



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 119.83 €

Actif net part : 8.34M€

Actif net fonds : 14.09M€

Horizon de placement

1 ans	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
-------	-------	-------	-------	-------

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux

Type de part : Part R

Date de création : 20/03/2012

Date d'échéance : 31/12/2023

Indice de référence : Etat Français 4.25 % 25/10/2023

Ancien indice jusqu'au 28/04/17 : OAT 4.25% 25/10/17

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : taux, perte en capital, discrétionnaire, crédit, contrepartie, change

Fourchette de sensibilité : entre 6 et 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011203231

Code Bloomberg : LREM17R FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Frais courants au 31/12/2017 : 1.39%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Georges FARRE, Gaël BINOT, Marine MARCIANO

Commercialisateur : La Française AM

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 2023, sur la période de placement recommandée de 6 ans à compter du 28 avril 2017 et jusqu'au 31 décembre 2023

Performances nettes en EUR

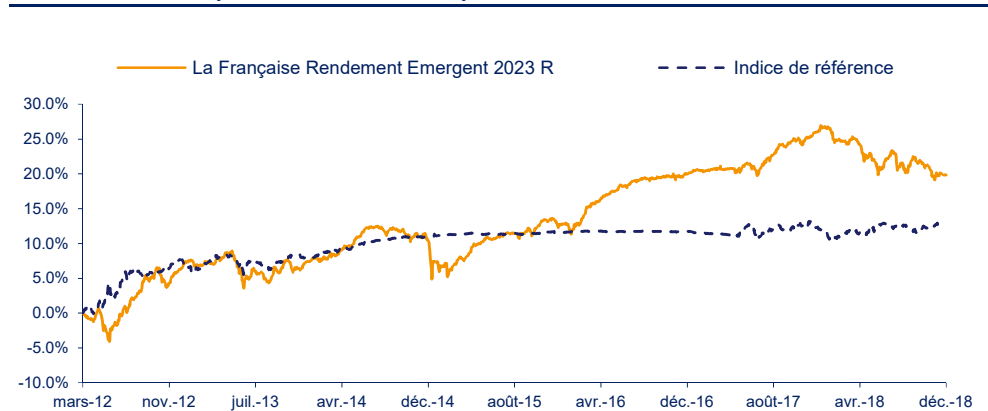
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.18%	-2.11%	-4.99%	-4.99%	6.20%	11.52%	19.83%
Indice de référence	-0.08%	0.63%	0.52%	0.52%	0.94%	4.49%	12.66%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-4.97%	2.02%	2.20%	2.70%
Indice de référence	0.51%	0.31%	0.88%	1.77%

* Création le 20/03/12

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.10		
Rendement à maturité moyen*	5.89%		
Spread moyen (vs swap)*	548 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	3.28%	2.62%	2.87%
Volatilité indice	1.65%	1.50%	1.26%
Ratio Sharpe	-1.40	0.91	0.84

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	21.01% (du 16/12/14 au 05/01/18)
Max. Drawdown	-6.75% (du 16/07/14 au 16/12/14)
Recouvrement	304 jours (le 16/10/15)
Meilleur mois	2.27% (févr-15)
Moins bon mois	-3.71% (déc-14)
% Mois >0	70.00%
% Mois surperf.	68.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	Fonds	0.34	-1.26	-0.08	-0.65	-1.35	-1.19	1.94	-2.11	1.45	-1.28	-1.01	0.18	-4.99
	Indice	-1.24	0.34	0.79	-0.31	0.80	0.27	-0.41	0.27	-0.61	0.40	0.31	-0.08	0.52
2017	Fonds	0.16	0.20	-0.05	0.11	0.26	-0.39	0.87	1.53	0.45	0.73	0.18	0.77	4.89
	Indice	-0.25	-0.03	-0.05	-0.03	0.80	-0.81	0.10	0.75	-0.24	0.58	0.05	-0.52	0.32
2016	Fonds	-0.07	1.37	1.50	0.90	0.52	0.59	0.61	0.03	0.32	0.08	0.00	0.57	6.58
	Indice	0.13	0.05	-0.05	-0.04	0.00	0.06	-0.02	-0.02	0.00	-0.04	0.00	0.03	0.09
2015	Fonds	-1.89	2.27	0.73	1.48	0.64	0.23	0.49	0.01	-0.26	1.88	0.23	-0.62	5.23
	Indice	0.11	0.13	0.05	-0.07	0.08	-0.10	0.07	-0.10	0.10	0.16	0.09	-0.06	0.45
2014	Fonds	0.03	1.08	0.36	0.66	1.72	0.60	-0.36	0.21	-0.67	0.04	-0.09	-3.71	-0.21
	Indice	1.01	-0.03	0.25	0.19	0.54	0.30	0.13	0.33	0.17	-0.01	-0.02	0.17	3.06

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



Structure du Portefeuille

En % actif net



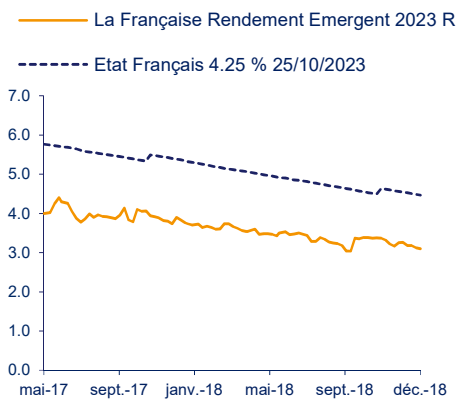
- Obligations taux fixe : 94.10%
- OPCVM monétaires : 5.21%
- Liquidités : 0.69%

Répartition par note émetteur

Notation	Poids	Sensibilité de la poche	Spread de la poche	Rendement
BBB	14.86%	3.90	305 bp	3.15%
BB	25.92%	3.42	437 bp	4.50%
B	49.84%	3.01	709 bp	7.10%
CCC	3.48%	3.49	1029 bp	10.44%

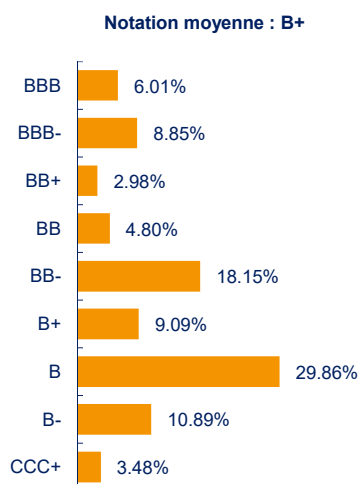
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds: 3.10



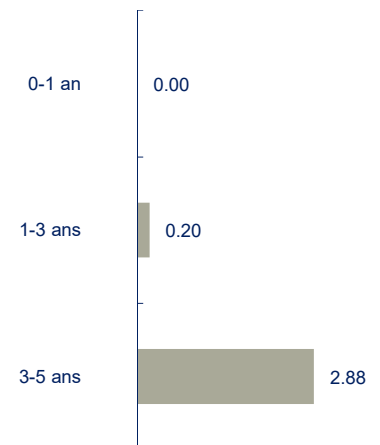
Répartition par note émetteur*

En % actif net



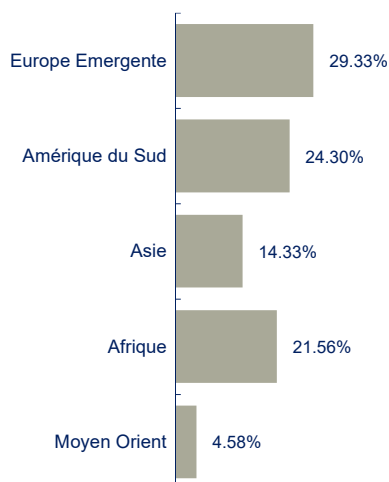
Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



Répartition par région

En % actif net



Principaux émetteurs

Emetteur	Note*	% actif
Etat Indonésien	BBB	6.01%
Petroleos Mexicanos	BBB-	5.67%
Etat Turc	BB-	5.51%
Etat Macédoine	BB-	4.82%
Etat Argentin	B	4.74%
Etat Egyptien	B-	4.72%
Etat Mongol	B	4.71%
Etat Bahrain	B	4.58%
Etat Ghanéen	B	4.43%
Etat Equatorien	B-	4.21%

Principaux contributeurs au spread

Libellé	Contrib. Spread contre taux euro
Argentina Eur 3.88 % 15/01/2022	+47 bp
Ecuador 10.75 % 28/03/2022	+43 bp
Ghana 7.88 % 07/08/2023	+36 bp
Ukraine 7.75 % 01/09/2023	+36 bp
Mongolia 5.13 % 05/12/2022	+32 bp
Egypt 6.125 % 31/01/2022	+32 bp
Nigeria 6.38 % 12/07/2023	+29 bp
Sri Lanka 5.88 % 25/07/2022	+28 bp
Rwanda 6.63 % 02/05/2023	+25 bp
Bahrain 6.13 % 01/08/2023	+25 bp

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