



## Chiffres Clés

**Valeur liquidative Class R USD :** 103.96\$

**Actif net Class R USD :** 0.85M\$

**Actif net fonds :** 4.73M\$

**Actif net maître :** 134.73M\$

**Horizon de placement**

**Echéance le 31/12/2020**

## Profil de risque et de rendement

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

## Caractéristiques

**Forme juridique :** compartiment de la SICAV Luxembourgeoise La Française LUX

**Type de part :** Class R USD

**Date de création :** 21/03/2014

**Date d'échéance :** 31/12/2020

**Indice à titre de comparaison :** Etat Usa 2,63 % 15/11/2020

**Affectation des résultats :** Capitalisation

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne

**Devise de référence :** USD

**Clientèle :** Tous souscripteurs

**Risques supportés :** Perte en capital, discrétionnaire, taux, crédit, défaut, contrepartie, change, marchés émergents

**Fourchette de sensibilité :** Décroissant de 6 à 0

## Informations Commerciales

**Code ISIN :** LU1012601354

**Code Bloomberg :** LFR20UR LX Equity

**Droits d'entrée max :** 4.0%

**Droits de sortie max :** Néant

**Frais de gestion max :** 1.10% TTC

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

**Règlement :** J+3

**Dépositaire :** BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg

**Valorisateur :** BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg

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

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

**Gérant :** Thibault CHRAPATY

**Commercialisateur :** La Française AM

Document à destination des 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

## Stratégie d'investissement

L'objectif du Compartiment est de surperformer (sur une base nette de frais) l'obligation du Trésor américain 2,625 % 15/11/2020 arrivant à échéance en 2020 sur la période d'investissement recommandée de 7 ans à compter de la date de lancement du Compartiment, soit jusqu'au 31 décembre 2020. La rentabilité du Fonds maître est fonction de la valeur des coupons échus des obligations en portefeuille et des variations de capital dues aux fluctuations des taux d'intérêt. L'objectif de gestion du Fonds maître suppose la réalisation des hypothèses de marché définies par sa société de gestion.

## Performances nettes en USD

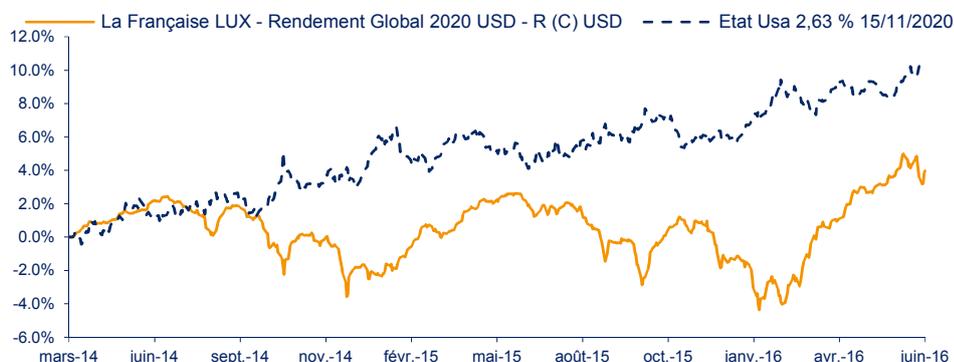
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2016	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>0.27%</b>	<b>2.98%</b>	<b>5.14%</b>	<b>2.50%</b>	-	-	<b>3.96%</b>
Indice à titre de comparaison	1.77%	1.44%	4.25%	5.07%	-	-	10.40%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>2.50%</b>	-	-	<b>1.72%</b>
Indice à titre de comparaison	5.06%	-	-	4.44%

\* Création le 21/03/14

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.60		
Rendement à maturité moyen*	6.58%		
Spread moyen (vs swap)*	603 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5.15%	-	-
Volatilité indice	3.21%	-	-
Ratio de sharpe	0.37	-	-

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	9.78% (du 21/01/16 au 09/06/16)
Max. Drawdown	-6.79% (du 28/05/15 au 21/01/16)
Recouvrement	91 jours (le 21/04/16)
Meilleur mois	4.01% (mars-16)
Moins bon mois	-2.24% (sept-15)
% Mois >0	50.00%
% Mois surperf.	35.71%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2016</b>													
Fonds	-1.61	-0.24	4.01	2.02	0.67	0.27							<b>5.14</b>
Indice	1.96	0.57	0.22	-0.06	-0.26	1.77							<b>4.25</b>
<b>2015</b>													
Fonds	-0.19	2.49	-0.05	1.59	0.45	-1.15	0.39	-2.06	-2.24	3.28	-0.01	-1.79	<b>0.55</b>
Indice	2.81	-1.50	0.89	-0.48	0.27	-0.54	0.61	0.37	0.79	-0.44	-0.39	-0.15	<b>2.20</b>
<b>2014</b>													
Fonds			0.34	0.63	0.65	0.53	-1.09	0.81	-1.63	-0.09	-0.39	-1.40	<b>-1.66</b>
Indice			-0.05	0.71	1.45	-0.25	-0.47	1.20	-0.69	1.03	0.97	-0.31	<b>3.62</b>





## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 89.78%
- Obligations taux variable : 7.56%
- OPCVM monétaires : 3.25%
- Liquidités : -0.58%

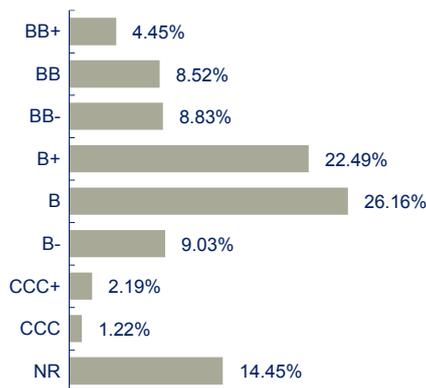
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	6.71%	637 bp	2.71	75.77%
Crédit Europe	6.77%	619 bp	2.48	51.08%
Crédit US	6.58%	674 bp	3.18	24.70%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	6.10%	609 bp	2.43	21.56%
Crédit	5.48%	541 bp	2.78	4.24%
Souverains	6.26%	625 bp	2.35	17.33%

## Répartition par note émetteur\*

En % actif net



Notation moyenne : B+

Maturité moyenne : 3.4 ans

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

## Répartition par pays

En % actif net



## Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Consommations non-cycliques	6.39%	620 bp	2.66	16.43%
Industrie	7.21%	612 bp	2.05	16.23%
Consommations Cycliques	6.54%	672 bp	2.63	12.92%
Etat hors OCDE	6.48%	641 bp	2.21	13.41%
Communications	5.60%	575 bp	3.34	12.86%
Energie	8.81%	894 bp	3.18	7.56%
Financières	5.02%	519 bp	3.31	5.25%
Matières Premières	7.08%	470 bp	2.02	4.77%
Assimilé Etat	5.50%	569 bp	2.82	3.92%
Technologie	6.47%	662 bp	3.29	1.80%
Services Publics	6.26%	644 bp	3.01	1.52%
Diversifiés	7.88%	700 bp	2.65	0.67%

## Répartition géographique

Hors OPCVM

Région	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Euro Nord	7.29%	660 bp	2.51	30.81%
Euro Sud	4.40%	458 bp	2.72	6.61%
Europe du nord	6.76%	606 bp	2.31	13.65%
Europe Emergente	5.54%	571 bp	3.09	6.20%
Amérique du Nord	6.58%	674 bp	3.18	24.70%
Amérique du Sud	6.96%	696 bp	2.78	5.89%
Asie	5.36%	535 bp	2.10	5.97%
Afrique	6.94%	653 bp	1.24	3.50%

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