



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 021.01€

Actif net part : 44.19M€

Actif net fonds : 54.18M€

## Horizon de placement



## Profil de risque et de rendement



## Caractéristiques

**Forme juridique** : Compartiment de la SICAV de droit français LA FRANCAISE

**Classification AMF** : Obligations et autres titres de créances internationaux

**Type de part** : Part S

**Date de création** : 17/12/2014

**Objectif de gestion** : Euribor 3 mois + 0.75%

**Ancien indice jusqu'au 28/08/17** : 50% eonia capi, 50% CMS 10 ans

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : EUR

**Clientèle** : Investisseurs institutionnels

**Risques supportés** : taux, crédit, perte en capital, discrétionnaire, inflation, contrepartie, change, conflits d'intérêt, obligations contingentes

**Fourchette de sensibilité** : entre -2 et 4

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : FR0012336758

**Code Bloomberg** : LFPXVS FP Equity

**Droits d'entrée max** : 3.0%

**Droits de sortie max** : Néant

**Frais courants au 29/12/2017** : 0.36%

**Frais de gestion variables** : 24% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et celle de l' Euribor 3 mois + 0.75% - Plafonnés 0.15% de l'actif net

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

**Règlement** : J+2

**Souscription initiale min.** : 10 000 000 €

**Dépositaire** : BPSS Paris

**Valorisateur** : BNP Paribas Securities Services

**Société de gestion** : La Française Asset Management

**Gérant** : Fabrice DE LA GASTINE

**Commercialisateur** : La Française AM

## Stratégie d'investissement

Le fonds, de classification « Obligations et autres titres de créances libellés en euro » a pour objectif, d'obtenir une performance nette de frais supérieure à l'Euribor 3 mois + 0.75%, sur la période de placement recommandée de 2 ans

## 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*
<b>Fonds</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.55%</b>	<b>1.01%</b>	<b>-0.82%</b>	<b>-0.77%</b>	-	<b>2.10%</b>
Objectif de gestion	0.04%	0.11%	0.18%	0.43%	0.92%	-	1.40%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-0.82%</b>	<b>-0.26%</b>	-	<b>0.47%</b>
Objectif de gestion	0.43%	0.31%	-	0.31%

\* Création le 17/12/14

## Evolution de la performance nette sur 2 ans



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	1.65		
Exposition actions	-		
Exposition devises	0.07%		
Rating moyen	A-		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1.52%	1.48%	-
Ratio de sharpe	-0.50	0.12	-

## Analyse des rendements

Depuis la création	
Gain maximum	4.85% (du 17/12/14 au 01/02/18)
Max. Drawdown	-3.94% (du 01/02/18 au 03/01/19)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	1.18% (mars-16)
Moins bon mois	-1.47% (mai-18)
% Mois >0	62.96%
% Mois surperf.	55.56%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2019</b>	Fonds	0.20	0.26	0.00	0.52	0.04								<b>1.01</b>
	Indice	0.04	0.03	0.03	0.04	0.04								<b>0.18</b>
<b>2018</b>	Fonds	0.52	-0.21	-0.37	0.28	-1.47	0.07	0.47	-0.69	0.21	-0.66	-0.60	-0.63	<b>-3.06</b>
	Indice	0.04	0.03	0.03	0.04	0.04	0.03	0.04	0.04	0.03	0.04	0.04	0.04	<b>0.43</b>
<b>2017</b>	Fonds	0.11	-0.65	-0.24	0.00	-0.05	-0.21	0.48	-0.22	0.41	0.11	0.24	0.02	<b>0.01</b>
	Indice	0.02	0.02	0.02	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.03	0.04	0.03	0.03	<b>0.28</b>
<b>2016</b>	Fonds	0.09	-0.32	1.18	0.40	-0.02	-0.95	0.47	0.39	0.08	0.73	0.09	0.52	<b>2.67</b>
	Indice	0.02	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.02	<b>0.10</b>
<b>2015</b>	Fonds	0.01	0.64	-0.31	0.20	-0.07	0.53	0.12	-0.04	0.03	0.11	0.20	-0.28	<b>1.12</b>
	Indice	0.03	0.03	0.03	0.02	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04	0.03	0.03	0.03	<b>0.38</b>

Document communiqué en vertu de l'article 1734 du Code de Commerce et des articles 1735 et 1736 du Code de Commerce. Ce document est destiné aux seuls professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel -

Avant toute décision d'investissement, il est recommandé de consulter le prospectus disponible sur internet : [www.la-francaise.com](http://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



## Contribution à la volatilité ex-ante

Stratégies	Contribution
Duration / Souverain	1.10%
Crédit	0.06%
Diversification	-0.02%
<b>Total</b>	<b>1.14%</b>

## Contribution à la sensibilité

Duration / Souverain	1.18	Crédit	0.44
Core Euro	-0.68	Investment Grade	0.23
Périphériques	1.99	High Yield	-
Core Europe	-	Subordonnées	0.21
Etats-Unis	-	OPCVM	-
OCDE autres	-0.12		

## Autres expositions

### Exposition devises

JPY	0.74%
GBP	0.26%
CAD	-0.05%
USD	-0.87%

### Exposition actions

Convertibles	0.00%
--------------	-------

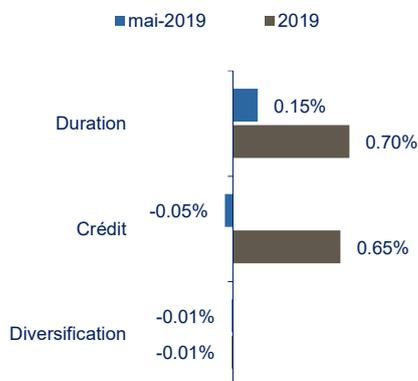
## Contribution à la sensibilité par zone géographiques et maturités

Hors OPCVM

	0-1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	7-10 ans	10-15 ans	15 ans+	Total
Core Euro		0.03	0.13	0.11	-1.57		0.98	-0.32
Périphériques	0.21	0.00	0.08		1.78			2.06
Core Europe		0.00						0.00
Etats-Unis								0.00
Emergents								0.00
OCDE autres					-0.12			-0.12
<b>Total</b>	<b>0.21</b>	<b>0.03</b>	<b>0.20</b>	<b>0.11</b>	<b>0.09</b>	<b>0.00</b>	<b>0.98</b>	<b>1.62</b>

## Contribution à la performance

Brute de frais



## Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Contrib. sensi	% actif
Etat Irlandais	Etat Zone Euro	A	0.16	18.60%
Etat Espagnol	Etat Zone Euro	BBB+	0.77	14.00%
Etat Portugais	Etat Zone Euro	BBB-	0.80	10.36%
Etat Français	Etat Zone Euro	AA	2.39	9.96%
Etat Japon	Etat OCDE	A+	0.53	6.05%
Etat Italien	Etat Zone Euro	BBB-	0.02	2.77%
Société Générale Securities	Financières	BBB-	0.03	2.01%
Bnp Paribas France	Financières	BBB+	0.05	1.89%
Volkswagen Bank	Consommations Cycliques	A-	0.00	1.30%
Amadeus Global Travel Distribution	Technologie	BBB	0.00	1.29%

% High-Yield : 0.00%

% Non notés : 0.00%

% subordonnées : 5.11%

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