



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 96.63 €

Actif net Part : 12.45M€

Actif net fonds : 45.69M€

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2020

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 D

Date de création : 25/09/2013

Date d'échéance : 31/12/2020

Indice à titre de comparaison : OAT 2.50% 25/10/20

Affectation des sommes distribuables : Revenus : Distribution ; Plus-values : Capitalisation

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 6 à 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011532712

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+3

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Thibault CHRAPATY

Document à destination des clients 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 une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro à échéance 2020, sur la période de placement recommandée de 7 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2020. 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. L'objectif de gestion est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion.

Performances nettes en EUR

Performances calculées coupons réinvestis

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.

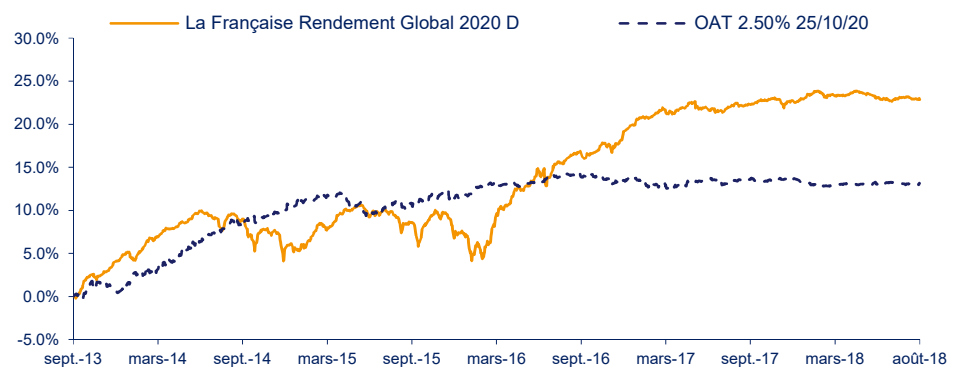
Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.22%	-0.17%	-0.15%	0.42%	13.29%	-	22.85%
Indice à titre de comparaison	0.09%	0.02%	-0.02%	-0.35%	2.55%	-	13.14%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.42%	4.24%	-	4.26%
Indice à titre de comparaison	-0.35%	0.84%	-	2.53%

* Création le 25/09/13

Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	1.53		
Rendement à maturité moyen*	3.00%		
Spread moyen (vs swap)*	256 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1.07%	3.23%	-
Volatilité indice	0.68%	1.32%	-
Ratio de sharpe	0.70	1.43	-

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

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	24.15% (du 30/09/13 au 17/04/18)
Max. Drawdown	-5.82% (du 01/06/15 au 21/01/16)
Recouvrement	74 jours (le 04/04/16)
Meilleur mois	4.01% (mars-16)
Moins bon mois	-2.07% (sept-15)
% Mois >0	65.00%
% Mois surperf.	46.67%

Historique des performances nettes mensuelles en %

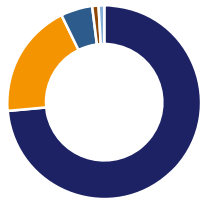
Performances calculées coupons réinvestis

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018 Fonds	0.53	-0.19	-0.01	0.20	-0.50	-0.25	0.30	-0.22					-0.15
2018 Indice	-0.38	0.19	0.15	-0.05	0.06	0.12	-0.20	0.09					-0.02
2017 Fonds	0.64	0.80	0.00	0.73	-0.46	-0.37	0.51	0.17	0.30	0.14	-0.12	0.26	2.61
2017 Indice	-0.83	0.34	-0.45	0.64	0.19	-0.50	0.21	0.19	-0.14	0.24	-0.12	-0.32	-0.55
2016 Fonds	-1.59	0.33	4.01	1.99	0.69	0.18	1.62	1.03	-0.07	1.02	0.09	1.67	11.43
2016 Indice	1.04	0.43	-0.17	-0.22	0.39	0.57	0.18	-0.02	0.13	-0.52	-0.06	0.24	2.00
2015 Fonds	-0.35	2.44	0.02	1.51	0.53	-1.05	0.38	-1.26	-2.07	3.07	0.05	-1.74	1.39
2015 Indice	0.70	0.43	0.03	-0.45	-0.17	-0.97	0.84	-0.39	0.58	0.51	0.52	-0.50	1.10
2014 Fonds	0.07	2.16	0.78	0.67	0.92	0.63	-0.96	0.88	-1.61	-0.07	-0.07	-1.45	1.91
2014 Indice	2.11	0.12	0.67	0.79	1.22	0.97	0.82	1.20	0.10	0.29	0.54	0.51	9.74



Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 73.58%
- Obligations convertibles : 19.17%
- Liquidités : 5.25%
- Obligations taux variable : 1.08%
- OPCVM monétaires : 0.92%

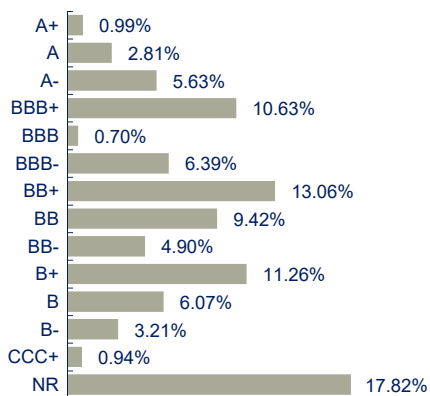
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	3.20%	307 bp	1.61	73.72%
Crédit Europe	2.73%	257 bp	1.63	48.86%
Crédit US	4.24%	416 bp	1.57	23.91%
Souverains	0.08%	9 bp	0.10	0.95%
Emergents	3.18%	316 bp	1.67	17.31%
Crédit	2.44%	270 bp	1.61	5.63%
Souverains	3.27%	313 bp	1.58	11.68%
Océanie	0.57%	71 bp	1.88	2.81%

Répartition par note émetteur*

En % actif net



Notation moyenne : BB

Maturité moyenne : 1.8 ans

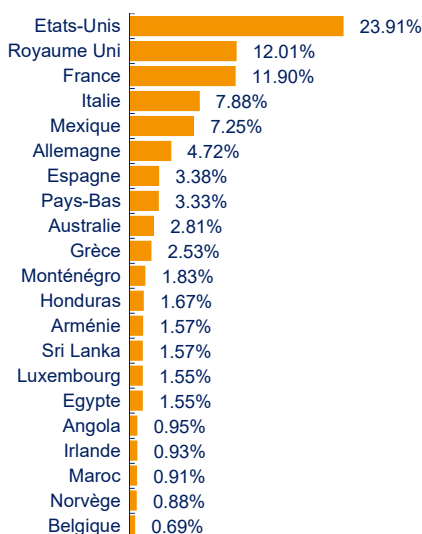
Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Consommations Cycliques	3.24%	648 bp	1.34	10.50%
Communications	2.34%	233 bp	1.58	18.87%
Financières	1.45%	168 bp	1.83	22.87%
Etat hors OCDE	3.89%	369 bp	1.64	10.05%
Consommations non-cycliques	4.80%	419 bp	1.30	8.15%
Energie	3.24%	278 bp	1.71	9.48%
Matières Premières	3.26%	341 bp	1.69	7.03%
Technologie	3.88%	404 bp	1.63	1.67%
Assimilé Etat	1.31%	142 bp	2.12	1.62%
Etat Zone Euro	1.10%	126 bp	1.37	0.95%
Industrie	14.95%	29 bp	1.55	2.64%

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	3.76%	371 bp	1.46	23.12%
Euro Sud	1.26%	141 bp	1.73	13.79%
Europe du nord	2.32%	167 bp	1.80	12.90%
Europe Emergente	3.01%	316 bp	1.64	3.41%
Amérique du Nord	4.24%	416 bp	1.57	23.91%
Amérique du Sud	2.58%	279 bp	1.78	8.93%
Asie	5.41%	555 bp	1.83	1.57%
Afrique	3.89%	303 bp	1.36	3.41%
Océanie	0.57%	71 bp	1.88	2.81%

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