



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 116.26 €

Actif net Part : 247.59M€

Actif net fonds : 566.41M€

## 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 R

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 : Capitalisation

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

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

Fourchette de sensibilité : Décroissant de 8 à 0

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0012020675

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2017 : 1.15%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Akram GHARBI

Document à destination des 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](http://www.lafrancaise-group.com)  
Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

## Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est d'obtenir sur la période de placement recommandée de 8 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2022, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2022 émises par l'Etat français libellées en EUR. 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. Le fonds est investi en produits de taux : obligations à taux fixe ou variable, obligations convertibles, titres de créances et instruments du marché monétaires.

## Performances nettes en EUR

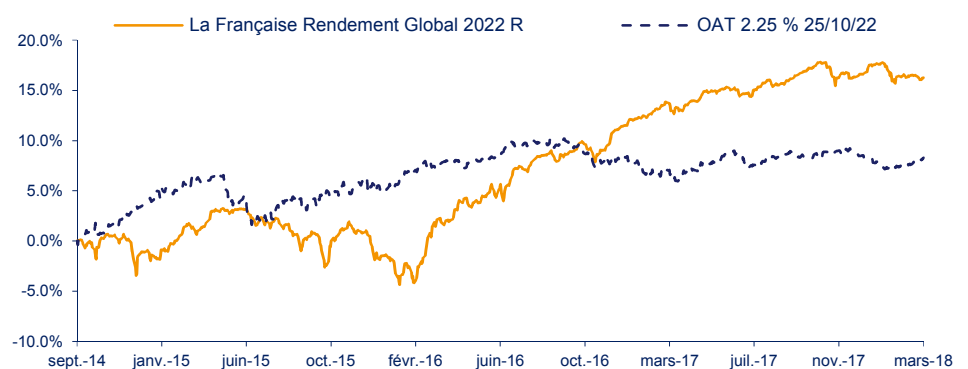
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.22%	-0.43%	-0.43%	2.39%	14.44%	-	16.26%
Indice à titre de comparaison	0.58%	-0.03%	-0.03%	1.41%	2.10%	-	8.28%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	2.40%	4.60%	-	4.36%
Indice à titre de comparaison	1.42%	0.70%	-	2.28%

\* Création le 17/09/14

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.95		
Rendement du portefeuille*	5.79%		
Spread moyen (vs swap)*	498 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2.42%	4.23%	-
Volatilité indice	2.23%	3.09%	-
Ratio de sharpe	1.24	1.16	-

\*Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais

## Analyse des rendements

Depuis la création	
Gain maximum	23.19% (du 21/01/16 au 23/10/17)
Max. Drawdown	-7.36% (du 27/04/15 au 21/01/16)
Recouvrement	89 jours (le 19/04/16)
Meilleur mois	3.72% (oct-15)
Moins bon mois	-2.73% (sept-15)
% Mois >0	65.12%
% Mois surperf.	53.49%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018 Fonds	0.57	-0.77	-0.22										-0.43
2018 Indice	-0.99	0.38	0.58										-0.03
2017 Fonds	0.68	1.16	-0.03	1.15	0.29	-0.44	0.95	0.10	0.90	0.74	-0.94	0.07	4.70
2017 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	2.27	0.23	0.67	1.82	1.34	0.04	0.94	-0.33	2.09	13.05
2016 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
2015 Fonds	0.10	2.37	0.17	1.44	0.09	-1.50	0.06	-1.32	-2.73	3.72	-0.29	-2.24	-0.32
2015 Indice	1.38	0.46	0.31	-0.77	-0.71	-1.87	1.43	-0.54	1.05	0.79	0.69	-0.95	1.21
2014 Fonds									-0.58	1.24	-0.16	-1.51	-1.03
2014 Indice									0.78	0.69	1.38	0.91	3.81

## Structure du portefeuille

En % actif net

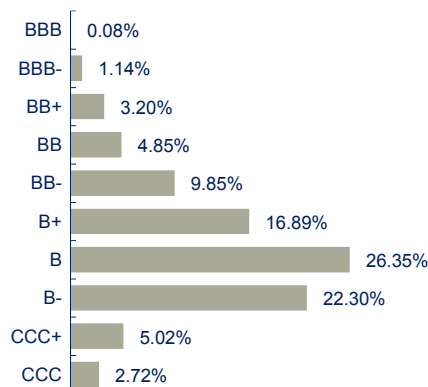


- Obligations taux fixe : 88.40%
- Liquidités : 3.88%
- OPCVM monétaires : 3.73%
- Obligations taux variable : 2.99%
- Obligations convertibles : 1.00%

Expositions CDS : 1.07%

## Répartition par rating\*

En % actif net

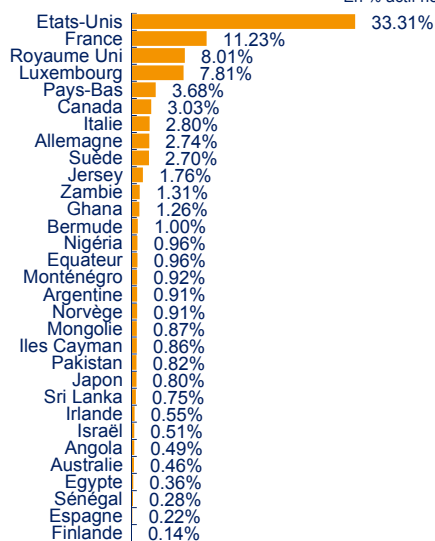


Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 4.0 ans

## Répartition par pays

En % actif net



## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	5.89%	545 bp	3.22	80.73%
Crédit Europe	5.58%	499 bp	3.13	43.39%
Crédit US	6.26%	600 bp	3.31	37.33%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	5.16%	438 bp	2.86	10.40%
Crédit	5.69%	537 bp	4.13	0.51%
Souverains	5.13%	433 bp	2.79	9.89%
<b>Océanie</b>	6.74%	655 bp	3.14	0.46%
<b>Japon</b>	4.92%	466 bp	3.71	0.80%

## Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	7.07%	671 bp	3.28	14.83%
Consommations Cycliques	5.74%	553 bp	3.34	8.78%
Etat hors OCDE	5.13%	433 bp	2.79	9.89%
Industrie	5.68%	510 bp	3.25	8.04%
Consommations non-cycliques	5.29%	506 bp	3.59	5.13%
Communications	4.36%	341 bp	3.10	5.09%
Matières Premières	5.88%	564 bp	3.52	2.84%
Financières	6.27%	609 bp	3.25	1.90%
Technologie	7.34%	705 bp	3.56	0.64%

## Répartition géographique

Hors OPCVM

Région	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Euro Nord	5.72%	518 bp	3.19	26.15%
Euro Sud	4.98%	213 bp	2.04	3.02%
Europe du nord	5.46%	524 bp	3.26	14.23%
Europe Emergente	2.17%	216 bp	2.72	0.92%
Amérique du Nord	6.26%	600 bp	3.31	37.33%
Amérique du Sud	5.38%	521 bp	3.30	1.87%
Asie	5.23%	521 bp	2.30	2.44%
Afrique	5.57%	395 bp	2.86	4.66%
Japon	4.92%	466 bp	3.71	0.80%
Moyen Orient	5.69%	537 bp	4.13	0.51%
Océanie	6.74%	655 bp	3.14	0.46%

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