



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 102.72\$

Actif net Part : 4.85M\$

Actif net fonds : 353.13M\$

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Type de part : Part IC USD H

Date de création : 26/11/2015

Date d'échéance : 31/12/2022

Indice à titre de comparaison : Bon du Trésor américain 1.625% novembre 2022

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : USD

Clientèle : Investisseurs institutionnels

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 : FR0013055894

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 0.60% TTC

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 100 000 USD

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 américain libellées en USD. 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 USD

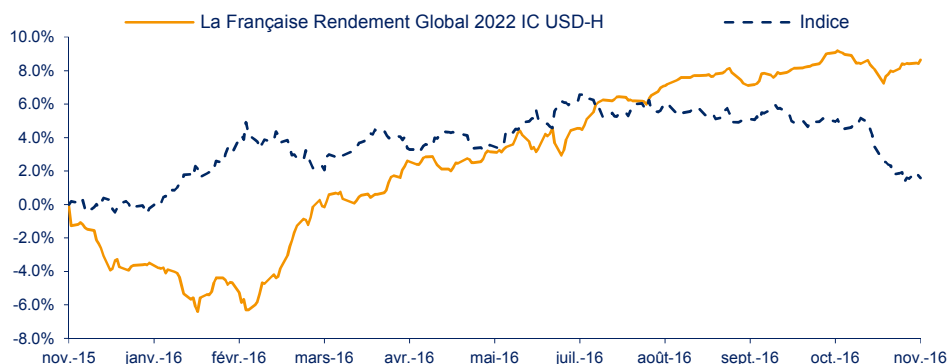
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2016	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.25%	0.92%	12.57%	9.95%	-	-	8.64%
Indice à titre de comparaison	-2.88%	-3.60%	1.82%	1.47%	-	-	1.59%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	9.93%	-	-	8.51%
Indice à titre de comparaison	1.47%	-	-	1.56%

* Création le 26/11/15

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.28
Rendement du portefeuille*	5.74%
Spread moyen (vs swap)*	547 bp
Fréquence hebdo	1 an 3 ans 5 ans
Volatilité fonds	0.00%
Volatilité indice	0.00%
Ratio de sharpe	0.00

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

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	16.66% (du 21/01/16 au 25/10/16)
Max. Drawdown	-6.40% (du 26/11/15 au 21/01/16)
Recouvrement	53 jours (le 14/03/16)
Meilleur mois	3.60% (mars-16)
Moins bon mois	-2.32% (déc-15)
% Mois >0	69.23%
% Mois surperf.	61.54%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016 Fonds	-0.94	1.41	3.60	2.38	0.40	0.87	1.96	1.38	0.15	1.02	-0.25		12.57
Indice	2.84	1.20	-0.17	-0.07	-0.24	2.50	0.06	-0.59	0.35	-1.08	-2.88		1.82
2015 Fonds											-1.20	-2.32	-3.49
Indice											0.11	-0.34	-0.23



Structure du portefeuille

En % actif net

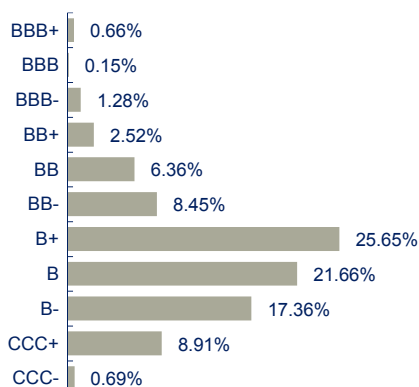


- Obligations taux fixe : 87.36%
- Obligations taux variable : 5.33%
- OPCVM monétaires : 4.74%
- Liquidités : 1.58%
- Obligations convertibles : 0.99%

Expositions CDS : 0.85%

Répartition par rating*

En % actif net



Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 4.6 ans

Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	5.92%	562 bp	3.54	76.64%
Crédit Europe	5.98%	557 bp	3.33	47.40%
Crédit US	5.83%	570 bp	3.89	29.24%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	6.71%	652 bp	3.15	16.99%
Crédit	7.31%	716 bp	4.02	1.13%
Souverains	6.66%	648 bp	3.09	15.86%
Océanie	6.21%	610 bp	3.97	0.05%

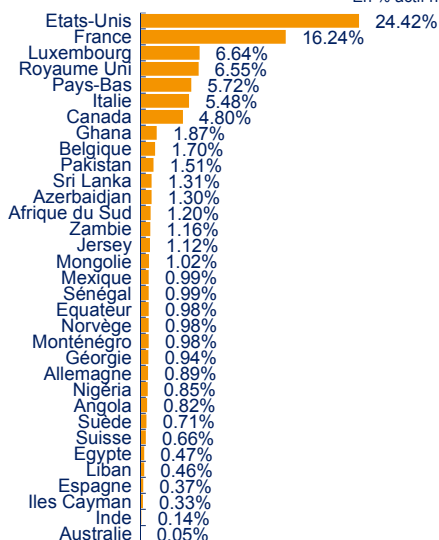
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Communications	6.08%	601 bp	3.89	18.36%
Etat hors OCDE	6.74%	653 bp	3.09	13.63%
Consommations non-cycliques	5.52%	547 bp	3.74	14.19%
Industrie	6.38%	605 bp	3.43	12.12%
Energie	6.00%	578 bp	3.92	11.81%
Consommations Cycliques	5.76%	479 bp	2.44	7.41%
Financières	5.38%	528 bp	3.39	5.66%
Matières Premières	5.94%	596 bp	3.38	3.65%
Technologie	5.66%	561 bp	3.81	2.82%
Assimilé Etat	6.16%	617 bp	3.07	2.24%
Diversifiés	7.82%	321 bp	1.87	1.47%
Services Publics	5.42%	550 bp	2.74	0.33%

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	6.19%	559 bp	3.32	31.20%
Euro Sud	5.68%	570 bp	2.15	5.85%
Europe du nord	5.50%	542 bp	4.03	10.35%
Europe Emergente	5.71%	571 bp	3.23	3.21%
Amérique du Nord	5.83%	570 bp	3.89	29.24%
Amérique du Sud	8.36%	824 bp	3.83	1.97%
Asie	7.04%	703 bp	3.10	3.98%
Afrique	6.50%	613 bp	2.86	7.36%
Moyen Orient	7.01%	682 bp	4.64	0.46%
Océanie	6.21%	610 bp	3.97	0.05%

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