



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 103.34 €

Actif net Part : 6.47 M€

Actif net fonds : 173.26 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 Luxembourgeoise La Française LUX

Type de part : Part R (C) EUR

Date de création : 25/01/2018

Indice à titre de comparaison : MSCI AC World

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, dérivés financiers, liquidité, contrepartie, modèle

Informations Commerciales

Code ISIN : LU1744646933

Code Bloomberg : LFIPRCE LX Equity

Centralisation des ordres : J avant 11h

Règlement : J+2 ouvrés

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2019 : 2.02%

Dépositaire : BPSS Luxembourg

Valorisateur : BPSS Luxembourg

Société de gestion : La Française Asset Management

Gestionnaire financier par délégation : La Française Asset Management

Gérant : Nina LAGRON

Commercialisateur : La Française AM

Stratégie d'investissement

L'objectif est de contribuer à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone tout en réalisant une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des actions émises par des sociétés mondiales, engagées à réduire leurs émissions de carbone, à étendre leur stratégie visant à réduire les émissions de carbone et à remplacer les sources d'énergie fossile par des alternatives à faible émission carbone.

Performances nettes en Euro

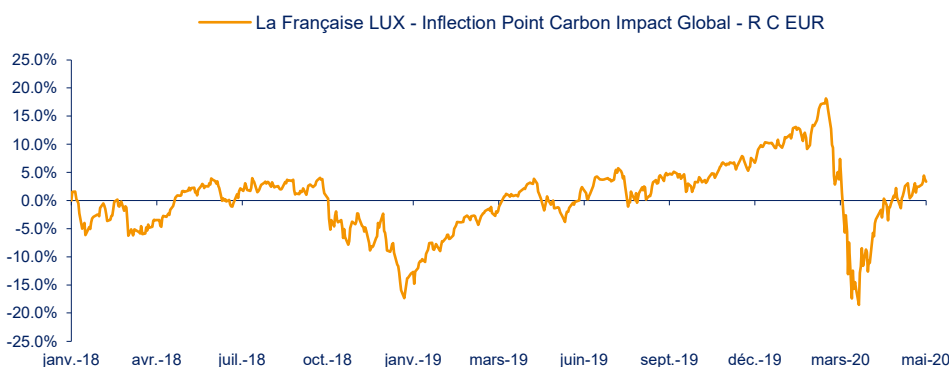
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	2.75%	0.50%	-5.46%	6.25%	-	-	3.34%

* Création le 25/01/18

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	6.27%	-	-	1.41%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	23.02%	-	-
Ratio de sharpe	0.29	-	-

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	42.9% (du 24/12/18 au 19/02/20)
Max. Drawdown	-31.1% (du 19/02/20 au 23/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	10.7% (avr-20)
Moins bon mois	-11.7% (mars-20)
% Mois >0	55.2%

Historique des performances nettes mensuelles en %

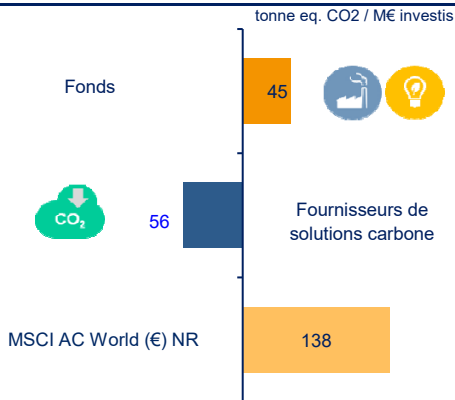
	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020 Fonds	-0.14	-5.80	-11.66	10.71	2.75								-5.46
2019 Fonds	6.58	4.06	2.43	4.23	-5.64	4.00	2.75	-0.64	1.38	-0.65	2.97	2.06	25.59
2018 Fonds	-0.07	-1.41	-3.70	2.37	3.87	-1.03	1.79	1.93	-0.03	-8.16	1.05	-9.44	-12.96

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.



Empreinte carbone



Empreinte carbone sectorielle du fonds par rapport à l'indice de comparaison

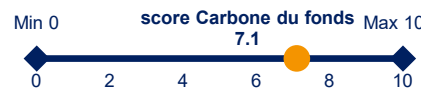
Secteurs GICS	Empreinte carbone du portefeuille	Empreinte carbone relative à l'indice
Biens de Consommation de Base	46	-655
Consommation Discrétionnaire	42	10
Finance	4	-1
Immobilier	26	2
Industrie	196	74
Matériels	24	-852
Santé	5	-2
Services aux Collectivités	327	-1 104
Services de communication	7	-12
Technologie de l'information	14	1

Fournisseurs de solutions carbone

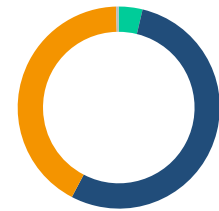
Libellé	Emissions carbone évitées (tonne eq. CO ₂ / M€ investis)
Nextera Energy Partners Lp	2413
Verbund AG	881
First Solar Inc	533
General Electric Co	319
Orsted A/S	132

Scores ESG et Score Carbone

	Fonds	MSCI AC World
Taux de couverture	100%	96%
Score Environnement	7.3	6.3
Score Social	6.8	6.2
Score Gouvernance	6.8	6.0
Score ESG	7.0	6.2

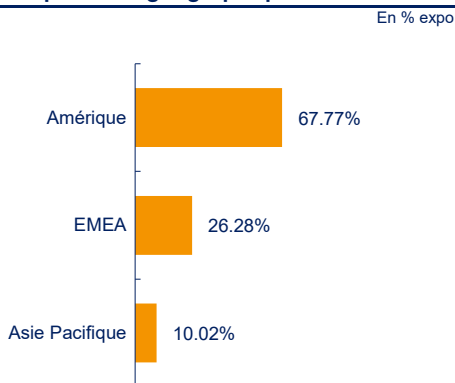


Répartition thématique

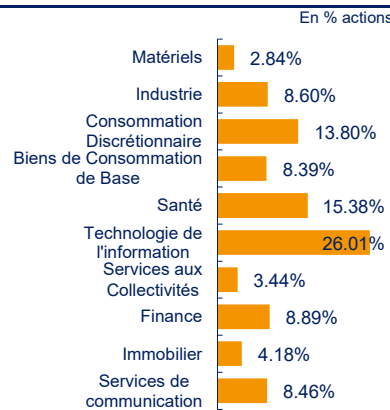


■ Cleantech : 3.81%
 ■ En transition : 53.87%
 ■ Facilitant la transition : 41.88%
 ■ Autres : 0.44%

Répartition géographique



Exposition sectorielle (GICS)



Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif
Microsoft Corp	6.83%
Amazon.Com Inc	2.47%
Walmart De Mexico Sab De Cv	2.24%
Schneider Sa	1.99%
Nextera Energy Partners Lp	1.89%
Alphabet Inc-CI C	1.74%
Jpmorgan Chase	1.70%
Unitedhealth Grp	1.69%
Citigroup Inc	1.56%
Equinix	1.52%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	104
Poids des 10 premiers titres	26.63%
Poids des 20 premiers titres	39.79%
Poids moyen des titres en ptf	0.90%
Taux d'exposition aux actions	104.07%

Commentaire de gestion

Le rebond des marchés boursiers (S&P +4%, Eurostoxx +4%, Stoxx 600 +3%, MSCI ACWI +4%) s'est poursuivi dans l'espoir d'une reprise économique rapide ("en V"), les mesures de déconfinement ayant été progressivement levées dans le monde entier et n'entraînant pas de seconde vague d'infections. En conséquence, le pétrole a connu un « rally » massif. La deuxième partie du mois a été à nouveau caractérisée par une rotation importante avec la valeur surperformant largement la qualité/croissance ce qui, selon nous, pourrait se poursuivre.

Au cours du mois de mai, la performance du fonds a été supérieure à celle du MSCI ACWI (à titre de comparaison uniquement) malgré son positionnement défensif sur la croissance et la qualité ; à la fin de la période de résultats, l'impact positif des choix de titres a atténué la rotation. Depuis le début de l'année, le fonds reste bien en avance sur son univers d'investissement comparable.

Fin mai, le positionnement du fonds continue de se concentrer sur la qualité et la durabilité, avec un biais vers les actions de croissance. Toutefois, davantage de « value » haute qualité ont été ajoutées depuis les creux du marché afin d'accompagner la reprise.

Depuis le début de l'année Microsoft, Amazon, Equinix et Apple ont apporté la plus grande contribution, tandis que JPM, Citigroup, Bank of America & GE ont tiré la performance vers le bas. Les meilleurs contributeurs en mai sont Lululemon, Apple, Activision & Schneider tandis qu'Amazon, CCEP & Sunny Optical ont légèrement pesé sur les performances. Les sociétés en transition et les facilitateurs ont apporté une contribution positive, tandis que les technologies propres ont été neutres.

L'équipe continue de penser que 2020 sera probablement une année volatile avec les élections américaines, le regain de tensions entre les États-Unis et la Chine, les négociations du Brexit entre le Royaume-Uni et l'UE ainsi que l'impact prolongé de la pandémie de coronavirus.

 Définitions**Score Carbone**

Le score Carbone est une moyenne simple des scores de gestion du Carbone et d'exposition au Carbone.

La gestion du Carbone reflète la qualité de la stratégie de la société en matière de changement climatique et sa performance en matière de réduction des impacts du carbone dans ses opérations et sa chaîne de valeur. L'exposition au Carbone consiste en l'évaluation des risques et des opportunités liées au carbone.

Score ESG

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.

Score Environnement

Le premier facteur du modèle ESG d'Inflection Point évalue les performances des entreprises et les stratégies de réduction des impacts environnementaux dans leurs activités et leur chaîne de valeur.

Score Social

Le deuxième facteur du modèle ESG évalue les politiques, programmes et performances des entreprises en matière de gestion et de développement de leurs effectifs.

Score Gouvernance

Le troisième facteur du modèle ESG évalue la qualité des pratiques de gouvernance d'entreprise des entreprises et de leur gestion des relations avec les parties prenantes (par exemple, les fournisseurs).

Empreinte carbone

L'empreinte carbone est un indicateur des émissions de CO2 générées par les compagnies détenues dans notre portefeuille.

Les données CO2 sont fournies par Inflection Point en s'appuyant majoritairement sur une source CDP.

La formule de calcul est la suivante:
$$\sum_i \frac{\text{Investissement}_i}{\text{Capitalisation boursière de l'émetteur}_i} \times \text{Emissions de l'émetteur}_i$$

Cleantech - Fournisseurs de solution carbone / énergie « verte »

Sociétés spécialisées dans les technologies propres, en général productrices d'énergies renouvelables ou d'équipements renouvelables ou sociétés finançant ces équipements.

Entreprises en transition

Entreprises offrant selon nous un très fort potentiel en matière de réduction carbone.

Entreprises facilitant la transition

Entreprises fournissant les moyens nécessaires aux stratégies de réduction carbone.