



FR0011859198

Reporting mensuel - 31 décembre 2020



Changement de nom le 15/12/2020, anciennement La Française Inflection Point Actions Euro D

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 104.52 €
 Actif net Part : 11.02 M€
 Actif net fonds : 117.40 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 : Compartiment de la SICAV de droit français LA FRANCAISE
Classification AMF : Actions de 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 ouvrés
Éligibilité au PEA : Oui
Droits d'entrée max : 4.0%
Droits de sortie max : Néant
Frais courants au 30/06/2020 : 3.80%
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; Nina LAGRON
Commercialisateur : La Française AM / CMNE / BCMNE

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du compartiment, de classification "Actions de pays de la zone euro", est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de cinq (5) ans minimum, une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice de référence, l'indice Euro Stoxx, en euro, dividendes nets réinvestis, par la mise en oeuvre d'une politique d'investissement répondant à des critères financiers et extra-financiers. Le fonds place les critères extra-financiers au coeur de son processus d'investissement et de sélection des émetteurs et prête une attention particulière en ce qui concerne le capital humain.

Performances nettes en Euro

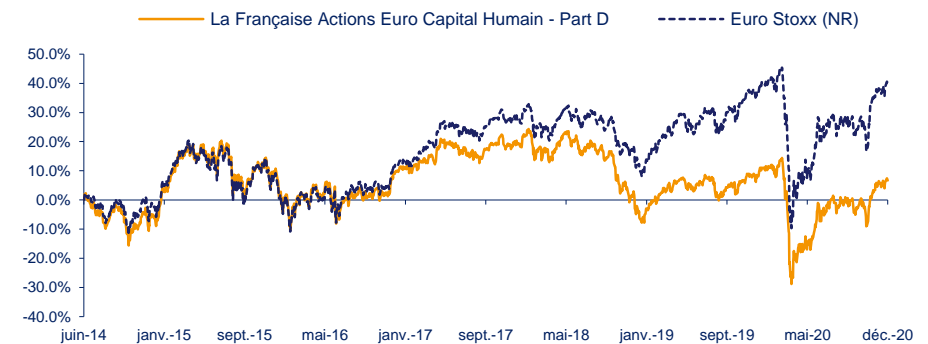
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part D	2.13%	10.28%	-3.11%	-3.11%	-9.80%	-2.67%	6.69%
Euro Stoxx (NR)	2.09%	12.57%	0.25%	0.25%	10.34%	29.34%	39.53%

* Création le 04/06/14

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part D	-3.10%	-3.37%	-0.54%	0.99%
Euro Stoxx (NR)	0.25%	3.32%	5.27%	5.19%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	32.97%	21.76%	19.43%
Volatilité indice	34.23%	22.50%	19.73%
Tracking-Error	5.08%	3.80%	3.54%
Ratio de sharpe	-0.12	-0.14	-0.01
Ratio d'information	-0.64	-1.77	-1.65
Beta	0.95	0.95	0.97
Alpha	-3.30%	-6.55%	-5.66%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	50.95% (du 18/03/20 au 29/12/20)
Max. Drawdown	-42.75% (du 23/01/18 au 18/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	14.6% (nov-20)
Moins bon mois	-18.8% (mars-20)
% Mois >0	50.00%
% Mois surperf.	33.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020													
Fonds	-2.07	-6.92	-18.84	5.35	5.69	6.00	-0.69	3.57	-2.16	-5.78	14.60	2.13	-3.11
Indice	-1.72	-7.86	-16.90	6.53	5.17	4.92	-0.94	3.50	-1.81	-5.73	16.97	2.09	0.25
2019													
Fonds	5.96	3.28	1.07	3.39	-4.39	3.07	-0.47	-2.30	2.75	-0.22	2.45	1.58	16.92
Indice	6.25	4.05	1.39	5.02	-5.70	5.23	0.12	-1.27	3.66	1.25	2.79	1.22	26.11
2018													
Fonds	3.44	-3.62	-2.60	4.99	-1.83	-1.58	2.51	-2.08	-1.42	-9.15	-3.26	-7.05	-20.38
Indice	3.26	-3.79	-2.12	4.95	-1.50	-0.82	3.51	-2.62	-0.23	-6.62	-1.09	-5.76	-12.72
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
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
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

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 de 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.





Structure du portefeuille

En % actif net



- Actions en direct : 98.00%
- OPCVM monétaires : 2.40%
- Liquidités : -0.40%

Exposition sectorielle du fonds par rapport à son indice

Secteurs ICB	% actions du portefeuille	Pondération relative à l'indice
Pétrole et Gaz	4.04%	-0.11%
Matériaux de Base	10.45%	1.64%
Industries	19.67%	2.73%
Biens de consommation	17.11%	0.47%
Santé	7.34%	-1.00%
Services aux consommateurs	5.33%	-1.32%
Télécommunications	1.94%	-1.11%
Services aux collectivités	3.82%	-3.16%
Sociétés Financières	18.43%	1.97%
Technologie	11.86%	-0.10%

Scores ESG

Min 0 / Max 10

	Fonds	Indice
Taux de couverture	100%	99%
Score Environnement	7.0	6.7
Score Social	7.3	6.7
Score Gouvernance	6.7	6.5



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
Asml Holding Regr. Nv	0.33%
Banco Santander Central Hisp	0.21%
Lvmh	0.20%
Hellofresh Se	0.20%
Omv Ag	0.19%
Sanofi Aventis	-0.20%
Kingspan Group	-0.16%
Ing Groep Nv-Cva	-0.12%
Safran (Ex Sagem Sa New)	-0.07%
Arkema	-0.06%

Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif	Score ESG
Lvmh	3.81%	5.8
Asml Holding Regr. Nv	3.47%	6.5
Schneider Sa	2.96%	9.2
Siemens Ag-Reg	2.44%	9.2
Sanofi Aventis	2.27%	7.2
Total	2.25%	6.2
Basf Ag	2.20%	6.9
Adidas Ag	2.01%	6.1
Sap Ag	1.82%	7.5
Covestro Ag	1.78%	7.9

Principaux scores ESG du portefeuille

Score min. 0, score max. 10

Meilleures notes	% Actif	Score ESG
Koninklijke Kpn Nv	0.80%	9.5
Schneider Sa	2.96%	9.2
Siemens Ag-Reg	2.44%	9.2
Deutsche Telekom	0.68%	9.0
Moins bonnes notes	% Actif	Score ESG
Omv Ag	0.70%	4.9
Heidelbergcement	0.89%	5.1
Deutsche Wohnen Ag-Br	0.93%	5.3
Zalando Se	1.60%	5.4

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Covestro Ag	1.79%	Scor Regroupe	1.66%
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	1.57%	Safran (Ex Sagem Sa New)	1.43%
Spie Sa	1.48%	Volkswagen A G	1.03%
Sony Corp	1.30%	Accor	1.00%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Schneider Sa	0.69%	Linde Plc	1.02%
Adidas Ag	0.53%	Prosus	0.80%
Eiffage	0.50%	Sap Ag	0.74%
Deutsche Wohnen Ag-Br	0.46%	Infineon Technologies Ag	0.69%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	91
Taux d'exposition aux actions	98.00%
Poids des 10 premiers titres	26.72%
Poids des 20 premiers titres	42.51%
Poids moyen des titres en ptf	1.08%
Mid & Small cap (% actions)	5.56%

