



Chiffres Clés

Valeur liquidative Part R : 98.55 €

Actif net Part R : 66.03M€

Actif net fonds : 187.32M€

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 de gestion max : 1.20% TTC

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

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

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

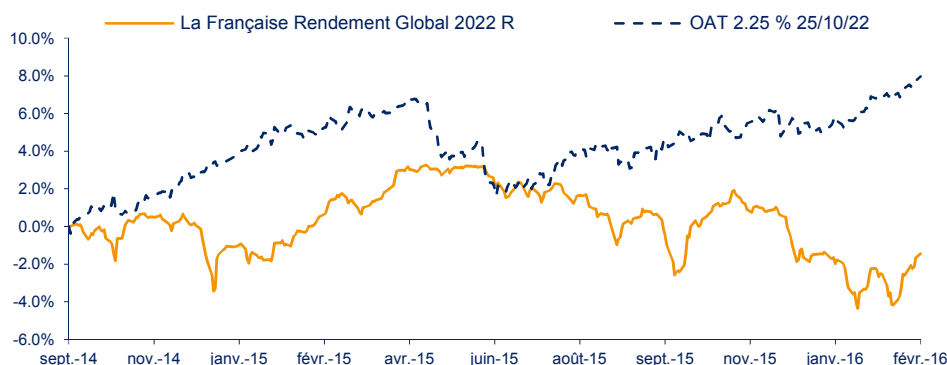
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2016	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.81%	-2.34%	-0.10%	-2.83%	-	-	-1.45%
Indice à titre de comparaison	0.99%	1.78%	2.76%	2.12%	-	-	7.96%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-2.81%	-	-	-1.00%
Indice à titre de comparaison	2.11%	-	-	5.42%

* Création le 17/09/14

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.64		
Rendement à maturité moyen*	7.79%		
Spread moyen (vs swap)*	689 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5.65%	-	-
Volatilité indice	4.35%	-	-
Ratio de sharpe	-0.52	-	-

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	6.92% (du 16/12/14 au 27/04/15)
Max. Drawdown	-7.36% (du 27/04/15 au 21/01/16)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	3.72% (oct-15)
Moins bon mois	-2.73% (sept-15)
% Mois >0	50.00%
% Mois surperf.	33.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

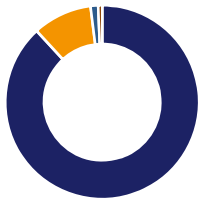
	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016 Fonds	-0.90	0.81											-0.10
2016 Indice	1.75	0.99											2.76
2015 Fonds	0.10	2.37	0.17	1.44	0.09	-1.50	0.06	-1.32	-2.73	3.72	-0.29	-2.24	-0.32
2015 Indice	1.38	0.46	0.31	-0.77	-0.71	-1.87	1.43	-0.54	1.05	0.79	0.69	-0.95	1.21
2014 Fonds								-0.58	1.24	-0.16	-1.51		-1.03
2014 Indice								0.78	0.69	1.38	0.91		3.81





Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 88.18%
- OPCVM monétaires : 9.88%
- Liquidités : 1.29%
- Obligations taux variable : 0.65%

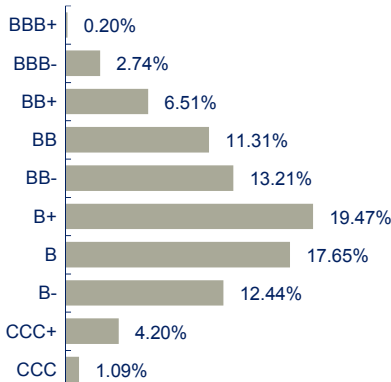
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	7.58%	750 bp	4.20	68.65%
Crédit Europe	7.97%	785 bp	3.83	34.71%
Crédit US	7.19%	713 bp	4.59	33.94%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	8.42%	846 bp	3.61	19.61%
Crédit	11.12%	1111 bp	3.93	2.09%
Souverains	8.10%	814 bp	3.57	17.52%
Océanie	12.03%	1217 bp	2.78	0.57%

Répartition par rating*

En % actif net



Notation moyenne : B+

Maturité moyenne : 5.2 ans

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

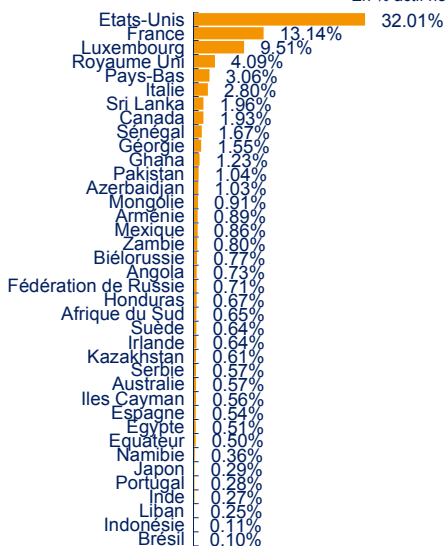
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Communications	8.18%	815 bp	4.38	15.53%
Etat hors OCDE	8.28%	834 bp	3.48	13.83%
Consommations non-cycliques	6.20%	619 bp	4.33	16.59%
Energie	11.12%	1109 bp	4.22	8.59%
Industrie	7.62%	755 bp	4.50	10.05%
Matières Premières	8.58%	862 bp	3.71	6.69%
Consommations Cycliques	6.51%	654 bp	3.85	8.72%
Assimilé Etat	7.40%	741 bp	3.91	3.69%
Financières	6.26%	453 bp	3.78	2.85%
Diversifiés	6.11%	625 bp	2.96	1.19%
Technologie	10.85%	1076 bp	4.56	0.54%
Services Publics	6.19%	631 bp	3.33	0.56%

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	7.27%	712 bp	3.76	27.48%
Euro Sud	17.86%	1791 bp	3.35	2.49%
Europe du nord	6.84%	680 bp	4.46	4.73%
Europe Emergente	6.87%	691 bp	3.69	6.13%
Amérique du Nord	7.19%	713 bp	4.59	33.94%
Amérique du Sud	10.19%	1021 bp	3.69	2.69%
Asie	9.18%	916 bp	3.90	4.59%
Afrique	8.70%	882 bp	3.21	5.96%
Moyen Orient	6.41%	627 bp	5.09	0.25%
Océanie	12.03%	1217 bp	2.78	0.57%

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