



FR0010306225

Reporting mensuel - 30 décembre 2016

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 729.14 €

Actif net Part : 81.65 M€

Actif net fonds : 297.13 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 : FCP - UCITS IV

Classification AMF : Actions des pays de la zone euro

Type de part : Part I

Date de création : 04/06/2003

Indice de référence : Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

Changement d'indice : Jusqu'au 31/03/2010 : Euro Stoxx price index

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Investisseurs institutionnels

Risques supportés : Discrétionnaire, marchés actions, perte en capital, modèle

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010306225

Code Bloomberg : EXPEXDU FP Equity

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 100 000 €

Eligibilité au PEA : Oui

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : néant

Frais de gestion max : 1.25% TTC

Frais de gestion variables : 20% TTC de la surperformance au-delà de l'Euro Stoxx (NR) - plafonnés à 2.5% de l'actif net

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Société de gestion : La Française Inflection Point

Gérant : Ronald PETITJEAN

Commercialisateur : La Française AM / CMNE / BCMNE

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du fonds, de classification « Actions des pays de la zone euro », est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence Euro Stoxx dividendes nets réinvestis, par la mise en oeuvre d'une politique d'investissement répondant à des critères non seulement financiers mais également de développement durable, en s'appuyant sur un modèle propriétaire SAI.

Performances nettes en Euro

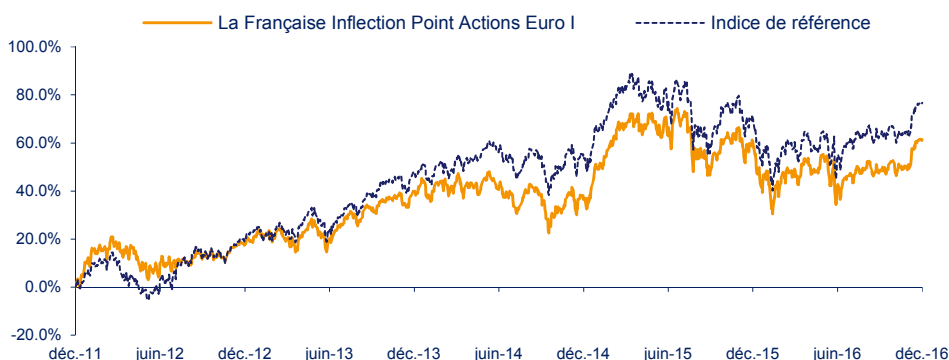
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I	6.88%	8.64%	1.15%	1.15%	15.32%	61.40%	116.71%
Indice de référence	7.06%	7.95%	4.15%	4.15%	19.67%	76.71%	94.91%

* Création le 04/06/03

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I	1.15%	4.87%	10.04%	5.86%
Indice de référence	4.15%	6.17%	12.05%	5.04%

Evolution de la performance sur l'horizon de placement (5 ans)



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	19.46%	18.31%	16.95%
Volatilité indice	18.75%	17.84%	16.86%
Tracking-Error	3.71%	3.84%	4.64%
Ratio de sharpe	0.08	0.28	0.59
Ratio d'information	-0.81	-0.35	-0.47
Beta	1.02	1.00	0.97
Alpha	-3.08%	-1.36%	-1.79%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	42.42% (du 16/10/14 au 20/07/15)
Max. Drawdown	-25.15% (du 20/07/15 au 11/02/16)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	10.2% (janv-12)
Moins bon mois	-8.3% (juin-16)
% Mois >0	58.33%
% Mois surperf.	48.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016 Fonds	-7.00	-3.53	3.18	2.05	2.44	-8.26	3.89	1.68	-0.72	2.10	-0.45	6.88	1.15
2016 Indice	-6.34	-3.00	2.79	1.19	2.16	-6.14	5.18	1.30	-0.06	1.20	-0.36	7.06	4.15
2015 Fonds	8.81	8.01	3.55	-0.46	1.68	-3.33	4.34	-7.73	-4.59	7.47	3.43	-4.17	16.52
2015 Indice	7.20	7.34	2.98	-1.30	0.51	-3.93	4.71	-8.29	-4.48	9.53	2.94	-5.54	10.33
2014 Fonds	-1.65	4.78	-0.12	-0.43	1.31	-3.28	-3.32	2.50	-0.44	-3.64	4.32	-1.75	-2.16
2014 Indice	-2.08	4.94	0.37	0.88	2.54	-0.93	-3.40	1.61	0.81	-2.62	4.66	-2.30	4.14
2013 Fonds	3.58	-0.92	-1.27	1.16	3.93	-5.12	6.36	-0.93	4.97	4.19	1.43	0.58	18.82
2013 Indice	3.15	-0.80	-0.02	2.97	3.45	-5.48	6.39	-0.96	5.99	5.38	1.26	0.82	23.74
2012 Fonds	10.19	4.90	1.25	-0.54	-8.04	2.60	0.36	-0.61	1.88	1.04	3.10	1.30	17.78
2012 Indice	5.54	4.35	-0.26	-5.05	-7.05	6.22	2.78	4.08	1.20	1.68	2.78	2.44	19.34

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 - 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

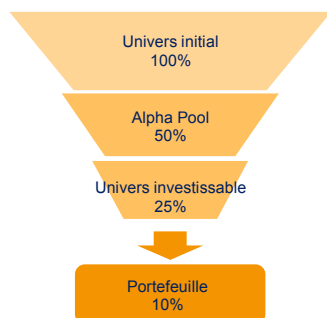
fonction de la volatilité annualisée calculée sur 5 ans, reposant sur des performances hebdomadaires.



LA FRANÇAISE

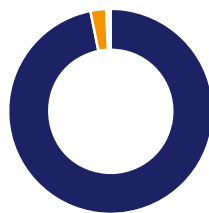


Processus SAI (**)



Structure du portefeuille

En % actif net



- Actions en direct : 97.46%
- OPCVM monétaires : 2.48%
- OPCVM actions : 0.39%
- Droits de souscription : 0.00%
- Liquidités : -0.33%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	56
Taux d'exposition aux actions	97.85%
Poids des 10 premiers titres	28.22%
Poids des 20 premiers titres	49.68%
Poids moyen des titres en ptf	1.74%
Mid & Small cap (% actions)	15.12%

Note SAI moyenne du portefeuille

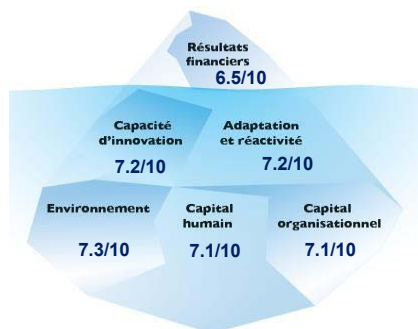


Exposition sectorielle du fonds par rapport à son indice

Secteurs ICB	% actions du portefeuille	Pondération relative à l'indice
Pétrole et Gaz	8.52%	2.86%
Matériaux de Base	8.82%	-0.89%
Industries	16.97%	0.24%
Biens de consommation	15.12%	-3.01%
Santé	5.04%	-0.74%
Services aux consommateurs	7.76%	1.17%
Télécommunications	3.42%	-0.96%
Services aux collectivités	1.35%	-3.81%
Sociétés Financières	23.93%	2.24%
Technologie	9.06%	2.90%

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
Orange Sa	3.33%	7.7
Carrefour	1.92%	7.7
Iliad Sa	1.56%	7.7
St Microelectronics	1.39%	7.6
Moins bonnes notes	% Actif	Note SAI
Arkema	2.03%	5.9
Koninklijke Dsm	1.95%	5.9
Henkel Kgaa-Vorzug Preferen	1.17%	5.9
Technicolor-Reg	1.00%	6.1

Principales contributions du mois

Libellé	Contrib
Unicredit Spa	0.57%
Eni Spa	0.51%
Intesa Sanpaolo Spa	0.45%
Credit Agricole Sa	0.32%
Total Fina Elf Sa	0.29%
Rheinmetall Ag	-0.09%
Gamesa Corporacion Tecnologica	-0.02%
Melia Hotels International Sa	-0.02%
Veolia Environnement	-0.01%
Koninklijke Dsm	-0.01%

Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif	Note SAI
Orange Sa	3.33%	7.7
Eni Spa	3.18%	6.8
Total Fina Elf Sa	3.10%	6.7
Hugo Boss Ag -Ord	3.07%	7.6
Bnp Paribas	2.81%	6.4
Saint Gobain	2.73%	6.5
Muenchener Rueckver Ag-Reç	2.68%	7.3
Credit Agricole Sa	2.47%	6.5
Deutsche Post Ag-Reg	2.44%	6.5
Ing Groep Nv-Cva	2.41%	6.7

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Société Generale	2.05%	Luxottica Group	1.30%
Henkel Kgaa-Vorzug Preferentiel	1.18%	Nokia Oyj	1.29%
		Melia Hotels International Sa	0.61%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Prosie Sat.1-Pfd	1.07%	Actelion Ltd-Reg	1.07%
Accor	0.58%	Intesa Sanpaolo Spa	0.99%
Fresenius Medica	0.49%	Credit Agricole Sa	0.97%
Carrefour	0.48%	Axa	0.96%





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

