



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 108.85 €

Actif net part : 0.13M€

Actif net fonds : 59.79M€

## 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 R

**Date de création** : 27/10/2014

**Indice de référence** : Barclays Global High Yield Corporate € Hedged

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : EUR

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

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : LU1093493648

**Code Bloomberg** : LFGHYRE LX Equity

**Droits d'entrée max** : 3.0%

**Frais courants au 31/12/2017** : 1.39%

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

**Règlement** : J+3

**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 EUR

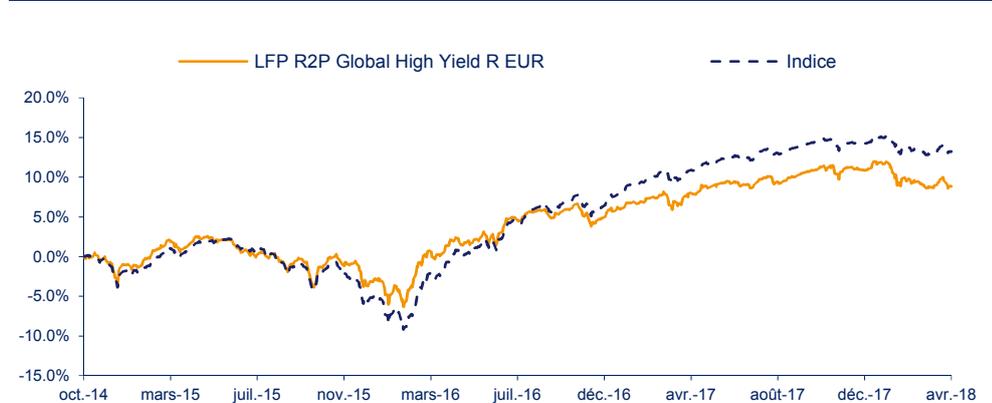
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>0.09%</b>	<b>-2.17%</b>	<b>-1.98%</b>	<b>0.04%</b>	<b>6.36%</b>	-	<b>8.85%</b>
Indice de référence	0.28%	-1.40%	-1.01%	1.40%	11.09%	-	13.23%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>0.04%</b>	<b>2.08%</b>	-	<b>2.45%</b>
Indice de référence	1.40%	3.57%	-	3.60%

\* Création le 27/10/14

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Sensibilité taux*	4.23	3.87
Taux de rendement	5.16%	5.38%
Spread moyen	308 bp	337 bp
Sensibilité spread**	6.64	6.59
Volatilité 52 semaines	3.14%	2.51%
Tracking-Error	0.91%	

\*Calculée pour une variation des taux de 100pb

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

## Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	19.55% (du 11/02/16 au 08/01/18)
Max. Drawdown	-8.67% (du 28/04/15 au 11/02/16)
Recouvrement	116 jours (le 06/06/16)
Meilleur mois	3.50% (oct-15)
Moins bon mois	-2.59% (sept-15)
% Mois >0	51.16%
% Mois surperf.	34.88%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2018</b> Fonds	0.19	-1.40	-0.87	0.09									<b>-1.98</b>
Indice	0.39	-0.97	-0.71	0.28									<b>-1.01</b>
<b>2017</b> Fonds	0.68	0.94	-0.26	1.19	0.44	-0.22	0.83	-0.09	0.80	0.53	-0.06	-0.18	<b>4.68</b>
Indice	1.20	1.33	-0.24	1.04	0.68	0.00	0.93	-0.02	0.65	0.47	-0.37	0.07	<b>5.88</b>
<b>2016</b> Fonds	-0.88	1.30	2.71	2.04	-0.17	0.42	1.87	1.30	-0.26	0.20	-0.90	1.18	<b>9.11</b>
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	<b>13.76</b>
<b>2015</b> Fonds	0.78	2.22	-0.52	0.84	-0.24	-1.91	0.23	-1.25	-2.59	3.50	-0.72	-2.00	<b>-1.82</b>
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	<b>-3.33</b>
<b>2014</b> Fonds										-0.11	-0.22	-0.64	<b>-0.97</b>
Indice										0.13	-0.45	-1.45	<b>-1.76</b>

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 : 88.35%
- CoCos : 5.65%
- Obligations Subordonnées : 2.20%
- OPCVM monétaires : 2.02%
- Liquidités : 1.78%

## Analyse par secteur de la sensibilité spread

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

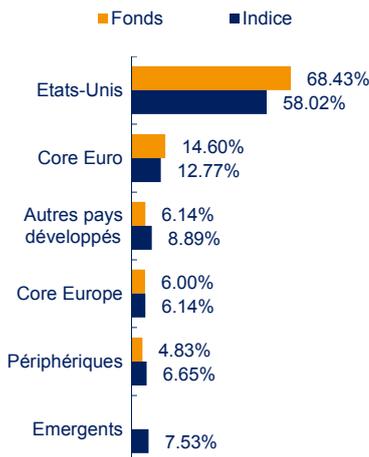
	USD		GBP		EUR		Total**	
	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*
Communications	0.95	-0.16	0.07	+0.03	0.19	-0.08	1.21	-0.21
Consommations Cycliques	0.58	-0.10	0.05	-0.02	0.19	+0.05	0.82	-0.07
Consommations non-cycliques	0.96	+0.12	-	-0.03	0.35	+0.19	1.32	+0.28
Energie	0.97	+0.11	-	-0.00	-	-0.03	0.97	+0.08
Financières	0.28	-0.23	-	-0.04	0.51	+0.32	0.79	+0.05
Industrie	0.57	+0.05	-	-0.01	0.05	-0.14	0.62	-0.10
Matières Premières	0.52	+0.08	-	-	0.12	+0.05	0.64	+0.13
Services Publics	-	-0.13	-	-0.01	-	-0.01	-	-0.15
Technologie	0.12	-0.09	0.05	+0.04	0.11	+0.08	0.28	+0.03
<b>Total</b>	<b>4.96</b>	<b>-0.35</b>	<b>0.16</b>	<b>-0.03</b>	<b>1.52</b>	<b>+0.43</b>	<b>6.64</b>	<b>+0.05</b>

\* 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

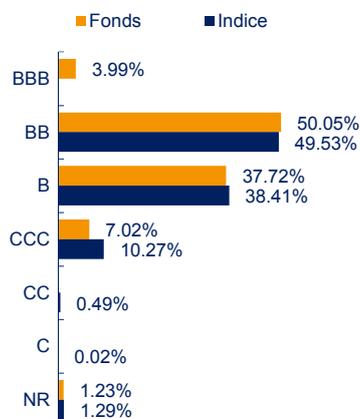
	USD		GBP		EUR		Total**	
	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*	Fonds	Relatif*
0-1 an	-	-0.05	-	-0.00	-	-0.01	-	-0.06
1-3 ans	-	-0.34	-	-0.01	-	-0.11	-	-0.46
3-5 ans	0.43	-0.35	-	-0.03	0.04	-0.16	0.48	-0.54
5-7 ans	1.43	+0.70	0.05	+0.04	0.43	+0.22	1.91	+0.95
7-10 ans	1.25	+0.46	0.04	+0.02	0.05	-0.08	1.34	+0.40
10-15 ans	0.11	+0.01	-	-0.01	-	-0.02	0.11	-0.02
15 ans+	0.16	-0.12	-	-0.00	0.23	+0.21	0.39	+0.09
<b>Total</b>	<b>3.39</b>	<b>+0.32</b>	<b>0.09</b>	<b>-0.00</b>	<b>0.75</b>	<b>+0.05</b>	<b>4.23</b>	<b>+0.36</b>

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

\*\* Y compris les autres devises

## Répartition par rating\*

En % poche taux



## Principales lignes

Libellé	Rating	Secteur / Zone géographique	% actif
Mattel Inc 6.75 % 31/12/2025	BB-	Consommations Cycliques / Etats-Unis	1.35%
Vallourec 6.63 % 15/10/2022	B	Industrie / Core Euro	1.21%
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01/12/2023	CCC+	Consommations non-cycliques / Core Europe	1.20%
Orpea 2.625 % 10/03/2025	NR	Consommations non-cycliques / Core Euro	1.18%
Charter Communications Inc 5.13 % 01/05/202	BB	Communications / Etats-Unis	1.14%
Meg Energy Corp 7.00 % 31/03/2024	CCC	Energie / Autres pays développés	1.13%
Loxam Sas 6.00 % 15/04/2025	B	Consommations non-cycliques / Core Euro	1.11%
Newfield Exploration Co 5.63 % 01/07/2024	BB	Energie / Etats-Unis	1.09%
Intesa Sanpaolo Spa 6.25 % 31/12/2049	BB-	Financières / Périphériques	1.07%
T-Mobillie Usa Inc 6.37 % 01/03/2025	BB+	Communications / Etats-Unis	1.03%

Notation moyenne du fonds : B+

Notation moyenne de l'indice : B+

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