



FR0010834390

Reporting mensuel - 30 avril 2020

## Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 103.89 €

**Actif net fonds** : 13.07 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 internationales

**Date de création** : 29/01/2010

**Indice de référence** : Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : Euro

**Clientèle** : Tous souscripteurs

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

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : FR0010834390

**Code Bloomberg** : LFPMTRD FP Equity

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

**Règlement** : J+2 ouvrés

**Eligibilité au PEA** : Oui

**Droits d'entrée max** : 4.0%

**Droits de sortie max** : Néant

**Frais courants au 31/12/2019** : 2.07%

**Frais de gestion variables** : 20% TTC de la surperformance au-delà du Stoxx Europe 600 (NR) - plafonnés à 2.45% de l'actif net

**Dépositaire** : BPSS Paris

**Valorisateur** : BNP Paribas Fund Services

**Société de gestion** : La Française Asset Management

**Gérant** : Ronald PETITJEAN; Nina LAGRON

**Commercialisateur** : La Française AM

## Stratégie d'investissement

Le fonds La Française Inflection Point Multi Trends, de classification "actions internationales" a pour objectif d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice STOXX EUROPE 600 (dividendes réinvestis) en euros sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, mettant en oeuvre une gestion "Investissement Responsable".

## Performances nettes en Euro

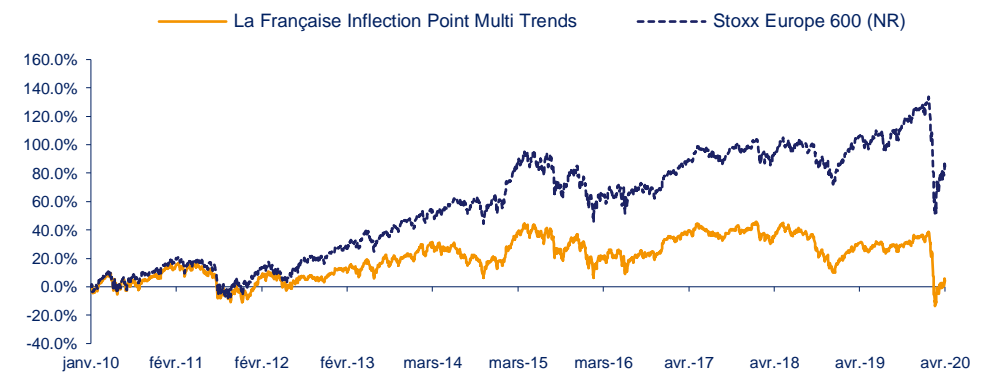
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>5.53%</b>	<b>-21.13%</b>	<b>-22.59%</b>	<b>-21.00%</b>	<b>-25.76%</b>	<b>-24.68%</b>	<b>3.89%</b>
Stoxx Europe 600 (NR)	6.50%	-16.55%	-17.53%	-10.82%	-4.66%	-1.47%	84.55%

\* Création le 29/01/10

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-20.95%</b>	<b>-9.43%</b>	<b>-5.51%</b>	<b>0.37%</b>
Stoxx Europe 600 (NR)	-10.79%	-1.57%	-0.30%	6.16%

## Evolution de la performance depuis la création



## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	27.89%	19.13%	18.47%
Volatilité indice	26.60%	17.97%	17.35%
Tracking-Error	4.12%	3.50%	4.10%
Ratio de sharpe	-0.84	-0.53	-0.32
Ratio d'information	-2.48	-2.26	-1.28
Beta	1.04	1.05	1.04
Alpha	-9.71%	-7.79%	-5.23%

## Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	26.54% (du 27/12/18 au 19/02/20)
Max. Drawdown	-40.74% (du 23/01/18 au 18/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	8.1% (oct-15)
Moins bon mois	-18.8% (mars-20)
% Mois >0	53.33%
% Mois surperf.	33.33%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2020</b>													
Fonds	-1.84	-7.97	-18.79	5.53									<b>-22.59</b>
Indice	-1.18	-8.34	-14.51	6.50									<b>-17.53</b>
<b>2019</b>													
Fonds	6.73	3.98	1.85	3.67	-5.46	3.97	0.31	-1.62	1.63	-1.20	2.56	2.15	<b>19.59</b>
Indice	6.32	4.15	2.06	3.76	-4.94	4.47	0.31	-1.35	3.70	1.04	2.83	2.13	<b>26.82</b>
<b>2018</b>													
Fonds	2.18	-4.35	-2.99	5.30	-0.77	-1.33	2.36	-2.18	-1.34	-8.41	-2.73	-6.95	<b>-19.96</b>
Indice	1.66	-3.81	-1.99	4.49	0.13	-0.63	3.14	-2.14	0.32	-5.53	-0.99	-5.46	<b>-10.77</b>
<b>2017</b>													
Fonds	-1.76	2.12	4.04	0.25	0.81	-3.40	-0.59	-1.02	4.19	2.14	-2.56	0.84	<b>4.85</b>
Indice	-0.31	3.05	3.32	1.98	1.45	-2.53	-0.35	-0.79	3.90	1.91	-2.02	0.72	<b>10.58</b>
<b>2016</b>													
Fonds	-7.10	-2.91	2.72	2.00	1.43	-8.23	5.03	1.87	-0.54	1.26	0.97	6.95	<b>2.35</b>
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	<b>1.73</b>

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 la 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**



## Structure du portefeuille

En % actif net



- Actions en direct : 99.38%
- OPCVM monétaires : 1.21%
- Liquidités : -0.59%

## Exposition sectorielle du fonds par rapport à son indice

Secteurs ICB	% actions du portefeuille	Pondération relative à l'indice
Pétrole et Gaz	2.78%	-1.94%
Matériaux de Base	7.20%	0.13%
Industries	15.93%	1.89%
Biens de consommation	14.53%	-4.38%
Santé	9.71%	-7.79%
Services aux consommateurs	8.00%	1.90%
Télécommunications	4.66%	1.77%
Services aux collectivités	6.70%	2.20%
Sociétés Financières	16.47%	-1.06%
Technologie	14.02%	7.27%

## Scores ESG

Min 0 / Max 10

	Fonds	Indice
Taux de couverture	100%	98%
Score Environnement	6.9	6.3
Score Social	6.7	6.4
Score Gouvernance	6.7	6.2



Le score ESG mesure la qualité ESG globale d'une entreprise. Il est calculé comme une moyenne pondérée des trois scores factoriels (Durabilité Environnementale, Capital Humain et Capital Organisationnel), en utilisant des pondérations sectorielles. Le score ESG de l'univers d'investissement est automatisé et permet des ajustements afin de refléter les informations complémentaires dont disposent les analystes ESG, le cas échéant.

## Principales contributions du mois

Libellé	Contrib
Zalando Se	0.47%
Asml Holding Regr. Nv	0.44%
Sanofi Aventis	0.42%
Fresenius Se & Co Kga	0.27%
Deutsche Boerse Ag	0.26%
Total	-0.29%
Thales (Action Ordinaire)	-0.18%
Banco Santander Central Hisp	-0.06%
Kingspan Group	-0.06%
Adidas Ag	-0.05%

## Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif	Score ESG
Sanofi Aventis	4.04%	7.3
Sap Ag	3.58%	7.6
Linde Plc	2.68%	7.5
Unilever Nv	2.45%	7.6
Siemens Ag-Reg	2.40%	7.6
Iberdrola Sa	2.23%	6.8
Allianz Ag-Reg	2.17%	6.4
Enel Spa	2.09%	6.7
Deutsche Telekom	2.05%	7.7
Lvmh	2.04%	5.7

## Principaux scores ESG du portefeuille

Score min. 0, score max. 10

Meilleures notes	% Actif	Score ESG
Schneider Sa	1.98%	8.5
Umicore	0.63%	7.9
St Microelectronics	0.86%	7.8
Deutsche Telekom	2.05%	7.7
Moins bonnes notes	% Actif	Score ESG
Prosus	1.22%	4.9
Vinci	0.63%	5.2
Leg Immobilien Ag	1.53%	5.3
Moncler Spa	0.66%	5.4

## Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Lvmh	2.08%	Essilor International	1.41%
Koninklijke Kpn Nv	1.00%	Assicurazioni Generali	0.89%
Danone	1.00%	Verbund Ag	0.83%
Adidas Ag	0.88%	Worldline Sa - W/I	0.49%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Leg Immobilien Ag	0.70%	Total	0.95%
Bnp Paribas	0.59%	Axa	0.60%
Credit Agricole Sa	0.39%	Sap Ag	0.51%
Volkswagen Vz	0.30%	Heineken Nv	0.49%

## Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	81
Taux d'exposition aux actions	99.39%
Poids des 10 premiers titres	29.53%
Poids des 20 premiers titres	48.33%
Poids moyen des titres en ptf	1.23%
Mid & Small cap (% actions)	2.93%