



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 93.52 €

Actif net Part : 100.64M€

Actif net fonds : 464.33M€

## 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 D

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 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 8 à 0

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0012020667

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2017 : 1.15%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : Néant

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 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](http://www.lafrancaise-group.com)  
Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

## Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds, de classification "Obligations et autres titres de créance internationaux" est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2022, sur la période de placement recommandée de 8 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2022. 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.

## 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.

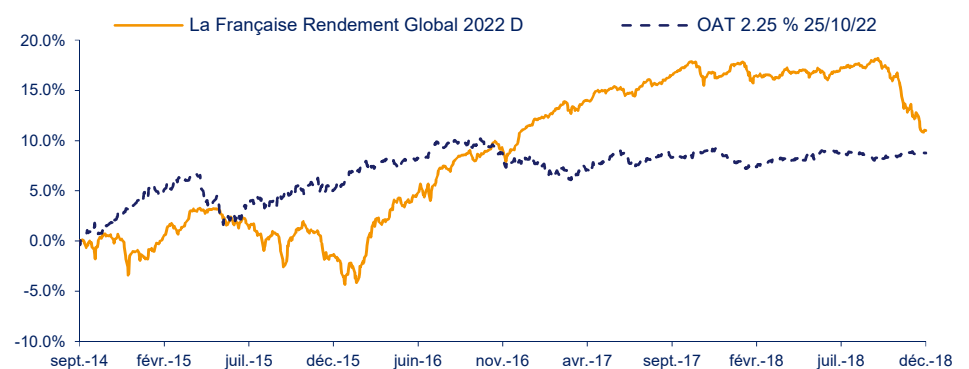
| Cumulées                      | 1 mois | 3 mois | 2018   | 1 an   | 3 ans  | 5 ans | Création* |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-----------|
| Fonds                         | -1.88% | -6.02% | -4.97% | -4.97% | 12.49% | -     | 11.00%    |
| Indice à titre de comparaison | -0.04% | 0.48%  | 0.43%  | 0.43%  | 3.53%  | -     | 8.77%     |

| Annualisées                   | 1 an   | 3 ans | 5 ans | Création* |
|-------------------------------|--------|-------|-------|-----------|
| Fonds                         | -4.94% | 4.00% | -     | 2.46%     |
| Indice à titre de comparaison | 0.43%  | 1.16% | -     | 1.98%     |

\* Création le 17/09/14

## Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



## Indicateurs de risque

|                            |        |       |       |
|----------------------------|--------|-------|-------|
| Sensibilité taux           | 2.45   |       |       |
| Rendement du portefeuille* | 8.45%  |       |       |
| Spread moyen (vs swap)*    | 782 bp |       |       |
| Fréquence hebdo            | 1 an   | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité fonds           | 3.16%  | 3.73% | -     |
| Volatilité indice          | 1.28%  | 2.12% | -     |
| Ratio de sharpe            | -1.45  | 1.17  | -     |

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

## Analyse des rendements

| Depuis la création |                                  |
|--------------------|----------------------------------|
| Gain maximum       | 23.55% (du 21/01/16 au 03/10/18) |
| Max. Drawdown      | -7.36% (du 27/04/15 au 21/01/16) |
| Recouvrement       | 89 jours (le 19/04/16)           |
| Meilleur mois      | 3.72% (oct-15)                   |
| Moins bon mois     | -2.73% (sept-15)                 |
| % Mois >0          | 61.54%                           |
| % Mois surperf.    | 50.00%                           |

## Historique des performances nettes mensuelles en %

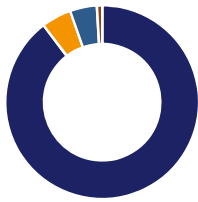
Performances calculées coupons réinvestis

|            | Janv  | Févr. | Mars  | Avr.  | Mai   | Juin  | Juil. | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  | Année |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2018 Fonds | 0.57  | -0.77 | -0.22 | 0.46  | -0.25 | -0.22 | 0.86  | 0.14  | 0.57  | -1.72 | -2.55 | -1.88 | -4.97 |
| Indice     | -0.99 | 0.38  | 0.58  | -0.18 | 0.59  | 0.27  | -0.42 | 0.20  | -0.47 | 0.31  | 0.21  | -0.04 | 0.43  |
| 2017 Fonds | 0.68  | 1.15  | -0.03 | 1.15  | 0.30  | -0.44 | 0.95  | 0.10  | 0.89  | 0.74  | -0.94 | 0.06  | 4.70  |
| Indice     | -1.46 | 0.55  | -0.51 | 1.14  | 0.63  | -0.85 | 0.19  | 0.65  | -0.23 | 0.46  | -0.09 | -0.44 | 0.00  |
| 2016 Fonds | -0.90 | 0.81  | 3.45  | 2.26  | 0.24  | 0.67  | 1.82  | 1.33  | 0.04  | 0.94  | -0.32 | 2.09  | 13.06 |
| Indice     | 1.75  | 0.99  | -0.06 | -0.59 | 0.73  | 1.13  | 0.45  | -0.04 | 0.23  | -1.19 | -0.45 | 0.12  | 3.08  |
| 2015 Fonds | 0.10  | 2.37  | 0.18  | 1.43  | 0.10  | -1.51 | 0.06  | -1.31 | -2.73 | 3.72  | -0.29 | -2.24 | -0.32 |
| 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 |       |       |       |       |       |       |       |       | -0.56 | 1.24  | -0.16 | -1.51 | -1.01 |
| Indice     |       |       |       |       |       |       |       |       | 0.78  | 0.69  | 1.38  | 0.91  | 3.81  |



## Structure du portefeuille

En % actif net

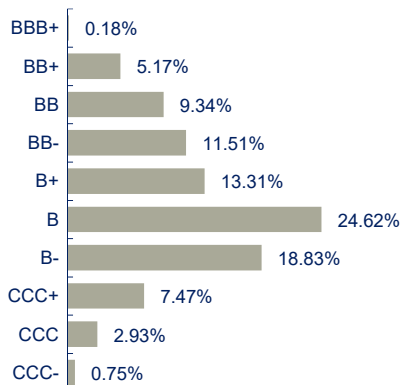


- Obligations taux fixe : 89.63%
- OPCVM monétaires : 4.99%
- Obligations taux variable : 4.48%
- Liquidités : 0.89%

Expositions CDS : 0.94%

## Répartition par rating\*

En % actif net

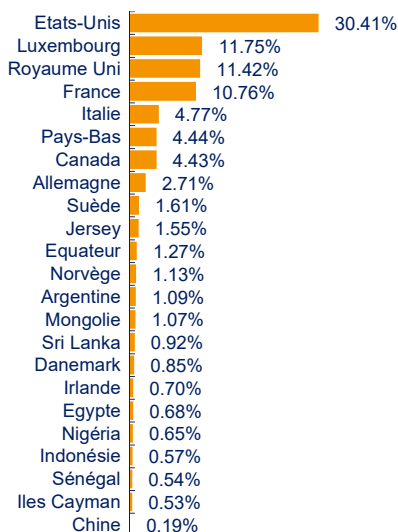


Notation moyenne : B

Maturité moyenne : 3.3 ans

## Répartition par pays

En % actif net



## 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> | 8.37%                         | 812 bp             | 2.61                    | 87.14%      |
| Crédit Europe    | 8.64%                         | 823 bp             | 2.51                    | 53.26%      |
| Crédit US        | 7.95%                         | 794 bp             | 2.76                    | 33.88%      |
| Souverains       | -                             | -                  | -                       | -           |
| <b>Emergents</b> | 7.92%                         | 799 bp             | 2.41                    | 6.97%       |
| Crédit           | 8.48%                         | 850 bp             | 2.77                    | 0.76%       |
| Souverains       | 7.85%                         | 793 bp             | 2.36                    | 6.22%       |

## Répartition sectorielle

Hors OPCVM

| Secteurs                    | Taux de rendement de la poche | Spread de la poche | Sensibilité de la poche | % actif net |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------|
| Energie                     | 9.48%                         | 944 bp             | 2.61                    | 18.28%      |
| Consommations Cycliques     | 9.73%                         | 965 bp             | 2.48                    | 12.55%      |
| Industrie                   | 9.40%                         | 944 bp             | 2.72                    | 11.01%      |
| Communications              | 6.17%                         | 589 bp             | 2.69                    | 16.73%      |
| Consommations non-cycliques | 7.41%                         | 728 bp             | 2.68                    | 12.31%      |
| Financières                 | 6.95%                         | 626 bp             | 2.53                    | 9.21%       |
| Etat hors OCDE              | 7.85%                         | 793 bp             | 2.36                    | 6.22%       |
| Matières Premières          | 9.88%                         | 825 bp             | 2.23                    | 5.12%       |
| Technologie                 | 8.42%                         | 843 bp             | 2.91                    | 1.68%       |
| Diversifiés                 | 13.96%                        | 1398 bp            | 2.70                    | 0.99%       |
| Services Publics            | 6.17%                         | 625 bp             | 2.58                    | 0.02%       |

## Répartition géographique

Hors OPCVM

| Région           | Taux de rendement de la poche | Spread de la poche | Sensibilité de la poche | % actif net |
|------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------|
| Euro Nord        | 8.47%                         | 794 bp             | 2.44                    | 30.37%      |
| Euro Sud         | 7.37%                         | 600 bp             | 2.33                    | 4.77%       |
| Europe du nord   | 9.25%                         | 930 bp             | 2.68                    | 18.12%      |
| Amérique du Nord | 7.95%                         | 794 bp             | 2.76                    | 33.88%      |
| Amérique du Sud  | 10.03%                        | 1009 bp            | 2.51                    | 2.36%       |
| Asie             | 7.26%                         | 733 bp             | 2.49                    | 2.75%       |
| Afrique          | 6.20%                         | 632 bp             | 2.16                    | 1.87%       |

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