



Chiffres Clés

Valeur liquidative Part I : 983.41 €

Actif net Part I : 32.71M€

Actif net fonds : 166.45M€

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 I

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 résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Investisseurs institutionnels

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 : FR0012020659

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 0.67% TTC

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 100 000 €

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Akram GHARBI

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

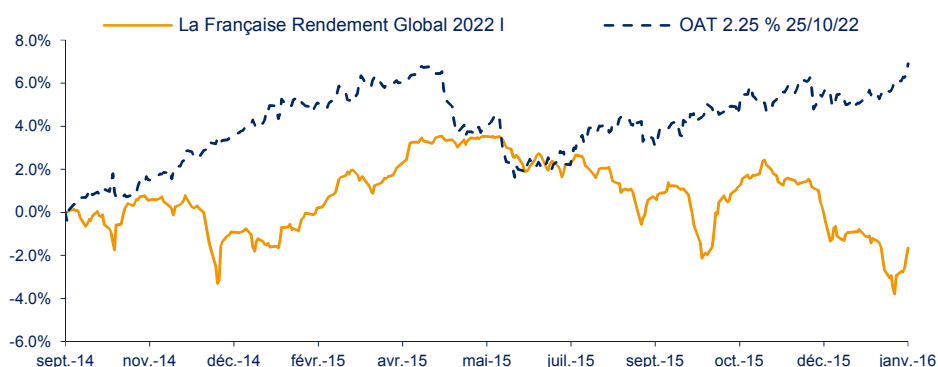
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2016	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.87%	-3.30%	-0.87%	-0.92%	-	-	-1.66%
Indice à titre de comparaison	1.75%	1.48%	1.75%	1.59%	-	-	6.91%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.92%	-	-	-1.22%
Indice à titre de comparaison	1.59%	-	-	5.01%

* Création le 17/09/14

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.83
Rendement à maturité moyen*	7.84%
Spread moyen (vs swap)*	719 bp
Fréquence hebdo	1 an 3 ans 5 ans
Volatilité fonds	5.21% - -
Volatilité indice	4.37% - -
Ratio de sharpe	-0.15 - -

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	7.08% (du 16/12/14 au 27/04/15)
Max. Drawdown	-7.09% (du 27/04/15 au 21/01/16)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	3.76% (oct-15)
Moins bon mois	-2.70% (sept-15)
% Mois >0	47.06%
% Mois surperf.	35.29%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016 Fonds	-0.87												-0.87
Indice	1.75												1.75
2015 Fonds	0.14	2.40	0.21	1.46	0.12	-1.47	0.09	-1.29	-2.70	3.76	-0.25	-2.21	0.09
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									-0.55	1.28	-0.13	-1.48	-0.88
Indice									0.78	0.69	1.38	0.91	3.81

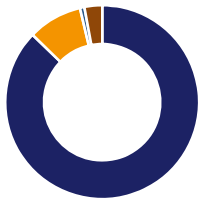
Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.lafrancaise-group.com
Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

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 : 92.75%
- OPCVM monétaires : 9.65%
- Obligations taux variable : 0.76%
- Liquidités : -3.15%

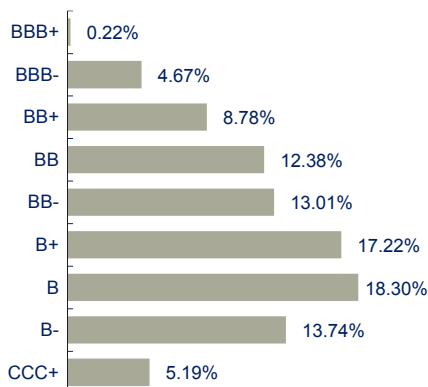
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	7.53%	733 bp	4.21	74.45%
Crédit Europe	7.72%	750 bp	3.81	36.89%
Crédit US	7.35%	716 bp	4.61	37.56%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	8.85%	883 bp	3.54	18.46%
Crédit	9.88%	974 bp	4.11	2.73%
Souverains	8.67%	867 bp	3.44	15.74%
Océanie	14.85%	1491 bp	2.76	0.59%

Répartition par rating*

En % actif net



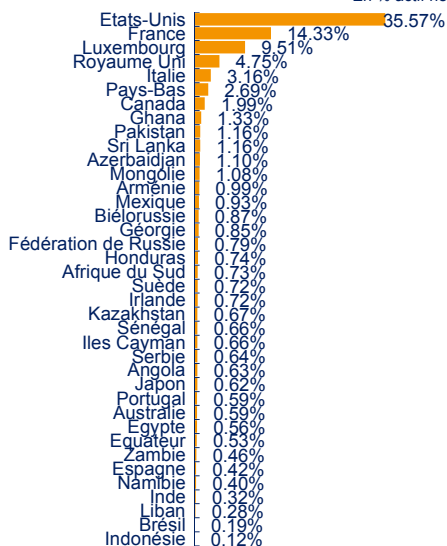
Notation moyenne : B+

Maturité moyenne : 5.2 ans

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

Répartition par pays

En % actif net



Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Communications	7.56%	742 bp	4.38	17.06%
Consommations non-cycliques	6.24%	610 bp	4.38	18.16%
Etat hors OCDE	8.73%	876 bp	3.37	12.56%
Energie	11.01%	1087 bp	4.18	9.55%
Industrie	7.76%	757 bp	4.50	10.50%
Matières Premières	9.83%	973 bp	3.71	6.86%
Consommations Cycliques	6.50%	642 bp	3.92	9.84%
Assimilé Etat	8.41%	834 bp	3.72	3.18%
Financières	6.00%	425 bp	3.79	3.26%
Diversifiés	6.07%	614 bp	3.04	1.34%
Technologie	8.35%	811 bp	4.82	0.54%
Services Publics	5.78%	581 bp	3.31	0.66%

Répartition géographique

Hors OPCVM

Région	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Euro Nord	7.34%	709 bp	3.72	28.34%
Euro Sud	13.20%	1317 bp	3.32	3.08%
Europe du nord	6.60%	643 bp	4.53	5.47%
Europe Emergente	7.41%	736 bp	3.58	5.90%
Amérique du Nord	7.35%	716 bp	4.61	37.56%
Amérique du Sud	10.34%	1024 bp	3.71	3.05%
Asie	8.89%	878 bp	3.84	4.46%
Afrique	9.76%	994 bp	3.01	4.78%
Moyen Orient	6.61%	633 bp	5.15	0.28%
Océanie	14.85%	1491 bp	2.76	0.59%

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