



La Française LUX - Multistratégies Obligataires I (C) EUR

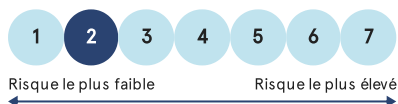
Pays d'enregistrement: LU BE AT DE CH FR IT ES

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative : 1 051,71€

Actif sous gestion : 125,22M€

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



HORIZON DE PLACEMENT



CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique : Compartiment de la SICAV
Luxembourgeoise La Française LUX

Date de création : 17/12/2013

Indice de référence : Indice Euribor à 3 mois

Objectif de gestion : Euribor 3 mois +3.5%

Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation

Devise : EUR

Fréquence de Valorisation : Quotidienne

Type de clientèle : Institutionnels

Risques principaux supportés : cocos, contrepartie, convertibles, crédit, défaut, dérivés, devise, effet de levier, fonds d'investissement, gestion, inflation, liquidité, marché, opérationnel, perte en capital, taux

INFORMATIONS COMMERCIALES

Code ISIN : LU0970532437

Code Bloomberg : LFPMOIC LX Equity

Centralisation : J avant 11H00

Règlement : J+2 ouvrés

Souscription initiale min : 100 000 EUR

Éligibilité au PEA : Non

Droits d'entrée max : 3%

Droits de sortie max : 0%

Frais de gestion : 0.48% (31/12/2022)

Frais courants : 0.78% (31/12/2022)

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

Dépositaire : BNP Paribas SA, Luxembourg Branch

Valorisateur : BNP Paribas SA, Luxembourg Branch

Société de gestion : La Française Asset Management

Société de gestion déléguée : La Française Asset Management

Gérant(s) : Gilles SEURAT, Fabien DE LA GASTINE

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Fonds est de générer un revenu et une croissance du capital (rendement total). Plus précisément, le Fonds vise à surperformer (net de frais) l'indice de référence d'au moins 3,5 % sur toute période donnée de 3 ans. Le Gestionnaire recourt à une combinaison de stratégies, incluant une stratégie obligataire directionnelle « long and short » et une stratégie d'arbitrage.

PERFORMANCES NETTES

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	0,35%	-0,11%	1,36%	-1,73%	-4,83%	-13,94%	5,17%
Objectif	0,50%	1,51%	2,02%	4,92%	11,26%	18,39%	36,92%
Annualisées					3 ans	5 ans	Création
Fonds					-1,64%	-2,96%	0,54%
Objectif					3,63%	3,44%	3,41%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aoû.	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023	Fonds	1,47%	-1,25%	0,80%	0,35%									1,36%
	Objectif	0,50%	0,46%	0,53%	0,50%									2,02%
2022	Fonds	-1,82%	-3,01%	-0,52%	-2,57%	-0,34%	-2,42%	1,68%	-1,46%	-1,59%	0,22%	1,07%	-0,19%	-10,51%
	Objectif	0,25%	0,22%	0,25%	0,24%	0,27%	0,26%	0,28%	0,35%	0,36%	0,41%	0,43%	0,45%	3,83%
2021	Fonds	-0,52%	-0,81%	0,32%	-0,35%	0,02%	0,23%	0,04%	0,17%	-0,08%	-0,71%	-0,62%	0,82%	-1,51%
	Objectif	0,23%	0,22%	0,26%	0,24%	0,25%	0,24%	0,24%	0,25%	0,24%	0,23%	0,25%	0,24%	2,94%
2020	Fonds	0,08%	-1,64%	-7,20%	1,16%	1,89%	0,68%	0,73%	0,91%	0,19%	0,43%	1,17%	0,38%	-1,56%
	Objectif	0,26%	0,23%	0,27%	0,26%	0,25%	0,27%	0,26%	0,25%	0,24%	0,24%	0,25%	0,25%	3,08%
2019	Fonds	0,87%	0,37%	-0,27%	0,87%	0,01%	1,47%	0,15%	0,23%	-0,30%	-0,17%	-0,17%	0,12%	3,19%
	Objectif	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%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION



INDICATEURS DE PERFORMANCE

Fréquence hebdomadaire	1 an	3 ans	5 ans	Sur 5 ans	
Volatilité fonds	3,71%	3,40%	4,40%	Gain Maximum	11,27% (18/03/2020 -> 05/01/2021)
Ratio de Sharpe	-0,73	-0,48	-0,62	Max. Drawdown	-16,35% (15/05/2018 -> 03/10/2022)
				Recouvrement	Non atteint

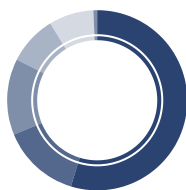
Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la Directive MIF2 - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.la-francaise.com - Sources : La Française Asset Management, données comptables, Bloomberg



La Française LUX - Multistratégies Obligataires I (C) EUR

TYPES D'INSTRUMENT

En % actif



■ Obligations taux fixe	54,72%
■ Liquidités	14,06%
■ Obligations indexées	13,65%
■ Fonds obligataires	8,83%
■ Obligations taux variable	8,07%
■ Fonds monétaires	0,68%

NOTATIONS ÉMISSIONS

En % actif

AAA	13,65%
AA	0,49%
A	18,90%
BBB	42,15%
BB	0,63%
NR	0,62%

CONTRIBUTION À LA VOLATILITÉ EX-ANTE

High Beta	0,13%
Low Beta	2,45%
Stratégique	1,04%

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Brute de frais

● MTD ● YTD

High Beta	0,08%	0,32%
Low Beta	0,38%	1,42%
Stratégique	0,07%	0,21%

CONTRIBUTION À LA SENSIBILITÉ

En contribution à la sensibilité

Portefeuille Core	2,25
Core - High Beta	0,10
High Beta - Dettes HY	0,03
High Beta - Dettes Subordonnées	0,07
Core - Low Beta	2,15
Low Beta - Dettes IG - Fixe	2,15
Low Beta - Dettes IG - Variable/Floater	0,00
Portefeuille Stratégique	1,22
Stratégique - Crédit High Beta	0,19
Stratégique - Crédit Low Beta	0,01
Govies	1,02

STRATÉGIES

En % d'exposition

Portefeuille Core	62,78%
Core - High Beta	1,96%
High Beta - Dettes HY	0,63%
High Beta - Dettes Subordonnées	1,33%
Core - Low Beta	60,83%
Low Beta - Dettes IG - Fixe	52,76%
Low Beta - Dettes IG - Variable/Floater	8,07%
Portefeuille Stratégique	-2,91%
Stratégique - Crédit High Beta	0,88%
Stratégique - Crédit Low Beta	2,92%
Govies	-6,71%

INDICATEURS DE RISQUES

Sensibilité taux	3,48	Coupon moyen	2,78%
Rendement à maturité	3,60%	Vie moyenne (ans)	5,52
Rendement au pire	3,87%	Notation moyenne émission	A-
Exposition dettes subordonnées	5,42%	Notation moyenne émetteur	A-
Impact de la couverture devise	-0,41%	Exposition devises nette	2,05%

Le taux de rendement affiché a) ne constitue pas une promesse de rendement ; b) est susceptible d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché ; c) est la moyenne pondérée des rendements instantanés des titres du portefeuille libellés en devise locale, calculée sur la poche obligataire ; d) ne tient pas compte d'éventuels défauts pouvant survenir.

ZONE GÉOGRAPHIQUE

En contribution à la sensibilité

Etats-Unis	1,73
Core Euro	0,77
Périphériques Euro	0,55
Core Europe	0,29
Autres	0,10
Autres pays développés	0,04

TRANCHE DE MATURITÉ

En contribution à la sensibilité

0-1 an	0,21
1-3 ans	-0,27
3-5 ans	0,65
5-7 ans	1,16
7-10 ans	1,61
10-15 ans	0,11

PRINCIPAUX ÉMETTEURS

Hors monétaire

Nom	Secteurs taux	Zone géographique	Notations émetteurs	Poids
Etat Usa	Etats	Etats-Unis	AAA	13,65%
Crédit Agricole Sa	Financières	Core Euro	AA-	2,55%
Citigroup Inc	Financières	Etats-Unis	A-	2,01%
Barclays Plc	Financières	Core Europe	BBB+	1,86%
Eni-ente Nazionale Idrocarburi	Energie	Périphériques Euro	BBB+	1,17%
Bank Of America Corp	Financières	Etats-Unis	A	1,11%
Bouygues	Industrie	Core Euro	A-	1,10%
Lloyds Banking Group	Financières	Core Europe	A-	1,05%
Ald International	Consommations non-cycliques	Core Euro	BBB	1,04%
Morgan Stanley & Co International Ltc	Financières	Etats-Unis	A-	1,03%

Nombre d'émetteurs: 118

Poids des 10 premiers émetteurs: 26,57%



La Française LUX – Multistratégies Obligataires I (C) EUR

AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les données chiffrées n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification.

Les informations sur le fonds, dont les calculs de la performance et les autres données, sont fournies par la société de gestion à la date du document.

En fonction de la stratégie du fonds, des données dites « internes » peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Les données internes n'engagent pas la Société de Gestion qui demeure libre de les faire évoluer sans préavis dans les limites du prospectus qui seul fait foi. La Société de Gestion entend par « données internes » un ensemble d'éléments tels que : limites de gestion internes, analyses économiques, commentaires des gérants. Cette liste n'est pas limitative.

Les notations Morningstar et/ou Lipper sont soumises à copyright. Tous droits réservés. Les informations présentées : (1) appartiennent à Morningstar et/ou Lipper et/ou à leurs fournisseurs d'informations (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Compte tenu des risques d'ordre économique et financier, il ne peut être donné aucune assurance que le fonds présentera son objectif.

La documentation commerciale et réglementaire (dont le prospectus de chaque fonds) est disponible, en anglais, sur le site du Groupe La Française (www.la-francaise.com) et/ou sur simple demande auprès de votre interlocuteur financier habituel.

Document édité par La Française AM Finance Services, 128, boulevard Raspail, 75006 Paris, France, société régulée par l'"Autorité de Contrôle Prudentiel" (www.acp.banque-france.fr), sous la référence 18673 X.

Ce document est confidentiel, à usage strictement privé et destiné uniquement à l'information de la personne à laquelle il a été remis par le Groupe La Française. Aucune diffusion des informations contenues dans cette présentation n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services du Groupe La Française sont la propriété exclusive de celui-ci et ne peuvent être utilisés de quelque manière que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française.

Information importante pour les investisseurs en Allemagne

Agent d'information et agent payeur : BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main

Information importante pour les investisseurs en Espagne

Représentant local : Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6 - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, Espagne

Information importante pour les investisseurs en Italie

Distributeur local : BNP PARIBAS Securities Services, Via Ansperto no. 5 20123 Milan, Italie

Information importante pour les investisseurs au Royaume-Uni

Agent d'information et Agent payeur : BNP Paribas Securities Services London, 5 Moorgate, London, EC2R 6PA United Kingdom

Information importante pour les investisseurs en Suisse

Représentant local: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et Agent payeur local : NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich

Information importante pour les investisseurs à Singapour

Le fonds est non autorisé en vertu de l'article 286 du Securities and Futures Act (Cap. 289) («SFA») ou reconnu en vertu de l'article 287 du SFA, et le Fonds n'est pas autorisé à être proposé au public. Ce matériel et tout autre document émis dans le cadre de l'offre ou de la vente de Parts ne sont pas un prospectus tel que défini dans le SFA et ne seront pas déposés ou enregistrés en tant que prospectus auprès de l'Autorité Monétaire de Singapour. La responsabilité légale en vertu du SFA en ce qui concerne le contenu des prospectus ne s'applique pas. Aucune offre ou invitation de souscription ou d'achat des parts, ne peut être faite, ni aucun document ou autre matériel (y compris, mais sans s'y limiter, ce matériel) relatif au Fonds ne peut être diffusé ou distribué, directement ou indirectement, à toute personne à Singapour autre qu'un investisseur institutionnel (tel que défini à l'article 4A du SFA) conformément à l'article 304 du SFA. Lorsqu'une offre est faite à des investisseurs institutionnels conformément à l'article 304 du SFA, certaines restrictions peuvent s'appliquer aux actions acquises dans le cadre d'une telle offre.

Gérant : Équipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer dans le temps.

Notations émissions : correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux ratings établis par les agences de notation, et effectue sa propre analyse crédit. Les ratings sont déterminés au cas par cas sur la base d'une méthodologie interne, et sont susceptibles d'évolution.

DÉFINITIONS

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

La volatilité est une mesure de la variation de la performance du fonds sur une certaine période. Plus elle est élevée, plus le fonds est volatil, et donc plus le fonds est risqué.

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

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

Le recouvrement est la durée nécessaire pour recouvrer la perte maximale (Max. Drawdown).

Sensibilité taux : permet de mesurer le pourcentage de variation, à la hausse ou à la baisse, du cours d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation de 1% des taux d'intérêt du marché.