



### 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

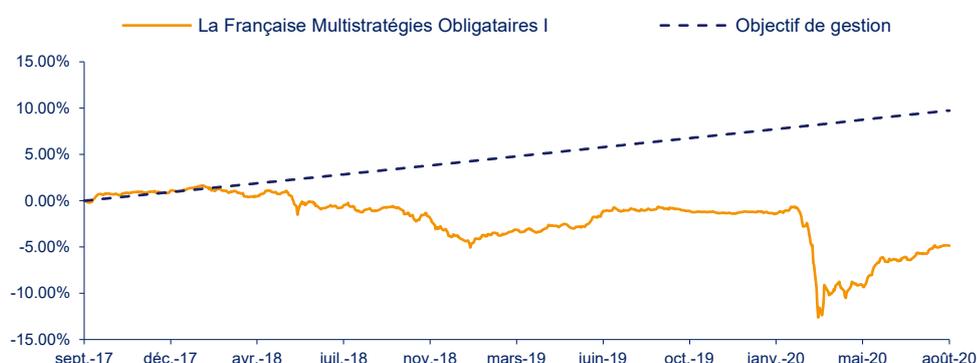
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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%

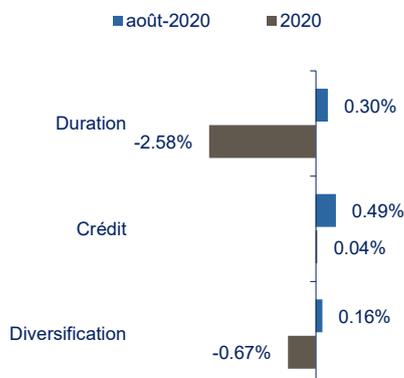
## Contribution à la sensibilité par zone géographiques et maturités

Hors OPCVM

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

## 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