



### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 788.42€

Actif net part : 47.50M€

Actif net fonds : 157.35M€

Actif net maître : 449.38M€

### Horizon de placement



### Profil de risque et de rendement



### Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Type de part : Part I

Date de création : 10/01/2001

Objectif de gestion : Euribor 3 mois +3.5%

Ancien indice jusqu'au 29/03/13 : TEC 10

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Investisseurs institutionnels

Risques supportés : taux, inflation, discrétionnaire, crédit, perte en capital, contrepartie, change, spéculatif, actions, convertibles, CoCos

Fourchette de sensibilité : entre -3 et 5

### Informations Commerciales

Code ISIN : FR0007053657

Code Bloomberg : LFPOBLA FP Equity

Droits d'entrée max : Néant

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2019 : 0.75%

Frais de gestion variables : 25% de la performance au-delà du Euribor 3 mois +3.5%

Centralisation des ordres : J avant 9H15

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 160 000 €

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérants : Maud MINUIT, François RIMEU

Commercialisateur : La Française AM

### Stratégie d'investissement

Le Fonds, de classification « Obligations et autres titres de créances internationaux » a pour objectif, au travers de son maître luxembourgeois "La Française LUX - Multistrategies Obligataires" de générer une croissance des revenus et du capital (total return). Plus précisément, le fonds vise à surperformer (net de frais) l'indice Euribor 3 mois + 3.5% sur la durée de placement recommandée de 3 ans. La performance de La Française Multistratégies Obligataires sera inférieure à celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion.

### Performances nettes en EUR

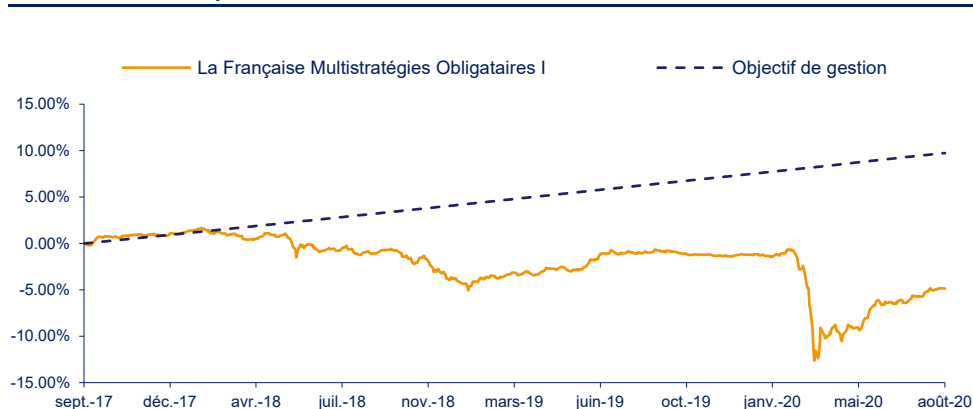
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

| Cumulées            | 1 mois | 3 mois | 2020   | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | Création* |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| Fonds               | 0.91%  | 2.33%  | -3.66% | -4.16% | -4.82% | 3.27%  | 78.84%    |
| Objectif de gestion | 0.25%  | 0.78%  | 2.07%  | 3.12%  | 9.76%  | 17.00% | 102.07%   |

| Annualisées         | 1 an   | 3 ans  | 5 ans | Création* |
|---------------------|--------|--------|-------|-----------|
| Fonds               | -4.13% | -1.63% | 0.65% | 3.00%     |
| Objectif de gestion | 3.11%  | 3.15%  | 3.19% | 3.64%     |

\* Création le 10/01/01

### Evolution de la performance nette sur 3 ans



### Indicateurs de risque

|                    |       |       |       |
|--------------------|-------|-------|-------|
| Sensibilité taux   | 4.29  |       |       |
| Exposition actions | 0.86% |       |       |
| Exposition devises | 1.63% |       |       |
| Rating moyen       | BBB   |       |       |
| Fréquence hebdo    | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité fonds   | 7.79% | 4.82% | 4.34% |
| Ratio de sharpe    | -0.47 | -0.26 | 0.22  |

### Analyse des rendements

| Sur 5 ans       |                                   |
|-----------------|-----------------------------------|
| Gain maximum    | 13.36% (du 11/02/16 au 29/01/18)  |
| Max. Drawdown   | -14.03% (du 29/01/18 au 18/03/20) |
| Recouvrement    | non atteint                       |
| Meilleur mois   | 2.82% (mars-16)                   |
| Moins bon mois  | -7.20% (mars-20)                  |
| % Mois >0       | 63.33%                            |
| % Mois surperf. | 43.33%                            |

### Historique des performances nettes mensuelles en %

|      |        | Janv  | Févr. | Mars  | Avr. | Mai   | Juin  | Juil. | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  | Année |
|------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2020 | Fonds  | 0.07  | -1.64 | -7.20 | 1.16 | 1.89  | 0.68  | 0.72  | 0.91  |       |       |       |       | -3.66 |
|      | Indice | 0.26  | 0.23  | 0.27  | 0.26 | 0.25  | 0.27  | 0.26  | 0.25  |       |       |       |       | 2.07  |
| 2019 | Fonds  | 0.87  | 0.37  | -0.27 | 0.87 | 0.01  | 1.47  | 0.15  | 0.23  | -0.31 | -0.17 | -0.18 | 0.14  | 3.21  |
|      | Indice | 0.27  | 0.24  | 0.25  | 0.28 | 0.27  | 0.24  | 0.28  | 0.25  | 0.26  | 0.26  | 0.24  | 0.27  | 3.14  |
| 2018 | Fonds  | 0.60  | -0.50 | -0.67 | 0.50 | -1.78 | 0.06  | 0.47  | -0.71 | 0.33  | -1.15 | -1.34 | -1.15 | -5.25 |
|      | Indice | 0.28  | 0.24  | 0.25  | 0.27 | 0.27  | 0.25  | 0.27  | 0.27  | 0.24  | 0.28  | 0.26  | 0.27  | 3.19  |
| 2017 | Fonds  | 0.43  | -0.66 | 0.91  | 0.22 | 0.13  | 0.51  | 0.50  | -0.46 | 0.80  | 0.13  | 0.11  | -0.02 | 2.63  |
|      | Indice | 0.27  | 0.24  | 0.27  | 0.24 | 0.28  | 0.26  | 0.27  | 0.27  | 0.25  | 0.27  | 0.26  | 0.25  | 3.16  |
| 2016 | Fonds  | -0.44 | -1.05 | 2.82  | 0.54 | 0.14  | -0.64 | 1.48  | 0.87  | -0.57 | 1.18  | 0.00  | 1.00  | 5.39  |
|      | Indice | 0.26  | 0.28  | 0.27  | 0.25 | 0.28  | 0.26  | 0.25  | 0.29  | 0.26  | 0.27  | 0.26  | 0.26  | 3.23  |

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 subi 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





FR0007053657

Reporting mensuel - 31 août 2020

Données par transparence du fonds maître (La Française LUX - Multistratégies Obligataires - F (C) EUR)

## Contribution à la volatilité ex-ante

| Stratégies           | Contribution |
|----------------------|--------------|
| Duration / Souverain | 2.61%        |
| Crédit               | 1.80%        |
| Diversification      | 0.55%        |
| <b>Total</b>         | <b>4.96%</b> |

## Contribution à la sensibilité

| Duration / Souverain | 2.72  | Crédit           | 1.02 | Diversification | 0.45 |
|----------------------|-------|------------------|------|-----------------|------|
| Core Euro            | -0.72 | Investment Grade | 0.55 | Emergents       | 0.38 |
| Périphériques        | 2.46  | High Yield       | 0.08 | Convertibles    | 0.07 |
| Core Europe          | 0.28  | Subordonnées     | 0.14 |                 |      |
| Etats-Unis           | -0.29 | Fonds            | 0.26 |                 |      |
| OCDE autres          | 0.99  |                  |      |                 |      |

## Autres expositions

### Exposition devises

|     |        |
|-----|--------|
| MXN | 3.58%  |
| AUD | 0.18%  |
| JPY | 0.15%  |
| GBP | 0.10%  |
| CHF | 0.00%  |
| TRY | -0.98% |
| USD | -1.40% |

### Exposition actions

|              |       |
|--------------|-------|
| CoCos        | 0.73% |
| Convertibles | 0.00% |

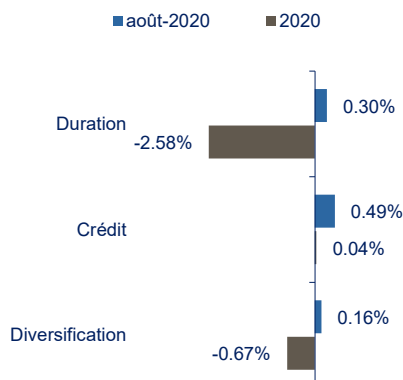
## Contribution à la sensibilité par zone géographiques et maturités

Hors OPCVM

|               | 0-1 an      | 1-3 ans     | 3-5 ans     | 5-7 ans     | 7-10 ans     | 10-15 ans   | 15 ans+     | Total       |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Core Euro     | 0.02        | 0.16        | 1.81        | 0.12        | -3.47        |             | 1.13        | -0.23       |
| Périphériques | 0.01        | 0.06        | 0.13        | 0.80        | 1.17         | 0.19        | 0.18        | 2.55        |
| Core Europe   | 0.04        | 0.09        | 0.04        | 0.01        |              | 0.25        |             | 0.43        |
| Etats-Unis    | 0.00        | 0.02        | 0.01        | 0.03        |              |             | -0.29       | -0.22       |
| Emergents     |             |             |             |             | 0.28         | 0.10        | 0.54        | 0.91        |
| OCDE autres   |             |             |             |             | 0.45         |             |             | 0.45        |
| <b>Total</b>  | <b>0.07</b> | <b>0.33</b> | <b>1.98</b> | <b>0.97</b> | <b>-1.57</b> | <b>0.54</b> | <b>1.56</b> | <b>3.89</b> |

## Contribution à la performance

Brute de frais



## Principaux émetteurs

| Libellé            | Secteurs       | Note* | Contrib. sensi | % actif |
|--------------------|----------------|-------|----------------|---------|
| Etat Italien       | Etat Zone Euro | BBB-  | 0.62           | 13.24%  |
| Etat Portugais     | Etat Zone Euro | BBB-  | 0.84           | 12.85%  |
| Etat Espagnol      | Etat Zone Euro | BBB+  | 0.66           | 7.32%   |
| Etat Grec          | Etat Zone Euro | BB-   | 0.50           | 4.74%   |
| Etat Français      | Etat Zone Euro | AA    | 1.13           | 4.00%   |
| Etat Mexicain      | Etat OCDE      | BBB+  | 0.28           | 3.55%   |
| Etat Israelien     | Etat OCDE      | AA-   | 0.54           | 3.05%   |
| Etat Irlandais     | Etat Zone Euro | AA-   | 0.17           | 2.60%   |
| Crédit Agricole Sa | Financières    | BBB-  | 0.03           | 1.34%   |
| Etat Chilien       | Etat OCDE      | A+    | 0.10           | 0.98%   |

% High-Yield : 10.31%

% Non notés : 2.08%

% subordonnés : 7.60%

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