



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 25.64 €

Actif net part : 58.03M€

Actif net fonds : 59.90M€

## 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 C

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

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 : FR0010915314

Code Bloomberg : CMNREVD FP Equity

Droits d'entrée max : 0.5%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/09/2018 : 1.01%

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

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

## 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

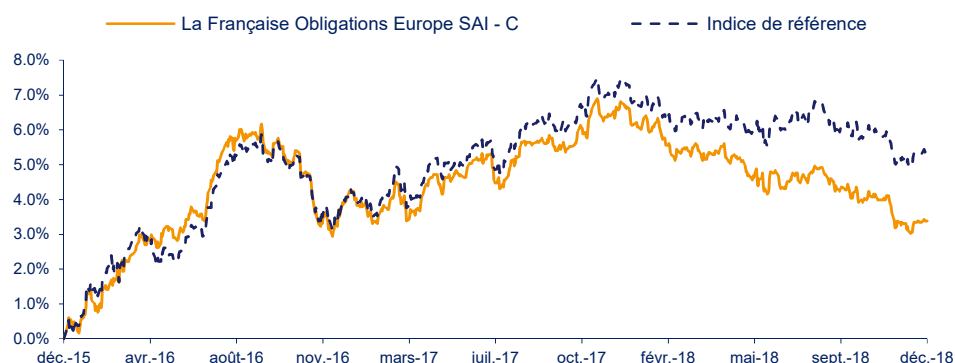
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulés	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.08%	-0.77%	-2.55%	-2.55%	3.39%	11.48%	55.39%
Indice de référence	0.21%	-0.62%	-1.25%	-1.25%	5.38%	16.84%	69.97%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-2.53%	1.12%	2.20%	2.86%
Indice de référence	-1.25%	1.76%	3.16%	3.45%

\* Création le 15/05/03

## Evolution de la performance nette sur 3 ans



## Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Sensibilité taux	4.87	4.98
Rendement à maturité moyen*	1.39%	1.30%
Spread moyen (vs swap)*	161 bp	152 bp
Fréquence hebdo	1 an	3 ans
Volatilité Fonds	1.47%	2.04%
Volatilité indice	1.49%	2.04%
Ratio Sharpe	-1.49	0.72

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	15.26% (du 02/01/14 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	2.06% (juil-15)
Moins bon mois	-2.72% (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
2018 Fonds	-0.30	-0.27	-0.11	-0.08	-0.65	-0.23	0.23	0.00	-0.39	-0.19	-0.66	0.08	-2.55
2018 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	1.01	-0.27	0.46	0.39	-0.54	0.73	0.38	-0.19	1.07	-0.15	-0.30	1.82
2017 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	0.36	0.83	0.08	0.47	0.82	1.78	0.04	-0.27	-0.76	-1.31	0.78	4.19
2016 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	0.92	1.03	0.32	-0.79	-1.15	-2.72	2.06	-1.01	0.04	1.34	0.72	-1.08	-0.40
2015 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	0.21	0.34	0.76	0.97	0.62	0.46	1.24	0.04	0.20	0.61	0.52	8.26
2014 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

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

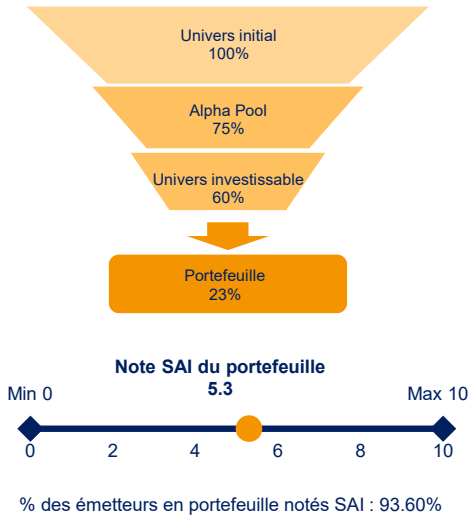
Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas

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

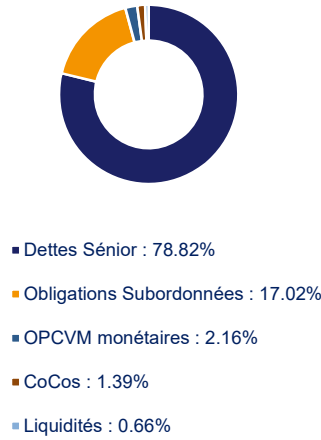


## Processus SAI (\*\*)



## Structure du portefeuille

En % actif net



## Répartition par secteur

En % poche taux

Secteur	Fonds	Relatif*
Communications	6.37%	-2.50%
Consommations Cycliques	9.25%	-0.40%
Consommations non-cycliques	11.05%	-2.71%
Energie	4.19%	-2.80%
Financières	48.22%	+8.49%
Industrie	7.83%	-2.52%
Matières Premières	2.10%	-1.38%
Services Publics	7.38%	+2.54%
Technologie	3.61%	+1.28%

\*Relatif à l'indice : Barclays Euro Aggregate Corporate

## Scores 5 facteurs (\*\*)

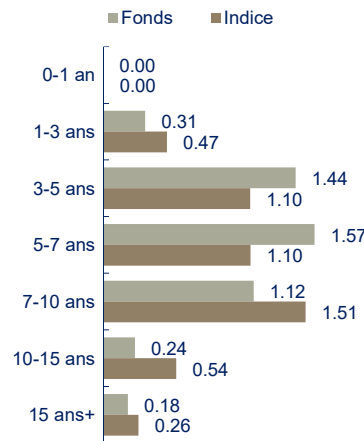
Score min. 0, score max. 10



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

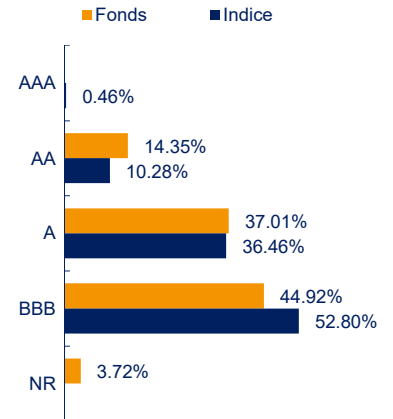
## Sensibilité par maturité

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	1.01%	6.8
FONCIERE DES REGIONS	0.47%	6.2
Shell Intl Finance	0.94%	6.2
Legrand Sa	1.42%	6.0
Danone	1.35%	6.0

Moins bonnes notes	% Actif	Note SAI
Wal-Mart stores Inc	0.46%	3.9
Jyske Bank	0.39%	4.3
General Motors Financial	0.71%	4.3
Publicis Groupe	0.66%	4.5
CAIXA BANK	0.86%	4.6

## Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Note SAI	% actif
Société Générale Securities	Financières	A+	5.14	3.26%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Financières	A-	5.09	1.98%
Bank Of America Corp	Financières	A-	5.02	1.81%
Rabobank Nederland	Financières	AA-	5.11	1.71%
Imerys Sa	Industrie	BBB	4.88	1.70%
Hsbc Holdings Plc	Financières	A	5.34	1.54%
Morgan Stanley & Co International Ltd	Financières	BBB+	5.11	1.54%
Bpce Sa	Financières	A+	4.79	1.51%
Abn Amro Bank Nv	Financières	A+	5.58	1.44%
Legrand Sa	Industrie	A-	6.05	1.42%

\*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, nous analysons les Megatrends comme élément de contextualisation de la stratégie 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.

Les Megatrends sont les grandes tendances mondiales qui façonnent le monde d'aujourd'hui et surtout celui de demain. Elles sont au nombre de 10 et relèvent tant des tendances environnementales type changement climatique que des tendances sociales type urbanisation croissante.

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 Megatrends
- 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