



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 103.26 €

Actif net fonds : 175.49M€

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2021

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

Date de création : 08/09/2014

Date d'échéance : 31/12/2021

Indice à titre de comparaison : OAT
3.25% 25/10/21Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation

Devise de référence : EUR

Clientèle : Clientèle d'UFF

Risques supportés : Perte en capital,
discrétionnaire, Pays émergents,
contrepartie, liquidité, change

Fourchette de sensibilité : entre 6 et 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011993708

Code Bloomberg : UFFO21A FP Equity

Droits d'entrée max : 4.0%

Frais courants au 31/12/2020 : 2.00%

Centralisation des ordres : J-1 à 11h00

Règlement : J+2

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FASTNET

Société de gestion : La Française Asset
Management

Gérant : Akram GHARBI, Gabriel CRABOS

Commercialisateur : UFF

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds, de classification "Obligations et autres titres de créances internationaux" est d'obtenir, au travers de l'investissement dans le fonds maître OBLICONTEXT 2021 M (part I) une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro à échéance 2021, sur la période de placement recommandée, par la construction d'un portefeuille obligataire global diversifié associant crédit des pays développés et émergents ainsi que la dette externe souveraine des pays émergents émise sur les marchés internationaux.

Performances nettes en EUR

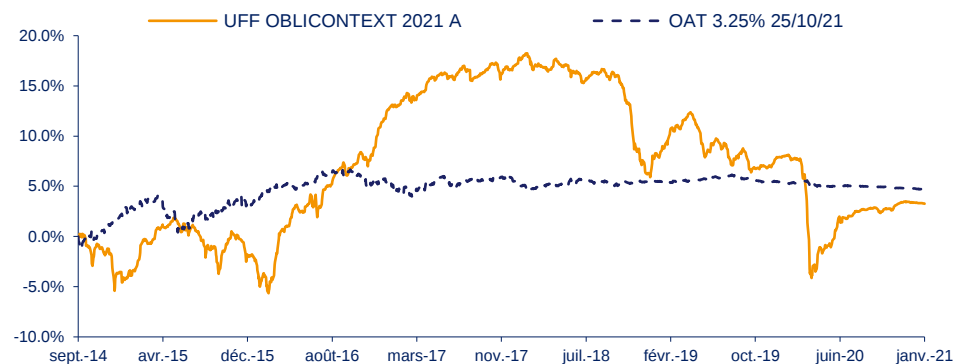
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.13%	0.62%	-0.13%	-4.15%	-12.42%	7.62%	3.26%
Indice à titre de comparaison	-0.09%	-0.19%	-0.09%	-0.65%	0.01%	0.20%	4.69%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-4.16%	-4.33%	1.48%	0.50%
Indice à titre de comparaison	-0.65%	0.00%	0.04%	0.72%

* Création le 08/09/14

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	0.45
Rendement à maturité moyen*	0.31%
Rendement au pire moyen*	0.14%
Spread moyen (vs swap)*	56 pb
Coupon moyen*	4.03%
% Obligations Callable	11.01%

*Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais. Le rendement affiché ne constitue pas une promesse de rendement et ne tient pas compte d'éventuels défauts.

Analyse des rendements

Depuis la création			
Gain maximum	25.32% (du 15/02/16 au 26/01/18)		
Max. Drawdown	-18.91% (du 26/01/18 au 23/03/20)		
Recouvrement	non atteint		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7.02%	5.03%	4.71%
Ratio de sharpe	-0.53	-0.78	0.39

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2021	Fonds	-0.13												-0.13
	Indice	-0.09												-0.09
2020	Fonds	-0.10	-1.82	-8.10	2.02	1.46	1.18	0.68	0.28	-0.39	0.23	0.75	0.00	-4.13
	Indice	-0.01	0.06	-0.23	-0.06	-0.12	0.03	0.01	-0.09	-0.01	-0.04	-0.07	-0.03	-0.57
2019	Fonds	2.01	2.01	0.28	1.12	-3.49	1.00	-0.16	-1.07	-0.44	-0.74	0.31	0.74	1.45
	Indice	-0.02	-0.13	0.30	-0.05	0.15	0.14	0.03	0.22	-0.35	-0.26	-0.06	-0.08	-0.11
2018	Fonds	0.65	-0.61	-0.47	0.39	-0.80	-0.60	0.74	0.07	-0.44	-2.29	-4.25	-1.96	-9.25
	Indice	-0.67	0.24	0.30	-0.07	0.38	0.17	-0.35	0.15	-0.37	0.22	0.11	-0.01	0.11
2017	Fonds	1.18	0.70	0.22	1.15	0.63	-0.18	0.68	-0.92	0.64	0.66	-0.20	0.22	4.87
	Indice	-1.08	0.43	-0.39	0.83	0.38	-0.71	0.21	0.42	-0.16	0.32	-0.10	-0.38	-0.24

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

Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas
Recouvrement : nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique
Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque



FR0011993708

Données par transparence du fonds maître (OBLICONTEXT 2021 M - Part I)

Reporting mensuel - 29 janvier 2021

Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 72.77%
- Liquidités : 9.69%
- OPCVM monétaires : 9.47%
- Obligations taux variable : 5.11%
- Obligations convertibles : 2.95%

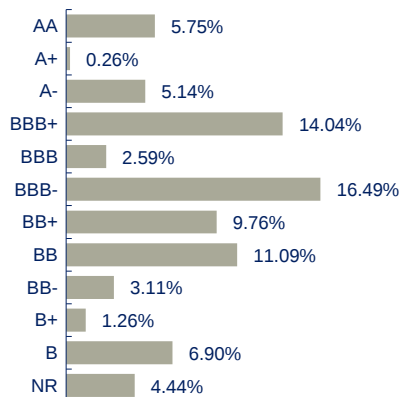
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	0.26%	63 bp	0.51	78.18%
Crédit Europe	0.53%	81 bp	0.53	38.73%
Crédit US	0.93%	115 bp	0.48	14.87%
Souverains	-0.53%	2 bp	0.47	24.57%
Emergents	1.00%	103 bp	0.77	1.55%
Crédit	-	-	-	-
Souverains	0.06%	6 bp	0.05	1.55%
Océanie	2.35%	287 bp	1.21	1.11%

Répartition par note émetteur*

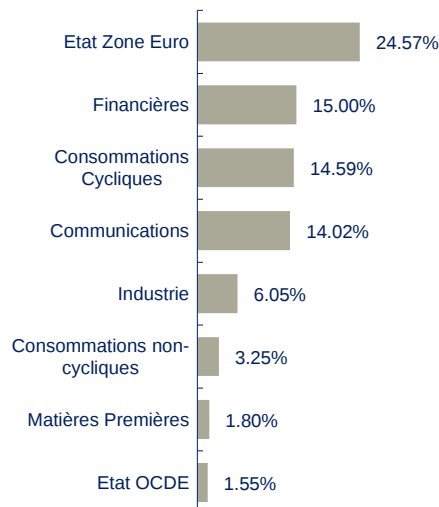
En % actif net



Notation émetteur moyenne : BBB-

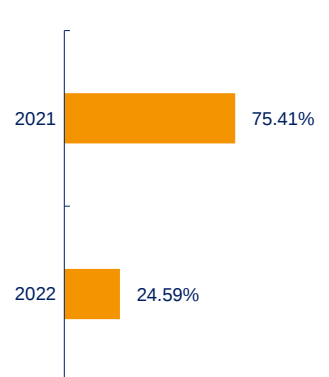
Répartition sectorielle

En % actif net



Répartition par échéance

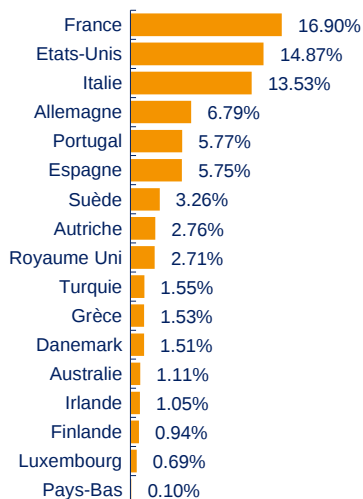
En % de la poche taux



Maturité moyenne : 0.6 ans

Répartition par pays

En % actif net



Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
EUR	84.01%
USD	15.99%

Le fonds est couvert systématiquement du risque de change.

A titre d'indication, le coût de couverture annualisé à 3 mois (source Bloomberg) représente :

- EUR contre USD : -0.80%
- EUR contre GBP : -0.61%

Principaux émetteurs

Emetteur	% actif
Etat Italien	5.77%
Etat Portugais	5.77%
Etat Espagnol	5.75%
Etat Français	5.75%
Telecom Italia	3.02%
Unicredit Spa	2.91%
Commerzbank	2.79%
Raiffeisen Bank International Agl	2.76%
Fiat Finance And Trade Ltd Sa	2.66%
Deutsche Bank	2.37%

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