



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 360.54 €

Actif net part : 53.61M€

Actif net fonds : 78.99M€

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 libellés en euro

Date de création : 06/09/1991

Indice de référence : EuroMTS 7-10 ans (Clôt 17h30)

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : taux, crédit, perte capital

Fourchette de sensibilité : entre 4 et 10

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0000425241

Code Bloomberg : CMNOBLI FP Equity

Droits d'entrée max : 0.5%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2018 : 1.24%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+1

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Fabien DE LA GASTINE

Commercialisateur : La Française AM / CMNE / BCMNE

Stratégie d'investissement

L'objectif de La Française Obligations LT, de classification "Obligations et autres titres de créances libellés en euro", est de surperformer l'indice EuroMTS 7-10 sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans.

Performances nettes en EUR

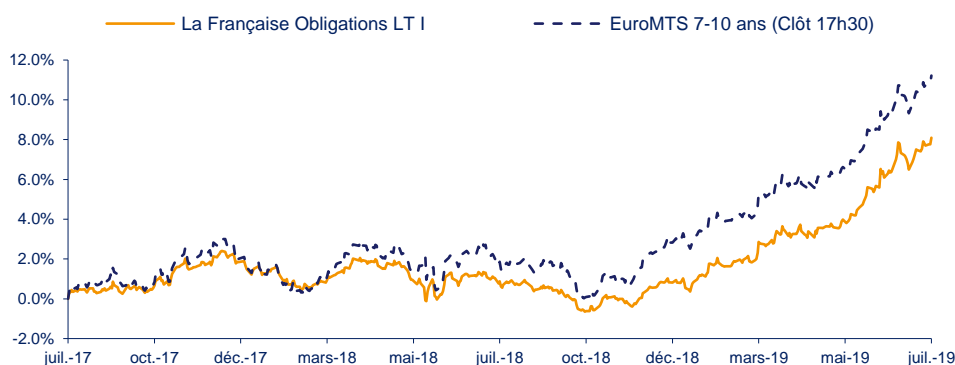
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.48%	4.39%	7.24%	7.16%	8.55%	21.71%	304.01%
Indice de référence	1.61%	4.84%	8.11%	9.18%	8.31%	24.17%	-

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	7.16%	2.77%	4.01%	5.13%
Indice de référence	9.18%	2.69%	4.42%	-

* Création le 06/09/91

Evolution de la performance nette sur 2 ans



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	7.35		
Rendement à maturité moyen*	0.11%		
Spread moyen (vs swap)*	35 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	2.60%	2.75%	4.07%
Volatilité indice	3.09%	3.59%	4.10%
Ratio Sharpe	2.68	1.10	1.04

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	22.11% (du 06/08/14 au 31/07/19)
Max. Drawdown	-8.53% (du 12/03/15 au 15/06/15)
Recouvrement	422 jours (le 10/08/16)
Meilleur mois	2.96% (juil-15)
Moins bon mois	-3.21% (juin-15)
% Mois >0	63.33%
% Mois surperf.	50.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	1.24	-0.18	1.54	0.11	0.99	1.85	1.48						-0.68
	Indice	1.40	-0.18	1.81	0.06	1.20	1.96	1.61						1.27
2018	Fonds	-0.63	-0.06	1.21	-0.28	-1.35	0.76	-0.24	-0.41	-0.39	0.00	0.25	0.48	-0.68
	Indice	-0.88	0.25	1.77	-0.34	-1.09	0.96	-0.36	-0.37	-0.34	0.01	0.81	0.89	1.27
2017	Fonds	-1.54	0.70	-0.20	0.91	0.99	-0.29	0.60	0.52	0.06	1.02	0.25	-0.36	2.67
	Indice	-2.12	1.35	-0.46	0.74	0.93	-0.57	0.31	0.99	-0.32	1.25	0.42	-0.74	1.73
2016	Fonds	1.66	-0.09	1.30	-0.82	0.84	0.00	1.16	0.15	0.07	-0.81	-1.47	1.34	3.33
	Indice	2.33	0.66	0.75	-1.08	1.04	1.70	0.92	-0.07	0.28	-2.06	-1.81	0.92	3.53
2015	Fonds	2.01	2.38	0.83	-1.98	-2.27	-3.21	2.96	-1.20	1.18	1.20	1.15	-1.34	1.49
	Indice	1.46	1.00	0.81	-1.16	-1.43	-2.38	2.43	-1.00	1.80	1.00	1.00	-1.35	2.09

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.la-francaise.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 : 95.21%
- OPCVM monétaires : 3.90%
- Liquidités : 0.89%

Répartition par note émetteur et maturité

Hors OPCVM et produits dérivés - En % actif net

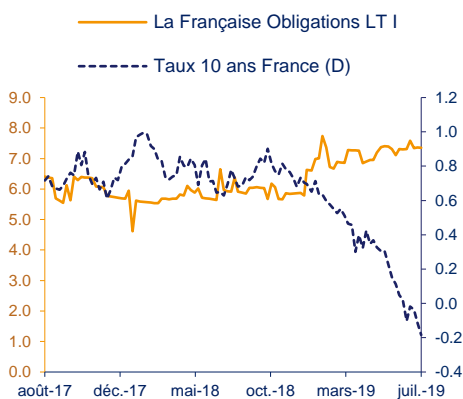
	0-1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	7-10 ans	10-15 ans	15 ans+	Total
AAA				4.75%	9.17%			13.92%
AA					14.61%			14.61%
A				2.41%	1.65%			4.06%
BBB			12.12%	7.07%	43.43%			62.62%
Total			12.12%	14.23%	68.86%			95.21%

Notation moyenne : A-

Maturité moyenne : 7.7 ans

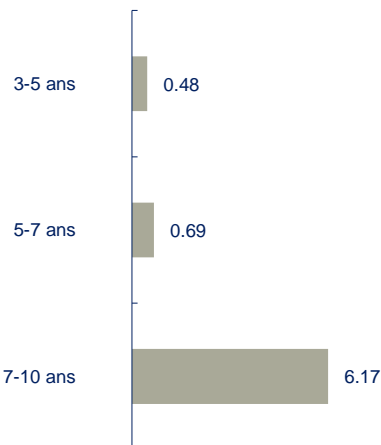
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds: 7.35



Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



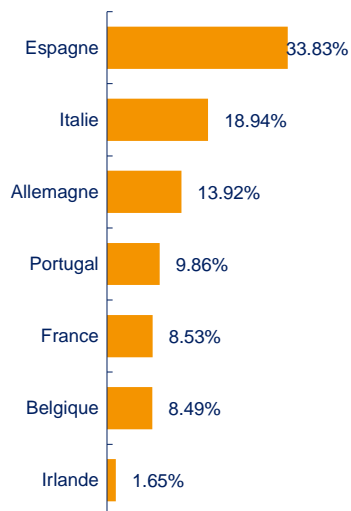
Répartition par secteur

Hors OPCVM et Produits dérivés

Secteur	% actif	Contrib. Sensi
Etat Zone Euro	92.80%	6.60
Financières	2.41%	0.04

Répartition par pays

En % actif net



Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Contrib. sensi	% actif
Etat Espagnol	Etat Zone Euro	BBB+	2.22	33.83%
Etat Italien	Etat Zone Euro	BBB-	1.55	18.94%
Etat Allemand	Etat Zone Euro	AAA	1.09	13.92%
Etat Portugais	Etat Zone Euro	BBB	0.45	9.86%
Etat Belge	Etat Zone Euro	AA-	0.70	8.49%
Etat Français	Etat Zone Euro	AA	0.45	6.12%
Bnp Paribas	Financières	A+	0.04	2.41%
Etat Irlandais	Etat Zone Euro	A	0.14	1.65%

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