



## Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 91.59 €  
**Actif net Part** : 0.61M€  
**Actif net fonds** : 9.86M€

## Horizon de placement

**Échéance le 31/12/2018**

## 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** : 14/01/2013  
**Date d'échéance** : 31/12/2018

**Indice à titre de comparaison** : OAT 4.25% 25/10/18

**Affectation des sommes distribuables** : capitalisation et/ou distribution et/ou report

**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** : FR0011370980  
**Code Bloomberg** : LFRG18D FP Equity  
**Droits d'entrée max** : 3.0%  
**Droits de sortie max** : Néant  
**Frais courants au 31/12/2017** : 1.32%  
**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 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 est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro à échéance 2018, sur la période de placement recommandée de 6 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2018. 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.

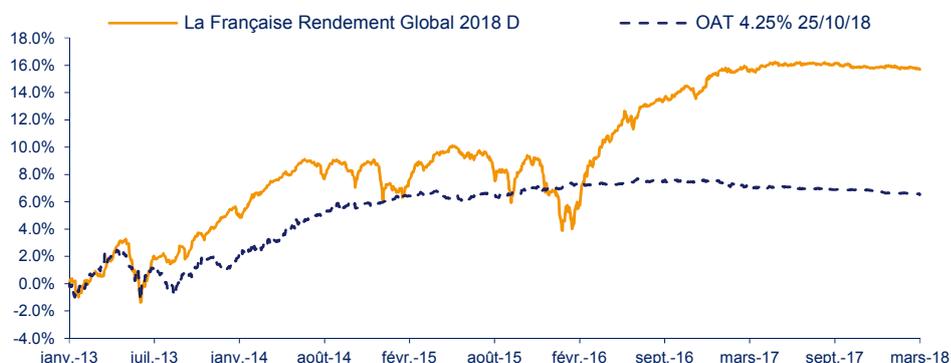
Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-0.08%</b>	<b>-0.16%</b>	<b>-0.16%</b>	<b>-0.05%</b>	<b>6.28%</b>	<b>15.09%</b>	<b>15.68%</b>
Indice à titre de comparaison	-0.07%	-0.16%	-0.16%	-0.42%	-0.08%	5.33%	6.54%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-0.05%</b>	<b>2.05%</b>	<b>2.85%</b>	<b>2.84%</b>
Indice à titre de comparaison	-0.43%	-0.03%	1.04%	1.23%

\* Création le 14/01/13

## Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	0.31		
Rendement à maturité moyen*	1.25%		
Spread moyen (vs swap)*	98 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	0.56%	2.70%	2.75%
Volatilité indice	0.30%	0.63%	1.47%
Ratio de sharpe	0.93	0.89	1.10

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

## Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	17.82% (du 24/06/13 au 09/05/17)
Max. Drawdown	-5.63% (du 19/05/15 au 21/01/16)
Recouvrement	89 jours (le 19/04/16)
Meilleur mois	3.24% (mars-16)
Moins bon mois	-2.08% (déc-15)
% Mois >0	63.33%
% Mois surperf.	63.33%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

Performances calculées coupons réinvestis

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2018</b>	Fonds	0.01	-0.10	-0.08										<b>-0.16</b>
	Indice	-0.08	-0.02	-0.07										<b>-0.16</b>
<b>2017</b>	Fonds	0.15	0.26	-0.03	0.38	-0.05	0.01	-0.01	-0.03	0.03	-0.28	0.08	-0.02	<b>0.49</b>
	Indice	-0.28	-0.06	-0.15	0.10	-0.01	-0.12	0.00	-0.03	-0.03	-0.01	-0.04	-0.12	<b>-0.75</b>
<b>2016</b>	Fonds	-1.10	0.06	3.24	1.51	0.72	0.30	1.01	0.36	0.40	0.37	-0.10	0.93	<b>7.92</b>
	Indice	0.36	0.07	-0.05	-0.06	0.06	0.20	-0.01	-0.02	0.11	-0.14	0.10	-0.02	<b>0.59</b>
<b>2015</b>	Fonds	-0.64	1.95	0.12	0.69	0.34	-0.72	0.43	-1.32	-1.75	2.60	0.03	-2.08	<b>-0.46</b>
	Indice	0.19	0.18	0.05	-0.19	0.09	-0.22	0.31	-0.27	0.22	0.26	0.23	-0.17	<b>0.68</b>
<b>2014</b>	Fonds	-0.10	1.59	0.42	0.72	0.48	0.65	-0.43	0.45	-0.66	0.38	0.34	-1.57	<b>2.25</b>
	Indice	1.48	0.01	0.40	0.38	0.81	0.51	0.29	0.56	0.16	0.11	0.01	0.30	<b>5.11</b>



## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 66.38%
- Titres monétaires : 12.20%
- OPCVM monétaires : 9.89%
- Liquidités : 6.45%
- Obligations taux variable : 5.07%

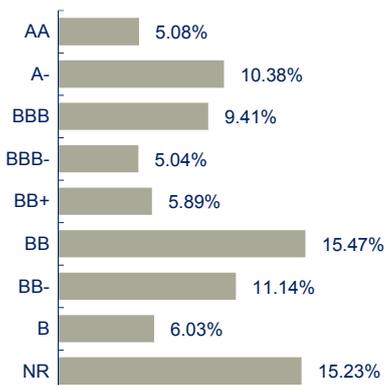
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	0.95%	113 bp	0.40	60.16%
Crédit Europe	0.75%	91 bp	0.34	29.50%
Crédit US	2.29%	229 bp	0.35	17.39%
Souverains	-0.19%	4 bp	0.31	13.27%
<b>Emergents</b>	2.03%	124 bp	0.19	23.50%
Crédit	1.92%	0 bp	0.18	10.33%
Souverains	1.05%	110 bp	0.10	13.17%

## Répartition par note émetteur\*

En % actif net



Notation moyenne : **BB+**  
Maturité moyenne : **0.4 ans**

## Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Etat hors OCDE	3.07%	323 bp	0.30	9.05%
Consommations Cycliques	2.33%	231 bp	0.53	9.05%
Technologie	3.46%	381 bp	0.16	4.55%
Communications	3.09%	270 bp	0.58	6.11%
Financières	0.29%	42 bp	0.25	22.03%
Industrie	2.77%	33 bp	0.15	8.29%
Etat Zone Euro	-0.45%	6 bp	0.52	18.35%
Etat OCDE	0.00%	0 bp		4.13%
Diversifiés	0.10%	0 bp	0.33	2.10%

## 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	0.10%	41 bp	0.35	10.35%
Euro Sud	0.01%	29 bp	0.47	24.97%
Europe du nord	2.15%	219 bp	0.39	7.45%
Europe Emergente	0.85%	73 bp	0.19	5.84%
Amérique du Nord	2.29%	229 bp	0.35	17.39%
Amérique du Sud	2.22%	101 bp	0.18	15.15%
Afrique	3.62%	381 bp	0.27	2.51%

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