



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 115.88 €

Actif net Part : 271.41M€

Actif net fonds : 618.94M€

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

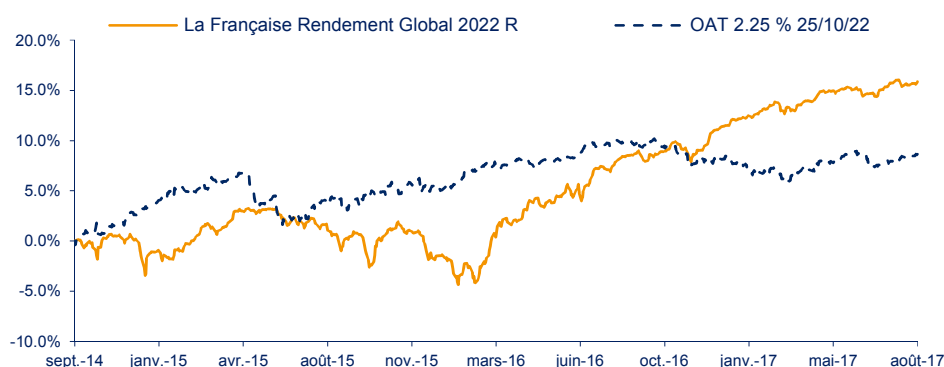
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.10%	0.60%	3.91%	6.76%	-	-	15.88%
Indice à titre de comparaison	0.65%	-0.02%	0.31%	-0.98%	-	-	8.64%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	6.76%	-	-	5.11%
Indice à titre de comparaison	-0.98%	-	-	2.84%

* Création le 17/09/14

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.07		
Rendement du portefeuille*	5.61%		
Spread moyen (vs swap)*	487 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2.54%	-	-
Volatilité indice	2.68%	-	-
Ratio de sharpe	2.75	-	-

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

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	21.32% (du 21/01/16 au 07/08/17)
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	66.67%
% Mois surperf.	52.78%

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	1.15	0.29	-0.44	0.95	0.10					3.91
Indice	-1.46	0.55	-0.51	1.14	0.63	-0.85	0.19	0.65					0.31
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



Structure du portefeuille

En % actif net

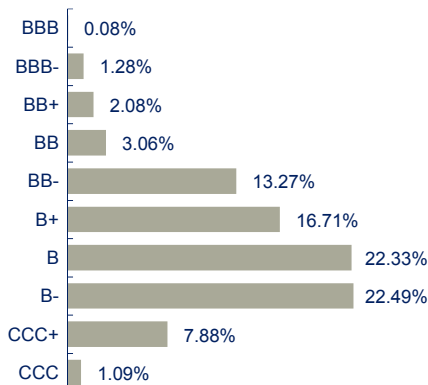


- Obligations taux fixe : 85.07%
- OPCVM monétaires : 6.83%
- Obligations taux variable : 4.38%
- Liquidités : 2.90%
- Obligations convertibles : 0.82%

Expositions CDS : 1.5%

Répartition par rating*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 4.4 ans

Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	5.64%	536 bp	3.40	78.97%
Crédit Europe	5.26%	492 bp	3.26	48.20%
Crédit US	6.23%	606 bp	3.61	30.77%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	5.14%	462 bp	3.24	11.13%
Crédit	4.99%	488 bp	3.79	1.63%
Souverains	5.16%	457 bp	3.15	9.50%
Océanie	6.31%	622 bp	3.56	0.18%

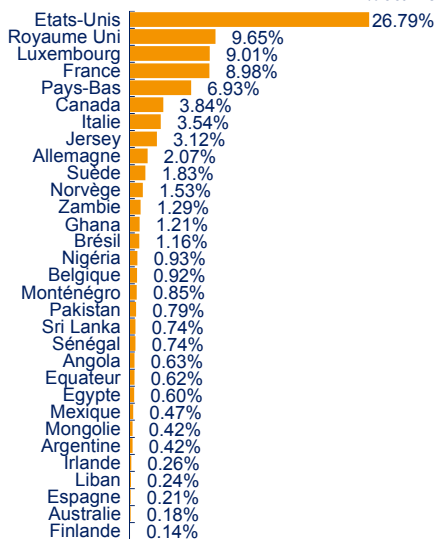
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Energie	6.73%	651 bp	3.60	20.64%
Consommations non-cycliques	5.23%	501 bp	3.45	12.52%
Consommations Cycliques	5.41%	499 bp	3.00	12.09%
Industrie	5.05%	466 bp	3.35	12.90%
Communications	5.17%	511 bp	3.45	10.36%
Etat hors OCDE	5.16%	457 bp	3.15	9.50%
Financières	4.94%	488 bp	3.47	5.90%
Matières Premières	5.59%	516 bp	3.39	4.18%
Diversifiés	7.41%	732 bp	3.61	1.22%
Technologie	4.65%	453 bp	3.94	0.83%
Services Publics	5.86%	582 bp	0.02	0.15%

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	5.39%	524 bp	3.24	28.32%
Euro Sud	4.37%	262 bp	2.54	3.75%
Europe du nord	5.25%	489 bp	3.46	16.13%
Europe Emergente	3.20%	323 bp	3.11	0.85%
Amérique du Nord	6.23%	606 bp	3.61	30.77%
Amérique du Sud	5.48%	538 bp	3.70	2.68%
Asie	4.56%	458 bp	2.77	1.96%
Afrique	5.43%	441 bp	3.17	5.41%
Moyen Orient	6.26%	609 bp	4.11	0.24%
Océanie	6.31%	622 bp	3.56	0.18%

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

