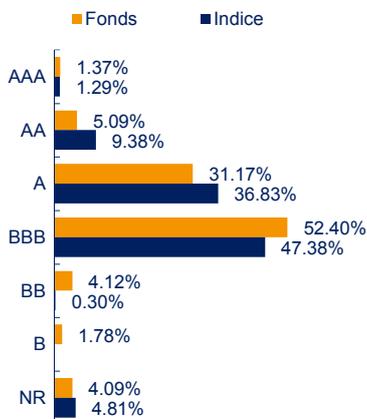
	USD		GBP		EUR		Total**	
	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*
0-1 an	0.04	+0.04	-	-0.00	0.00	+0.00	0.05	+0.05
1-3 ans	0.20	-0.08	0.02	+0.01	0.02	-0.09	0.24	-0.20
3-5 ans	0.33	-0.15	0.07	+0.04	0.24	-0.01	0.65	-0.18
5-7 ans	0.74	+0.33	-	-0.03	0.27	-0.02	1.01	+0.23
7-10 ans	0.80	-0.05	0.25	+0.19	0.17	-0.22	1.21	-0.12
10-15 ans	0.25	+0.12	-	-0.07	0.04	-0.10	0.29	-0.06
15 ans+	2.27	-0.12	0.11	-0.14	0.40	+0.34	2.78	+0.02
<b>Total</b>	<b>4.63</b>	<b>+0.08</b>	<b>0.45</b>	<b>-0.00</b>	<b>1.15</b>	<b>-0.10</b>	<b>6.23</b>	<b>-0.27</b>

\* Relatif à l'indice : Barclays Global Aggregate Corporate

\*\* Y compris les autres devises

## Répartition par rating S&P

En % poche taux



## Principales lignes

Libellé	Rating	Secteur / Zone géographique	% actif
Kbc Groep Nv 4.25 % 31/12/2049	BBB+	Financières / Core Euro	1.83%
La Poste 3.13 % 31/12/2049	A	Services Publics / Core Euro	1.43%
Anheuser-Busch Inbev Nv 4.700 % 01/02/2036	A-	Consommations non-cycliques / Etats-Unis	1.31%
Apple 4.500 % 23/02/2036	AA+	Technologie / Etats-Unis	1.16%
Johnson & Johnson 5.95 % 15/08/2037	AAA	Consommations non-cycliques / Etats-Unis	1.10%
Duke Energy Carolinas 6.100 % 01/06/2037	A-	Services Publics / Etats-Unis	1.08%
Nationwide Bldg Society 3.77 % 08/03/2024	A	Financières / Core Europe	1.04%
Berkshire Hathaway Inc 5.75 % 15/01/2040	AA	Financières / Etats-Unis	1.03%
Raiffeisen Bank International Agl 6.125 % 31/1	BBB+	Financières / Core Euro	1.03%
Blackrock Inc 3.200 % 15/03/2027	AA-	Financières / Etats-Unis	1.02%

Notation moyenne du fonds : BBB+

Notation moyenne de l'indice : BBB+