



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 116.90€

Actif net part : 53.61M€

Actif net fonds : 76.02M€

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 S

Date de création : 27/10/2014

Indice de référence : Barclays Global High Yield Corporate € Hedged

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaire, high yield, crédit, taux, contrepartie, émergents, change

Informations Commerciales

Code ISIN : LU1093493481

Code Bloomberg : LFGHYSE LX Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Frais courants au 31/12/2016 : 0.76%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+3

Souscription initiale min. : 15 000 000 €

Dépositaire : BPSS Luxembourg

Valorisateur : BPSS Luxembourg

Société de gestion : La Française AM International

Gestionnaire financier par délégation : La Française Asset Management

Gérant : Akram GHARBI

Commercialisateur : La Française AM

Stratégie d'investissement

L'expertise de S&P Capital IQ en analyse crédit au service de la gestion taux de La Française AM. LFP R2P Global High Yield est un fonds obligataire principalement High Yield visant à offrir une exposition sur les marchés mondiaux de dette privée. La sélection des titres est axée sur l'analyse quantitative issue du modèle Risk to Price® de S&P Capital IQ et l'analyse qualitative de La Française AM. Il a pour objectif de surperformer le Barclays Global High Yield Corporate hedged (\$/€) sur la période d'investissement recommandée.

Performances nettes en Euro

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	2017	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.91%	1.22%	4.07%	5.83%	-	-	11.69%
Indice de référence	0.93%	1.62%	5.03%	8.79%	-	-	13.47%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	5.80%	-	-	4.08%
Indice de référence	8.74%	-	-	4.68%

* Création le 27/10/14

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Sensibilité taux*	3.97	3.68
Taux de rendement	4.55%	4.44%
Spread moyen	268 bp	337 bp
Sensibilité spread**	5.60	6.35
Volatilité 52 semaines	3.13%	2.87%
Tracking-Error	0.89%	

*Calculée pour une variation des taux de 100pb

**Calculée pour une variation des spreads de 50%

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	18.44% (du 11/02/16 au 27/07/17)
Max. Drawdown	-8.27% (du 28/04/15 au 11/02/16)
Recouvrement	69 jours (le 20/04/16)
Meilleur mois	3.56% (oct-15)
Moins bon mois	-2.55% (sept-15)
% Mois >0	52.94%
% Mois surperf.	38.24%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017 Fonds	0.72	1.00	-0.21	1.27	0.47	-0.16	0.91						4.07
2017 Indice	1.20	1.33	-0.24	1.04	0.68	0.00	0.93						5.03
2016 Fonds	-0.80	1.30	2.74	2.12	-0.07	0.48	1.93	1.36	-0.20	0.24	-0.95	1.24	9.72
2016 Indice	-1.46	0.22	4.06	3.27	0.45	0.54	2.48	1.91	0.25	0.40	-0.68	1.67	13.76
2015 Fonds	0.83	2.28	-0.55	0.88	-0.20	-1.86	0.27	-1.24	-2.55	3.56	-0.68	-1.93	-1.34
2015 Indice	0.59	2.35	-0.37	1.15	0.31	-1.53	-0.27	-1.65	-2.60	2.86	-1.61	-2.44	-3.33
2014 Fonds										-0.10	-0.18	-0.58	-0.86
2014 Indice										0.13	-0.45	-1.45	-1.76

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

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 : 84.86%
- Obligations Subordonnées : 6.54%
- Liquidités : 5.44%
- CoCos : 3.16%

Analyse par secteur de la sensibilité spread

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

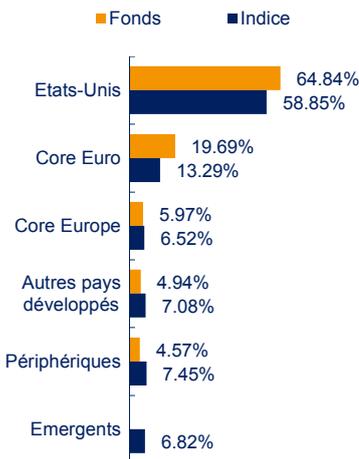
	USD		GBP		EUR		Total**	
	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*
Communications	0.76	-0.26	-	-0.03	0.22	+0.05	0.98	-0.24
Consommations Cycliques	0.45	-0.22	0.02	-0.03	0.10	-0.03	0.56	-0.29
Consommations non-cycliques	0.53	-0.20	0.01	-0.02	0.12	+0.03	0.66	-0.19
Energie	1.06	+0.10	-	-0.01	-	-0.03	1.06	+0.07
Financières	0.28	-0.25	0.03	-0.02	0.35	+0.15	0.66	-0.13
Industrie	0.50	-0.03	0.05	+0.04	0.23	+0.08	0.78	+0.09
Matières Premières	0.58	+0.08	-	-	0.13	+0.06	0.71	+0.14
Services Publics	-	-0.16	-	-0.01	0.02	-0.00	0.02	-0.17
Technologie	0.13	-0.08	-	-0.00	0.05	+0.04	0.18	-0.04
Total	4.29	-1.02	0.11	-0.08	1.20	+0.36	5.60	-0.75

* Relatif à l'indice : Barclays Global High Yield Corporate

** Y compris les autres devises

Répartition par zone géographique

En % poche taux



Analyse par maturité de la sensibilité taux

Contribution à la sensibilité

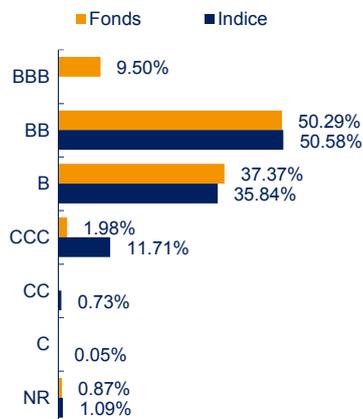
	USD		GBP		EUR		Total**	
	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*
0-1 an	-	-0.08	-	-0.00	-	-0.02	-	-0.10
1-3 ans	0.02	-0.38	-	-0.02	0.01	-0.11	0.03	-0.51
3-5 ans	0.45	-0.33	0.05	+0.01	0.09	-0.09	0.60	-0.41
5-7 ans	1.25	+0.49	0.03	+0.01	0.24	+0.09	1.52	+0.59
7-10 ans	1.24	+0.71	-	-0.01	0.18	+0.07	1.42	+0.77
10-15 ans	-	-0.10	-	-0.01	-	-0.01	-	-0.12
15 ans+	0.21	-0.09	-	-0.01	0.19	+0.16	0.40	+0.07
Total	3.17	+0.22	0.08	-0.02	0.71	+0.09	3.97	+0.29

* Relatif à l'indice : Barclays Global High Yield Corporate

** Y compris les autres devises

Répartition par rating*

En % poche taux



Notation moyenne du fonds : BB-

Notation moyenne de l'indice : B+

Principales lignes

Libellé	Rating	Secteur / Zone géographique	% actif
Ims Health Inc 3.500 % 15/10/2024	BB+	Technologie / Etats-Unis	1.04%
International Lease Finance 5.88 % 15/08/2022	BBB-	Financières / Etats-Unis	1.04%
Burgerking France Sas 6.00 % 01/05/2024	B-	Consommations Cycliques / Core Euro	1.00%
Newfield Exploration Co 5.63 % 01/07/2024	BB	Energie / Etats-Unis	0.98%
Rowan Companies 7.38 % 15/06/2025	B	Energie / Etats-Unis	0.96%
Numericable Group 6.25 % 15/05/2024	B+	Communications / Core Euro	0.92%
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25 % 15/04/2023	B-	Energie / Etats-Unis	0.91%
Loxam Sas 6.00 % 15/04/2025	B	Consommations non-cycliques / Core Euro	0.89%
Ashland 4.75 % 15/08/2022	BB-	Matières Premières / Etats-Unis	0.89%
Charter Communications Inc 5.13 % 01/05/202	B+	Communications / Etats-Unis	0.89%

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



INFORMATIONS IMPORTANTES

S&P Capital IQ est une marque commerciale utilisée par McGraw-Hill Financial Research Europe Limited (« MHFRE »). MHFRE est autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority, FRN 539851. Le contenu Risk-to-Price™ (« R2P ») est fourni par Standard & Poor's Securities Evaluations, Inc. (« SPSE »). SPSE fait partie intégrante de S&P Capital IQ et est un conseiller en investissement agréé aux États-Unis, également société affiliée de MHFRE (collectivement « S&P »).

Standard & Poor's®, S&P Capital IQ™, S&P et R2P sont des marques commerciales de Standard & Poor's Financial Services LLC (« Standard & Poor's ») utilisées sous licence par La Française, La Française des Placements et La Française AM International (ci-après désignées « La Française »). Le fonds LFP R2P Global Credit Fund n'est ni sponsorisé, ni approuvé, ni vendu ou promu par Standard & Poor's, et Standard & Poor's ne fait aucune déclaration quant à l'opportunité d'investir dans ce fonds.

Les informations du présent document ne sont communiquées qu'à titre informatif et ne doivent pas être considérées comme une offre ou une sollicitation à négocier des parts de tout titre ou tout instrument financier. Les informations, opinions et données contenues dans le présent document n'ont pas vocation à fournir un conseil juridique, fiscal, d'investissement ou autre et ne doivent pas être considérées comme tel. Vous devriez solliciter le conseil de professionnels avant de prendre la décision d'investir. La souscription de parts du Fonds ne peut être opérée que sur la base du dernier prospectus et des autres documents clés pour l'investisseur, qui peuvent être obtenus auprès de La Française à l'adresse suivante : www.lafrancaise-group.com. Bien que La Française et S&P aient pris toutes les dispositions nécessaires pour garantir l'exactitude des informations contenues dans le présent document, les deux sociétés déclinent toute responsabilité quant aux décisions d'investissement des investisseurs et quant à toute perte éventuelle découlant desdites décisions. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse.

Pour plus d'informations, rendez-vous sur : <http://www.standardandpoors.com/regulatory-affairs/main/en/us/>

