



Chiffres Clés

Valeur liquidative B EUR : 103.13 €

Actif net B EUR : 1.73M€

Actif net fonds : 54.60M€

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 NEXT AM FUND

Type de part : B EUR

Date de création : 23/05/2012

Affectation des résultats : Capitalisation

Valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

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

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0778102185

Droits d'entrée max : 2.0%

Droits de sortie max : néant

Frais de gestion max : 3%

Frais de gestion variables : 20% de la performance au-delà de 5% - High Water Mark

Centralisation des ordres : J-1 avant 11h00

Règlement : J+3

Souscription initiale min. : 1 000 €

Dépositaire : BPSS Luxembourg

Valorisateur : BPFS 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.

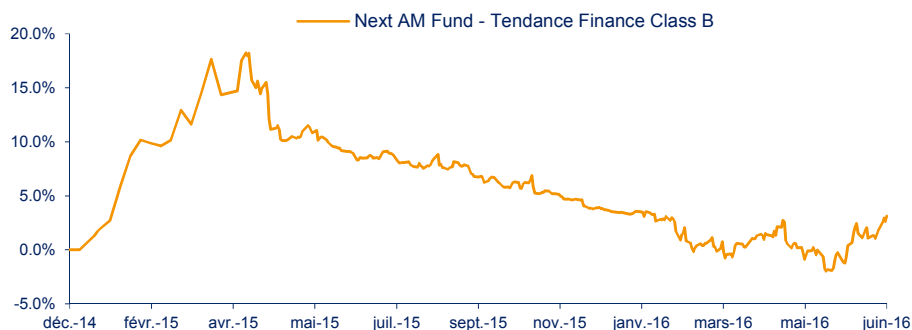
Performances nettes en EUR

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*
Fonds	4.32%	2.07%	-0.28%	-4.81%	-	-	3.13%

*Date début de performance 12/12/14

Evolution de la performance depuis la création



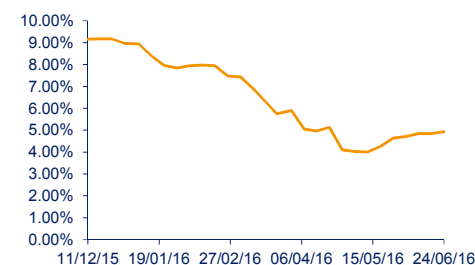
Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016	-0.31	-2.10	0.11	-0.85	-1.32	4.32							-0.28
2015	8.34	2.50	1.26	-2.80	-0.29	-2.24	-0.26	-0.56	-0.68	-1.38	-0.58	-1.17	1.70
2014												1.69	1.69

Indicateurs de risque

Fréquence hebdomadaire	1 an	3 ans	Création
Volatilité annualisée	4.93%	-	8.15%
Ratio de sharpe	-1.24	-	0.17
Var histo 95% 7 jours	-1.16%	-	-1.56%
Gain maximum	5.21%	-	18.23%
Max. draw down	-10.19%	-	-17.09%
Recouvrement	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 – 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.



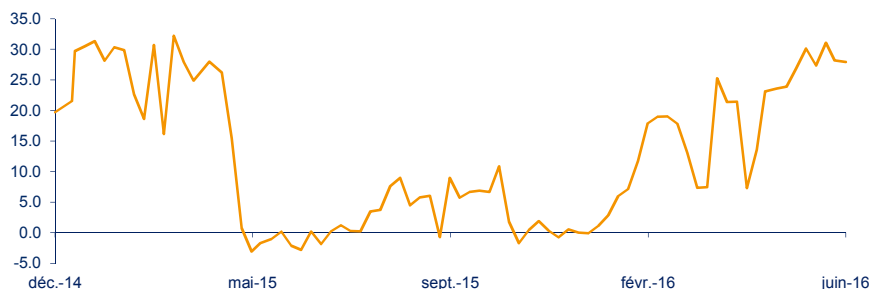
Exposition taux

Contribution à la sensibilité

Taux Japon	6.22
Taux France	5.97
Taux Allemagne	2.90
Taux Australie	2.69
Taux Canada	2.68
Taux Italie	2.60
Taux République De Corée	2.34
Taux Royaume Uni	2.14

Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité taux au 30/06/16 : 27.92



Exposition actions

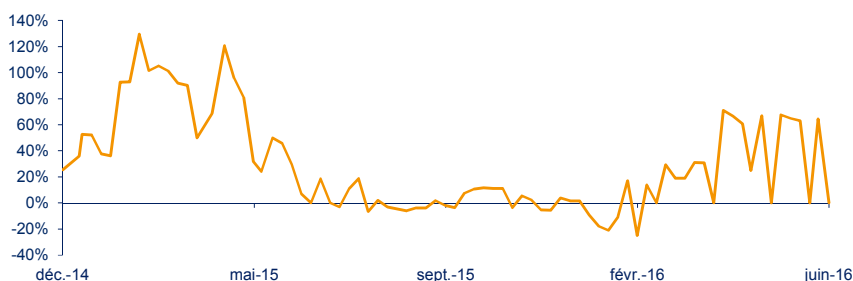
En % exposition

Exposition actions

Pas d'exposition actions

Evolution de l'exposition actions

Exposition actions au 30/06/16 : 0.00%



Exposition devises

Devise achetée / Devise vendue

USD / CAD	9.54%
USD / CHF	9.52%
USD / KRW	8.96%
USD / EUR	8.93%
USD / JPY	8.60%
USD / AUD	8.20%
USD / MXN	7.28%
USD / NZD	7.26%
USD / GBP	7.23%

Principales contributions à la performance sur le mois

Contributions positives

BUND FUT6%	1.68%
OAT Fut6%	0.82%
Korean Treasury Bond 10Y	0.77%
LONG GILT FUTURE 4%	0.75%
JPN 10YR BOND FUT 6%	0.54%

Contributions négatives

USD/KRW	-0.56%
GBP/USD	-0.54%
EUR/USD	-0.32%
MXN / USD	-0.24%
CHF/USD	-0.16%

Commentaire de gestion

Le mois de juin est un mois important car il permet le retour à une performance positive sur le premier semestre, affiche une bonne performance sur le mois et la composition du portefeuille permet de mettre en évidence notre « différence ». Malgré les nombreuses turbulences sur les marchés (positionnement et stratégies des banques centrales aux US et en Europe, referendum au Royaume uni, assassinat de J Cox) le fonds termine en hausse de plus de 4% sur le mois. C'est la quatrième plus forte hausse mensuelle depuis le lancement du fonds

L'essentiel de la performance se fait dans les 9 premiers jours, générée principalement par l'exposition taux et plus marginalement par l'exposition sur les marchés actions ; les changements de scénario sur le maintien au sein de L'Union européenne augmentent ensuite l'incertitude sur les marchés, dont les retournements prennent certains à contre-pied. Un dernier mouvement de hausse des marchés obligataires, fruit de la surprise causée par le vote pro Brexit ,permet de terminer le mois au plus haut.

En terme de performance

Le portefeuille a clairement bénéficié de notre positionnement marqué sur les taux.

L'exposition modérée sur les actions s'est distinguée par une sélection des marchés nord- américains qui se sont révélés plus stables que les marchés européens. Elle n'a cependant pas échappé aux corrections sur les autres marchés et a détérioré légèrement la performance sur le mois.

L'exposition devises a été la plus négative, le rebond sur le dollar nous faisant couper notre position short.

Le fonds a comblé l'essentiel de son retard du début d'année et termine 1% seulement derrière le benchmark.