



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 105.20 €

Actif net Part : 103.11M€

Actif net fonds : 358.52M€

Horizon de placement

Echéance 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 résultats : Distribution

Fréquence de valorisation : Quotidienne

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 : FR0012020667

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 1.20% TTC

Centralisation des ordres : J à 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

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

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

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	2016	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	2.09%	2.71%	13.06%	13.06%	-	-	11.56%
Indice à titre de comparaison	0.12%	-1.51%	3.08%	3.08%	-	-	8.31%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	13.06%	-	-	4.90%
Indice à titre de comparaison	3.08%	-	-	3.55%

* Création le 17/09/14

Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.36		
Rendement du portefeuille*	5.56%		
Spread moyen (vs swap)*	532 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4.96%	-	-
Volatilité indice	2.35%	-	-
Ratio de sharpe	2.70	-	-

sur les titres et les positions en CDS, exprimé en exposition

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	16.60% (du 21/01/16 au 28/12/16)
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	64.29%
% Mois surperf.	46.43%

Historique des performances nettes mensuelles en %

Performances calculées coupons réinvestis

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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
2015 Fonds	0.10	2.37	0.18	1.43	0.10	-1.51	0.06	-1.31	-2.73	3.72	-0.29	-2.24	-0.32
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									-0.56	1.24	-0.16	-1.51	-1.01
Indice									0.78	0.69	1.38	0.91	3.81



Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 89.42%
- Obligations taux variable : 5.93%
- OPCVM monétaires : 3.41%
- Obligations convertibles : 0.94%
- Liquidités : 0.30%

Expositions CDS : 1.63%

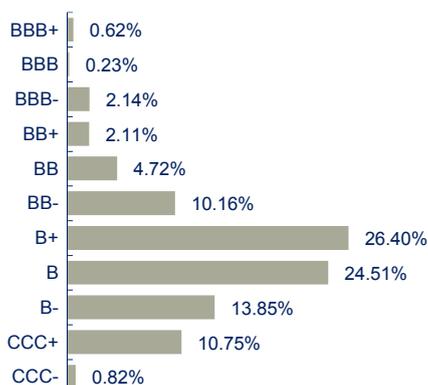
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	5.60%	533 bp	3.58	79.49%
Crédit Europe	5.60%	527 bp	3.38	50.35%
Crédit US	5.60%	545 bp	3.94	29.14%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	6.10%	592 bp	2.99	16.76%
Crédit	7.37%	722 bp	4.11	0.99%
Souverains	6.02%	584 bp	2.92	15.77%
Océanie	6.04%	594 bp	3.90	0.05%

Répartition par rating*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 4.6 ans

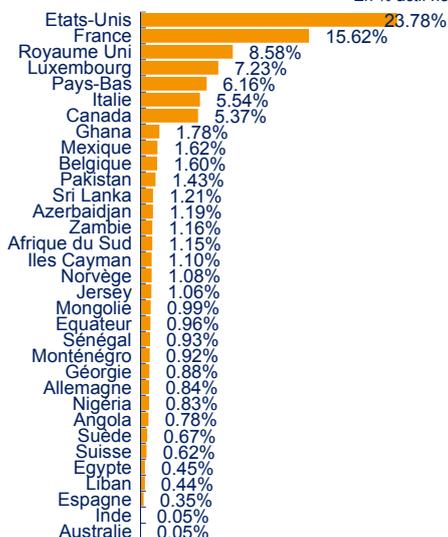
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Communications	5.89%	582 bp	3.93	17.01%
Energie	5.83%	559 bp	3.94	13.79%
Etat hors OCDE	6.13%	592 bp	3.04	13.01%
Consommations non-cycliques	5.33%	530 bp	3.67	13.74%
Industrie	5.66%	535 bp	3.39	12.30%
Financières	5.06%	505 bp	3.55	7.34%
Consommations Cycliques	5.34%	453 bp	2.80	7.97%
Matières Premières	5.88%	588 bp	3.47	3.93%
Assimilé Etat	5.52%	546 bp	2.33	2.76%
Technologie	5.29%	525 bp	3.82	2.73%
Diversifiés	7.40%	312 bp	1.78	1.39%
Services Publics	5.03%	512 bp	2.68	0.31%

Répartition par pays

En % actif net



Répartition géographique

Hors OPCVM

Région	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Euro Nord	5.82%	528 bp	3.32	31.44%
Euro Sud	5.00%	519 bp	2.37	5.89%
Europe du nord	5.32%	526 bp	3.99	13.02%
Europe Emergente	5.58%	559 bp	3.19	2.99%
Amérique du Nord	5.60%	545 bp	3.94	29.14%
Amérique du Sud	6.86%	669 bp	2.82	2.57%
Asie	6.54%	655 bp	3.05	3.68%
Afrique	5.79%	541 bp	2.83	7.07%
Moyen Orient	6.60%	644 bp	4.58	0.44%
Océanie	6.04%	594 bp	3.90	0.05%

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