



## Chiffres Clés

Valeur liquidative A EUR : 1 318.60 €

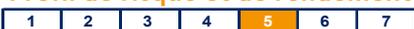
Actif net A EUR : 22.77M€

Actif net fonds : 23.08M€

## Horizon de placement



## Profil de risque et de rendement



## Caractéristiques

**Forme juridique** : compartiment de la SICAV Luxembourgeoise NEXT AM FUND

**Type de part** : A EUR

**Date de création** : 23/05/2012

**Affectation des résultats** : Capitalisation

**Valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : EUR

**Clièntèle** : Investisseurs Institutionnels

**Risques supportés** : dérivés, crédit, contrepartie, opérationnel, sélection

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : LU0778101708

**Code Bloomberg** : LFNXTFA LX Equity

**Droits d'entrée max** : 2.0%

**Droits de sortie max** : néant

**Frais de gestion max** : 2%

**Frais de gestion variables** : 20% de la performance - High Water Mark

**Centralisation des ordres** : J-1 avant 11h00

**Règlement** : J+3

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

**Dépositaire** : BPSS Luxembourg

**Valorisateur** : BPFSS Luxembourg

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

**Gestionnaire financier par délégation** : La Française Asset Management

**Gérant** : Hervé CHATOT

**Conseiller** : TENDANCE FINANCE

## Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré activement et vise à augmenter la valeur de ses actions en accroissant la valeur de ses investissements.

Le Fonds investit essentiellement dans des contrats dont la valeur dépend de la performance d'indices boursiers, de taux d'intérêt et/ou de produits de change sous-jacents.

Pour réaliser ses objectifs, le Fonds investit dans des instruments dérivés dans le but de renforcer l'effet des fluctuations des marchés financiers sur la performance du Fonds.

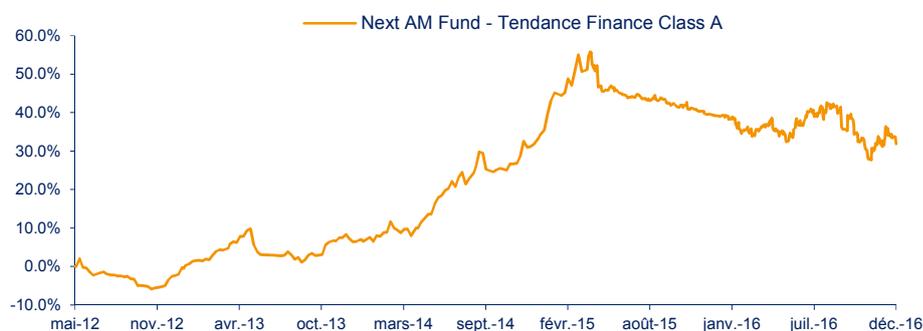
## Performances nettes en EUR

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	2016	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-0.59%</b>	<b>-4.84%</b>	<b>-5.24%</b>	<b>-5.24%</b>	<b>23.22%</b>	<b>-</b>	<b>31.86%</b>

\* Création le 23/05/12

## Evolution de la performance depuis la création



## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2016</b>	-0.23	-2.02	0.20	-0.77	-1.22	4.33	1.71	-0.58	-1.68	-6.01	1.84	-0.59	<b>-5.24</b>
<b>2015</b>	8.29	2.52	1.25	-2.72	-0.17	-1.72	-0.14	-0.38	-0.47	-1.03	-0.40	-0.86	<b>3.82</b>
<b>2014</b>	0.94	3.37	-1.80	0.21	5.82	3.44	3.50	4.32	-4.07	1.69	4.67	1.08	<b>25.25</b>
<b>2013</b>	2.02	0.29	2.40	3.47	-3.71	-0.86	0.01	-1.78	1.73	3.37	1.86	-1.21	<b>7.57</b>
<b>2012</b>					-0.01	-2.24	0.29	-0.72	-2.36	-0.94	2.55	3.05	<b>-0.52</b>

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Création
Fréquence hebdomadaire			
Volatilité annualisée	9.69%	9.33%	8.38%
Ratio de Sharpe	-0.53	0.79	0.69
Var histo 95% 7 jours	-2.02%	-1.82%	-1.75%
Gain maximum	7.68%	46.30%	65.49%
Max. draw down	-10.48%	-18.07%	-18.07%
Recouvrement	n/a	n/a	n/a

## Evolution de la volatilité 52s



Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF – Document non contractuel – Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DICI disponibles sur internet : [www.lafrancaise-group.com](http://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

Var (Value at risk) : la VaR est une estimation de la perte potentielle d'un portefeuille sur une période donnée avec un niveau de confiance choisi

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.



## Exposition taux

### Contribution à la sensibilité

## Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité taux au 30/12/16 : 0.20



## Exposition actions

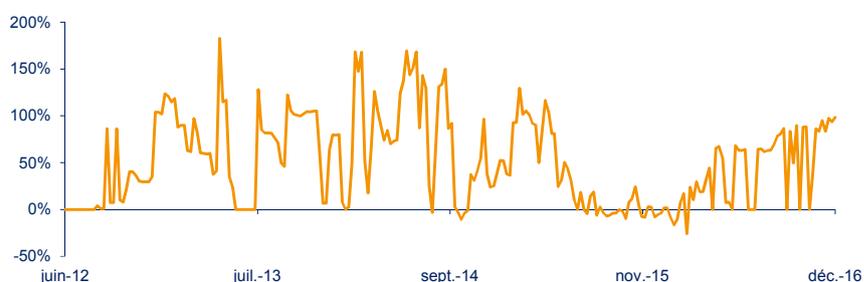
En % exposition

### Exposition actions

Europe	8.31%
Amérique du Nord	74.00%
Asie	16.13%

## Evolution de l'exposition actions

Exposition actions au 30/12/16 : 98.44%



## Exposition devises

### Devises achetées / Devises vendues

Pas d'exposition devises

## Principales contributions à la performance sur le mois

Positives	Expo.	Contrib.	Négatives	Expo.	Contrib.
Russell 2000 Mini	15.2%	0.45%	LONG GILT FUTURE 4%	-16.8%	-0.59%
Mini CBOT DJIA	12.2%	0.36%	EUR/USD	-8.5%	-0.29%
S&P / TSX 60 IX Fut	23.5%	0.35%	BUND FUT6%	-25.6%	-0.29%
FTSE 100 IDX FUT	7.6%	0.33%	CHF/USD	-8.7%	-0.24%
S&P 500 EMINI	11.6%	0.19%	EURO BUXL 30Y BND	-4.1%	-0.15%

## Commentaire de gestion

Le mois de Décembre a continué de refléter l'environnement instable qui a perturbé les investisseurs durant toute l'année 2016 à savoir l'émergence de tendances incapables de tenir dans la durée. Ceci est peut-être le signal que les marchés sont encore en train de se chercher sans qu'il y ait de clair scénario élaboré pour 2017. Néanmoins dans cet environnement nous surperformons notre secteur ce mois-ci de près de 1%.

Les marchés actions ont progressé doucement tandis que les marchés de taux souverains furent plus hésitants, après une baisse déjà forte enregistrée le mois précédent. Des tentatives de rebond sont perceptibles.

Durant le mois notre exposition action fut la source principale de performance positive.

L'exposition taux n'a pas été profitable, la perte de momentum de la classe et son instabilité ont fait tomber l'exposition à zéro, un peu avant Noël.

L'exposition longue dollar fut coupée au début du mois après avoir bien contribué et fut remise plus tard dans le mois avant d'être coupée à nouveau en fin de mois.

Le portefeuille termine donc l'année exposé uniquement sur les marchés actions.

La performance glissante sur trois ans pour la part A est de 23.2% soit près du double de celle du secteur (12.6%) et très proche de celle très bonne du SP500.