



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 17.58 €

Actif net part : 1.73M€

Actif net fonds : 66.62M€

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 avant 11H

Règlement : J+2

Dépositaire : B PSS 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	0.69%	2.57%	3.59%	1.75%	4.34%	11.75%	160.13%
Indice de référence	0.72%	2.82%	3.94%	3.00%	7.15%	17.66%	-

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.75%	1.42%	2.25%	4.00%
Indice de référence	3.00%	2.33%	3.30%	-

* Création le 30/12/94

Evolution de la performance nette sur 3 ans



Indicateurs de risque

	Fonds	Indice	
Sensibilité taux	5.09	5.10	
Rendement à maturité moyen*	1.37%	0.73%	
Spread moyen (vs swap)*	122 bp	107 bp	
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	1.66%	1.99%	2.58%
Volatilité indice	1.74%	1.98%	2.53%
Ratio Sharpe	1.28	0.90	0.96

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	11.75% (du 30/04/14 au 26/04/19)
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.	30.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

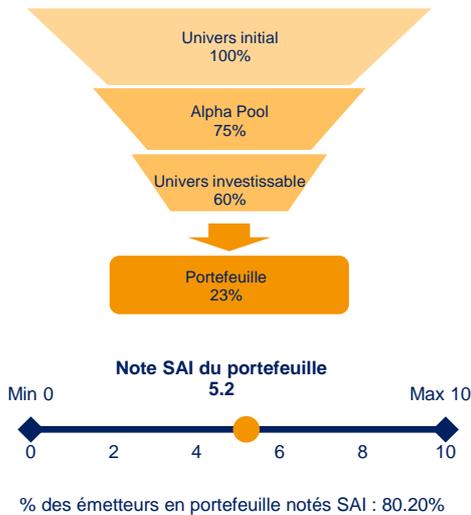
		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	1.00	0.58	1.28	0.69									3.59
	Indice	1.09	0.69	1.39	0.72									3.94
2018	Fonds	-0.34	-0.23	-0.11	-0.11	-0.63	-0.23	0.29	-0.06	-0.35	-0.17	-0.70	0.06	-2.56
	Indice	-0.27	-0.02	-0.10	0.04	-0.25	-0.05	0.28	0.01	-0.29	-0.18	-0.64	0.21	-1.25
2017	Fonds	-0.74	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

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 (**)



Structure du portefeuille

En % actif net



Répartition par secteur

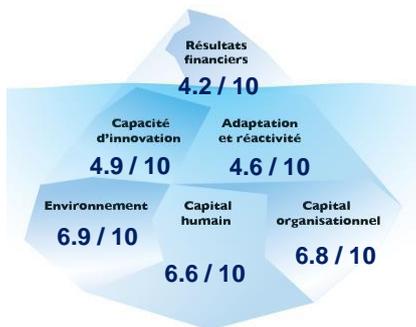
En % poche taux

Secteur	Fonds	Relatif*
Communications	6.18%	-2.54%
Consommations Cycliques	7.52%	-2.45%
Consommations non-cycliques	8.95%	-4.95%
Energie	3.21%	-3.36%
Financières	53.02%	+13.08%
Industrie	5.37%	-4.94%
Matières Premières	2.15%	-1.31%
Services Publics	10.25%	+5.60%
Technologie	3.36%	+0.87%

*Relatif à l'indice : Barclays Euro Aggregate Corporate

Scores 5 facteurs (**)

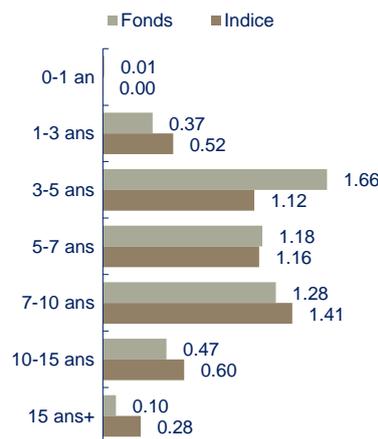
Score min. 0, score max. 10



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

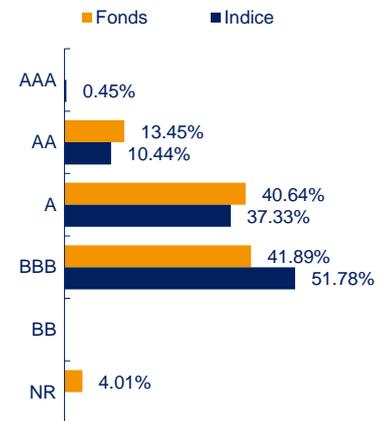
Sensibilité par maturité

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	1.10%	7.0
Schneider Electric SA	0.60%	6.2
Legrand Sa	1.28%	6.1
Akzo Nobel NV	0.64%	6.1
Enel Finance International	1.07%	6.1

Moins bonnes notes	% Actif	Note SAI
Wal-Mart stores Inc	0.43%	4.2
Citigroup Inc	0.34%	4.3
Morgan Stanley & Co Internati	1.12%	4.5
Publicis Groupe	0.60%	4.6
EDP Finance BV	0.93%	4.6

Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Note SAI	% actif
Société Générale Securities	Financières	A+	4.99	2.40%
Abn Amro Bank Nv	Financières	A+	5.39	2.14%
Crédit Agricole Sa	Financières	A+	4.79	1.70%
Nordea Bank	Financières	AA-	5.39	1.68%
Imerys Sa	Industrie	BBB	4.81	1.56%
Intesa Sanpaolo Spa	Financières	BBB+	5.43	1.46%
Bfcm	Financières	A+	Non noté	1.43%
Bpce Sa	Financières	A+	5.00	1.39%
Legrand Sa	Industrie	A-	6.12	1.28%
Edf	Services Publics	A-	5.12	1.25%

Les émetteurs non notés sont en instance de notation SAI

*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

