



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 110.96 €

Actif net Part : 208.87M€

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 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 sommes distribuables :
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 : FR0012020675

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

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
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

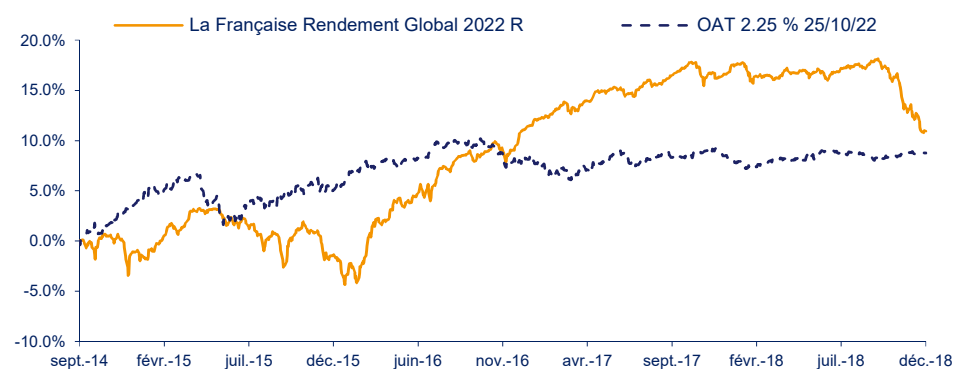
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-1.87%	-6.01%	-4.97%	-4.97%	12.48%	-	10.96%
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%	3.99%	-	2.45%
Indice à titre de comparaison	0.43%	1.16%	-	1.98%

* Création le 17/09/14

Evolution de la performance nette depuis la création



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	3.15%	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	23.53% (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 %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018 Fonds	0.57	-0.77	-0.22	0.46	-0.26	-0.21	0.84	0.15	0.56	-1.72	-2.54	-1.87	-4.97
2018 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	1.16	-0.03	1.15	0.29	-0.44	0.95	0.10	0.90	0.74	-0.94	0.07	4.70
2017 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	2.27	0.23	0.67	1.82	1.34	0.04	0.94	-0.33	2.09	13.05
2016 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	0.17	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

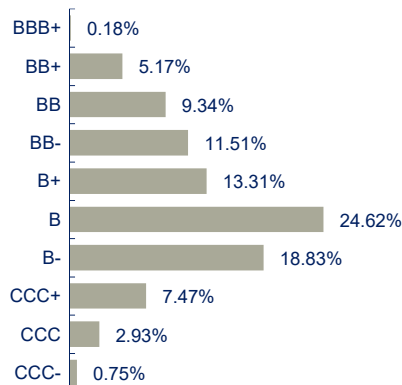


- Obligations taux fixe : 89.63%
- OPCVM monétaires : 4.99%
- Obligations taux variable : 4.48%
- Liquidités : 0.89%

Expositions CDS : 0.94%

Répartition par rating*

En % actif net

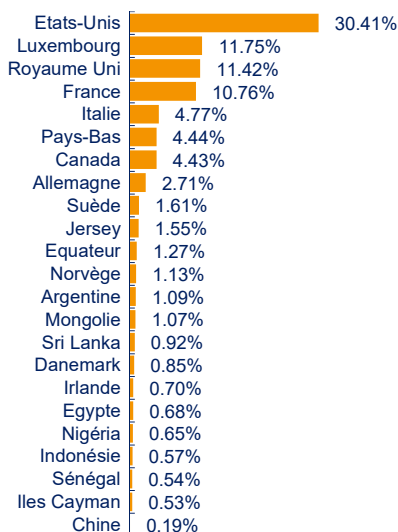


Notation moyenne : B

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
Europe/US	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	-	-	-	-
Emergents	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