



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 145.40 €

Actif net Part : 15.76 M€

Actif net fonds : 305.34 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 31/12/2020 : 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

Changement de nom le 01/10/2018, anciennement La Française LUX - Inflection Point Zero Carbon

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

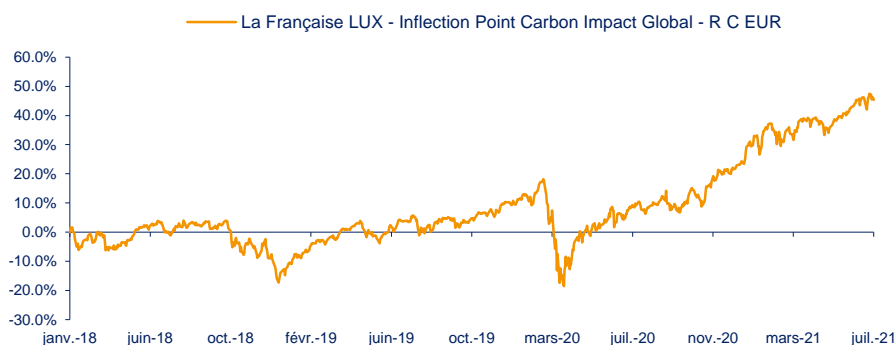
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.91%	5.13%	16.95%	36.78%	43.07%	-	45.40%

* Création le 25/01/18

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	36.90%	12.68%	-	11.25%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	14.54%	18.72%	-
Ratio de sharpe	2.57	0.68	-

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	81.0% (du 23/03/20 au 23/07/21)
Max. Drawdown	-31.1% (du 19/02/20 au 23/03/20)
Recouvrement	238 jours (le 16/11/20)
Meilleur mois	10.7% (avr-20)
Moins bon mois	-11.7% (mars-20)
% Mois >0	62.8%

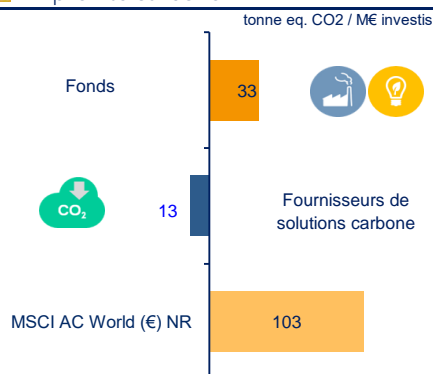
Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2021 Fonds	1.83	2.84	4.35	1.79	-0.08	4.26	0.91						16.95
2020 Fonds	-0.14	-5.80	-11.66	10.71	2.75	2.84	0.03	4.26	-1.36	-0.03	9.57	3.82	13.74
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





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	28	-532
Consommation Discrétionnaire	41	20
Finance	2	-1
Immobilier	21	1
Industrie	65	-15
Matériels	200	-545
Santé	14	8
Services aux Collectivités	62	-1 104
Services de communication	5	-5
Technologie de l'information	10	2

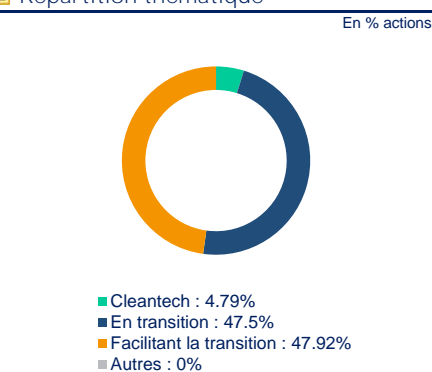
Fournisseurs de solutions carbone

Libellé	Emissions carbone évitées
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNER	1982
Electricidade de Portugal Renovaveis S	581
Solaredge Technologies Inc	528
Verbund AG	458
General Electric Co	174
Xinyi Solar Holdings Ltd	162
Orsted A/S	135

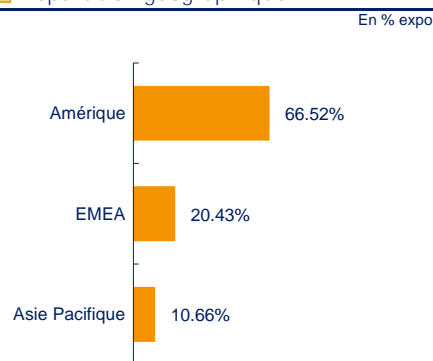
Scores ESG et Score Carbone

	Fonds	MSCI AC World
Taux de couverture	100%	97%
Score Environnement	7.3	6.7
Score Social	6.8	6.5
Score Gouvernance	6.7	6.3
Score ESG	7.0	6.5

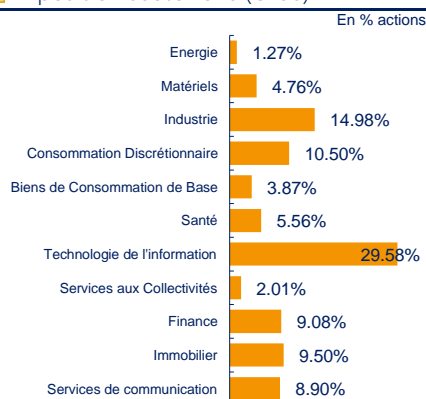
Répartition thématique



Répartition géographique



Exposition sectorielle (GICS)



Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif
Alphabet Inc-CI C	4.62%
Microsoft Corp	3.99%
Apple Computer Inc	3.69%
Visa Inc-Class A	2.56%
Danaher Corp	2.32%
Asml Holding Regr. Nv	2.23%
Equinix	2.06%
Amazon.Com Inc	2.00%
Morgan Stanley	1.98%
Analog Devices Inc	1.89%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	106
Poids des 10 premiers titres	29.17%
Poids des 20 premiers titres	43.27%
Poids moyen des titres en ptf	0.92%
Taux d'exposition aux actions	97.61%

Commentaire de gestion

Les marchés développés mondiaux ont été majoritairement en hausse en juillet, mais la volatilité est restée élevée. Alors que le déploiement mondial de la vaccination ainsi que le ton accommodant de la BCE continuent à alimenter l'optimisme général du marché, la montée du variant Delta menaçant le rythme de la réouverture de plusieurs économies a continué de peser sur le commerce des réouvertures et de la réflation. La Chine a fortement chuté, le marché étant de plus en plus conscient de la réglementation susceptible de déprimer les bénéficiaires, principalement dans les secteurs liés à Internet (S&P +2,0%, Nasdaq +1,2%, DJI +1,2%, MSCI ACWI +0,6%, Eurostoxx +0,6%, Stoxx 600 +2,0%, Nikkei -5,2%, MSCI China -14,1%).

Au cours du mois de juillet, la performance du fonds a été légèrement supérieure à celle du MSCI ACWI (à titre de comparaison uniquement). Depuis le début de l'année, le fonds reste en avance sur le MSCI ACWI.

À la fin du mois de juillet 2021, le positionnement du fonds reste axé sur la qualité et la durabilité, avec un biais pour les valeurs de croissance de haute qualité. Toutefois, une certaine proportion de valeurs de reprise de haute qualité reste dans le fonds. Le fonds n'a pas beaucoup souffert de la chute des marchés chinois, l'équipe ayant continuellement pris des bénéfices dans le sillage des changements réglementaires potentiels. Les meilleurs contributeurs en juillet ont été Alphabet, Apple, Microsoft, Danaher et Visa, tandis que UPS, Tencent, Wuxi et Ping An Healthcare ont pesé sur la performance.

Les meilleurs contributeurs depuis le début de l'année sont Alphabet, Capital One, Microsoft, Morgan Stanley et D.R. Horton, tandis que Xiaomi, Daifuku, TDK et TPI Composites ont pesé sur la performance.

L'équipe continue de penser que les douze prochains mois seront probablement volatils en raison de l'impact macroéconomique et politique prolongé de la pandémie de coronavirus et des incertitudes concernant l'inflation. En outre, les nouvelles variantes de COVID font que la réouverture est retardée, réduisant la visibilité.



 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 de La Française 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 La Française 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.

