



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 096.80 M€

Actif net Part : 119.66 M€

Actif net fonds : 185.33 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 S

Date de création : 15/06/2015

Indice à titre de comparaison : MSCI AC World

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clièntèle : Investisseurs institutionnels

Risques supportés : discrétionnaire, actions, change, volatilité, perte en capital, dérivés financiers, liquidité, contrepartie, modèle

Informations Commerciales

Code ISIN : LU1190462546

Code Bloomberg : LFIPIEC LX Equity

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 5 000 000 €

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : néant

Frais courants au 31/12/2018 : 0.98%

Dépositaire : BPSS Luxembourg

Valorisateur : BPSS Luxembourg

Société de gestion : La Française AM International

Gestionnaire financier par délégation : La Française Asset Management

Gérant : Nina LAGRON

Commercialisateur : La Française AM International

Stratégie d'investissement

L'objectif est d'atteindre une croissance du capital à long terme, tout en construisant un portefeuille d'investissement neutre en carbone.

Le Fonds investit principalement dans des actions de sociétés mondiales, y compris celles de marchés émergents, qui présentent une efficacité carbone supérieure, réduisent considérablement les émissions de carbone ou proposent des solutions pour atteindre ces résultats.

Performances nettes en Euro

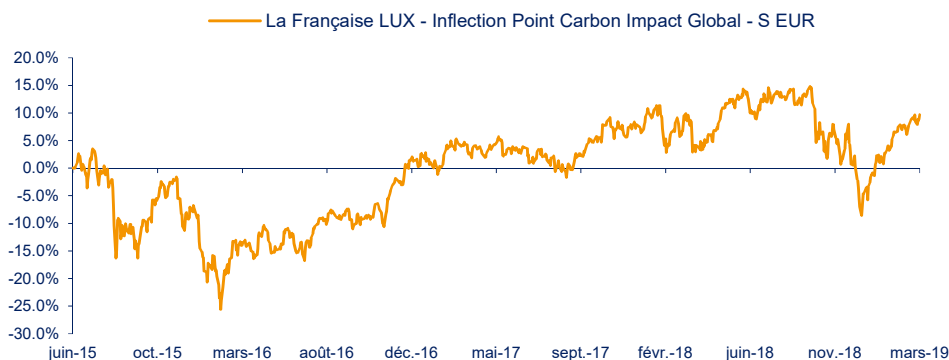
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	2.52%	13.90%	13.90%	5.31%	28.26%	-	9.68%

* Création le 15/06/15

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	5.31%	8.67%	-	2.47%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	15.88%	14.04%	-
Ratio de sharpe	0.36	0.66	-

Analyse des rendements

Depuis la création	
Gain maximum	54.3% (du 11/02/16 au 01/10/18)
Max. Drawdown	-28.1% (du 17/07/15 au 11/02/16)
Recouvrement	369 jours (le 14/02/17)
Meilleur mois	9.2% (oct-15)
Moins bon mois	-9.4% (déc-18)
% Mois >0	54.3%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Fonds	6.69	4.14	2.52										13.90
2018	Fonds	2.97	-1.33	-3.63	2.46	3.96	-0.95	1.89	2.01	0.06	-8.08	1.14	-9.37	-9.47
2017	Fonds	-1.36	4.45	0.70	-0.58	-0.76	-1.64	0.14	-0.76	2.92	4.39	-1.29	-0.01	6.11
2016	Fonds	-8.99	-0.48	2.10	1.60	2.53	-2.75	4.51	1.18	-0.96	1.35	6.16	2.69	8.42
2015	Fonds						-0.20	-0.74	-8.76	-4.64	9.24	3.98	-5.55	-7.54

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

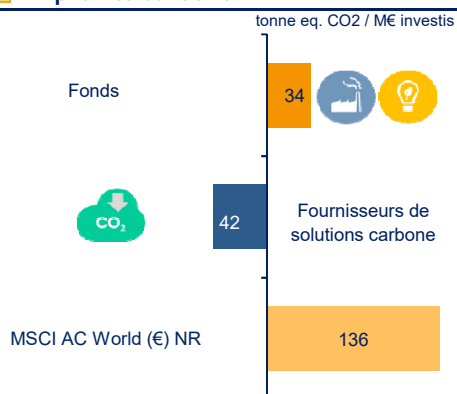
Alpha : mesure la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'alpha est élevé et positif, meilleur est le produit, et le gérant

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





Empreinte carbone



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

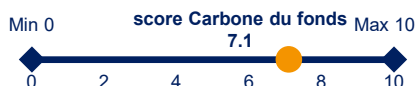
Secteurs ICB	Empreinte carbone du portefeuille	Empreinte carbone relative à l'indice
Energie	34	-327
Matériaux de Base	68	-640
Industries	66	-90
Biens de consommation	72	26
Santé	4	-4
Services aux consommateurs	52	-14
Télécommunications	24	-18
Services aux collectivités	207	-1 183
Sociétés Financières	8	-1
Technologie	5	-10

Fournisseurs de solutions carbone

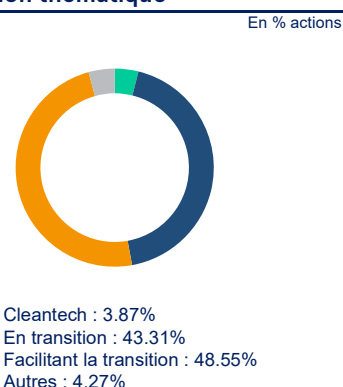
Libellé	Emissions carbone évitées
Nextera Energy Partners Lp	2139
Siemens Gamesa Renewable	1529
Vestas Wind Syst	965
Verbund AG	796
First Solar Inc	459
General Electric Co	211

Scores ESG et Score Carbone

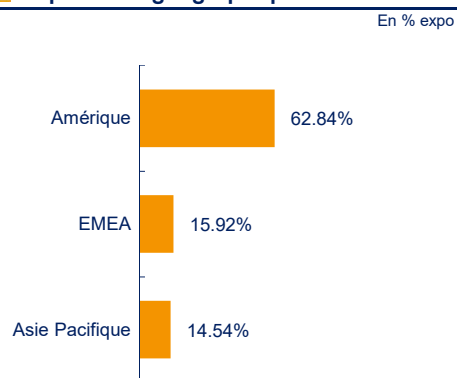
	Fonds	MSCI AC World
Taux de couverture	100%	98.7%
Score Environnement	7.2	6.4
Score Social	6.6	6.2
Score Gouvernance	6.7	6.2
Score ESG	6.8	6.2



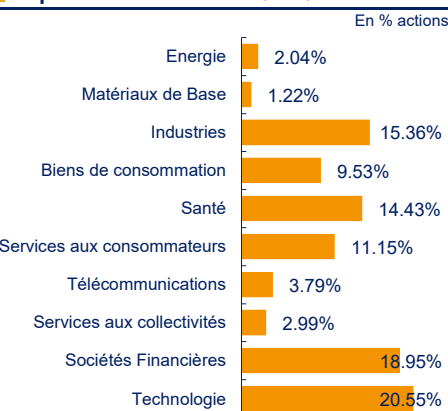
Répartition thématique



Répartition géographique



Exposition sectorielle (ICB)



Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif
Microsoft Corp	4.76%
Amazon.Com Inc	3.56%
Apple Computer Inc	3.06%
Salesforce.Com Inc	2.40%
Wal-Mart Stores	2.11%
Shopify Inc - Class A	2.02%
Intuitive Surgical	1.97%
T-Mobile Us	1.96%
Boston Scientific	1.94%
Ingersoll Rand Plc	1.84%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	90
Poids des 10 premiers titres	25.63%
Poids des 20 premiers titres	41.94%
Poids moyen des titres en ptf	1.05%
Taux d'exposition aux actions	93.30%

Commentaire de gestion

Les craintes sur l'activité économique, pénalisées par le contexte international (Brexit, négociations commerciales) et par les publications décevantes des statistiques économiques, ainsi que les postures accommodantes et de prudence des Banques Centrales se sont traduites par un mouvement baissier sur l'ensemble des taux souverains. Le rebond des marchés actions globaux continue malgré une décollecte massive des fonds investis en actions dans des petits volumes. La hausse des cours du pétrole s'est poursuivie après la décision de l'OPEP d'annuler la réunion prévue le 17 avril, le Brent enregistrant une hausse de 24% depuis le début de l'année. Sur le mois de mars 2019, le fonds La Française Lux Carbon Impact Global enregistre une performance de 2.52% soit 17 bps de moins que l'indice MSCI ACWI (indice à titre de comparaison) qui réalise une performance de 2.69%. Depuis le début de l'année, le fonds réalise une performance de 13.90% contre 14.20% pour le MSCI ACWI. Sur le mois de mars, les sociétés facilitant la transition (notamment Microsoft, Amazon, Apple, Shopify & Tencent) contribuent le plus positivement à la performance. Sony & Samsung SDI contribuent négativement. Parmi les sociétés en transition HDFC Bank, Lululemon & Thermo Fischer se distinguent positivement tandis que CME & Centene pèsent sur la performance. Les fournisseurs de solution ont contribué positivement. Depuis le début de l'année, par rapport à l'indice MSCI ACWI, les secteurs de la technologie et de la santé sont les plus gros contributeurs à la performance. A contrario, la sous-pondération de l'énergie, des financières et des matières premières pèsent sur la performance. Les grandes proportions entre les trois catégories restent inchangées et le positionnement relativement défensif est maintenu.



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.

