



### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 99.71 €

Actif net fonds : 225.50M€

### Horizon de placement

Échéance le 31/12/2021

### Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Date de création : 08/09/2014

Date d'échéance : 31/12/2021

Indice de référence : OAT 3.25% 25/10/21

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Clientèle d'UFF

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaire, Pays émergents, contrepartie, liquidité, change

Fourchette de sensibilité : entre 6 et 0

### Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011993708

Droits d'entrée max : 4.0%

Frais de gestion max : 1.5% TTC

Centralisation des ordres : J-1 à 11h00

Règlement : J+2

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FASTNET

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Thibault CHRAPATY

Commercialisateur : UFF

### Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds, de classification "Obligations et autres titres de créances internationaux" est d'obtenir, au travers de l'investissement dans le fonds maître OBLICONTEXT 2021 M (part I) une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro à échéance 2021, sur la période de placement recommandée, par la construction d'un portefeuille obligataire global diversifié associant crédit des pays développés et émergents ainsi que la dette externe souveraine des pays émergents émise sur les marchés internationaux.

### 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	2015	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.10%	0.57%	3.36%	0.92%	-	-	-0.29%
Indice de référence	0.63%	2.11%	1.89%	2.57%	-	-	3.87%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.92%	-	-	-0.24%
Indice de référence	2.55%	-	-	3.14%

\* Création le 08/09/14

### Evolution de la performance nette depuis la création



### Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.43		
Rendement à maturité moyen*	7.98%		
Spread moyen (vs swap)*	762 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4.62%	-	-
Volatilité indice	3.05%	-	-
Ratio de sharpe	0.23	-	-

\* sur les titres en portefeuille

### Analyse des rendements

Depuis la création	
Gain maximum	7.67% (du 17/12/14 au 29/05/15)
Max. Drawdown	-5.65% (du 19/09/14 au 17/12/14)
Recouvrement	113 jours (le 09/04/15)
Meilleur mois	3.66% (oct-15)
Moins bon mois	-2.87% (sept-15)
% Mois >0	33.33%
% Mois surperf.	40.00%

### Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2015 Fonds	-0.40	3.16	0.42	1.43	0.89	-1.18	-0.15	-1.36	-2.87	3.66	-0.10		3.36
Indice	0.89	0.52	0.15	-0.64	-0.38	-1.32	1.05	-0.46	0.74	0.72	0.63		1.89
2014 Fonds									-0.92	-0.03	-0.25	-2.36	-3.53
Indice									-0.16	0.45	0.97	0.66	1.94



FRO011993708

Reporting mensuel - 30 novembre 2015

Données par transparence du fonds maître (OBLICONTEXT 2021 M - Part I)

## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 91.66%
- Obligations taux variable : 6.32%
- OPCVM monétaires : 4.02%
- Liquidités : -2.00%

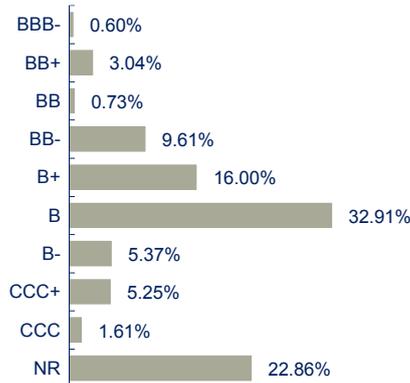
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	8.00%	775 bp	3.52	79.21%
Crédit Europe	7.67%	740 bp	3.52	70.02%
Crédit US	10.50%	1036 bp	3.56	9.19%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	7.77%	763 bp	3.35	18.25%
Crédit	10.93%	1082 bp	3.27	4.86%
Souverains	6.62%	647 bp	3.38	13.38%
<b>Océanie</b>	12.27%	1224 bp	2.99	0.53%

## Répartition par note émetteur\*

En % actif net



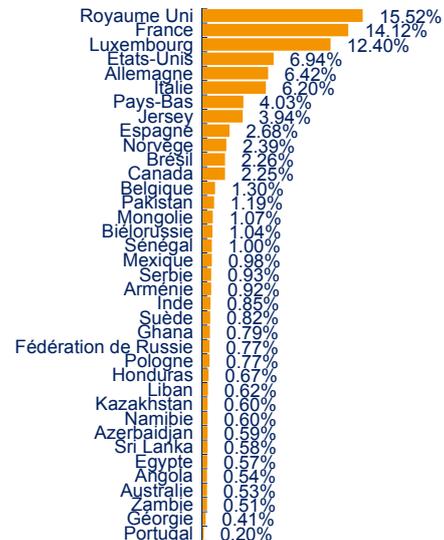
Notation moyenne : B+

Maturité moyenne : 4.8 ans

\*correspond au rating le plus récent entre S&P et Moody's.

## 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
Consommations Cycliques	7.64%	749 bp	3.55	22.55%
Industrie	8.63%	842 bp	3.79	18.84%
Communications	8.98%	878 bp	3.98	10.96%
Consommations non-cycliques	7.19%	700 bp	3.05	13.72%
Etat hors OCDE	6.70%	653 bp	3.41	11.01%
Matières Premières	11.83%	1175 bp	3.30	5.02%
Financières	7.14%	686 bp	3.15	8.34%
Diversifiés	8.46%	700 bp	2.86	3.73%
Assimilé Etat	6.25%	617 bp	3.23	2.37%
Technologie	6.81%	672 bp	3.49	0.89%
Energie	8.96%	855 bp	5.08	0.55%

## Répartition géographique

Hors OPCVM

Région	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Euro Nord	7.18%	698 bp	3.79	40.05%
Euro Sud	9.99%	988 bp	3.38	7.29%
Europe du nord	7.80%	735 bp	3.08	22.67%
Europe Emergente	6.08%	599 bp	3.34	6.02%
Amérique du Nord	10.50%	1036 bp	3.56	9.19%
Amérique du Sud	9.81%	964 bp	3.51	3.91%
Asie	9.22%	916 bp	2.88	3.69%
Afrique	7.16%	690 bp	3.49	3.99%
Moyen Orient	6.58%	636 bp	4.16	0.62%
Océanie	12.27%	1224 bp	2.99	0.53%

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