



### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 128 457.87€

Actif net part : 5.35M€

Actif net fonds : 14.40M€

### Horizon de placement

Échéance le 31/12/2023

### Profil de risque et de rendement

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

### Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux

Type de part : Part I

Date de création : 20/03/2012

Date d'échéance : 31/12/2023

Indice de référence : Etat Français 4.25 % 25/10/2023

Ancien indice jusqu'au 28/04/17 : OAT 4.25% 25/10/17

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels

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

Fourchette de sensibilité : entre 6 et 0

### Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011203223

Code Bloomberg : LFPRE17 FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2018 : 0.67%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 100 000 €

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Georges FARRE

Commercialisateur : La Française AM

### Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds, de classification « Obligations et autres titres de créance internationaux » est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2023, sur la période de placement recommandée de 6 ans à compter du 28 avril 2017 et jusqu'au 31 décembre 2023

### 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 | 2019  | 1 an  | 3 ans | 5 ans  | Création* |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-----------|
| Fonds               | 0.09%  | 0.25%  | 4.14% | 2.33% | 7.27% | 13.34% | 28.46%    |
| Indice de référence | 0.54%  | 1.24%  | 1.47% | 1.61% | 2.33% | 3.97%  | 14.31%    |

| Annualisées         | 1 an  | 3 ans | 5 ans | Création* |
|---------------------|-------|-------|-------|-----------|
| Fonds               | 2.33% | 2.37% | 2.53% | 3.54%     |
| Indice de référence | 1.61% | 0.77% | 0.78% | 1.88%     |

\* Création le 20/03/12

### Evolution de la performance nette depuis la création



### Indicateurs de risque

|                             |        |       |       |
|-----------------------------|--------|-------|-------|
| Sensibilité taux            | 2.92   |       |       |
| Rendement à maturité moyen* | 4.74%  |       |       |
| Spread moyen (vs swap)*     | 472 bp |       |       |
| Fréquence hebdo             | 1 an   | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité Fonds            | 3.07%  | 2.60% | 2.89% |
| Volatilité indice           | 1.32%  | 1.55% | 1.25% |
| Ratio Sharpe                | 1.00   | 1.04  | 0.94  |

\* sur les titres en portefeuille

### Analyse des rendements

| Sur 5 ans       |                                  |
|-----------------|----------------------------------|
| Gain maximum    | 21.77% (du 16/12/14 au 05/01/18) |
| Max. Drawdown   | -6.63% (du 16/07/14 au 16/12/14) |
| Recouvrement    | 302 jours (le 14/10/15)          |
| Meilleur mois   | 2.85% (janv-19)                  |
| Moins bon mois  | -3.67% (déc-14)                  |
| % Mois >0       | 68.33%                           |
| % Mois surperf. | 65.00%                           |

### Historique des performances nettes mensuelles en %

|      |        | Janv  | Févr. | Mars  | Avr.  | Mai   | Juin  | Juil. | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  | Année |
|------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2019 | Fonds  | 2.85  | 1.00  | 0.43  | -0.26 | 0.09  |       |       |       |       |       |       |       | 4.14  |
|      | Indice | 0.36  | -0.13 | 0.80  | -0.11 | 0.54  |       |       |       |       |       |       |       | 1.47  |
| 2018 | Fonds  | 0.39  | -1.21 | -0.03 | -0.59 | -1.30 | -1.15 | 1.99  | -2.06 | 1.50  | -1.23 | -0.96 | 0.22  | -4.42 |
|      | Indice | -1.24 | 0.34  | 0.79  | -0.31 | 0.80  | 0.27  | -0.41 | 0.27  | -0.61 | 0.40  | 0.31  | -0.08 | 0.52  |
| 2017 | Fonds  | 0.20  | 0.23  | -0.01 | 0.11  | 0.31  | -0.34 | 0.92  | 1.58  | 0.49  | 0.78  | 0.22  | 0.82  | 5.43  |
|      | Indice | -0.25 | -0.03 | -0.05 | -0.03 | 0.80  | -0.81 | 0.10  | 0.75  | -0.24 | 0.58  | 0.05  | -0.52 | 0.32  |
| 2016 | Fonds  | -0.10 | 1.37  | 1.52  | 0.92  | 0.53  | 0.57  | 0.59  | 0.03  | 0.32  | 0.10  | 0.03  | 0.56  | 6.62  |
|      | Indice | 0.13  | 0.05  | -0.05 | -0.04 | 0.00  | 0.06  | -0.02 | -0.02 | 0.00  | -0.04 | 0.00  | 0.03  | 0.09  |
| 2015 | Fonds  | -1.88 | 2.28  | 0.71  | 1.49  | 0.66  | 0.27  | 0.51  | 0.06  | -0.40 | 1.90  | 0.18  | -0.58 | 5.28  |
|      | Indice | 0.11  | 0.13  | 0.05  | -0.07 | 0.08  | -0.10 | 0.07  | -0.10 | 0.10  | 0.16  | 0.09  | -0.06 | 0.45  |

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.la-francaise.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



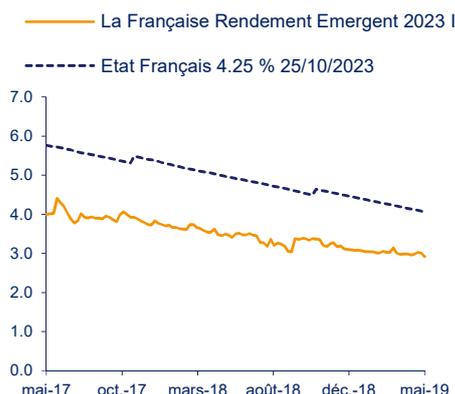
- Obligations taux fixe : 95.72%
- OPCVM monétaires : 2.43%
- Liquidités : 1.84%

### Répartition par note émetteur

| Notation | Poids  | Sensibilité de la poche | Spread de la poche | Rendement |
|----------|--------|-------------------------|--------------------|-----------|
| BBB      | 19.25% | 3.42                    | 256 bp             | 2.37%     |
| BB       | 25.77% | 3.18                    | 386 bp             | 3.68%     |
| B        | 48.02% | 2.80                    | 626 bp             | 6.05%     |
| CCC      | 2.68%  | 3.34                    | 849 bp             | 8.34%     |

### Evolution de la sensibilité taux

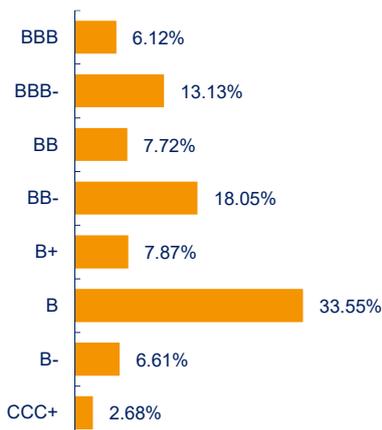
Sensibilité du fonds: 2.92



### Répartition par note émetteur\*

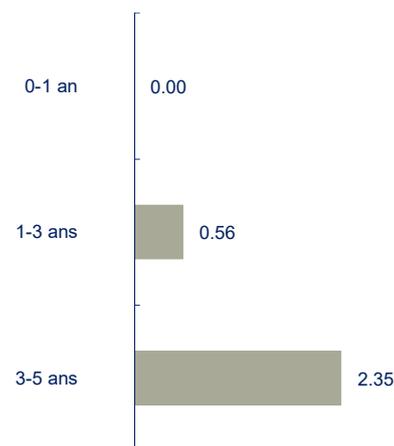
En % actif net

Notation moyenne : BB-



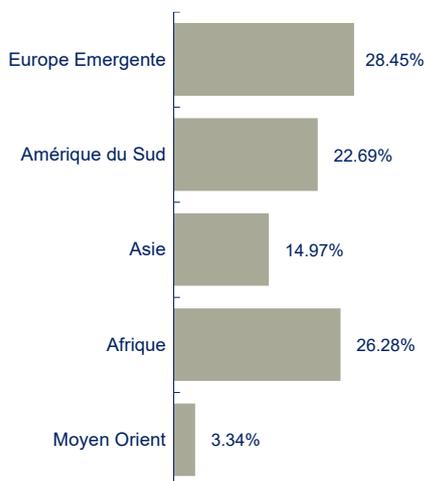
### Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



### Répartition par région

En % actif net



### Principaux émetteurs

| Emetteur                 | Note* | % actif |
|--------------------------|-------|---------|
| Etat Indonésien          | BBB   | 6.12%   |
| Petroleos Mexicanos      | BBB-  | 5.65%   |
| Etat Turc                | BB-   | 5.12%   |
| Etat Mongol              | B     | 5.07%   |
| Etat Macédoine           | BB-   | 4.95%   |
| Etat Egyptien            | B     | 4.86%   |
| Etat Ghanéen             | B     | 4.73%   |
| Etat Equatorien          | B-    | 4.60%   |
| Petrobras Global Finance | BB    | 4.45%   |
| Etat Nigeria             | B     | 4.28%   |

### Principaux contributeurs au spread

| Libellé                         | Contrib. Spread contre taux euro |
|---------------------------------|----------------------------------|
| Argentina Eur 3.88 % 15/01/2022 | +57 bp                           |
| Ghana 7.875 % 07/08/2023        | +31 bp                           |
| Ecuador 10.75 % 28/03/2022      | +30 bp                           |
| Mongolia 5.13 % 05/12/2022      | +29 bp                           |
| Egypt 6.125 % 31/01/2022        | +28 bp                           |
| Turkey 4.13 % 11/04/2023        | +26 bp                           |
| Sri Lanka 5.88 % 25/07/2022     | +25 bp                           |
| Nigeria 6.38 % 12/07/2023       | +25 bp                           |
| Ukraine 7.75 % 01/09/2023       | +23 bp                           |
| Rwanda 6.63 % 02/05/2023        | +22 bp                           |

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