



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 090.54€

Actif net part : 3.03M€

Actif net fonds : 17.61M€

Actif net maître : 50.34M€

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux

Type de part : Part R

Date de création : 04/01/2012

Indice à titre de comparaison : Euribor 3 mois + 3%

Ancien indice jusqu'au 07/09/15 : EuroMTS Gbl + 1%

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : perte en capital, taux, crédit, discrétionnaire, contrepartie, pays émergents, High Yield, arbitrage, surexposition, change

Fourchette de sensibilité : entre -8 et 8

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011176338

Code Bloomberg : LFPPEMR FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2018 : 1.42%

Frais de gestion variables : 20% TTC de la performance au-delà de l'indice Euribor 3 mois +3%

Centralisation des ordres : J avant 9H15

Règlement : J+2

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

La Française Absolute Emerging Debt, de classification "Obligations et autres titres de créances internationaux", cherche, au travers de son maître de droit luxembourgeois La Française LUX - Absolute Emerging Debt, à générer une performance positive sur une période de 12 mois, quelles que soient les conditions de marché. La performance de La Française Absolute Emerging Debt sera inférieure à celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion.

Performances nettes en EUR

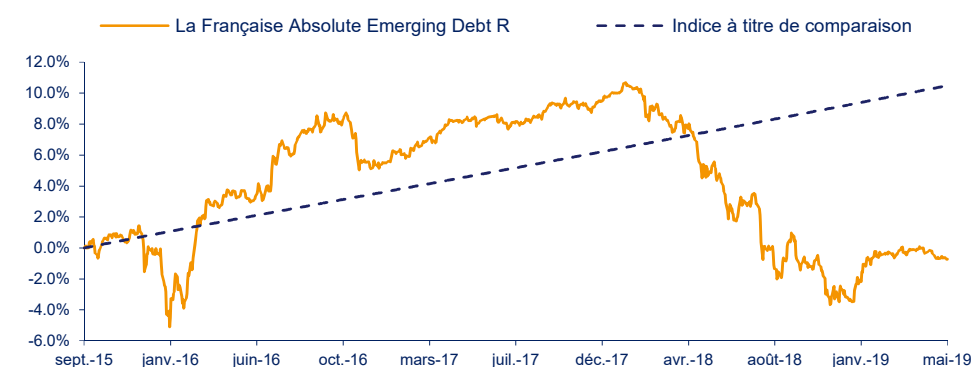
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.48%	-0.46%	2.84%	-5.09%	-3.68%	-3.08%	8.89%
Indice à titre de comparais	0.23%	0.67%	1.10%	2.68%	8.25%	19.61%	48.29%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-5.09%	-1.24%	-0.62%	1.16%
Indice à titre de comparaison	2.68%	2.68%	3.64%	5.46%

* Création le 04/01/12

Evolution de la performance nette depuis changement de gestion



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.84
Rendement du portefeuille*	2.24%
Fréquence hebdo	1 an 3 ans 5 ans
Volatilité Fonds	4.74% 3.90% 4.51%
Ratio Sharpe	-0.96 -0.25 -0.10

sur les titres et les positions en CDS, exprimé en exposition

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	2.90	0.40	-0.02	0.05	-0.48								2.84
	Indice	0.23	0.20	0.21	0.23	0.23								1.10
2018	Fonds	0.22	-1.06	-0.87	-1.18	-2.13	-2.64	1.64	-4.67	2.26	-2.24	-1.73	-0.42	-12.27
	Indice	0.24	0.20	0.21	0.23	0.22	0.21	0.23	0.22	0.20	0.24	0.22	0.23	2.69
2017	Fonds	0.29	0.91	0.95	0.32	0.03	-0.20	-0.02	0.65	0.42	0.08	0.16	0.51	4.17
	Indice	0.23	0.20	0.22	0.20	0.24	0.22	0.22	0.22	0.21	0.23	0.22	0.21	2.66
2016	Fonds	-1.34	1.91	2.83	0.63	-0.62	2.40	0.38	1.57	0.56	-0.06	-2.49	0.16	5.97
	Indice	0.22	0.24	0.23	0.22	0.24	0.22	0.21	0.24	0.22	0.23	0.22	0.22	2.73
2015	Fonds	1.94	0.09	0.17	0.53	-0.44	-1.76	0.55	-1.03	-0.60	1.12	0.19	-1.24	-0.53
	Indice	2.27	0.98	1.03	-1.25	-1.43	-2.54	2.49	-0.58	0.43	0.24	0.24	0.24	2.02

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



FR0011176338 Pays d'enregistrement : ES

Données par transparence du fonds maître (La Française LUX - Absolute Emerging Debt - F (C) EUR)

Reporting mensuel - 31 mai 2019

Structure du Portefeuille

En % actif net



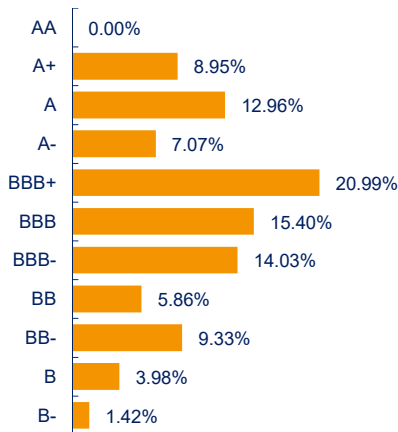
- Dettes externes : 53.62%
- Dettes locales : 22.31%
- Liquidités : 12.40%
- OPCVM monétaires : 4.78%
- Titres monétaires : 4.04%
- OPCVM obligataires : 2.85%

Stratégie par poche

	% Exposition Nette	% Exposition Brute	Contribution Sensibilité taux	Contribution Volatilité
Directionnelle	43.73%	124.62%	1.67	0.81%
Investment Grade	31.17%	31.17%	2.12	0.83%
High Yield	23.02%	23.02%	0.55	0.38%
Dettes locales	19.06%	26.20%	0.33	0.06%
Dettes privées	-	-	-	-
Hedge	-29.48%	33.91%	-1.33	-0.45%
Carry FX	-	-	-	-
FX	-0.04%	10.32%	-	-
Relative Value	-29.91%	75.72%	1.07	0.39%
Quasi Souverain	-11.14%	35.49%	0.58	0.19%
Spread Mexican Bonos	1.02%	5.45%	-0.07	0.01%
Curve CDS	-19.80%	34.77%	0.56	0.18%
Monétaires et Change	25.04%	50.29%	0.11	0.01%
Total	38.86%	250.63%	2.85	1.22%

Répartition par note émetteur*

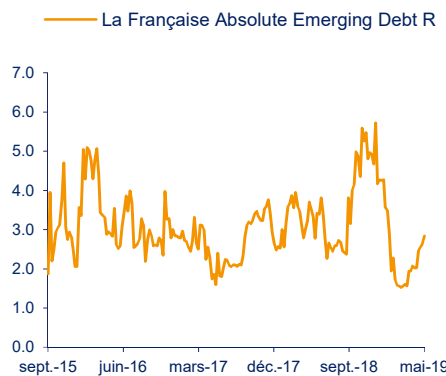
En % Poche Taux



Notation Moyenne: BBB

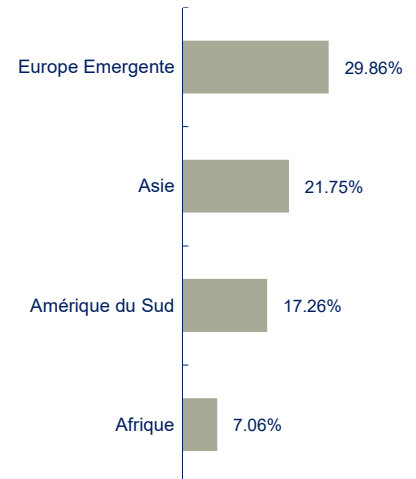
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds: 2.84



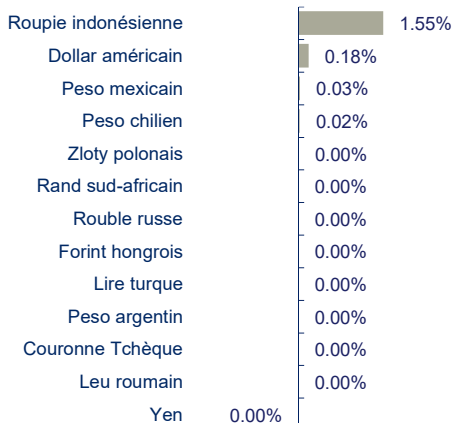
Répartition par zone émergente

En % actif net



Exposition devise

Exposition devise : 1.78%

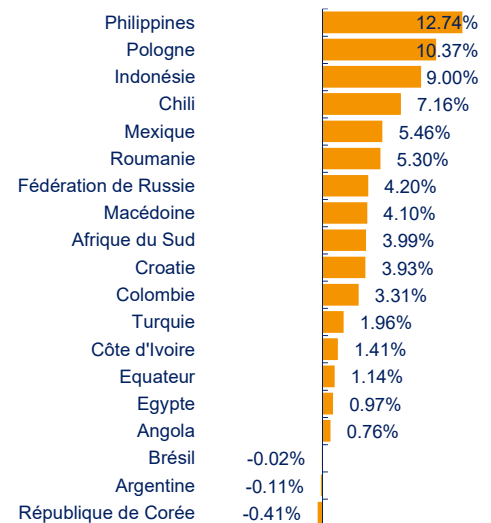


Principales dettes émergentes

Dettes locales (22.31%)		Poids	Notation
Pologne		10.37%	A
Chili		7.16%	A+
Mexique		3.24%	A-
Indonésie		1.55%	BBB
Dettes externes (53.62%)		Poids	Notation
Philippines		12.74%	BBB+
Indonésie		7.45%	BBB
Roumanie		5.30%	BBB-
Fédération de Russie		4.20%	BBB-
Macédoine		4.10%	BB-
Croatie		3.93%	BB

Répartition par pays émergents

En % actif net



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

