La Française Obligations Europe SAI - D

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

FR0010905281

Reporting mensuel - 31 octobre 2018

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 17.21 €

Actif net part : 1.83M€

Actif net fonds : 61.07M€

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

Type de part : Part D

Date de création : 30/12/1994

Indice de référence : Barcap Euro Aggregate Corporate

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

Affectation des sommes distribuables : Revenus : Distribution; Plus-values : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs particuliers

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 : FR0010905281

Code Bloomberg : MULTIRE FP Equity

Droits d'entrée max : 0.5%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 28/09/2018 : 1.03%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 5 000 000 €

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Fabien DE LA GASTINE, Marie LASSEGNORE

Commercialisateur : CMNE - BCMN - La Française AM

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.lafrancaise-group.com
Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

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

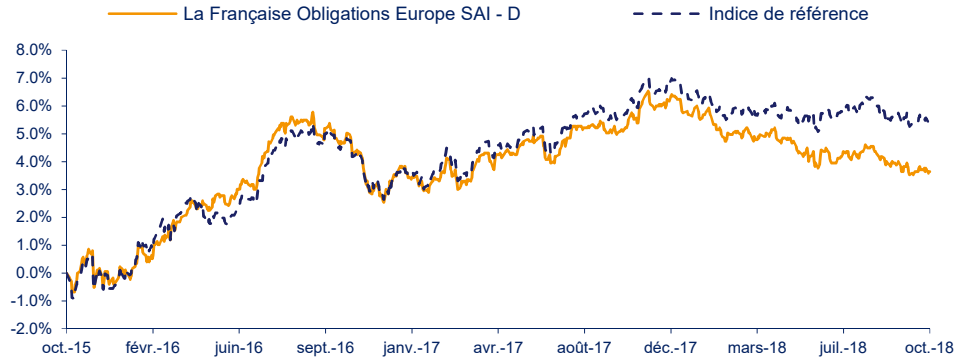
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulés	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	**-0.17%**	**-0.58%**	**-1.94%**	**-2.38%**	**3.65%**	**11.03%**	**152.72%**
Indice de référence	-0.18%	-0.46%	-0.82%	-1.27%	5.38%	16.63%	-

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	**-2.38%**	**1.20%**	**2.11%**	**3.96%**
Indice de référence	-1.27%	1.76%	3.12%	-

** Création le 30/12/94*

Evolution de la performance nette sur 3 ans



Indicateurs de risque

		Fonds	Indice
Sensibilité taux		4.62	5.06
Rendement à maturité moyen*		1.22%	1.13%
Spread moyen (vs swap)*		137 bp	128 bp
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	1.56%	2.31%	2.61%
Volatilité indice	1.51%	2.29%	2.54%
Ratio Sharpe	-1.05	0.68	0.89

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	15.41% (du 30/12/13 au 07/11/17)
Max. Drawdown	-5.61% (du 15/04/15 au 10/06/15)
Recouvrement	363 jours (le 07/06/16)
Meilleur mois	2.10% (juil-15)
Moins bon mois	-2.73% (juin-15)
% Mois >0	60.00%
% Mois surperf.	33.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	Fonds	-0.34	-0.23	-0.11	-0.11	-0.63	-0.23	0.29	-0.06	-0.35	-0.17			**-1.94**
	Indice	-0.27	-0.02	-0.10	0.04	-0.25	-0.05	0.28	0.01	-0.29	-0.18			**-0.82**
2017	Fonds	-0.74	0.97	-0.23	0.46	0.40	-0.57	0.75	0.40	-0.23	1.09	-0.17	-0.28	**1.85**
	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	1.32	0.34	0.81	0.11	0.46	0.80	1.77	0.06	-0.28	-0.73	-1.30	0.75	**4.13**
	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	0.89	1.06	0.33	-0.77	-1.16	-2.73	2.10	-1.09	0.12	1.33	0.68	-1.02	**-0.36**
	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**
2014	Fonds	2.00	0.23	0.35	0.75	0.97	0.63	0.46	1.20	0.06	0.23	0.62	0.50	**8.28**
	Indice	1.71	0.24	0.50	0.73	1.04	0.77	0.70	1.60	-0.01	0.50	0.88	0.75	**9.80**

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

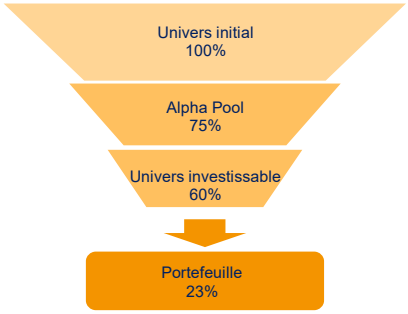
La Française Obligations Europe SAI - D

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

FR0010905281

Reporting mensuel - 31 octobre 2018

Processus SAI (**)



Note SAI du portefeuille
5.7

Min 0 — Max 10



% des émetteurs en portefeuille notés SAI : 82.60%

Structure du portefeuille

En % actif net



- Dettes Sénior : 76.80%
- Obligations Subordonnées : 16.10%
- OPCVM monétaires : 5.27%
- CoCos : 1.64%
- Liquidités : 0.23%

Répartition par secteur

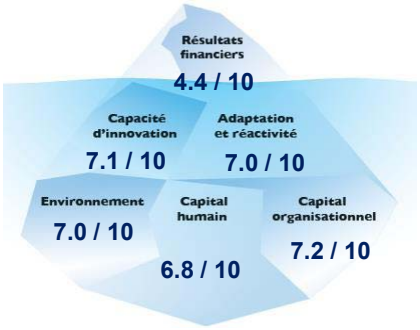
En % poche taux

Secteur	Fonds	Relatif*
Communications	**7.04%**	-2.02%
Consommations Cycliques	**9.40%**	+0.02%
Consommations non-cycliques	**11.47%**	-2.23%
Energie	**3.87%**	-3.24%
Financières	**47.67%**	+7.83%
Industrie	**7.94%**	-2.43%
Matières Premières	**1.60%**	-1.91%
Services Publics	**7.52%**	+2.65%
Technologie	**3.49%**	+1.34%

*Relatif à l'indice : Barclays Euro Aggregate Corporate

Scores 5 facteurs (**)

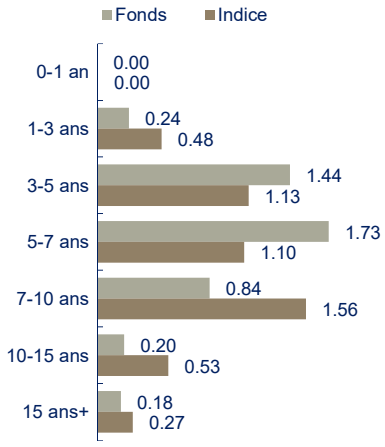
Score min. 0, score max. 10



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

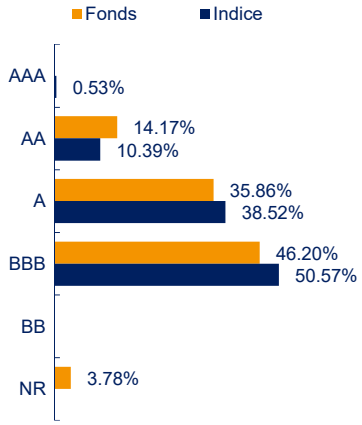
Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



Répartition par rating*

En % poche taux



Notation moyenne du fonds : A-

Notation moyenne de l'indice : BBB+

Principales notes SAI du portefeuille

Score min. 0, score max. 10

Meilleures notes	% Actif	Note SAI
Orange Sa	0.99%	7.4
Legrand Sa	1.39%	6.6
FONCIERE DES REGIONS	0.78%	6.6
Schneider Electric SA	1.32%	6.5
DNB NOR Bank ASA	0.71%	6.4

Moins bonnes notes	% Actif	Note SAI
Wal-Mart stores Inc	0.45%	4.6
Teleperformance	0.83%	4.6
Terna Rete Elettrica Nazionale	0.28%	4.7
General Motors Financial	0.71%	4.7
British American Tobacco Plc	0.36%	4.8

Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Contrib. sensi	% actif
Société Générale Securities	Financières	A+	0.04	3.42%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Financières	A-	0.10	1.93%
Bank Of America Corp	Financières	A-	0.04	1.80%
Imerys Sa	Industrie	BBB	0.07	1.70%
Rabobank Nederland	Financières	AA-	0.05	1.67%
Securitas Ab	Consommations non-cycliques	BBB	0.07	1.67%
Morgan Stanley & Co International Ltd	Financières	BBB+	0.04	1.52%
Bnp Paribas France	Financières	AA-	0.06	1.50%
Bpce Sa	Financières	A+	0.07	1.48%
Abn Amro Bank Nv	Financières	A+	0.05	1.42%

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

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