Obligations 3-5 M

OPCVM diversifié

FR0012890317

Reporting mensuel - 31 mai 2019

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 031.89€

Actif net fonds : 681.80M€

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 : OPCVM diversifié

Date de création : 28/02/2003

Indice de référence : 25% Barclays Euro Govt inflation linked, 25% JP Morgan Hedged Eur Unit GBI, 20% Barclays Global Aggregate Corporate Hedged €, 15%ML Euro High Yield, 15% Exane Euro Zone Convertible Bond

Ancien indice jusqu'au 31/12/15 : 30% ECI Euro, 30% Barclays indexé euro, 20% Barclays Euro Aggregate Corporate 500, 20% Eonia

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Clientèle d'UFF

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaire, convertibles, taux, crédit, contrepartie, change

Fourchette de sensibilité : entre -3 et +5

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0012890317

Code Bloomberg : LAOB35M FP Equity

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 28/09/2018 : 0.50%

Centralisation des ordres : J avant 14H30

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 1 000 000 €

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FASTNET

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Paul GURZAL, Maud MINUIT

Commercialisateur : UFF

Stratégie d'investissement

Le fonds a pour objectif, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, d'obtenir une performance nette de frais supérieure à l'inflation. La stratégie d'investissement du fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille diversifié d'obligations indexées sur l'inflation, d'obligations convertibles en actions (tous types) et d'obligations classiques à taux fixe ou à taux variable libellées en euros et/ou en devises autres que l'euro.

Performances nettes en EUR

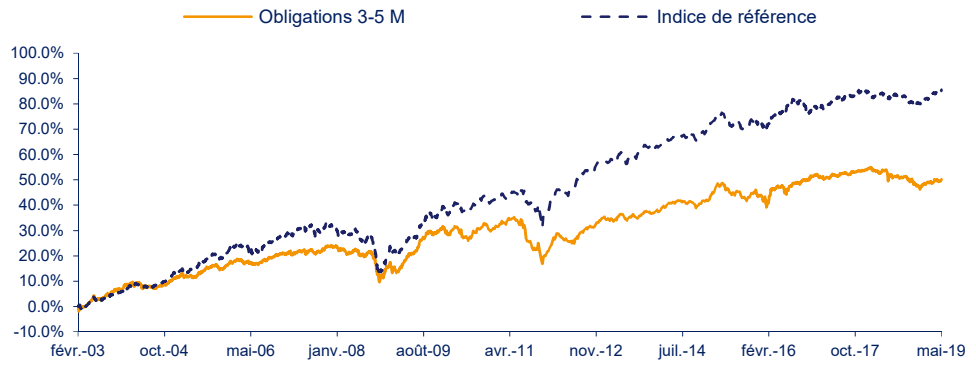
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	**-0.05%**	**0.62%**	**1.94%**	**-0.38%**	**1.65%**	**6.16%**	**50.14%**
Indice de référence	0.42%	2.02%	2.98%	1.56%	4.87%	10.61%	85.52%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	**-0.38%**	**0.55%**	**1.20%**	**2.53%**
Indice de référence	1.56%	1.60%	2.04%	3.87%

* Création le 28/02/03

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux		2.59	
Rendement du portefeuille*		0.61%	
Spread moyen (vs swap)*		44 bp	
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	2.34%	2.39%	3.10%
Volatilité indice	2.00%	2.35%	2.72%
Ratio Sharpe	-0.17	0.42	0.47

sur les titres et les positions en CDS, exprimé en exposition

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	11.63% (du 17/10/14 au 30/01/18)
Max. Drawdown	-6.42% (du 17/04/15 au 12/02/16)
Recouvrement	186 jours (le 16/08/16)
Meilleur mois	3.28% (mars-16)
Moins bon mois	-1.88% (mai-18)
% Mois >0	58.33%
% Mois surperf.	45.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	0.98	0.33	-0.39	1.06	-0.05								**1.94**
	Indice	1.14	-0.20	1.31	0.27	0.42								**2.98**
2018	Fonds	0.52	-0.66	-0.71	0.64	-1.88	0.11	0.53	-0.53	0.23	-1.01	-0.90	-0.72	**-4.33**
	Indice	-0.41	-0.47	0.45	0.01	-0.71	0.19	0.17	-0.12	-0.28	-1.01	-0.53	0.20	**-2.49**
2017	Fonds	0.14	-0.41	0.02	0.16	0.36	0.35	0.38	-0.49	0.70	0.10	0.25	0.12	**1.69**
	Indice	-0.62	0.88	-0.34	0.96	0.69	-0.31	0.48	0.62	-0.12	0.92	0.11	-0.07	**3.22**
2016	Fonds	-0.84	-0.56	3.28	0.67	0.07	-1.61	1.47	0.89	-0.20	1.09	-0.10	0.95	**5.15**
	Indice	0.02	-0.18	1.75	0.45	0.53	0.99	1.33	0.26	-0.12	-0.99	-1.59	1.33	**3.78**
2015	Fonds	1.56	1.93	0.23	0.44	-1.17	-0.85	0.24	-1.62	-0.94	2.18	0.81	-1.35	**1.37**
	Indice	1.87	1.17	0.39	-0.12	-0.76	-1.04	0.69	-1.63	-0.16	2.28	0.52	-1.28	**1.86**

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

LA FRANÇAISE

Obligations 3-5 M

OPCVM diversifié

FR0012890317

Reporting mensuel - 31 mai 2019

Structure du Portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 71.90%
- Titres monétaires : 12.11%
- OPCVM monétaires : 9.59%
- Liquidités : 6.05%
- OPCVM convertibles : 0.36%

Répartition par note émission et maturité

Hors OPCVM et produits dérivés - En % actif net

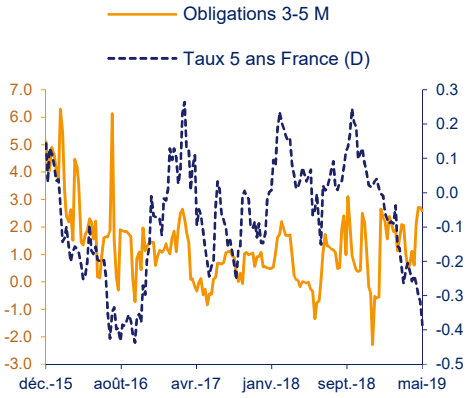
	0-1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	7-10 ans	10-15 ans	15 ans+	Total
AA	2.21%						12.16%	14.37%
A	2.20%	0.16%		-0.42%	0.45%		4.54%	6.92%
BBB	7.70%	1.71%	6.15%	10.40%	20.71%	6.71%	0.61%	53.99%
BB		1.67%	0.72%		0.50%			2.89%
B			2.23%		2.07%			4.30%
NR			0.22%	0.32%				0.54%
Total	12.11%	3.54%	9.33%	10.30%	23.72%	6.71%	17.32%	83.02%

Notation moyenne : BBB+

Maturité moyenne : 11.2 ans

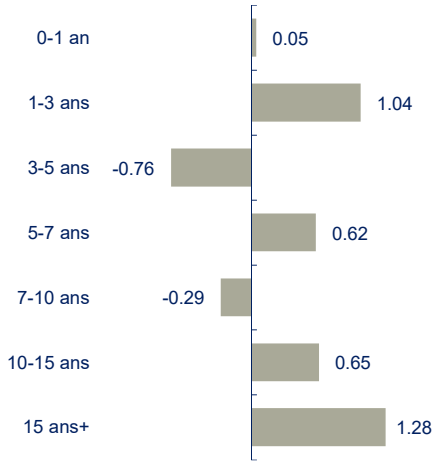
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds: 2.59



Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



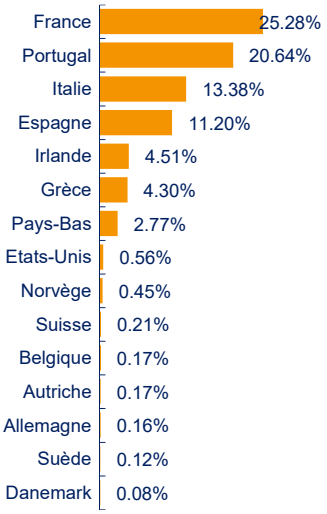
Répartition par secteur

Hors OPCVM et Produits dérivés

Secteur	% actif	Contrib. Sensi
Etat Zone Euro	66.98%	7.14
Financières	13.96%	0.37
Communications	1.39%	0.06
Services Publics	1.14%	0.05
Energie	0.31%	0.01
Technologie	0.22%	0.01

Répartition par pays

En % actif net



Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Contrib. sensi	% actif
Etat Portugais	Etat Zone Euro	BBB-	1.45	20.64%
Etat Français	Etat Zone Euro	AA	2.91	14.37%
Etat Italien	Etat Zone Euro	BBB-	0.52	13.38%
Etat Espagnol	Etat Zone Euro	BBB+	0.97	10.09%
Etat Grec	Etat Zone Euro	B+	0.27	4.30%
Etat Irlandais	Etat Zone Euro	A+	1.03	4.20%
Bpce Sa	Financières	BBB+	0.02	1.60%
Crédit Mutuel Arkea	Financières	BBB+	0.00	1.46%
Crédit Agricole Sa	Financières	BBB-	0.01	1.32%
Unicredit Spa	Financières	BBB+	0.00	1.10%

*correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur

La Française Asset Management - Société par Actions Simplifiée au capital de 17 696 676 € - 314 024 019 RCS PARIS
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 le 01/07/1997
Adresse : 128, boulevard Raspail 75006 Paris - France - Tél. +33 (0)1 73 00 73 00 - Fax +33 (0)1 73 00 73 01
Une société du Groupe La Française

LA FRANÇAISE