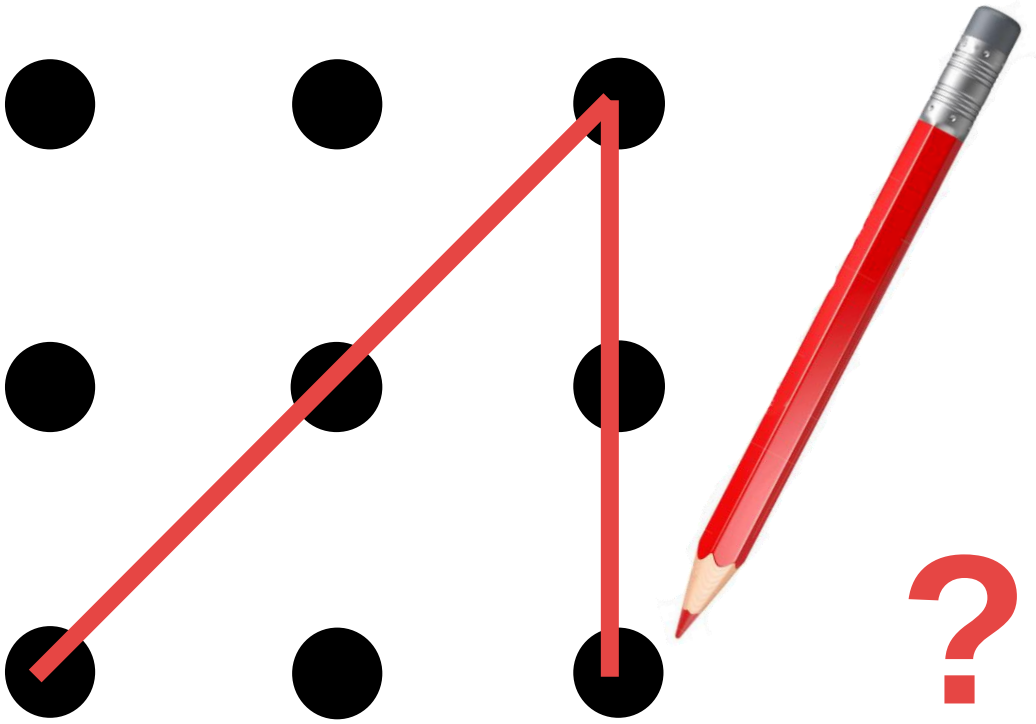
LFIS VISION UCITS - EQUITY DEFENDER

Eligible au PEA
(Plan d'Epargne en Actions)

CAPTER PARTIELLEMENT LA PERFORMANCE POTENTIELLE DES MARCHÉS ACTIONS EUROPÉENS VIA UNE STRATÉGIE D'EXPOSITION ASYMÉTRIQUE



Tip : Think outside the box

UNE EXPOSITION AU MARCHÉ ACTIONS DE LA ZONE EURO

UNE RÉDUCTION DU RISQUE ACTIONS VIA UNE GESTION SYSTÉMATIQUE DE LA COUVERTURE PARTIELLE, EN CONTREPARTIE D'UNE MOINDRE EXPOSITION A LA HAUSSE DE CETTE CLASSE D'ACTIFS

UNE EXPOSITION ASYMÉTRIQUE À LA PERFORMANCE DES MARCHÉS MISE EN ŒUVRE PAR UNE ÉQUIPE DE GESTION EXPERTE

Documentation à caractère promotionnel

Horizon de placement minimum conseillé

1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
				▲

LA FRANÇAISE
GLOBAL INVESTMENT SOLUTIONS

LES MARCHÉS ACTIONS : UN MOTEUR DE PERFORMANCE EXIGEANT

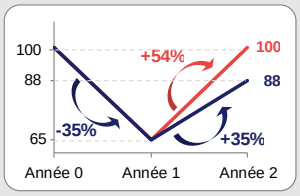
Les marchés actions sont une **classe d'actifs pouvant présenter sur le moyen/long terme un potentiel de performance important**. Le contexte de taux bas actuel les rend d'autant plus attractifs. Néanmoins, ils ne sont **pas dépourvus de risques** : forte volatilité et pertes extrêmes comme entre 2000 et 2003 ou encore entre 2008 et 2012 avec la baisse record en 2008 de 44% de l'indice EURO STOXX 50®[1].

Pour bénéficier au mieux du dynamisme des marchés actions, il est **avant tout nécessaire, du fait de « l'Effet de base », d'être capable d'amortir les chocs violents** pouvant survenir.

Réduire le risque lié à l'exposition actions en contrepartie de l'abandon d'une partie de la performance potentielle de cette classe d'actifs

Zoom sur « l'Effet de base »

Lorsqu'un indice a perdu par exemple 35%, la hausse nécessaire pour revenir à son point de départ n'est pas de 35% mais de 54%.



LES SOLUTIONS TRADITIONNELLES

Pour bénéficier au mieux du dynamisme des marchés actions, il est avant tout nécessaire d'être capable d'amortir les chocs violents pouvant survenir. **Traditionnellement, l'effet amortisseur a été obtenu au travers des fonds diversifiés (combinant actions et obligations) et des fonds flexibles de deux manières :**

La diversification via le marché obligataire

Origine de l'effet amortisseur : rémunération annuelle des obligations ajoutée à la performance liée à l'évolution des taux d'intérêt

Potentiel de performance actuel du marché obligataire :
Limité du fait du niveau des taux d'intérêt

Les décisions de gestion

Origine de l'effet amortisseur : réduire l'exposition aux marchés actions avant une baisse (fonds flexibles) ou surpondérer une zone géographique ou un secteur à un moment judicieux (fonds diversifiés)

Potentiel de performance actuel :
Lié au talent du gérant dans les années à venir

Trouver un substitut aux effets amortisseurs traditionnels dans le contexte actuel

UNE GESTION INNOVANTE DANS CE CONTEXTE D'INVESTISSEMENT

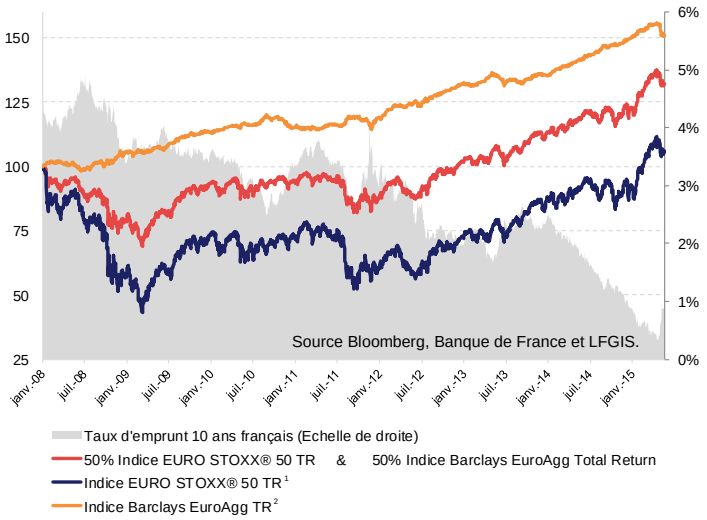
Un profil rendement/risque asymétrique en alternative aux fonds diversifiés

- **Une exposition asymétrique à la performance des marchés actions de pays de la zone euro** vise à rendre l'exposition à ces marchés moins risquée tout en conservant un potentiel de valorisation. **Cette asymétrie est possible sans avoir recours à la diversification obligataire via la « Gestion Actions Couvertes ».**
- Cette technique de gestion, systématique et sans biais discrétionnaire, a pour objectif de : **« capter de l'ordre de 2/3 de la performance de ces marchés lors des phases haussières et limiter à environ 1/3 son exposition à la performance de ces marchés lors des phases baissières ».**
- **L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur le fait que l'asymétrie de performance évoquée est un objectif sur l'horizon d'investissement recommandé (5 ans) et ne constitue en aucun cas une promesse et/ou garantie de rendement ou de performance du Fonds. La stratégie d'investissement n'atteindra pas l'effet recherché dans certaines configurations de marchés.**

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable et ne préjugent pas des performances futures.

[1] L'Indice EURO STOXX 50® est composé des 50 premières capitalisations de la Zone euro. Il est considéré comme la référence des marchés actions de la zone euro.
[2] L'Indice Barclays EuroAgg est l'indice de référence du marché obligataire des emprunts d'Etats de la zone euro.

Les fonds diversifiés ont été historiquement capables de proposer un profil rendement/risque asymétrique grâce à leur investissement au sein de deux classes d'actifs différentes (actions et obligations) et notamment grâce à une performance forte du marché obligataire. Entre 2008 et 2015 (période de baisse des taux d'intérêt), la performance d'un indice obligataire (emprunts d'Etats Zone euro) a été de +50% pour une volatilité de 3%. Sur la même période, la performance de l'EURO STOXX 50 TR a été de +5% pour une volatilité de 26%.



LFIS VISION UCITS - EQUITY DEFENDER : LE « FONDS »

LFIS Vision UCITS - Equity Defender est un fonds offrant **une exposition aux marchés actions de la zone euro et mettant en œuvre une gestion systématique de la couverture partielle du risque** visant à donner accès à un profil de performance asymétrique aux investisseurs. **Son objectif est de capter une large partie de la hausse des marchés** (viser à capter 2/3 des phases haussières des marchés actions européens) **tout en réduisant l'impact des phases baissières sur la performance du Fonds** (viser à ne subir que 1/3 de la baisse des marchés actions européens).

L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur le fait que l'asymétrie de performance évoquée est un objectif sur l'horizon d'investissement recommandé (5 ans) et ne constitue en aucun cas une promesse et/ou garantie de rendement ou de performance du Fonds. La stratégie d'investissement n'atteindra pas l'effet recherché dans certaines configurations de marchés.

Focus sur la stratégie de gestion du Fonds

La stratégie du Fonds s'articule autour d'une **exposition actions aux marchés actions de la zone euro combinée à une couverture, partielle et systématique, réalisée à partir d'instruments dérivés : la Gestion Actions Couvertes**.

Exposition aux marchés actions de la zone euro

Investissement dans les principales capitalisations boursières de la zone euro

+

Achat systématique d'instruments de couverture

Mise en œuvre : achat d'options de vente (couverture partielle à partir d'un niveau de baisse)

Maturité des options : court / moyen terme (3 à 18 mois)

Rôle au sein de la stratégie de couverture :

- Protéger l'exposition actions contre les tendances baissières ou les fortes baisses (au-delà d'un niveau de baisse sur la maturité de l'option), sources de pertes extrêmes ; le Fonds reste exposé à un risque de perte en capital
- Diminuer la volatilité du Fonds

LFIS VISION UCITS – EQUITY DEFENDER

Principaux risques du Fonds **: risque de perte en capital (le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie de protection en capital), risque de marchés actions, risque lié à l'effet de levier, risque de liquidité, risque de contrepartie, risque lié à la stratégie optionnelle et risque de modèle.**

Abandon d'une partie de la hausse potentielle

Mise en œuvre : vente d'options d'achat

Maturité des options : court terme (1 à 2 mois)

Rôle au sein de la stratégie de couverture :

- Financer la protection partielle et systématique obtenue par l'achat d'instruments de couverture de la façon la plus efficiente possible
- La vente d'options d'achat a pour conséquence de limiter la performance du Fonds ; le Fonds ne bénéficie pas de l'intégralité de la hausse des marchés actions

L'équipe de gestion du Fonds[1] possède une expertise reconnue sur les instruments dérivés et les techniques de couverture optionnelles grâce à de solides expériences dans les salles des marchés des grandes banques d'investissement.

Edouard LAURENT-BELLUE
Formation : Ecole Polytechnique & Master 2 Recherche Probabilités et Finance de Paris VI
9 années d'expérience en salle des marchés et en gestion d'actifs

Simon LEPINE
Formation : Ecole Centrale de Lyon & Master de Finance Internationale d'HEC
3 années d'expérience en salle des marchés et en gestion d'actifs

(1) L'information concernant les gérants est uniquement informative et susceptible d'évoluer dans le temps.

Réduire le risque lié à l'exposition actions en contrepartie de l'abandon d'une partie de la performance potentielle de cette classe d'actifs

Objectif : un profil rendement/risque asymétrique

Une gestion systématique du risque plutôt que discrétionnaire

Une expertise sur les instruments dérivés reconnue

LA FRANÇAISE GLOBAL INVESTMENT SOLUTIONS

La Française Global Investment Solutions (« La Française GIS ») offre une large gamme de solutions d'investissement incluant fonds alternatifs et solutions d'investissement sur-mesure. Cette **plateforme indépendante et novatrice combine un savoir-faire provenant de la gestion d'actifs à une expertise issue de la banque de financement et d'investissement** dans le but d'offrir des solutions performantes sur le long terme. Lancée en 2013, La Française GIS poursuit sa croissance avec **2,4 milliards d'euros d'actifs levés et 35 professionnels au 31 décembre 2014** (total des actifs sous gestion de La Française Investment Solutions et des actifs arrangés et structurés par La Francaise Bank).

L'esprit entrepreneurial de La Française GIS est soutenu par le **Groupe La Française et son actionnaire de référence le Crédit Mutuel Nord Europe**. Le Groupe La Française compte 500 employés et 48 milliards d'euros d'encours au 31 décembre 2014.

LA FRANÇAISE
GLOBAL INVESTMENT SOLUTIONS

CARACTERISTIQUES

Forme Juridique	Compartiment d'une SICAV luxembourgeoise (OPCVM)
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Flexible
Type de part	R[1]
Devise du Fonds	EUR
Date de création	21 avril 2015
Affectation des résultats	Capitalisation
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Clientèle	Tous souscripteurs
Profil de risque et de rendement	1 2 3 4 **5** 6 7
Risques supportés	Risque de perte en capital, risque de marchés actions, risque lié à l'effet de levier, risque de liquidité, risque de contrepartie, risque lié à la stratégie optionnelle et risque de modèle

INFORMATIONS COMMERCIALES

Code ISIN Part R	LU1214486299
Centralisation des ordres	J à 12h (Luxembourg)
Règlement	J+2
Droits d'entrée max **Droits de sortie max**	3% maximum Néant
Frais de gestion max	1,50%
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
Société de gestion	La Française Investment Solutions
Gérants[2]	Edouard LAURENT-BELLUE et Simon LEPINE
Commercialisateurs	La Française AM Finance Services, Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe, Banque Coopérative et Mutuelle Nord Europe et La Française Bank, succursale de Paris

(1) Les informations sur les autres catégories de parts I, I1 et I2 sont disponibles sur simple demande auprès de LFIS ou sur le site internet, www.lafrancaise-group.com.
(2) L'information concernant les gérants est uniquement informative et susceptible d'évoluer dans le temps.

Informations importantes

Ce document a été préparé par La Française Investment Solutions (« LFIS ») et La Française Bank (« LFB ») (ensemble, « LFGIS »). Il est exclusivement conçu à des fins d'information. Les informations visées dans ce document sont en effet seulement fournies à titre indicatif pour servir de base aux discussions auxquelles il pourrait donner lieu ou aux questions qu'il pourrait susciter. Ce document ne constitue ni une proposition, ni un élément contractuel, ni un conseil, une recommandation ou une incitation à un investissement quelconque, ni une offre ou une sollicitation pour souscrire à un produit géré et/ou conseillé par LFGIS ou à tout autre produit ou stratégie d'investissement mentionné dans ce document. LFGIS n'est lié par aucun engagement ni aucune obligation vis-à-vis de l'un quelconque des investisseurs potentiels. Ce document ne représente pas une opinion en matière d'investissement, un avis juridique ou fiscal. La responsabilité de LFIS comme de LFB ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ce document et des informations qu'il contient. Par ailleurs, LFIS et/ou LFB décline toute responsabilité eu égard à ces informations et notamment s'agissant de toute déclaration expresse ou implicite figurant dans ce document ou d'une quelconque omission d'information ou encore des données provenant de sources externes au Groupe La Française ou encore de l'utilisation ou du recours qu'il pourrait être fait de ce document. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. LFIS et/ou LFB ne prévoit pas et n'est en aucun cas obligé de mettre à jour les informations figurant dans ce document. Sauf mention contraire, les informations et opinions exprimées dans ce document doivent être considérées comme se référant à la date de ce document. Les schémas utilisés dans le document n'ont qu'un objectif d'illustration. Sauf indication d'une autre devise, il s'agit de données ou de performances en euros. Les données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés. Les chiffres peuvent se référer à des simulations des performances passées. Ces simulations comme les performances passées, qui ne sont pas constantes dans le temps, ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable quant aux performances futures et ne préjugent pas des performances futures. De manière générale, les rendements passés ne sont pas nécessairement indicatifs des rendements futurs et il est impossible de prévoir si la valeur d'un fonds ou d'un indice variera à la hausse ou à la baisse au cours du temps. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées. Toutes prévisions et estimations hypothétiques contenues dans le document sont des énoncés prévisionnels et sont basés sur un ensemble d'hypothèses dont le développement n'a pas été nécessairement effectué en prenant en compte, de manière exhaustive, l'ensemble des évènements et conditions applicables. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. Les résultats de ces modèles ont exclusivement une valeur illustrative, les modèles sont intrinsèquement imparfaits. Par ailleurs, compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que les stratégies d'investissement présentées atteindront leurs objectifs. En conséquence, LFGIS n'apporte aucune garantie que le produit concerné générera les performances issues des modèles, ou bien qu'il s'avérera rentable.
Ce document ne vise pas à résumer ou énumérer l'ensemble des informations qui seraient contenues dans la documentation juridique du produit concerné. Tout achat ou vente d'un quelconque titre ou instrument financier doit être réalisé conformément à la documentation juridique du produit concerné. Rien dans ce document ne garantit qu'une quelconque opération soit conclue. Préalablement à toute souscription, l'investisseur doit prendre connaissance du DICI et du prospectus du produit concerné mis à sa disposition sur simple demande auprès de LFIS et, en particulier, à la section profil de risque du produit concerné. Préalablement à tout investissement, il est nécessaire de rappeler à l'investisseur qu'il devra également procéder à sa propre analyse des avantages et des risques inhérents à l'investissement qu'il considère, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, et ce notamment d'un point de vue juridique, fiscal et comptable, en consultant s'il le juge nécessaire ses propres conseils en la matière ou tout autre professionnel compétent afin de vérifier l'opportunité de l'investissement au regard des objectifs recherchés. Ce document ne tient pas compte des objectifs d'investissement, de la situation financière ou des exigences spécifiques de chaque investisseur.
L'information concernant le personnel clé de l'équipe LFGIS est uniquement informative. LFGIS ne garantit pas que ce personnel reste employé par LFGIS et exercera ou continuera à exercer des fonctions chez LFGIS. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services de LFB, LFIS ou de leurs filiales sont leur propriété exclusive et ne peuvent être utilisés de quelque manière que ce soit sans l'accord préalable écrit de LFB, LFIS ou leurs filiales, selon le cas.
Conformément à la réglementation, ce document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l' « AMF »).
L'EURO STOXX 50® ainsi que ses marques sont la propriété intellectuelle de Stoxx Limited, Zurich, Suisse (« Stoxx ») et/ou ses concédants (les « Concédants ») et sont utilisés dans le cadre de licences. Stoxx et ses Concédants ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon les valeurs ou les titres de créance ou les options ou toute autre appellation technique basées sur l'indice et déclinent toute responsabilité liée au négoce des produits ou services basés sur l'indice. Les investisseurs souhaitant de plus amples informations sont invités à consulter le site www.stoxx.com.
Les documents réglementaires (le Document d'Information Clé pour l'Investissement, le prospectus du Fonds, les derniers rapports annuels et documents d'informations périodiques règlementaires) et la dernière valeur liquidative sont disponibles sur simple demande auprès de : La Française Investment Solutions – 173, boulevard Haussmann – 75008 Paris – France. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF numéro GP 13000004 en date du 12 février 2013. Société anonyme au capital de 10.000.000 € immatriculée sous le numéro 752 897 850 RCS Paris ou sur le site internet www.lafrancaise-gis.com.
Le produit concerné est autorisé à la commercialisation en France. Nous vous invitons à vérifier, auprès de la société de gestion, la liste des pays de commercialisation du produit concerné.

LA FRANÇAISE
GLOBAL INVESTMENT SOLUTIONS

Une société du Groupe La Française - www.lafrancaise-group.com
LA FRANÇAISE INVESTMENT SOLUTIONS
Société par actions simplifiée, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 752 897 850
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 13000004 – 173, boulevard Haussmann – 75008 Paris