



FR0010306225

Reporting mensuel - 30 août 2019



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 668.01 €

Actif net Part : 34.28 M€

Actif net fonds : 125.44 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 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 sommes distribuables : 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 ouvrés

Souscription initiale min. : 100 000 €

Eligibilité au PEA : Oui

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2019 : 2.46%

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

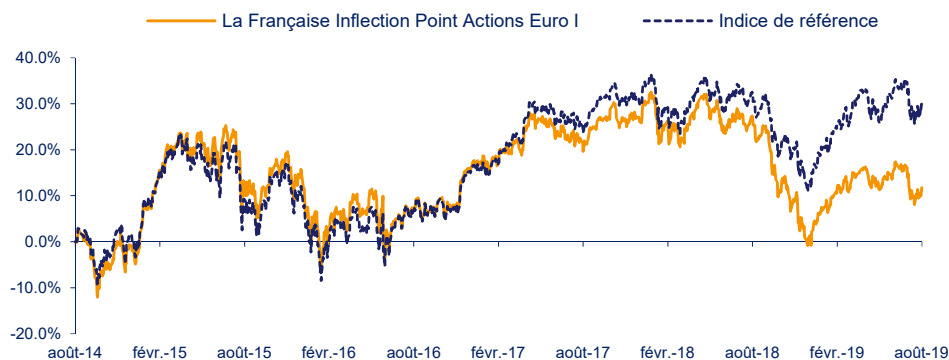
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I	-2.22%	0.48%	10.31%	-10.87%	4.05%	11.80%	109.05%
Indice de référence	-1.27%	4.02%	15.48%	0.28%	22.38%	30.84%	121.11%

* Création le 04/06/03

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I	-10.90%	1.33%	2.25%	4.64%
Indice de référence	0.28%	6.97%	5.52%	5.00%

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



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	13.97%	12.95%	15.77%
Volatilité indice	14.43%	12.85%	15.70%
Tracking-Error	3.43%	2.76%	3.11%
Ratio de sharpe	-0.75	0.09	0.13
Ratio d'information	-3.26	-2.02	-1.03
Beta	0.94	0.98	0.99
Alpha	-11.14%	-5.47%	-3.12%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	26.25% (du 16/09/16 au 23/01/18)
Max. Drawdown	-25.18% (du 23/01/18 au 27/12/18)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	8.8% (janv-15)
Moins bon mois	-9.1% (oct-18)
% Mois >0	48.33%
% Mois surperf.	38.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019													
Fonds	6.04	3.36	1.15	3.48	-4.31	3.15	-0.38	-2.22					10.31
Indice	6.25	4.05	1.39	5.02	-5.70	5.23	0.12	-1.27					15.48
2018													
Fonds	3.51	-3.56	-2.50	5.05	-1.71	-1.50	2.60	-2.00	-1.34	-9.06	-3.18	-6.98	-19.57
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	-0.50	1.57	4.11	1.83	1.48	-2.85	-0.63	-0.51	4.45	2.53	-2.47	-0.31	8.73
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	-7.00	-3.53	3.18	2.05	2.44	-8.26	3.89	1.68	-0.72	2.10	-0.45	6.88	1.15
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
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

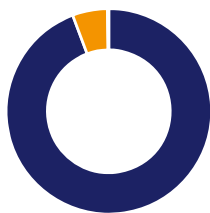
Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.lafrancaise-group.com - Sources : La Française AM, données comptables, Bloomberg

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.



Structure du portefeuille

En % actif net



- Actions en direct : 94.67%
- OPCVM monétaires : 5.54%
- Liquidités : -0.21%

Exposition sectorielle du fonds par rapport à son indice

Secteurs ICB	% actions du portefeuille	Pondération relative à l'indice
Pétrole et Gaz	5.52%	0.06%
Matériaux de Base	3.87%	-4.21%
Industries	17.34%	0.67%
Biens de consommation	21.30%	2.72%
Santé	8.75%	0.10%
Services aux consommateurs	8.56%	2.88%
Télécommunications	3.70%	0.24%
Services aux collectivités	9.24%	2.91%
Sociétés Financières	14.77%	-3.54%
Technologie	6.95%	-1.84%

Scores ESG

Min 0 / Max 10

	Fonds	Indice
Taux de couverture	100%	99%
Score Environnement	7.1	6.7
Score Social	6.7	6.6
Score Gouvernance	6.9	6.7



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
Hellofresh Se	0.29%
Sanofi Aventis	0.17%
Iberdrola Sa	0.17%
Enel Spa	0.12%
Eiffage	0.11%
Bankinter	-0.23%
Amundi- W/I	-0.22%
Siemens Ag-Reg	-0.21%
Banco Santander Central Hisp	-0.19%
Metso Oyj	-0.17%

Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif	Score ESG
Sap Ag	3.88%	7.9
L'Oréal	3.11%	8.4
Sanofi Aventis	3.11%	7.3
Total	3.00%	7.7
Michelin (Cgde)-B	2.74%	8.5
Engie	2.46%	5.9
Eiffage	2.36%	7.0
Allianz Ag-Reg	2.35%	6.9
Enel Spa	2.21%	7.1
Iberdrola Sa	2.17%	7.1

Principaux scores ESG du portefeuille

Score min. 0, score max. 10

Meilleures notes	% Actif	Score ESG
Schneider Sa	2.07%	8.9
Michelin (Cgde)-B	2.74%	8.5
L'Oréal	3.11%	8.4
Danone	1.56%	8.3
Moins bonnes notes	% Actif	Score ESG
Davide Campari-Milano Spa	1.97%	4.6
Dws Group Gmbh & Co Kga	0.80%	5.0
Diasorin Spa	1.16%	5.2
Acs	1.31%	5.5

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Sanofi Aventis	2.95%	Metso Oyj	2.50%
Orange Sa	1.46%	Bankinter	2.46%
Verbund Ag	1.39%	Fortum Oyj	2.15%
Deutsche Telekom	1.16%	Adidas Ag	1.24%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Lvmh	1.06%	Omv Ag	1.40%
Danone	0.96%	Amundi- W/I	1.00%
Air Liquide	0.87%	Jeronimo Martins	0.99%
Nokia Oyj	0.87%	Scor Regroupe	0.80%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	67
Taux d'exposition aux actions	93.19%
Poids des 10 premiers titres	27.40%
Poids des 20 premiers titres	46.47%
Poids moyen des titres en ptf	1.37%
Mid & Small cap (% actions)	7.58%

