



LU0414216498 – Pays d'enregistrement : LU – FR



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 196.23 €

Actif net Part : 10.26 M€

Actif net fonds : 51.99 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 B

Date de création : 12/05/2009

Indice à titre de comparaison : MSCI EMU

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, crédit

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0414216498

Code Bloomberg : UFGTCSB LX Equity

Centralisation des ordres : J avant 11h

Règlement : J+2 ouvrés

Eligibilité au PEA : Oui

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2019 : 2.01%

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

Reporting mensuel – 31 août 2020
Les performances antérieures au 01/10/2018 correspondent à la performance de la précédente orientation de gestion.
Changement de nom le 01/10/2018, anciennement LFIP European Equity

Stratégie d'investissement

L'objectif du Fonds est de contribuer à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone tout en réalisant une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions émises par des sociétés de la zone euro, 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

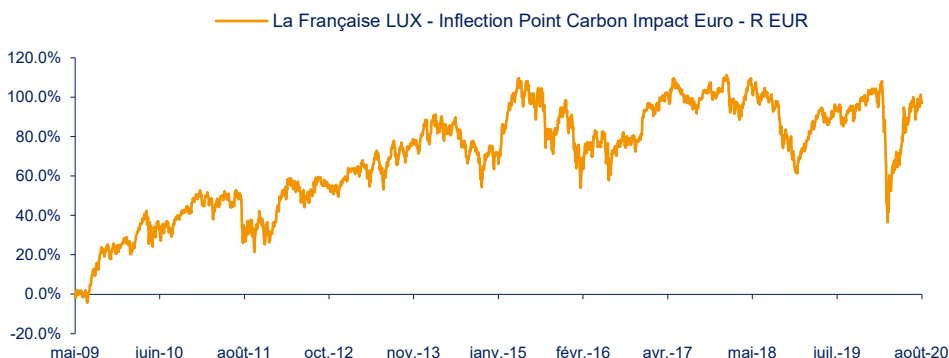
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	4.47%	10.90%	-2.23%	3.03%	1.49%	7.53%	96.96%

* Création le 12/05/09

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	3.02%	0.49%	1.46%	6.18%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	29.14%	19.77%	18.37%
Ratio de sharpe	0.15	0.05	0.13

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	47.5% (du 18/03/20 au 26/08/20)
Max. Drawdown	-35.4% (du 23/01/18 au 18/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	8.1% (oct-15)
Moins bon mois	-13.5% (mars-20)
% Mois >0	55.0%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	Fonds	-3.26	-6.40	-13.46	7.24	4.92	6.83	-0.63	4.47					-2.23
2019	Fonds	5.55	4.06	2.97	4.57	-4.53	2.89	1.03	-1.04	2.34	-1.16	3.56	0.61	22.39
2018	Fonds	2.31	-4.48	-3.00	5.30	-0.78	-1.33	2.36	-2.18	-1.35	-8.50	-0.95	-7.24	-18.85
2017	Fonds	-1.77	2.11	4.03	0.24	0.80	-3.40	-0.59	-1.09	4.19	2.14	-2.61	0.83	4.65
2016	Fonds	-7.10	-2.66	2.56	2.04	1.37	-8.23	5.03	1.88	-0.55	1.02	0.96	7.17	2.42

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

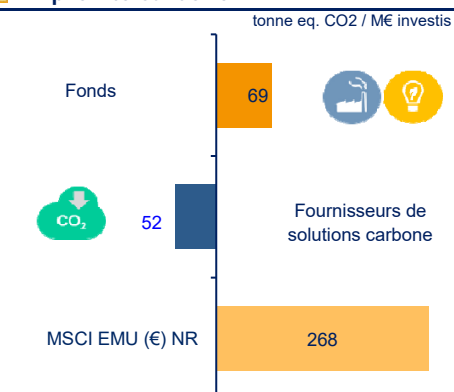
Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas
Recouvrement : nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique
Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque
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.



LA FRANÇAISE



Empreinte carbone



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

tonne eq. CO₂ / M€ investis

Secteurs GICS	Empreinte carbone du portefeuille	Empreinte carbone relative à l'indice
Biens de Consommation de Base	39	-704
Consommation Discrétionnaire	55	13
Finance	6	-2
Immobilier	23	5
Industrie	63	-38
Matériels	420	-961
Santé	14	-14
Services aux Collectivités	272	-1 204
Services de communication	34	-6
Technologie de l'information	9	2

Fournisseurs de solutions carbone

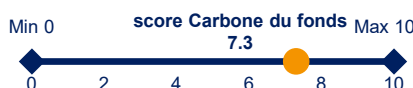
tonne eq. CO₂ / M€ investis

Libellé	Emissions carbone évitées
Nextera Energy Partners Lp	2106
Siemens Gamesa Renewable	1090
Verbund AG	818
Vestas Wind Syst	705
Orsted A/S	101

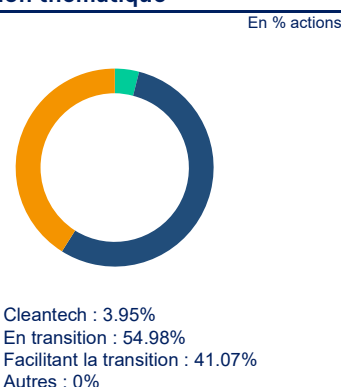
Scores ESG et Score Carbone

Min 0 / Max 10

	Fonds	MSCI EMU
Taux de couverture	100%	100%
Score Environnement	7.1	6.7
Score Social	6.8	6.6
Score Gouvernance	6.6	6.5
Score ESG	6.8	6.6



Répartition thématique



Répartition géographique

En % actions

Pays	% actions
France	31.66%
Allemagne	30.92%
Pays-Bas	14.33%
Espagne	3.80%
Etats-Unis	3.68%
Irlande	3.39%
Belgique	3.00%
Suisse	2.55%
Danemark	2.14%
Finlande	1.96%
Italie	1.20%
Royaume Uni	0.68%
Norvège	0.41%
Autriche	0.27%

Exposition sectorielle (GICS)

En % actions

Secteur	% actions
Matériels	7.46%
Industrie	21.35%
Consommation...	16.16%
Biens de...	8.10%
Santé	7.85%
Technologie de...	19.37%
Services aux...	2.54%
Finance	9.81%
Immobilier	4.37%
Services de...	3.00%

Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif
Asml Holding Regr. Nv	5.54%
Schneider Sa	3.92%
Siemens Ag-Reg	3.64%
Lvmh	2.93%
Sanofi Aventis	2.86%
L'Oréal	2.59%
Air Liquide	2.41%
Unilever Nv	2.16%
Deutsche Post Ag-Reg	2.16%
Bnp Paribas	2.11%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	78
Poids des 10 premiers titres	35.80%
Poids des 20 premiers titres	53.38%
Poids moyen des titres en ptf	1.27%
Taux d'exposition aux actions	99.13%

Commentaire de gestion

Le rebond des marchés boursiers internationaux s'est poursuivi (S&P +7%, MSCI ACWI +6%, Eurostoxx 3%, Stoxx 600 3%) alors que la baisse des résultats des bénéfices du deuxième trimestre 2020 a surpris positivement, quoique sur la base d'estimations très déprimées. La réinstauration des objectifs de résultats par les entreprises pour l'année 2020 a servi de catalyse positif pour accroître les estimations de consensus qui demeurent prudentes. Au cours du mois d'août, la performance du fonds était au-dessus de celle du MSCI EMU (à titre de comparaison uniquement) malgré son positionnement défensif sur la croissance et la qualité. Depuis le début de l'année, le fonds reste bien en avance sur son univers d'investissement comparable.

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

Au cours du mois d'août Varta, Dt Post, ASML, Kingspan & Siemens ont apporté la plus grande contribution tandis que Philips, Sanofi, Siemens Healthineers, UCB et l'Oréal ont pesé sur la performance. Les meilleurs contributeurs YTD sont ASML, Hellofresh, SAP, Schneider & Cellnex alors que Santander, Dt Telekom, Verbund, BNP Paribas & Axa ont pesé sur la performance.

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 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.

