



### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 126.21 €

Actif net part : 143.08M€

Actif net fonds : 229.42M€

Actif net maître : 692.79M€

### 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 internationaux

Type de part : Part R

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 : Tous souscripteurs

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 : FR0010657601

Code Bloomberg : LFPOBLP FP Equity

Frais courants au 29/12/2017 : 1.35%

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

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Maud MINUIT

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

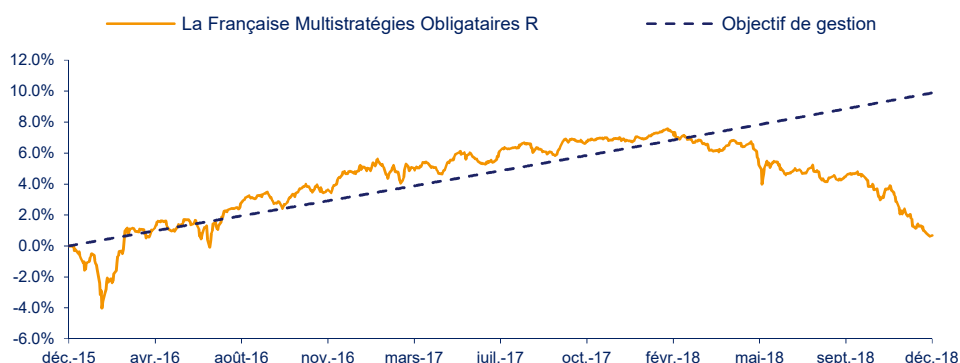
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-1.21%	-3.75%	-5.82%	-5.82%	0.69%	12.55%	62.68%
Objectif de gestion	0.27%	0.81%	3.19%	3.19%	9.89%	17.94%	91.94%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-5.79%	0.23%	2.39%	2.74%
Objectif de gestion	3.17%	3.19%	3.35%	3.69%

\* Création le 10/01/01

### Evolution de la performance nette sur 3 ans



### Indicateurs de risque

Sensibilité taux	-1.62
Exposition actions	2.05%
Exposition devises	-1.66%
Rating moyen	A-
Fréquence hebdo	1 an 3 ans 5 ans
Volatilité fonds	2.32% 3.13% 2.99%
Ratio de sharpe	-2.39 0.18 0.83

### Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	20.25% (du 31/12/13 au 29/01/18)
Max. Drawdown	-6.47% (du 29/01/18 au 28/12/18)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	2.70% (mars-16)
Moins bon mois	-1.83% (mai-18)
% Mois >0	63.33%
% Mois surperf.	53.33%

### Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018 Fonds	0.56	-0.56	-0.72	0.45	-1.83	0.01	0.43	-0.76	0.28	-1.20	-1.39	-1.21	-5.82
2018 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	0.39	-0.72	0.86	0.19	0.07	0.50	0.50	-0.59	0.81	0.02	0.06	-0.07	2.03
2017 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	-0.49	-1.10	2.70	0.50	0.11	-0.69	1.44	0.83	-0.61	1.15	-0.04	0.96	4.79
2016 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
2015 Fonds	1.85	1.34	0.37	-0.52	-0.82	-1.47	1.62	-1.07	-0.44	1.63	0.68	-0.71	2.40
2015 Indice	0.29	0.27	0.30	0.28	0.27	0.30	0.29	0.29	0.28	0.28	0.29	0.28	3.48
2014 Fonds	1.73	0.58	0.85	0.86	0.70	0.62	0.47	1.59	-0.28	0.61	0.68	0.40	9.16
2014 Indice	0.32	0.29	0.32	0.31	0.31	0.31	0.31	0.29	0.31	0.30	0.27	0.32	3.71

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



FR0010657601

Reporting mensuel - 31 décembre 2018

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

## Contribution à la volatilité ex-ante

Stratégies	Contribution
Duration / Souverain	1.77%
Crédit	0.44%
Diversification	0.14%
<b>Total</b>	<b>2.35%</b>

## Contribution à la sensibilité

Duration / Souverain	Crédit	Diversification
<b>-2.77</b>	<b>0.94</b>	<b>0.19</b>
Core Euro	Investment Grade	Emergents
-2.17	0.05	0.01
Périphériques	High Yield	Convertibles
1.02	0.08	0.18
Core Europe	Subordonnées	
-0.81	0.78	
Etats-Unis	OPCVM	
-0.29	0.04	
OCDE autres		
-0.52		

## Autres expositions

### Exposition devises

JPY	0.11%
CHF	0.01%
NOK	0.00%
GBP	-0.01%
CAD	-0.10%
USD	-1.66%

### Exposition actions

CoCos	0.37%
Convertibles	1.43%

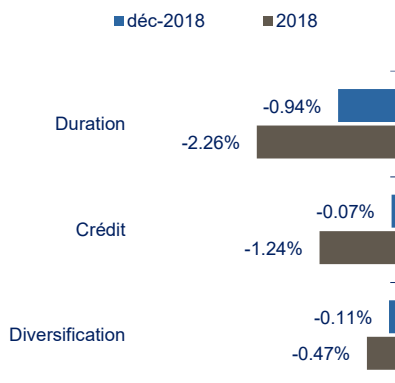
## Contribution à la sensibilité par zone géographiques et maturités

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>	0.00	0.04	-0.35	0.13	-2.84	0.01	1.67	-1.36
<b>Périphériques</b>	0.02	0.23	0.15	0.13	0.48	0.14	0.06	1.21
<b>Core Europe</b>			0.00		-0.81		0.07	-0.73
<b>Etats-Unis</b>		-1.21	-0.08	1.00			-0.02	-0.29
<b>Emergents</b>			0.01					0.01
<b>OCDE autres</b>					-0.52			-0.52
<b>Total</b>	0.02	-0.94	-0.26	1.26	-3.70	0.15	1.79	-1.68

## Contribution à la performance

Brute de frais



## Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Contrib. sensi	% actif
Etat Usa	Etat OCDE	AAA	1.88	21.36%
Etat Portugais	Etat Zone Euro	BBB-	0.69	13.96%
Etat Espagnol	Etat Zone Euro	BBB+	0.31	8.87%
Etat Français	Etat Zone Euro	AA	1.23	5.55%
Etat Italien	Etat Zone Euro	BBB-	0.02	5.05%
Banco Santander	Financières	BB+	0.05	1.64%
Société Générale Paris	Financières	BB	0.06	1.50%
Bnp Paribas France	Financières	BB+	0.05	1.21%
Santander Issuances Sa	Financières	BBB+	0.07	0.99%
Cnp Assurances	Financières	A-	0.04	0.85%

% High-Yield : 0.00%

% Non notés : 4.40%

% subordonnés : 18.71%

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