La Française Rendement Global 2022 R

Obligations et autres titres de créance internationaux

FR0012020675 Pays d'enregistrement : FR - AE - CH - LU - ES - BE

Reporting mensuel - 31 mars 2017

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 113.55 €

Actif net Part : 179.54M€

Actif net fonds : 451.27M€

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 résultats : Capitalisation

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 : FR0012020675

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/12/2016 : 1.08%

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

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

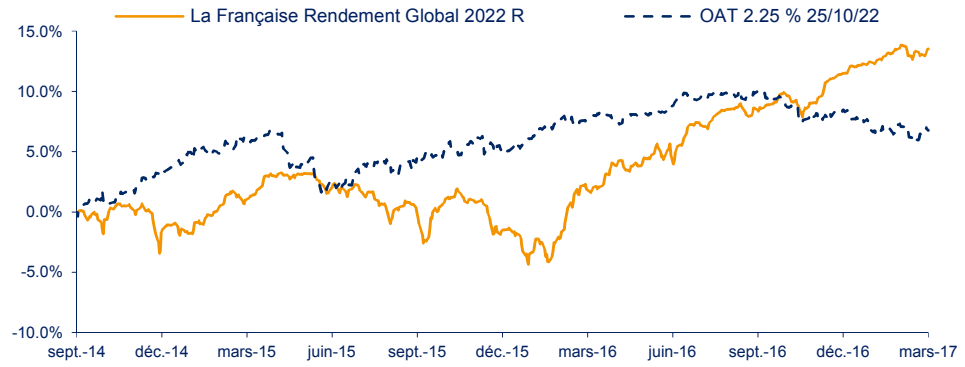
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	**-0.03%**	**1.82%**	**1.82%**	**11.38%**	**-**	**-**	**13.55%**
Indice à titre de comparaison	-0.51%	-1.42%	-1.42%	-1.05%	-	-	6.77%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	**11.38%**	**-**	**-**	**5.14%**
Indice à titre de comparaison	-1.05%	-	-	2.61%

* Création le 17/09/14

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux		3.26	
Rendement du portefeuille*		5.73%	
Spread moyen (vs swap)*		521 bp	
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	3.14%	-	-
Volatilité indice	2.48%	-	-
Ratio de sharpe	3.71	-	-

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

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	19.03% (du 21/01/16 au 02/03/17)
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	64.52%
% Mois surperf.	51.61%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017	Fonds	0.68	1.16	-0.03										**1.82**
	Indice	-1.46	0.55	-0.51										**-1.42**
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**
	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**
	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**
	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

LA FRANÇAISE

La Française Rendement Global 2022 R

Obligations et autres titres de créance internationaux

FR0012020675 Pays d'enregistrement : FR - AE - CH - LU - ES - BE

Reporting mensuel - 31 mars 2017

Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 87.44%
- OPCVM monétaires : 8.89%
- Obligations taux variable : 4.57%
- Obligations convertibles : 0.73%
- Liquidités : -1.63%

Expositions CDS : 3.18%

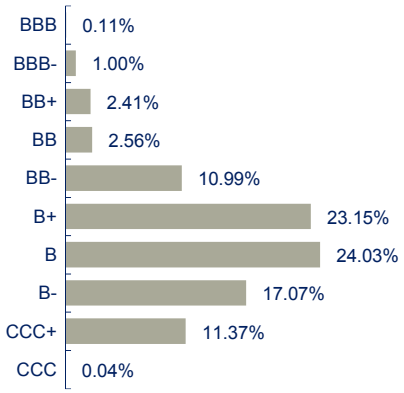
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	5.70%	525 bp	3.51	78.04%
Crédit Europe	5.64%	507 bp	3.33	51.16%
Crédit US	5.83%	558 bp	3.86	26.88%
Souverains	-	-		-
Emergents	6.02%	636 bp	3.27	14.43%
Crédit	7.43%	719 bp	4.01	0.74%
Souverains	5.94%	631 bp	3.23	13.69%
Océanie	6.10%	593 bp	3.82	0.28%

Répartition par rating*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 4.5 ans

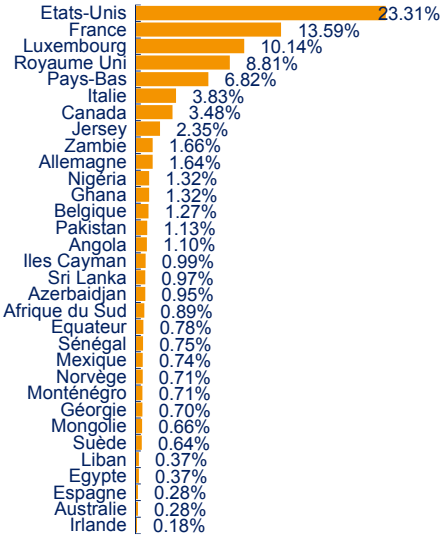
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	6.06%	573 bp	3.90	15.16%
Communications	5.95%	580 bp	3.81	13.71%
Etat hors OCDE	6.00%	643 bp	3.27	12.04%
Consommations non-cycliques	5.47%	524 bp	3.43	13.47%
Industrie	5.37%	485 bp	3.33	12.92%
Consommations Cycliques	5.85%	459 bp	2.76	9.66%
Financières	5.17%	496 bp	3.83	6.22%
Matières Premières	5.92%	578 bp	3.70	4.49%
Diversifiés	6.61%	437 bp	2.47	2.09%
Assimilé Etat	5.51%	549 bp	2.89	1.65%
Technologie	5.02%	482 bp	4.21	1.11%
Services Publics	5.42%	547 bp	2.52	0.24%

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	5.67%	512 bp	3.31	33.65%
Euro Sud	4.69%	282 bp	2.56	4.11%
Europe du nord	5.85%	565 bp	3.63	13.40%
Europe Emergente	5.07%	503 bp	3.07	2.36%
Amérique du Nord	5.83%	558 bp	3.86	26.88%
Amérique du Sud	7.99%	782 bp	3.63	1.52%
Asie	5.02%	496 bp	3.15	2.76%
Afrique	6.31%	706 bp	3.24	7.41%
Moyen Orient	5.58%	534 bp	4.41	0.37%
Océanie	6.10%	593 bp	3.82	0.28%

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

La Française Asset Management - Société par Actions Simplifiée au capital de 17 696 676 € - 314 024 019 RCS PARIS
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 le 01/07/1997
Adresse 128, Boulevard Raspail, 75006 Paris - France - Tél. +33 (0)1 73 00 73 00 - Fax +33 (0)1 73 00 73 01
Une société du Groupe La Française

LA FRANÇAISE