



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 82.14 €
Actif net Part : 35.05M€
Actif net fonds : 171.06M€

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2022

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 créance internationaux

Type de part : Part D

Date de création : 17/09/2014

Date d'échéance : 31/12/2022

Indice à titre de comparaison : OAT 2.25 % 25/10/22

Affectation des sommes distribuables : Revenus : Distribution ; Plus-values : Capitalisation

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Taux, discrétionnaire, crédit, contrepartie, change, convertibles, perte en capital, high yield, émergents, dérivés

Fourchette de sensibilité : Décroissant de 8 à 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0012020667

Code Bloomberg : LFG22DE FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2019 : 1.09%

Centralisation des ordres : J avant 11h

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérants : Akram GHARBI - Thibaut CHRAPATY - Jaafar IBARAGHEN - Gabriel CRABOS

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.lafrancaise-group.com - Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

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 2022, sur la période de placement recommandée de 8 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2022. La rentabilité du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit.

Performances nettes en EUR

Performances calculées coupons réinvestis

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.

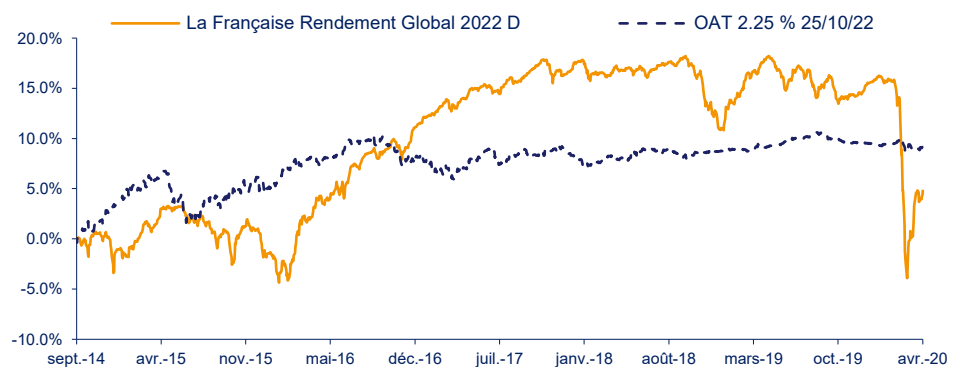
Cumulées	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	4.01%	-9.38%	-9.37%	-11.18%	-8.78%	1.68%	4.80%
Indice à titre de comparaison	0.13%	-0.13%	-0.01%	0.10%	1.32%	3.96%	9.41%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-11.15%	-3.01%	0.33%	0.84%
Indice à titre de comparaison	0.10%	0.44%	0.78%	1.61%

* Création le 17/09/14

Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	1.69
Rendement à maturité moyen*	8.91%
Rendement au pire moyen*	8.88%
Spread moyen (vs swap)*	867 pb
Coupon moyen*	4.51%
% Obligations Callable	48.00%

*Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais. Le rendement affiché ne constitue pas une promesse de rendement et ne tient pas compte d'éventuels défauts.

Analyse des rendements

	Depuis la création		
Gain maximum	23.56% (du 21/01/16 au 23/04/19)		
Max. Drawdown	-18.71% (du 23/04/19 au 23/03/20)		
Recouvrement	non atteint		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	11.35%	7.03%	6.27%
Ratio de sharpe	-1.01	-0.41	0.08

Historique des performances nettes mensuelles en %

Performances calculées coupons réinvestis

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020 Fonds	0.01	-2.05	-11.05	4.01									-9.37
Indice	0.12	0.18	-0.43	0.13									-0.01
2019 Fonds	2.64	2.17	0.43	0.93	-2.58	1.65	-0.07	-1.34	-0.33	-0.83	0.63	0.92	4.18
Indice	0.14	-0.15	0.54	-0.05	0.38	0.30	0.20	0.31	-0.49	-0.32	-0.10	-0.17	0.60
2018 Fonds	0.57	-0.77	-0.22	0.46	-0.25	-0.22	0.86	0.14	0.57	-1.72	-2.55	-1.88	-4.97
Indice	-0.99	0.38	0.58	-0.18	0.59	0.27	-0.42	0.20	-0.47	0.31	0.21	-0.04	0.43
2017 Fonds	0.68	1.15	-0.03	1.15	0.30	-0.44	0.95	0.10	0.89	0.74	-0.94	0.06	4.70
Indice	-1.46	0.55	-0.51	1.14	0.63	-0.85	0.19	0.65	-0.23	0.46	-0.09	-0.44	0.00
2016 Fonds	-0.90	0.81	3.45	2.26	0.24	0.67	1.82	1.33	0.04	0.94	-0.32	2.09	13.06
Indice	1.75	0.99	-0.06	-0.59	0.73	1.13	0.45	-0.04	0.23	-1.19	-0.45	0.12	3.08

Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 88.90%
- Obligations convertibles : 5.55%
- Liquidités : 2.94%
- Obligations taux variable : 1.51%
- OPCVM monétaires : 1.10%

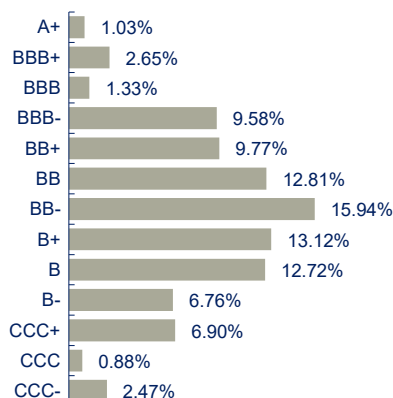
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	9.10%	931 bp	1.78	88.47%
Crédit Europe	7.07%	725 bp	1.75	46.51%
Crédit US	11.36%	1158 bp	1.81	41.96%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	6.59%	679 bp	1.55	7.49%
Crédit	5.39%	569 bp	1.70	3.87%
Souverains	7.87%	795 bp	1.40	3.62%

Répartition par note émission*

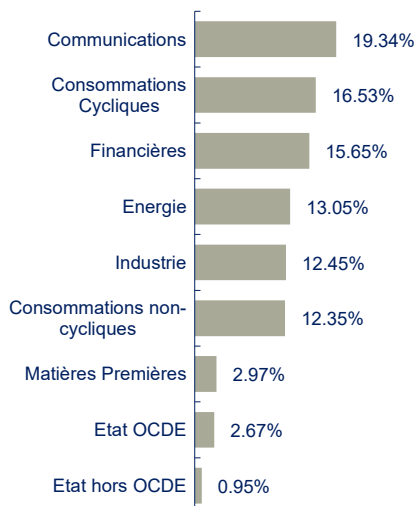
En % actif net



Notation émission moyenne : B+
Notation émetteur moyenne : BB-

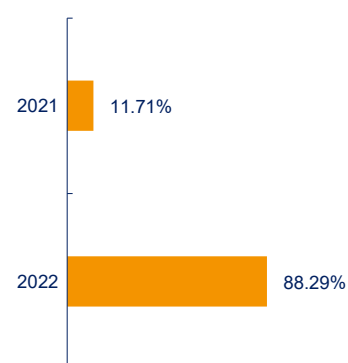
Répartition sectorielle

En % actif net



Répartition par échéance

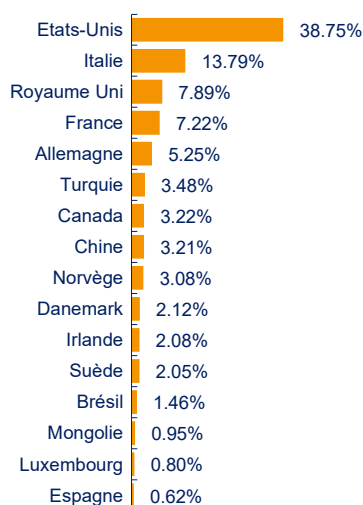
En % de la poche taux



Maturité moyenne : 2.0 ans

Répartition par pays

En % actif net



Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
USD	59.63%
EUR	34.98%
GBP	5.39%

Le fonds est couvert systématiquement du risque de change.

A titre d'indication, le coût de couverture annualisé à 3 mois (source Bloomberg) représente :

- EUR contre USD : -0.76%
- EUR contre GBP : -0.61%

Principaux émetteurs

Emetteur	Note Emetteur	% actif
Unicredit Spa	BBB+	4.45%
Aker Bp Asa	BB+	3.08%
Centurylink Inc.	BB-	3.03%
Impregilo	BB-	2.95%
Adt Corp	B+	2.95%
Hazine Mustesarligi Varl	B+	2.67%
Dish Dbs Corp	B+	2.48%
Jaguar Land Rover Automotive	B	2.46%
Sealed Air Corp	BB	2.29%
Telecom Italia	BB+	2.25%

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