



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 278.13€

Actif net part : 5.83M€

Actif net fonds : 79.40M€

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 créance libellés en euro

Type de part : Part I

Date de création : 15/05/2003

Indice de référence : Barcap Euro Aggregate Corporate

Ancien indice jusqu'au 29/04/16 : Barcap Euro Aggregate Bond

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Ciblete : Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels

Risques supportés : perte en capital, taux, crédit, contrepartie, obligations contingentes, surexposition, conflits d'intérêt potentiels, modèle

Fourchette de sensibilité : Entre 2 et 7

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010934257

Code Bloomberg : LFPOBMI FP Equity

Droits d'entrée max : 0.5%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2019 : 1.06%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 100 000 €

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Marie LASSEGNORE

Commercialisateur : CMNE - BCMN - La Française AM

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds, de classification « Obligations et autres titres de créances libellés en euro », est de rechercher une performance supérieure à celle du Barclays Euro Aggregate Corporate sur la durée de placement recommandée supérieure à trois ans.

Performances nettes en EUR

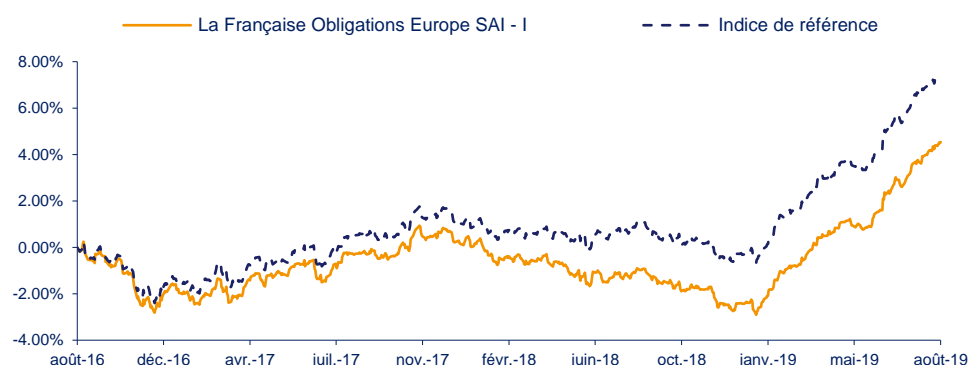
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulés	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.79%	3.58%	7.10%	5.87%	4.61%	11.82%	66.42%
Indice de référence	0.64%	3.69%	7.61%	6.64%	7.44%	16.94%	82.90%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	5.89%	1.52%	2.26%	3.17%
Indice de référence	6.66%	2.42%	3.18%	3.77%

* Création le 15/05/03

Evolution de la performance nette sur 3 ans



Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Sensibilité taux	5.36	5.21
Rendement à maturité moyen*	0.90%	0.23%
Spread moyen (vs swap)*	127 bp	109 bp
Fréquence hebdo	1 an	3 ans
Volatilité Fonds	1.78%	1.96%
Volatilité indice	1.88%	1.97%
Ratio Sharpe	3.52	0.98

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	13.42% (du 10/06/15 au 30/08/19)
Max. Drawdown	-5.61% (du 15/04/15 au 10/06/15)
Recouvrement	359 jours (le 03/06/16)
Meilleur mois	2.08% (juil-15)
Moins bon mois	-2.73% (juin-15)
% Mois >0	56.67%
% Mois surperf.	26.67%

Historique des performances nettes mensuelles en %

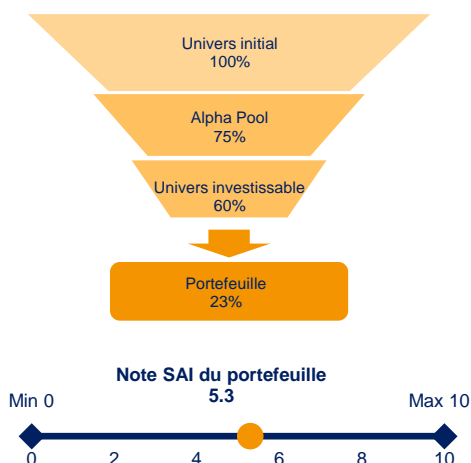
		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	1.01	0.59	1.27	0.65	-0.15	1.52	1.22	0.79					7.10
	Indice	1.09	0.69	1.39	0.72	-0.15	1.58	1.43	0.64					7.61
2018	Fonds	-0.30	-0.24	-0.14	-0.08	-0.64	-0.22	0.24	-0.03	-0.37	-0.18	-0.69	0.09	-2.54
	Indice	-0.27	-0.02	-0.10	0.04	-0.25	-0.05	0.28	0.01	-0.29	-0.18	-0.64	0.21	-1.25
2017	Fonds	-0.77	1.00	-0.26	0.46	0.41	-0.55	0.72	0.40	-0.20	1.07	-0.15	-0.31	1.80
	Indice	-0.56	1.20	-0.36	0.54	0.37	-0.56	0.78	0.55	-0.20	1.10	-0.17	-0.29	2.41
2016	Fonds	1.33	0.34	0.84	0.10	0.47	0.80	1.79	0.04	-0.27	-0.76	-1.31	0.79	4.19
	Indice	1.54	0.84	0.54	-0.70	0.34	0.96	1.68	0.24	-0.07	-0.73	-1.10	0.63	4.20
2015	Fonds	0.91	1.05	0.33	-0.79	-1.16	-2.73	2.08	-1.04	0.07	1.33	0.73	-1.06	-0.39
	Indice	1.72	0.63	0.88	-1.06	-1.15	-2.20	1.82	-0.84	0.73	0.98	0.48	-0.91	0.98

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



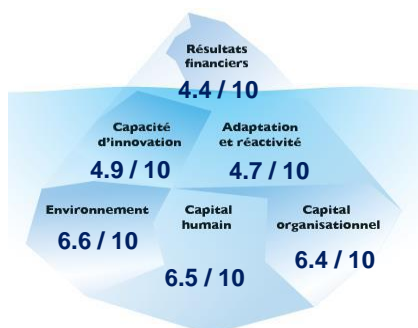
Processus SAI (**)



% des émetteurs en portefeuille notés SAI : 94.00%

Scores 5 facteurs (**)

Score min. 0, score max. 10



(**) Explication des termes en page 3 de ce document

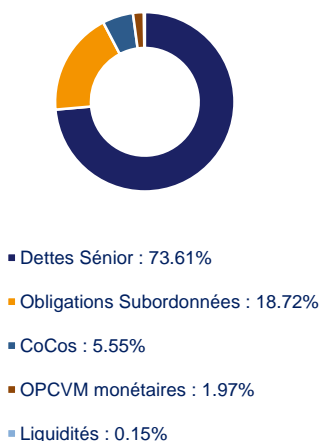
Principales notes SAI du portefeuille

Score min. 0, score max. 10

Meilleures notes	% Actif	Note SAI
Becton Dickinson and Co	0.39%	6.4
Prologis Intl Fund II	1.04%	6.3
Nestle Finance Intl Ltd	0.64%	6.2
Munich Re	0.45%	6.2
Orange Sa	1.56%	6.1
Moins bonnes notes	% Actif	Note SAI
Mediobanca	0.45%	4.3
Credit Agricole Assurances	0.44%	4.4
Crédit Agricole SA	1.56%	4.4
Tele2	0.80%	4.4
Wells Fargo	0.39%	4.5

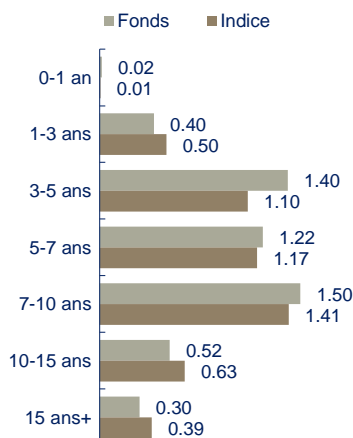
Structure du portefeuille

En % actif net



Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



Répartition par secteur

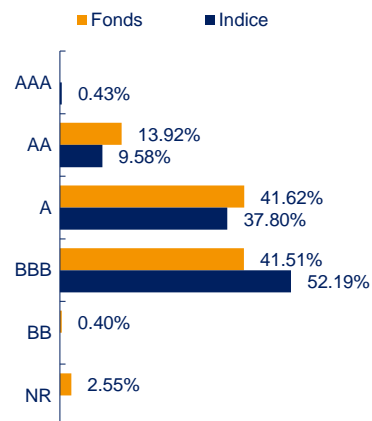
En % poche taux

Secteur	Fonds	Relatif*
Communications	6.59%	-2.36%
Consommations Cycliques	7.97%	-1.85%
Consommations non-cycliques	8.62%	-5.20%
Energie	2.14%	-4.24%
Financières	56.72%	+15.04%
Industrie	3.97%	-5.05%
Matières Premières	2.82%	-0.38%
Services Publics	8.40%	+4.03%
Technologie	2.77%	+0.01%

*Relatif à l'indice : Barclays Euro Aggregate Corporate

Répartition par rating*

En % poche taux



Notation moyenne du fonds : A-

Notation moyenne de l'indice : BBB+

Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Note SAI	% actif
Abn Amro Bank Nv	Financières	A+	5.20	2.67%
Société Générale Securities	Financières	A+	5.11	2.31%
Bnp Paribas France	Financières	A+	5.29	1.96%
Bfcm	Financières	A+	5.85	1.82%
Banco Santander, S.A.	Financières	A	5.18	1.60%
Crédit Agricole Sa	Financières	A+	4.36	1.56%
Orange Sa	Communications	BBB+	6.15	1.56%
Rabobank Nederland	Financières	AA-	4.69	1.52%
Ald International	Consommations non-cycliques	BBB+	5.11	1.44%
Nordea Bank	Financières	AA-	4.93	1.43%

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



La SAI

La SAI (Strategically Aware Investing) est une méthode innovante de sélection de valeurs alliant critères financiers et recherche stratégique: aux traditionnels critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) nous ajoutons la capacité d'innovation et la réactivité des entreprises et croisons ces données avec l'analyse financière.

Les trois facteurs E, S et G ainsi que la capacité d'innovation et la réactivité des entreprises forment ce que nous appelons les 5 facteurs.

Nous analysons l'effet de ces 5 facteurs et de ces tendances sur le développement des entreprises.

Le score SAI (ou note qualitative)

Le score SAI est une combinaison des scores issus de nos divers flux d'analyse :

- Analyse 5-Facteurs
- Analyse financière

Le score SAI s'étend sur une échelle de 0 (moins bon) à 10 (meilleur) tout comme l'ensemble des scores qui le composent.

Le score 5-Facteurs

Le score 5-facteurs est une combinaison des scores attribués aux 5 facteurs qui composent notre modèle :

1. Environnement
2. Capital Humain
3. Capital Organisationnel
4. Capacité d'Innovation
5. Adaptation et Réactivité