



### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 114.86 €  
 Actif net part : 3.40M€  
 Actif net fonds : 6.61M€

### 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 créance internationaux  
 Type de part : Part R  
 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  
 Risques supportés : taux, perte en capital, discrétionnaire, crédit, contrepartie, change  
 Fourchette de sensibilité : entre 6 et 0

### Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011203231  
 Code Bloomberg : LREM17R FP Equity  
 Droits d'entrée max : 3.0%  
 Droits de sortie max : Néant  
 Frais courants au 31/12/2019 : 1.26%  
 Centralisation des ordres : J avant 11H  
 Règlement : J+2  
 Dépositaire : BPSS Paris  
 Valorisateur : BNP Paribas Securities Services  
 Société de gestion : La Française Asset Management  
 Gérant : Gaël BINOT  
 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

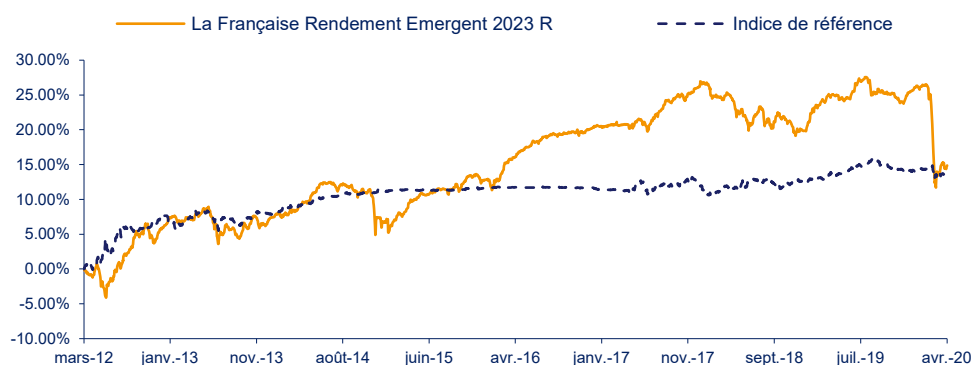
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.89%	-8.98%	-8.51%	-7.70%	-4.88%	4.46%	14.86%
Indice de référence	0.27%	-0.15%	0.22%	0.50%	2.66%	2.62%	14.27%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-7.68%	-1.65%	0.87%	1.72%
Indice de référence	0.50%	0.88%	0.52%	1.66%

\* Création le 20/03/12

### Evolution de la performance nette depuis la création



### Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.04		
Rendement à maturité moyen*	5.68%		
Spread moyen (vs swap)*	489 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	7.76%	5.17%	4.18%
Volatilité indice	1.64%	1.80%	1.41%
Ratio Sharpe	-0.98	-0.27	0.27

\* sur les titres en portefeuille

### Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	16.04% (du 05/05/15 au 25/07/19)
Max. Drawdown	-12.45% (du 26/07/19 au 23/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	2.80% (janv-19)
Moins bon mois	-8.48% (mars-20)
% Mois >0	66.67%
% Mois surperf.	68.33%

### Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	Fonds	0.52	-1.42	-8.48	0.89									-8.51
	Indice	0.37	0.22	-0.64	0.27									0.22
2019	Fonds	2.80	0.96	0.38	-0.31	0.03	1.78	0.62	-1.70	-0.04	-0.01	-1.00	1.24	4.77
	Indice	0.36	-0.13	0.80	-0.11	0.54	0.42	0.36	0.46	-0.58	-0.46	-0.20	-0.25	1.21
2018	Fonds	0.34	-1.26	-0.08	-0.65	-1.35	-1.19	1.94	-2.11	1.45	-1.28	-1.01	0.18	-4.99
	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	0.16	0.20	-0.05	0.11	0.26	-0.39	0.87	1.53	0.45	0.73	0.18	0.77	4.89
	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	-0.07	1.37	1.50	0.90	0.52	0.59	0.61	0.03	0.32	0.08	0.00	0.57	6.58
	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

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



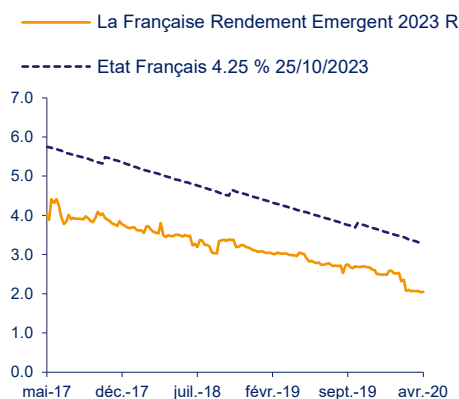
- Obligations taux fixe : 81.57%
- Liquidités : 9.29%
- OPCVM monétaires : 9.14%

## Répartition par note émetteur

Notation	Poids	Sensibilité de la poche	Spread de la poche	Rendement
BBB	25.82%	3.06	274 bp	2.39%
BB	19.74%	2.24	525 bp	4.93%
B	34.01%	2.18	860 bp	8.39%
CCC	2.00%	2.69	988 bp	9.53%

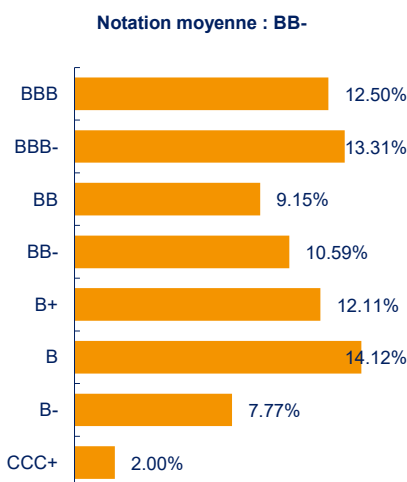
## Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds: 2.04



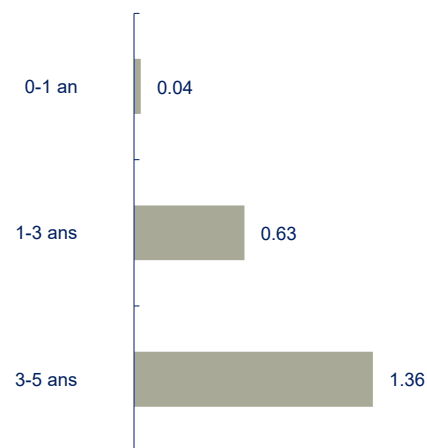
## Répartition par note émetteur\*

En % actif net



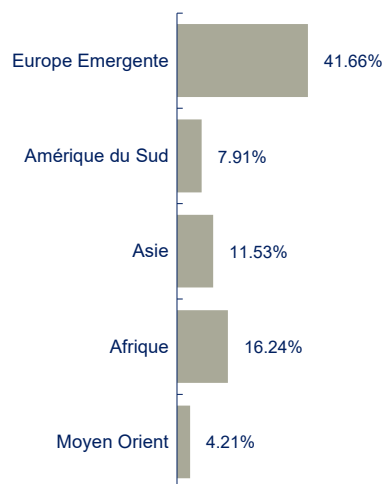
## Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



## Répartition par région

En % actif net



## Principaux émetteurs

Emetteur	Note*	% actif
Etat Indonésien	BBB	7.78%
Etat Roumain	BBB-	5.80%
Etat Macédoine	BB-	5.03%
Etat Afrique Du Sud	BB	4.80%
Etat Hongrois	BBB	4.72%
Etat Kazakhstan	BBB-	4.48%
Etat Bahrain	B	4.21%
Etat Biélorusse	B-	4.10%
Etat Mongol	B	3.75%
Etat Costa Rica	B	3.74%

## Principaux contributeurs au spread

Libellé	Contrib. Spread contre taux euro
Ghana 7.875 % 07/08/2023	+48 bp
Mongolia 5.13 % 05/12/2022	+39 bp
Costa Rica 4.25 % 26/01/2023	+34 bp
Senegal 8.75 % 13/05/2021	+33 bp
Belarus Rep 6.88 % 28/02/2023	+32 bp
Nigeria 6.38 % 12/07/2023	+29 bp
Honduras 8.75 % 16/12/2020	+28 bp
Bahrain 6.13 % 01/08/2023	+26 bp
Rwanda 6.63 % 02/05/2023	+24 bp
South Africa 5.88 % 30/05/2022	+22 bp

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

