



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 102.78 €

Actif net fonds : 201.19M€

## 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 à titre de comparaison : OAT  
3.25% 25/10/21

Affectation des sommes distribuables :  
Capitalisation

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

Code Bloomberg : UFFO21A FP Equity

Droits d'entrée max : 4.0%

Frais courants au 31/12/2019 : 2.00%

Centralisation des ordres : J-1 à 11h00

Règlement : J+2

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FASTNET

Société de gestion : La Française Asset  
Management

Gérants : Akram GHARBI - Thibault  
CHRAPATY - Jaafar IBARAGHEN -  
Gabriel CRABOS

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	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.28%	2.16%	-4.69%	-4.82%	-11.10%	3.67%	2.78%
Indice à titre de comparaison	-0.09%	-0.05%	-0.41%	-1.16%	-0.74%	3.18%	4.95%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-4.80%	-3.84%	0.72%	0.46%
Indice à titre de comparaison	-1.15%	-0.25%	0.63%	0.81%

\* Création le 08/09/14

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	0.88		
Rendement à maturité moyen*	8.28%		
Spread moyen (vs swap)*	775 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7.13%	5.07%	4.99%
Volatilité indice	0.62%	0.79%	1.47%
Ratio de sharpe	-0.62	-0.69	0.23

\* Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais

## Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	25.32% (du 15/02/16 au 26/01/18)
Max. Drawdown	-18.91% (du 26/01/18 au 23/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	4.99% (mars-16)
Moins bon mois	-8.10% (mars-20)
% Mois >0	58.33%
% Mois surperf.	53.33%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020 Fonds	-0.10	-1.82	-8.10	2.02	1.46	1.18	0.68	0.28					-4.69
2020 Indice	-0.01	0.06	-0.23	-0.06	-0.12	0.03	0.01	-0.09					-0.41
2019 Fonds	2.01	2.01	0.28	1.12	-3.49	1.00	-0.16	-1.07	-0.44	-0.74	0.31	0.74	1.45
2019 Indice	-0.02	-0.13	0.30	-0.05	0.15	0.14	0.03	0.22	-0.35	-0.26	-0.06	-0.08	-0.11
2018 Fonds	0.65	-0.61	-0.47	0.39	-0.80	-0.60	0.74	0.07	-0.44	-2.29	-4.25	-1.96	-9.25
2018 Indice	-0.67	0.24	0.30	-0.07	0.38	0.17	-0.35	0.15	-0.37	0.22	0.11	-0.01	0.11
2017 Fonds	1.18	0.70	0.22	1.15	0.63	-0.18	0.68	-0.92	0.64	0.66	-0.20	0.22	4.87
2017 Indice	-1.08	0.43	-0.39	0.83	0.38	-0.71	0.21	0.42	-0.16	0.32	-0.10	-0.38	-0.24
2016 Fonds	-2.30	0.07	4.99	2.28	-0.05	-0.41	2.36	1.68	0.07	1.22	0.29	2.95	13.74
2016 Indice	1.25	0.67	-0.09	-0.39	0.52	0.82	0.24	-0.08	0.21	-0.85	-0.14	0.18	2.37



FRO011993708

Reporting mensuel - 31 août 2020

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

## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 83.02%
- OPCVM monétaires : 5.97%
- Obligations taux variable : 5.48%
- Obligations convertibles : 5.11%
- Liquidités : 0.42%

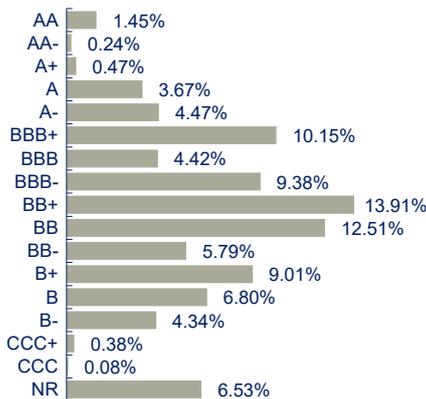
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	8.54%	869 bp	0.92	87.68%
Crédit Europe	11.78%	1183 bp	0.89	58.61%
Crédit US	3.12%	338 bp	1.05	20.15%
Souverains	-0.32%	2 bp	0.53	8.92%
<b>Emergents</b>	2.00%	196 bp	0.79	4.94%
Crédit	-	-	-	-
Souverains	0.71%	70 bp	0.28	4.94%
<b>Océanie</b>	2.66%	308 bp	1.59	0.99%

## Répartition par note émetteur\*

En % actif net



Notation moyenne : **BB**

Maturité moyenne : 1.1 ans

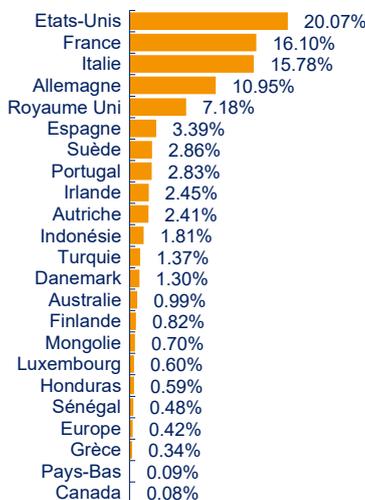
## Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Consommations Cycliques	30.23%	3044 bp	0.92	21.37%
Consommations non-cycliques	3.72%	389 bp	1.24	9.99%
Financières	0.96%	104 bp	0.88	20.55%
Communications	1.36%	158 bp	1.05	12.88%
Industrie	2.44%	216 bp	0.74	7.68%
Matières Premières	2.05%	209 bp	0.73	6.16%
Etat hors OCDE	1.62%	141 bp	0.67	3.57%
Etat OCDE	3.00%	340 bp	1.12	1.37%
Energie	3.69%	342 bp	0.94	1.12%
Etat Zone Euro	-0.49%	2 bp	0.82	8.92%

## 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	18.76%	1887 bp	0.83	33.85%
Euro Sud	0.79%	90 bp	0.90	22.35%
Europe du nord	2.95%	307 bp	0.98	11.34%
Europe Emergente	3.00%	340 bp	1.12	1.37%
Amérique du Nord	3.12%	338 bp	1.05	20.15%
Amérique du Sud	1.90%	209 bp	0.28	0.59%
Asie	1.20%	91 bp	0.76	2.50%
Afrique	3.48%	319 bp	0.65	0.48%
Océanie	2.66%	308 bp	1.59	0.99%

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