



## Chiffres Clés

Valeur liquidative Part R : 105.29 €

Actif net Part R : 13.69M€

Actif net fonds : 44.89M€

## 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 R

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 résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Tax, discrétionnaire, contrepartie, change, convertibles, perte en capital, high yield, Pays émergents

Fourchette de sensibilité : Décroissant de 6 à 0

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011370972

Code Bloomberg : LFRG18R FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 1.26% TTC

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

## 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

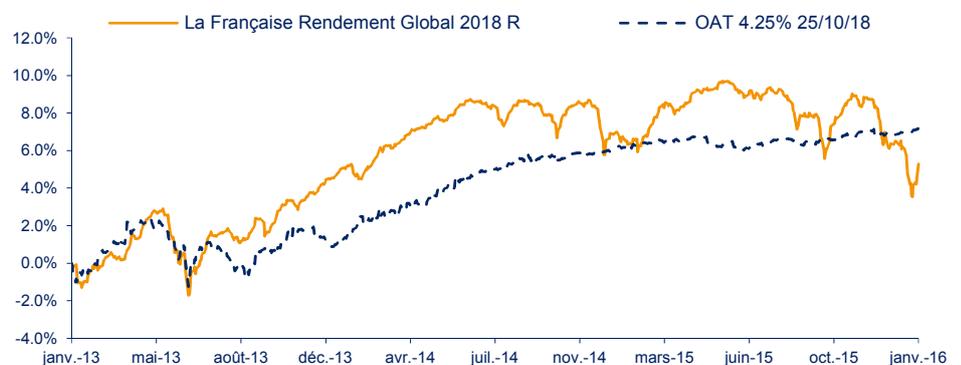
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2016	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-1.11%	-3.13%	-1.11%	-0.92%	6.42%	-	5.29%
Indice à titre de comparaison	0.36%	0.43%	0.36%	0.85%	8.00%	-	7.25%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.92%	2.10%	-	1.72%
Indice à titre de comparaison	0.85%	2.60%	-	2.35%

\* Création le 14/01/13

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	1.80		
Rendement à maturité moyen*	7.27%		
Spread moyen (vs swap)*	718 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	3.52%	3.06%	-
Volatilité indice	0.92%	1.92%	-
Ratio de sharpe	-0.23	0.68	-

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	11.61% (du 24/06/13 au 19/05/15)
Max. Drawdown	-5.62% (du 26/05/15 au 21/01/16)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	2.61% (oct-15)
Moins bon mois	-2.08% (déc-15)
% Mois >0	62.16%
% Mois surperf.	54.05%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016	Fonds	-1.11												-1.11
	Indice	0.36												0.36
2015	Fonds	-0.65	1.94	0.12	0.69	0.35	-0.73	0.44	-1.32	-1.76	2.61	0.04	-2.08	-0.46
	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	0.68
2014	Fonds	-0.11	1.60	0.42	0.71	0.48	0.65	-0.44	0.46	-0.67	0.39	0.33	-1.56	2.26
	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	5.11
2013	Fonds	-1.06	0.91	0.32	2.14	-0.68	-2.02	1.95	-0.39	1.06	1.16	0.41	0.80	4.60
	Indice	-0.70	1.14	0.69	1.11	-0.97	-1.48	1.01	-0.70	0.70	0.91	0.24	-0.90	0.98

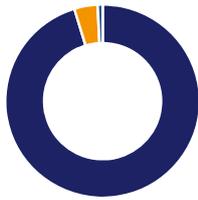
Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : [www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com)  
Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

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 : 96.89%
- OPCVM monétaires : 3.95%
- Liquidités : -0.83%

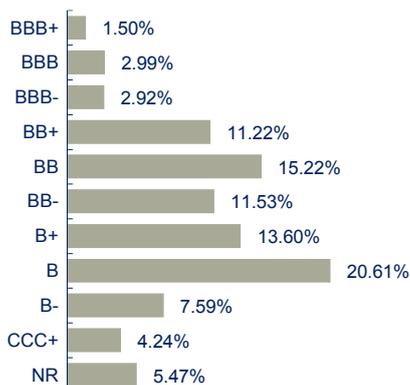
### Stratégie d'investissement

Hors OPCVM

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	6.87%	701 bp	2.00	68.20%
Crédit Europe	6.63%	676 bp	1.98	45.32%
Crédit US	7.35%	750 bp	2.04	22.88%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	8.23%	833 bp	1.48	28.69%
Crédit	25.19%	2534 bp	1.75	0.88%
Souverains	7.69%	779 bp	1.47	27.81%

### Répartition par note émetteur\*

En % actif net



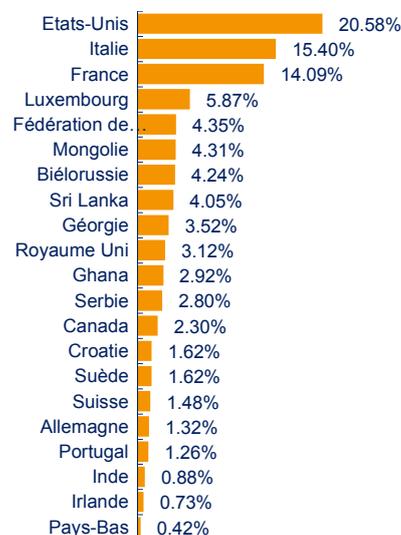
Notation moyenne : B+

Maturité moyenne : 2.1 ans

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

### Répartition par pays

En % actif net



### Répartition sectorielle

Hors OPCVM

Secteurs	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Etat hors OCDE	9.19%	929 bp	1.41	14.27%
Consommations Cycliques	5.32%	547 bp	2.13	19.44%
Communications	8.69%	882 bp	1.89	11.81%
Industrie	8.54%	866 bp	1.86	10.26%
Assimilé Etat	6.11%	621 bp	1.53	13.54%
Matières Premières	8.96%	911 bp	2.08	8.38%
Energie	10.65%	1068 bp	1.51	6.79%
Financières	3.25%	340 bp	2.16	8.33%
Consommations non-cycliques	6.71%	686 bp	2.12	1.62%
Diversifiés	5.25%	538 bp	2.43	2.02%
Technologie	3.46%	361 bp	2.16	0.42%

### Répartition géographique

Hors OPCVM

Région	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Euro Nord	7.09%	719 bp	1.83	24.00%
Euro Sud	6.50%	666 bp	2.04	15.10%
Europe du nord	5.17%	531 bp	2.38	6.22%
Europe Emergente	5.71%	582 bp	1.51	16.53%
Amérique du Nord	7.35%	750 bp	2.04	22.88%
Asie	10.99%	1108 bp	1.47	9.24%
Afrique	13.73%	1384 bp	1.36	2.92%

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