



FR0011859198

Reporting mensuel – 31 octobre 2018

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 103.46 €

Actif net Part : 12.50 M€

Actif net fonds : 260.60 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 D

Date de création : 04/06/2014

Indice de référence : Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

Affectation des sommes distribuables : Revenus: Distribution; Plus-values: capitalisation et/ou distribution et/ou report.

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

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

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011859198

Code Bloomberg : LFIPAED FP Equity

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Eligibilité au PEA : Oui

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : néant

Frais courants au 31/12/2017 : 3.14%

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 : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Société de gestion : La Française Asset Management

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, en euro, 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.

Performances nettes en Euro

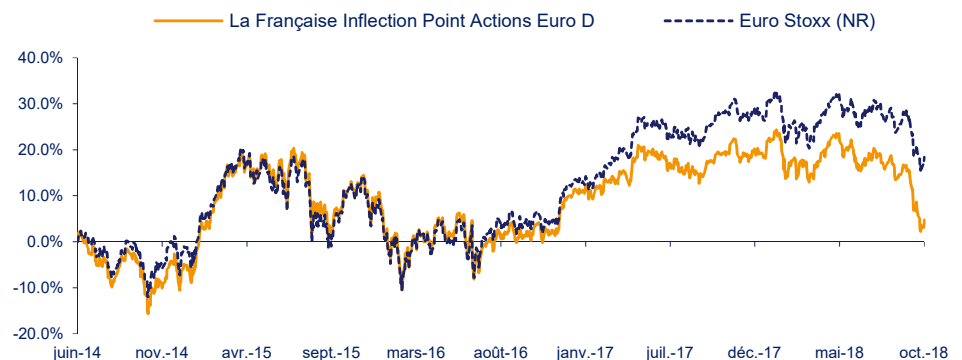
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part D	-9.15%	-12.30%	-11.45%	-14.05%	-5.42%	-	4.74%
Euro Stoxx (NR)	-6.62%	-9.28%	-6.37%	-9.13%	6.73%	-	18.41%

* Création le 04/06/14

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part D	-14.05%	-1.84%	-	1.05%
Euro Stoxx (NR)	-9.13%	2.19%	-	3.90%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	14.02%	15.35%	-
Volatilité indice	13.61%	14.80%	-
Tracking-Error	2.45%	2.95%	-
Ratio de sharpe	-1.06	-0.14	-
Ratio d'information	-1.87	-1.33	-
Beta	1.01	1.02	-
Alpha	-4.42%	-3.95%	-

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	47.43% (du 16/10/14 au 23/01/18)
Max. Drawdown	-25.55% (du 20/07/15 au 11/02/16)
Recouvrement	449 jours (le 05/05/17)
Meilleur mois	9.2% (janv-15)
Moins bon mois	-9.1% (oct-18)
% Mois >0	47.17%
% Mois surperf.	43.40%

Historique des performances nettes mensuelles en %

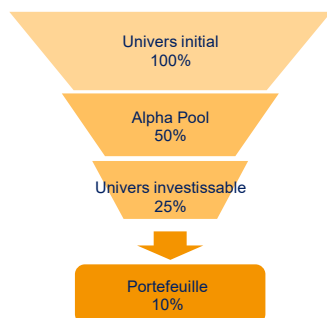
	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018 Fonds	3.44	-3.62	-2.60	4.99	-1.83	-1.58	2.51	-2.08	-1.42	-9.15			-11.45
2018 Indice	3.26	-3.79	-2.12	4.95	-1.50	-0.82	3.51	-2.62	-0.23	-6.62			-6.37
2017 Fonds	-0.57	1.48	4.02	1.75	1.39	-2.93	-0.72	-0.60	4.37	2.44	-2.55	-0.39	7.66
2017 Indice	-0.99	2.61	5.39	2.34	1.60	-2.61	0.43	-0.40	4.51	2.32	-1.98	-0.99	12.55
2016 Fonds	-7.07	-3.61	3.09	1.99	2.42	-8.41	3.81	1.65	-0.80	2.01	-0.52	6.79	0.22
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	9.16	8.13	3.63	-0.40	1.61	-3.43	4.30	-7.83	-4.68	7.42	3.40	-4.27	16.49
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						-2.94	-3.40	2.41	-0.52	-3.72	4.23	-1.84	-5.90
2014 Indice						-0.76	-3.40	1.61	0.81	-2.62	4.66	-2.30	-2.22

Document à destination des clients 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 AM, 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 : 96.73%
- OPCVM monétaires : 3.12%
- OPCVM actions : 0.42%
- Liquidités : -0.27%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	63
Taux d'exposition aux actions	97.14%
Poids des 10 premiers titres	27.82%
Poids des 20 premiers titres	46.71%
Poids moyen des titres en ptf	1.54%
Mid & Small cap (% actions)	8.83%

Note SAI moyenne du portefeuille

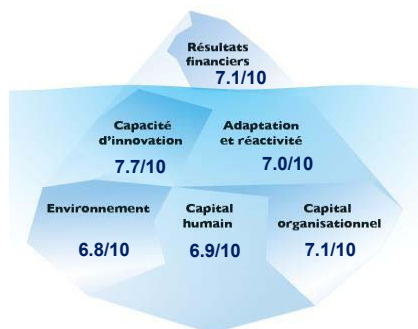


Exposition sectorielle du fonds par rapport à son indice

Secteurs ICB	% actions du portefeuille	Pondération relative à l'indice
Pétrole et Gaz	5.46%	-0.84%
Matériaux de Base	8.11%	-0.43%
Industries	15.73%	-0.15%
Biens de consommation	17.29%	-0.28%
Santé	9.19%	0.78%
Services aux consommateurs	7.51%	1.95%
Télécommunications	1.42%	-2.14%
Services aux collectivités	1.53%	-3.69%
Sociétés Financières	22.84%	2.21%
Technologie	10.92%	2.59%

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
St Microelectronics	0.95%	8.5
Asml Holding Regr. Nv	1.50%	8.2
Sap Ag	4.47%	7.9
Abn Amro Group Nv-Cva	2.84%	7.7
Moins bonnes notes	% Actif	Note SAI
Kerry Group-A	1.97%	6.0
Davide Campari-Milano Spa	1.58%	6.1
Schoeller-Bleckmann Oilfield	0.65%	6.1
Pernod-Ricard	1.85%	6.2

Principales contributions du mois

Libellé	Contrib
Cap Gemini	0.09%
Veolia Environnement	0.04%
Essilor International	0.03%
Neste Oil Oyj	0.02%
Orange Sa	0.01%
Cap Gemini	-0.47%
Fresenius Medica	-0.45%
Bnp Paribas	-0.29%
Credit Agricole Sa	-0.28%
Fresenius Se & Co.Kgaa	-0.27%

Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif	Note SAI
Sap Ag	4.47%	7.9
Total	3.39%	6.5
Credit Agricole Sa	3.08%	7.7
Allianz Ag-Reg	2.98%	6.9
Abn Amro Group Nv-Cva	2.84%	7.7
Lvmh	2.38%	7.0
Fresenius Se & Co.Kgaa	2.21%	6.8
Bnp Paribas	2.16%	7.4
Axa	2.16%	7.4
Bureau Veritas S	2.16%	6.8

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Knorr-Bremse Ag	1.46%	Siemens Ag-Reg	3.21%
Essilor International	1.07%	Basf Ag	1.85%
Scor Regroupe	0.97%	Iberdrola Sa	1.58%
Cap Gemini	0.97%	Siemens Gamesa Renewable	1.01%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Pernod-Ricard	1.07%	Fresenius Medica	0.85%
Stora Enso Oyj-R Shs	0.78%	Iliad Sa	0.66%
Orpea	0.63%	Neste Oil Oyj	0.46%
Caixa Bank	0.59%	St Microelectronics	0.38%





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

