

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 106.56 €

Actif net fonds : 83.02M€

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 €

Date de création : 17/10/2005

Indice de référence : 50% eonia capi, 50% CMS 10 ans

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : taux, inflation, perte en capital

Fourchette de sensibilité : entre -1 et 4

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 1% TTC

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010231027

Code Bloomberg : MEDOBVA FP Equity

Centralisation des ordres : J avant 10H

Souscription initiale min. : 100 €

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Gérant : François Collet

Commercialisateur : MACSF Epargne Retraite

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

Sources : La Française des Placements, données comptables, Bloomberg

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du fonds vise à obtenir une performance supérieure à la moyenne de l'EONIA capitalisé et du CMS 10 ans capitalisé.

Le concept de gestion est celui d'une gestion active de l'exposition fondée, d'une part, sur les anticipations de déformation de la courbe des taux et, d'autre part, sur l'évolution relative des taux nominaux et réels, en fonction des anticipations sur le rythme de l'activité et l'inflation.

Performances en EUR

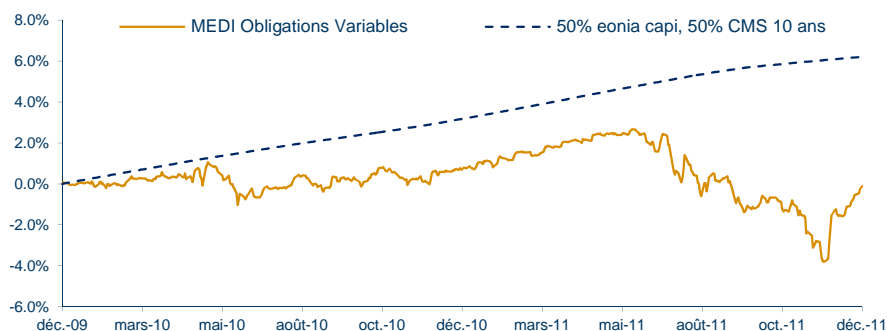
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulées	1 mois	3 mois	2011	1 an	3 ans	5 ans	Création*
MEDI Obligations Variables	2.82%	0.48%	-0.90%	-0.90%	4.69%	6.03%	6.56%
50% eonia capi, 50% CMS 10 ans	0.13%	0.42%	2.92%	2.92%	10.10%	19.87%	25.32%

* Création le 17/10/05

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
MEDI Obligations Variables	-0.90%	1.54%	1.18%	1.03%
50% eonia capi, 50% CMS 10 ans	2.93%	3.26%	3.69%	3.70%

Evolution de la performance sur 2 ans



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4.14%	3.05%	3.01%
Volatilité indice	0.13%	0.09%	0.10%
Ratio de sharpe	-0.43	0.20	-0.27

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	10.27% (du 11/03/09 au 03/06/11)
Max. Drawdown	-7.01% (du 25/08/08 au 11/03/09)
Recouvrement	287 jours (le 23/12/09)
Meilleur mois	2.82% (déc-11)
Moins bon mois	-2.41% (oct-08)
% Mois >0	66.67%
% Mois surperf.	41.67%

Historique des performances mensuelles en %

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2011													
Fonds	0.20	0.55	0.42	0.41	0.05	-0.11	-1.84	-0.30	-0.73	-0.54	-1.74	2.82	-0.90
Indice	0.29	0.27	0.31	0.29	0.31	0.28	0.27	0.27	0.18	0.15	0.14	0.13	2.92
2010													
Fonds	-0.21	0.20	0.52	0.08	-0.25	-0.91	0.83	-0.50	0.16	0.61	-0.60	0.82	0.73
Indice	0.28	0.27	0.31	0.28	0.26	0.25	0.25	0.24	0.22	0.22	0.26	0.28	3.17
2009													
Fonds	-1.59	-0.11	0.25	0.84	1.28	0.92	1.24	0.44	0.63	0.32	0.30	0.29	4.87
Indice	0.29	0.28	0.32	0.30	0.30	0.34	0.31	0.30	0.29	0.29	0.30	0.29	3.68
2008													
Fonds	0.86	0.56	-0.56	0.19	-0.24	-0.29	1.03	0.44	-2.28	-2.41	-0.59	0.94	-2.38
Indice	0.35	0.32	0.34	0.35	0.36	0.40	0.40	0.35	0.38	0.36	0.31	0.32	4.31
2007													
Fonds	0.14	0.35	0.12	0.10	-0.20	0.11	0.45	0.73	0.16	0.80	0.86	0.09	3.75
Indice	0.36	0.31	0.33	0.35	0.36	0.36	0.40	0.37	0.33	0.39	0.35	0.37	4.37

Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations indexées : 57.78%
- Obligations taux variable monétaire : 35.68%
- Obligations taux fixe : 4.25%
- OPCVM monétaires : 1.81%
- Liquidités : 0.48%

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			42.07%	2.86%				44.93%
AA		5.09%			1.02%			6.11%
AA-	10.63%	7.57%						18.20%
A+	7.45%	3.62%						11.07%
A	4.47%	2.32%		8.39%				15.18%
A-	2.23%							2.23%
Total	24.77%	18.61%	42.07%	11.25%	1.02%			

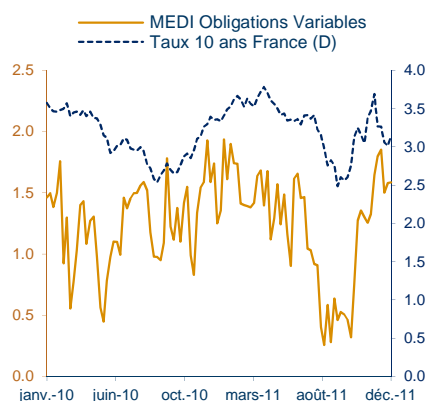
Notation moyenne : AA

Maturité moyenne : 2.4 ans

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

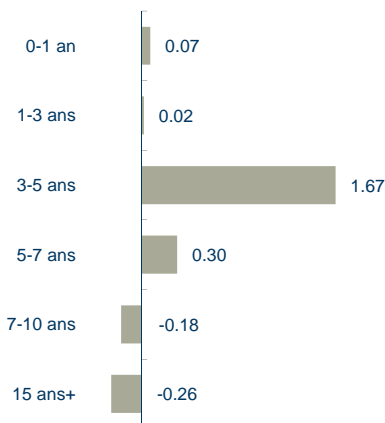
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 1.59



Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



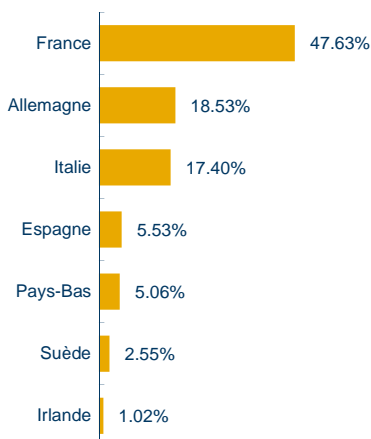
Répartition par secteur

Hors OPCVM et Produits dérivés

Secteur	% actif	Contrib. Sensi
Etat Zone Euro	63.31%	2.30
Financières	34.41%	0.03

Répartition par pays

En % actif net



Principaux émetteurs

Libellé	Secteur	Note*	Contrib. Sensi	% actif
Etat Français	Etat Zone Euro	AAA	1.15	28.77%
Etat Allemand	Etat Zone Euro	AAA	0.67	16.16%
Etat Italien	Etat Zone Euro	A	0.45	12.85%
Etat Espagnol	Etat Zone Euro	AA-	0.03	5.53%
Société Générale Paris	Financières	A+	0.01	3.65%
Crédit Agricole Sa	Financières	AA-	0.00	2.55%
Nordea Bank	Financières	AA	0.00	2.55%
Bnp Paribas	Financières	AA-	0.00	2.55%
Banque Fédérative Du Crédit Mutuel	Financières	AA-	0.00	2.54%
Rabobank Nederland	Financières	AA	0.00	2.54%

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