



Les performances antérieures au 02/10/2012 correspondent à performance de la précédente orientation de gestion.  
Changement de nom le 18/05/2015, anciennement LFIP Trend Opportunities I

## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 25 853.89 €

Actif net Part : 51.61 M€

Actif net fonds : 86.47 M€

## Horizon de placement

1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
------	-------	-------	-------	-------

## Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Caractéristiques

**Forme juridique** : compartiment de la SICAV Luxembourgeoise La Française LUX

**Type de part** : Part I

**Date de création** : 12/03/2009

**Indice de référence** : STOXX EUROPE 600 libellé en euros (rendement total)

**Changement d'indice** : Jusqu'au 28/09/2012 : Stox Europe 600 price index

**Affectation des résultats** : Capitalisation

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : Euro

**Clientèle** : Investisseurs institutionnels

**Risques supportés** : discrétionnaire, actions, change, volatilité, perte en capital

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : LU0414216654

**Code Bloomberg** : UFGTCSI LX Equity

**Centralisation des ordres** : J avant 11H

**Règlement** : J+2

**Souscription initiale min.** : 100 000 €

**Eligibilité au PEA** : Oui

**Droits d'entrée max** : néant

**Droits de sortie max** : néant

**Frais courants au 31/12/2016** : 1.53%

**Frais de gestion variables** : 20% TTC de la surperformance au-delà du Stox Europe 600 (NR) - plafonnés à 2.5% de l'actif net

**Dépositaire** : BPSS Luxembourg

**Valorisateur** : BPSS Luxembourg

**Société de gestion** : La Française AM International

**Gestionnaire financier par délégation** : La Française Inflection Point

**Gérant** : Damien BUFFET

**Commercialisateur** : La Française AM

## Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré activement et vise à surperformer l'indice STOXX EUROPE 600 libellé en euros (rendement total) sur le long terme. Au moins 75 % des actifs sont investis dans des actions de sociétés ayant leur siège dans l'Union européenne, en Norvège ou en Islande. Le solde peut être investi sans restriction géographique, y compris dans des pays émergents.

## Performances nettes en Euro

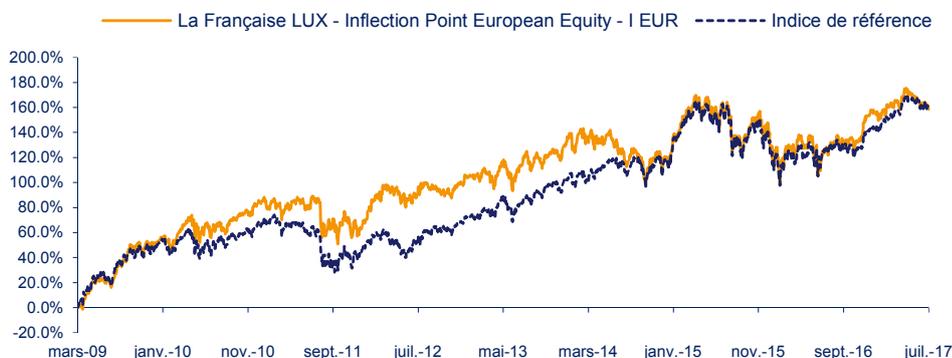
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds - Part I</b>	<b>-0.51%</b>	<b>-2.94%</b>	<b>1.86%</b>	<b>13.30%</b>	<b>17.30%</b>	<b>31.30%</b>	<b>158.63%</b>
Indice de référence	-0.35%	-1.46%	6.67%	13.52%	22.06%	65.33%	158.22%

\* Création le 12/03/09

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds - Part I</b>	<b>13.23%</b>	<b>5.46%</b>	<b>5.59%</b>	<b>11.99%</b>
Indice de référence	13.45%	6.86%	10.57%	11.97%

## Evolution de la performance depuis la création



## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Fréquence hebdo			
Volatilité fonds	12.35%	16.72%	15.65%
Volatilité indice	10.35%	15.94%	14.54%
Tracking-Error	4.89%	5.11%	5.36%
Ratio de sharpe	1.13	0.38	0.36
Ratio d'information	-0.03	-0.24	-0.87
Beta	1.10	1.00	1.01
Alpha	-1.57%	-1.22%	-4.79%

## Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	39.51% (du 16/10/14 au 10/05/17)
Max. Drawdown	-25.89% (du 15/04/15 au 11/02/16)
Recouvrement	448 jours (le 04/05/17)
Meilleur mois	8.5% (févr-15)
Moins bon mois	-8.3% (août-15)
% Mois >0	56.67%
% Mois surperf.	36.67%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2017</b>													
Fonds	-1.68	2.20	4.12	0.32	0.90	-3.32	-0.51						1.86
Indice	-0.31	3.05	3.32	1.98	1.45	-2.53	-0.35						6.67
<b>2016</b>													
Fonds	-7.02	-2.57	2.65	2.12	1.47	-8.15	5.11	1.97	-0.46	1.11	1.04	7.27	3.49
Indice	-6.37	-2.21	1.40	1.75	2.50	-4.83	3.73	0.74	-0.11	-1.03	1.05	5.75	1.73
<b>2015</b>													
Fonds	5.94	8.54	2.44	-0.67	2.29	-4.52	2.67	-8.27	-4.02	8.18	4.60	-4.54	11.56
Indice	7.25	6.98	1.68	0.10	1.67	-4.49	4.01	-8.23	-4.06	8.08	2.81	-5.03	9.60
<b>2014</b>													
Fonds	-1.08	5.71	-0.94	-2.28	2.14	-4.05	-3.67	1.72	-1.85	-0.77	2.81	-2.07	-4.68
Indice	-1.66	5.00	-0.79	1.57	2.60	-0.52	-1.64	2.03	0.41	-1.74	3.26	-1.28	7.20
<b>2013</b>													
Fonds	2.60	0.21	1.02	-0.80	3.53	-5.29	7.32	-2.93	3.70	2.32	1.60	2.04	15.78
Indice	2.81	1.15	1.64	1.66	2.04	-5.07	5.21	-0.51	4.52	3.93	1.03	1.03	20.79

Document à destination des 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](http://www.lafrancaise-group.com) - Sources : La Française Inflection Point, 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

Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé

Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence

Alpha : mesure la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'alpha est élevé et positif, meilleur est le produit, et le gérant

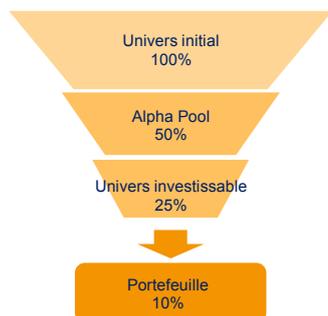
L'échelle de risque est conforme aux standards exigés par l'ESMA (European Securities and Markets Authority). Les fonds sont classés sur une échelle de risque allant de 1 à 7, un niveau de 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible, un niveau de 7, un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Cette échelle est

fonction de la volatilité annualisée calculée sur 5 ans, reposant sur des performances hebdomadaires.





## Processus SAI (\*\*)



## Structure du portefeuille

En % actif net



- Actions en direct : 94.88%
- OPCVM monétaires : 5.50%
- Liquidités : -0.37%

## Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	55
Taux d'exposition aux actions	94.88%
Poids des 10 premiers titres	27.39%
Poids des 20 premiers titres	48.23%
Poids moyen des titres en ptf	1.73%
Mid & Small cap (% actions)	11.86%

## Note SAI moyenne du portefeuille

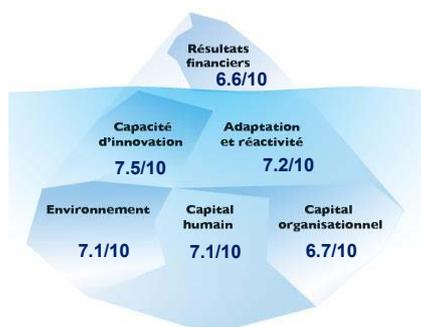


## Exposition sectorielle du fonds par rapport à son indice

Secteurs ICB	% actions du portefeuille	Pondération relative à l'indice
Pétrole et Gaz	3.55%	-2.14%
Matériaux de Base	9.71%	2.22%
Industries	15.36%	0.79%
Biens de consommation	12.84%	-5.75%
Santé	11.90%	0.40%
Services aux consommateurs	9.51%	2.81%
Télécommunications	2.11%	-1.79%
Services aux collectivités	3.32%	-0.49%
Sociétés Financières	21.22%	-2.46%
Technologie	10.48%	6.41%

## Scores 5 facteurs (\*\*)

Score min. 0, score max. 10



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

## Principales notes SAI du portefeuille

Score min. 0, score max. 10

Meilleures notes	% Actif	Note SAI
Carrefour	1.56%	8.3
St Microelectronics	3.58%	8.2
Shire Plc	2.85%	8.2
Orange Sa	2.00%	7.7
Moins bonnes notes	% Actif	Note SAI
Compagnie Financière Richemont	2.26%	5.3
Anheuser-Busch Inbev	1.56%	5.6
Rio Tinto Plc	1.18%	5.6
Hsbc Holdings Plc	1.97%	5.9

## Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif	Note SAI
St Microelectronics	3.58%	8.2
Credit Agricole Sa	3.12%	6.8
Unicredit Spa	3.07%	6.8
Shire Plc	2.85%	8.2
Koninklijke Dsm	2.60%	7.0
Ingenico	2.49%	7.0
Sap Ag	2.45%	6.6
Thyssenkrupp Ag	2.45%	6.5
Ferrovial Sa	2.42%	6.8
Prosie Sat.1-Pfd	2.35%	7.3

## Exposition devise

En % actif net

Exposition devise au 31/07/2017 : 17.72%

GBP	13.52%
CHF	2.26%
DKK	1.76%
SEK	0.17%
CAD	0.00%
ZAR	0.00%
NOK	0.00%
USD	0.00%

## Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Sanofi Aventis	1.96%	Société Generale	1.80%
Abn Amro Group Nv-Cva	1.89%	Aperam	1.48%
		Covestro	1.34%
		Hugo Boss Ag -Ord	1.32%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Compagnie Financière Richemont Sa	1.47%	Hunting Plc	0.99%
Sap Ag	1.41%	Banco Bpm Spa	0.86%
Lvmh	1.30%	Rpc Group Plc	0.80%
Orange Sa	0.95%	Atresmedia Corp	0.71%



## 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

