

## Chiffres Clés

Valeur liquidative Part P : 100.95 €

Actif net Part P : 1.75M€

Actif net fonds : 49.17M€

## Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

## Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Oblig. et autres titres de créances libellés en €

Type de part : Part P

Date de création : 10/01/2001

Objectif de gestion : TEC10 + 1%

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : taux, inflation, actions, crédit, perte en capital

Fourchette de sensibilité : entre 0 et 7

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 1.20% TTC

Frais de gestion variables : 25% de la performance au-delà du TEC10+1%

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010657601

Code Bloomberg : LFPOBLP FP Equity

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Gérant : Pascal Gilbert

Commercialisateur : La Française AM

Société de gestion : La Française des Placements

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-am.com](http://www.lafrancaise-am.com)

Sources : La Française des Placements, données comptables, Bloomberg

## Stratégie d'investissement

Une allocation dynamique des multiples stratégies offertes par la classe d'actifs obligataire.

LFP Obligations Latitude a pour objectif de produire une performance supérieure à celle du taux TEC 10 sur la période de placement recommandée, avec une volatilité maîtrisée.

## Performances en EUR

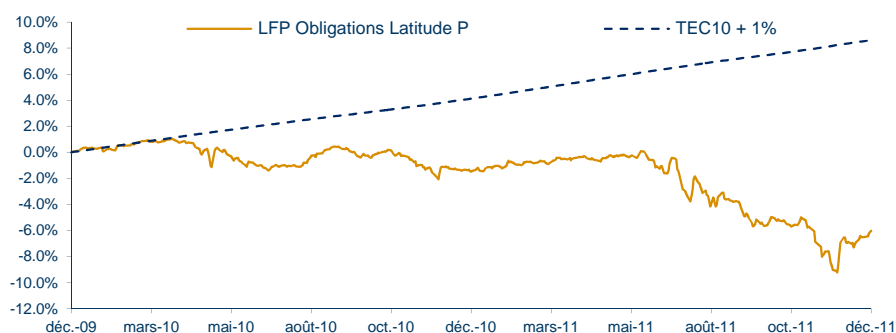
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulées	1 mois	3 mois	2011	1 an	3 ans	5 ans	Création*
LFP Obligations Latitude P	2.86%	-1.10%	-4.65%	-4.65%	1.88%	5.85%	30.12%
TEC10 + 1%	0.34%	1.03%	4.29%	4.29%	13.63%	25.98%	70.60%

\* Création le 10/01/01

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
LFP Obligations Latitude P	-4.66%	0.62%	1.14%	2.43%
TEC10 + 1%	4.31%	4.35%	4.72%	4.99%

## Evolution de la performance sur 2 ans



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.03		
Rendement à maturité moyen*	4.64%		
Spread moyen (vs swap)*	331 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5.14%	3.76%	3.38%
Volatilité indice	0.10%	0.07%	0.09%
Ratio de sharpe	-1.10	-0.14	-0.23

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	14.59% (du 13/06/07 au 31/03/10)
Max. Drawdown	-10.18% (du 31/03/10 au 29/11/11)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	2.86% (déc-11)
Moins bon mois	-3.60% (nov-11)
% Mois >0	60.00%
% Mois surperf.	41.67%

## Historique des performances mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2011</b> Fonds	0.38	0.27	0.19	0.16	0.13	-0.28	-2.55	-0.68	-1.23	-0.25	-3.60	2.86	-4.65
Indice	0.37	0.34	0.38	0.37	0.39	0.35	0.34	0.35	0.29	0.33	0.36	0.34	4.29
<b>2010</b> Fonds	0.06	0.56	0.43	-0.92	-0.57	-0.80	0.42	1.25	-0.83	0.15	-1.83	0.66	-1.47
Indice	0.35	0.34	0.39	0.35	0.34	0.33	0.32	0.32	0.30	0.29	0.34	0.36	4.12
<b>2009</b> Fonds	0.24	-0.97	0.63	2.16	1.27	1.20	1.42	1.03	0.68	0.42	0.24	-0.16	8.44
Indice	0.37	0.35	0.40	0.38	0.37	0.42	0.39	0.38	0.37	0.37	0.38	0.37	4.63
<b>2008</b> Fonds	0.59	0.65	-0.95	0.67	0.02	-0.17	1.79	0.20	-1.68	-1.03	-0.45	1.78	1.36
Indice	0.43	0.40	0.42	0.42	0.43	0.47	0.47	0.42	0.46	0.44	0.38	0.40	5.26
<b>2007</b> Fonds	-0.19	0.72	-0.08	-0.07	-0.27	-0.23	0.64	0.48	0.16	1.00	0.53	-0.19	2.51
Indice	0.45	0.38	0.40	0.43	0.44	0.43	0.48	0.45	0.40	0.48	0.42	0.44	5.33

## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 41.24%
- Obligations indexées : 29.40%
- Obligations taux variable monétaire : 19.82%
- Titres monétaires : 7.12%
- OPCVM monétaires : 2.26%
- Liquidités : 0.16%

## Répartition par note\* émetteur et maturité

Hors OPCVM et liquidités - 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	7.12%	2.07%	9.25%					18.44%
AA-	3.95%	19.31%			4.69%			27.94%
A+	2.84%	5.22%	3.81%		2.92%			14.79%
A	8.31%	15.96%			8.02%			32.28%
BBB+	4.13%							4.13%
<b>Total</b>	<b>26.34%</b>	<b>42.56%</b>	<b>13.06%</b>		<b>15.62%</b>			

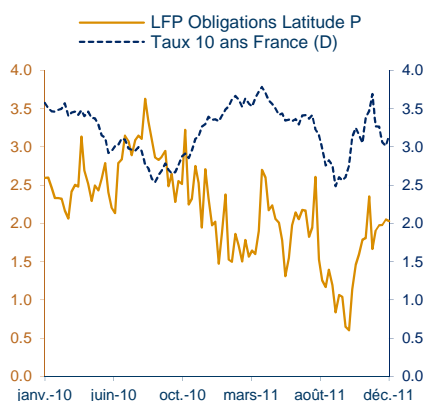
Notation moyenne : AA-

Maturité moyenne : 2.5 ans

\*Correspond au rating le plus récent entre Moody's et Standard&Poor's

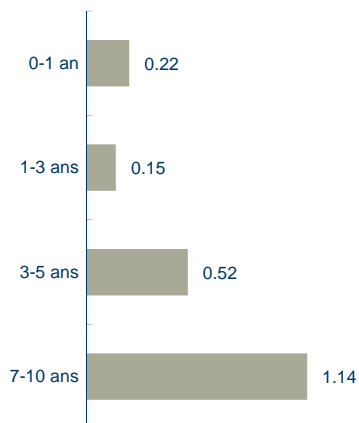
## Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 2.03



## Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



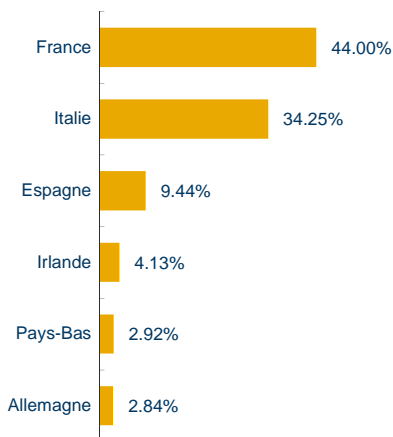
## Répartition par secteur

Hors OPCVM et Produits dérivés

Secteur	% actif	Contrib. Sensi
Etat Zone Euro	56.32%	1.46
Financières	41.26%	0.94

## Répartition par pays

En % actif net



## Principaux émetteurs

Libellé	Secteur	Note*	Contrib. Sensi.	% actif
Etat Italien	Etat Zone Euro	A	1.01	30.43%
Etat Français	Etat Zone Euro	AAA	0.34	14.40%
Etat Espagnol	Etat Zone Euro	AA-	0.11	7.37%
Crédit Agricole Sa	Financières	AA-	0.22	5.99%
Dexia Crédit Local	Financières	AA-	0.00	5.91%
Société Générale Paris	Financières	A+	0.00	5.22%
Crédit Logement	Financières	AA-	0.30	4.69%
Etat Irlandais	Etat Zone Euro	BBB+	0.01	4.13%
Banque Fédérative Du Crédit Mutuel	Financières	AA-	0.00	3.99%
Intesa Sanpaolo Spa	Financières	AAA	0.08	3.82%

\*Correspond au rating le plus récent entre Moody's et Standard&Poor's