



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 809.25€

Actif net part : 16.67M€

Actif net fonds : 28.17M€

Actif net maître : 28.15M€

## 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 : FCP - UCITS IV

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux

Type de part : Part I

Date de création : 24/12/2004

Indice de référence : JPM EM Bond Index Global Diversified (\$)

Ancien indice jusqu'au 31/03/14 : 50% JPM EM Bond index Global Diversified \$ + 50% JPM GBI EM Global Diversified Unhedged €

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Investisseurs institutionnels

Risques supportés : crédit, taux, défaut, perte en capital, change

Fourchette de sensibilité : entre 0 et 8

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010227546

Code Bloomberg : LFPOBEM FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/12/2016 : 1.36%

Frais de gestion variables : 25% de la performance au-delà de l'indice de référence (plafonnés à 2,5% de l'actif net)

Centralisation des ordres : J avant 9H15

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 150 000 €

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Georges FARRE, Gaël BINOT, Marine MARCIANO

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 fonds est d'obtenir au travers de l'investissement dans le fonds maître La Française LUX - Obligations Emergentes une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence : JP Morgan Emerging Markets Bonds Index Global Diversified \$ coupons inclus, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans.

## Performances nettes en Euro

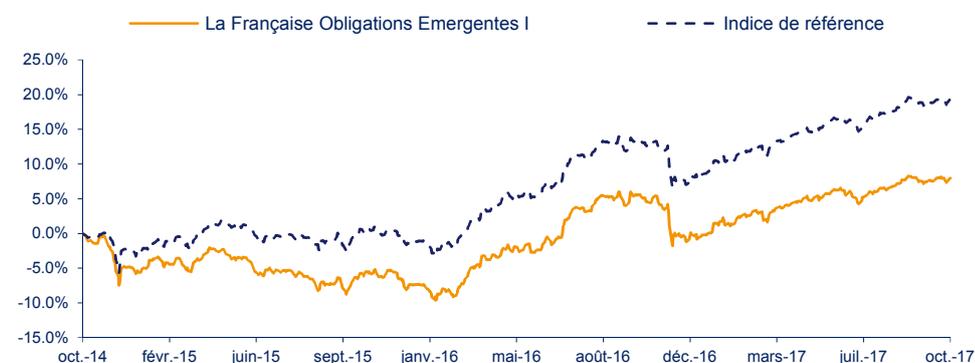
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.49%	1.80%	7.90%	3.70%	7.97%	5.50%	80.92%
Indice de référence	0.37%	2.16%	9.40%	6.32%	19.21%	20.20%	70.47%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	3.70%	2.59%	1.08%	4.72%
Indice de référence	6.32%	6.03%	3.75%	4.23%

\* Création le 24/12/04

## Evolution de la performance nette sur 3 ans



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	6.96		
Rendement à maturité moyen*	5.50%		
Spread moyen (vs swap)*	362 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	4.64%	5.82%	6.03%
Volatilité indice	4.56%	5.22%	5.97%
Ratio Sharpe	0.76	0.46	0.19

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	19.81% (du 20/01/16 au 08/09/17)
Max. Drawdown	-15.06% (du 10/05/13 au 20/01/16)
Recouvrement	511 jours (le 14/06/17)
Meilleur mois	3.78% (juin-16)
Moins bon mois	-5.32% (juin-13)
% Mois >0	63.33%
% Mois surperf.	26.67%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017	Fonds	1.40	1.83	0.34	1.30	0.63	-0.44	0.80	1.58	-0.27	0.49			7.90
	Indice	1.44	2.00	0.38	1.49	0.88	-0.14	0.84	1.77	0.01	0.37			9.40
2016	Fonds	-0.61	1.93	3.17	1.30	-0.48	3.78	1.84	1.83	0.43	-1.31	-4.45	0.58	8.04
	Indice	-0.18	1.91	3.27	1.77	-0.18	3.37	1.80	1.79	0.40	-1.24	-4.09	1.33	10.15
2015	Fonds	1.37	0.04	-0.03	0.63	-1.00	-1.69	0.01	-1.48	-1.53	2.76	0.29	-1.92	-2.62
	Indice	0.93	0.85	0.22	1.63	-0.39	-1.56	0.49	-0.91	-1.29	2.74	-0.06	-1.39	1.18
2014	Fonds	-2.32	1.69	1.86	0.61	2.83	0.56	-0.04	0.81	-1.46	1.33	-0.53	-4.39	0.74
	Indice	-1.61	2.25	2.20	1.24	3.10	0.36	0.40	0.84	-1.81	1.71	0.09	-2.31	6.47
2013	Fonds	0.11	0.53	0.18	0.61	-5.00	-5.32	0.37	-2.02	1.90	1.58	-2.76	-0.08	-9.77
	Indice	-1.76	1.59	0.33	1.83	-4.10	-4.66	-0.72	-2.99	2.15	2.54	-2.75	-0.61	-9.10

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





FR0010227546

Données par transparence du fonds maître (La Française LUX - Obligations Emergentes - F (C) EUR)

Reporting mensuel - 31 octobre 2017

## Structure du Portefeuille

En % actif net



- Dettes externes : 89.04%
- Obligations taux fixe : 19.51%
- Dettes internes : 2.16%
- Liquidités : 2.00%
- Titres monétaires : 1.14%
- Obligations taux variable : 0.84%
- OPCVM monétaires : 0.37%

## Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 6.96



## Evolution du Spread

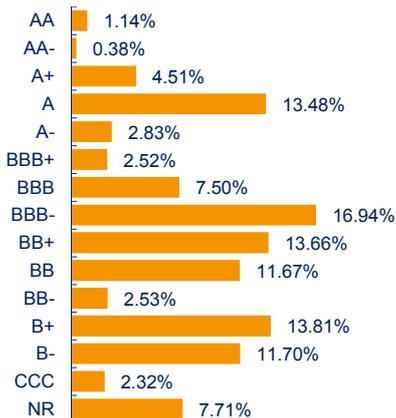
Spread moyen du fonds : 362 bp



## Répartition par note émetteur\*

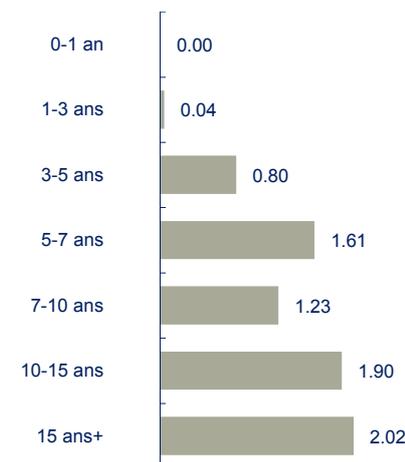
En % actif net

Notation moyenne : BB+



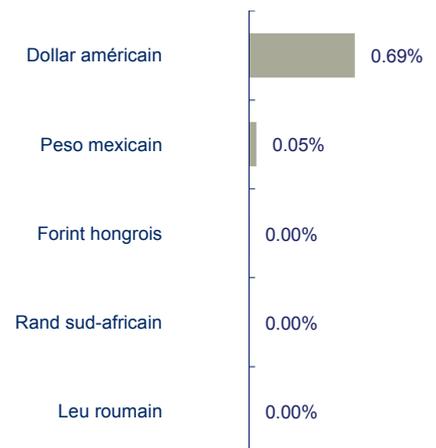
## Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



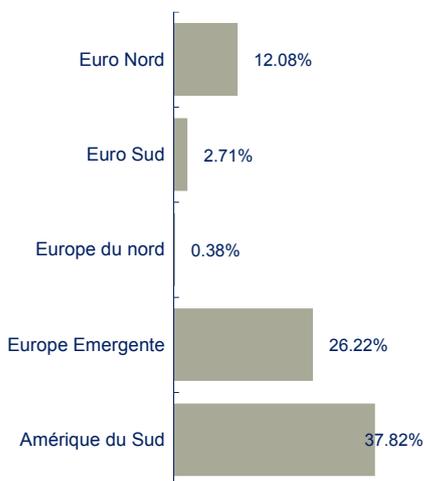
## Exposition devise

Exposition devise : 0.74%



## Répartition par région

En % actif net



## Principales dettes émergentes

Dettes locales (2.16%)	Poids	Notation
Mexique	2.16%	A

Dettes externes (89.04%)	Poids	Notation
Indonésie	7.75%	BBB-
Brésil	7.55%	BB
Fédération de Russie	7.16%	BB+
Turquie	6.50%	BB+
Argentine	5.60%	B+
Mexique	5.15%	A

## Principaux contributeurs au spread

Libellé	Contrib. Spread contre taux euro
Ecuador 7.95% 20/06/2024	+23 bp
Argentina Eur 5.00 % 15/01/2027	+23 bp
Ghana 7.88 % 07/08/2023	+21 bp
Nigeria 6.38 % 12/07/2023	+20 bp
Turkey 6.00 % 25/03/2027	+18 bp
Brazil 4.63 % 13/01/2028	+17 bp
Zambia 5.38 % 20/09/2022	+16 bp
Mexican Bonos 6.500 % 09/06/2022	+15 bp
Ukraine 7.75 % 01/09/2027	+15 bp
Sri Lanka 5.88 % 25/07/2022	+13 bp

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