



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 15.09 €

Actif net part : 6.64M€

Actif net fonds : 96.91M€

Horizon de placement

1 ans	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
-------	-------	-------	-------	-------

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Type de part : Part D

Date de création : 30/12/1994

Indice de référence : Barcap Euro Aggregate Corporate

Ancien indice jusqu'au 29/04/16 : Barcap Euro Aggregate Bond

Affectation des sommes distribuables : Revenus : Distribution; Plus-values : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs particuliers

Risques supportés : perte en capital, taux, crédit, contrepartie, obligations contingentes, surexposition, conflits d'intérêt potentiels, modèle

Fourchette de sensibilité : Entre 2 et 7

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010905281

Code Bloomberg : MULTIRE FP Equity

Droits d'entrée max : 0.5%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2022 : 1.06%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 0 €

Dépositaire : BNP Paribas SA

Valorisateur : BNP Paribas SA

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Marie LASSEGNORE

Commercialisateur : CMNE - BCMN - La Française AM

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.la-francaise.com Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

Stratégie d'investissement

L'objectif du compartiment, de classification « Obligations et autres titres de créance libellés en euro », est de rechercher sur la période de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtré préalablement selon des critères ESG et analysés sous l'angle de leur compatibilité avec la transition énergétique selon une méthodologie définie par la société de gestion.

Performances nettes en EUR

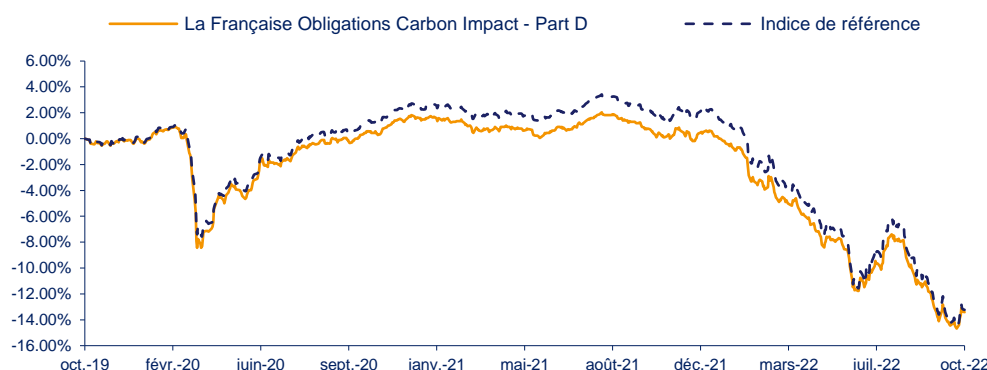
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulés	1 mois	3 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	0.47%	-6.27%	-13.42%	-13.42%	-13.41%	-11.02%	130.36%
Indice de référence	0.10%	-7.31%	-14.49%	-14.42%	-13.23%	-9.11%	-

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-13.35%	-4.68%	-2.31%	3.04%
Indice de référence	-14.34%	-4.62%	-1.89%	-

* Création le 30/12/94

Evolution de la performance nette sur 3 ans



Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Sensibilité taux	4.26	4.53
Rendement à maturité moyen*	4.13%	4.33%

	1 an	3 ans	5 ans
Fréquence hebdo			
Volatilité Fonds	5.56%	5.15%	4.17%
Volatilité indice	6.37%	5.27%	4.26%
Ratio Sharpe	-2.34	-0.82	-0.46

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	11.42% (du 24/03/20 au 05/08/21)
Max. Drawdown	-16.38% (du 05/08/21 au 21/10/22)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	3.97% (juil-22)
Moins bon mois	-7.19% (mars-20)
% Mois >0	41.67%
% Mois surperf.	36.67%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022 Fonds	-1.42	-2.37	-1.06	-2.51	-0.92	-3.40	3.97	-3.69	-3.13	0.47			-13.42
2022 Indice	-1.32	-2.51	-1.20	-2.74	-1.23	-3.49	4.70	-4.23	-3.32	0.10			-14.49
2021 Fonds	-0.33	-0.78	0.23	-0.06	-0.17	0.39	0.95	-0.39	-0.67	-0.73	0.00	0.00	-1.56
2021 Indice	-0.12	-0.77	0.21	0.02	-0.14	0.41	1.14	-0.41	-0.64	-0.74	0.19	-0.11	-0.97
2020 Fonds	1.07	-0.61	-7.19	3.93	0.29	1.28	1.38	0.23	0.23	0.45	1.13	0.17	1.98
2020 Indice	1.16	-0.40	-6.85	3.73	0.17	1.32	1.50	0.18	0.30	0.78	1.03	0.17	2.77
2019 Fonds	1.00	0.58	1.28	0.69	-0.17	1.54	1.23	0.78	-0.88	-0.22	-0.28	-0.11	5.54
2019 Indice	1.09	0.69	1.39	0.72	-0.15	1.58	1.43	0.64	-0.76	-0.21	-0.25	-0.05	6.24
2018 Fonds	-0.34	-0.23	-0.11	-0.11	-0.63	-0.23	0.29	-0.06	-0.35	-0.17	-0.70	0.06	-2.56
2018 Indice	-0.27	-0.02	-0.10	0.04	-0.25	-0.05	0.28	0.01	-0.29	-0.18	-0.64	0.21	-1.25

Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus as
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



Structure du portefeuille

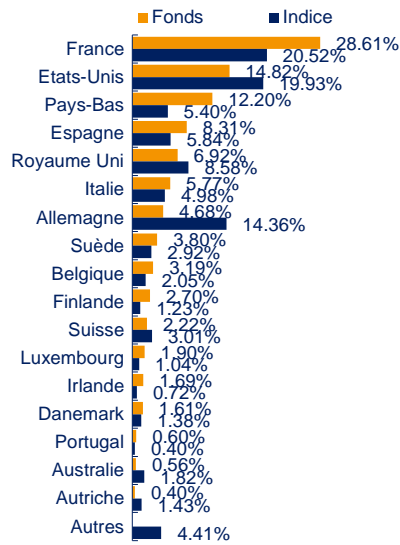
En % actif net



- Dettes Sénior : 74.00%
- Obligations Subordonnées : 13.18%
- Liquidités : 8.28%
- CoCos : 4.42%

Répartition par pays

En % poche taux



Répartition par secteur

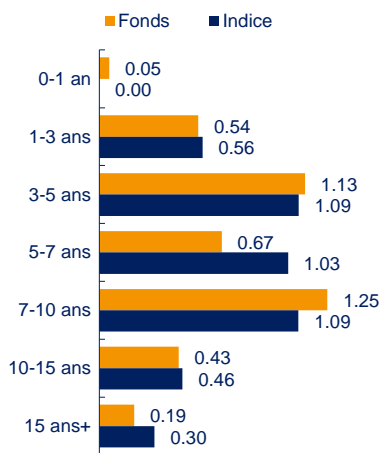
En % poche taux

Secteur	Fonds	Relatif*
Communications	8.93%	+1.86%
Consommations Cycliques	7.34%	-1.11%
Consommations non-cycliques	15.89%	+1.26%
Energie	0.68%	-5.71%
Financières	51.24%	+8.23%
Industrie	4.78%	-4.05%
Matières Premières	1.97%	-1.14%
Services Publics	6.96%	+1.55%
Technologie	2.23%	-0.89%

*Relatif à l'indice : Barclays Euro Aggregate Corporate

Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité

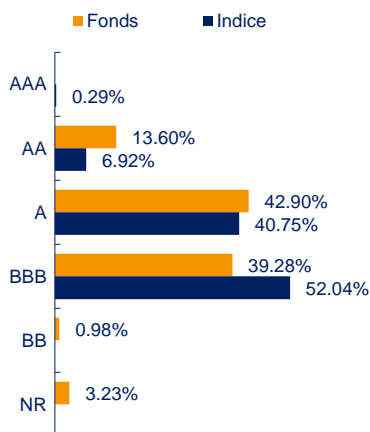


Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Note ESG	% actif
Bpce Sa	Financières	A	5.13	2.20%
Ald International	Consommations non-cycliques	BBB	5.19	2.11%
Seb Sa	Consommations Cycliques	NR	6.12	1.66%
Rabobank Nederland	Financières	AA	4.74	1.65%
Abn Amro Bank Nv	Financières	A+	5.05	1.58%
Bnp Paribas	Financières	AA-	5.15	1.49%
Hsbc Holdings Plc	Financières	A-	5.06	1.45%
Danaher Corp	Consommations non-cycliques	A-	Non noté	1.36%
Publicis Groupe	Communications	BBB	4.92	1.36%
Lloyds Banking Group	Financières	A-	5.03	1.36%

Répartition par rating*

En % poche taux



Notation moyenne du fonds : BBB+

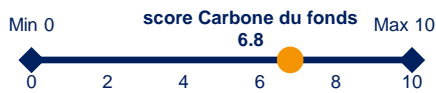
Notation moyenne de l'indice : BBB+

*correspond au rating le plus récent entre S&P et Moody's



Scores ESG et Carbone

	Fonds	Univers*
Taux de couverture	100%	93%
Score Environnement	7.3	6.9
Score Social	6.6	6.5
Score Gouvernance	6.7	6.7
Score ESG	6.9	6.7



Répartition thématique

En % actif net



■ Bas Carbone : 52.28%
■ Transition : 25.84%
■ Ambitions requises : 13.35%
■ Retardataires : 0%

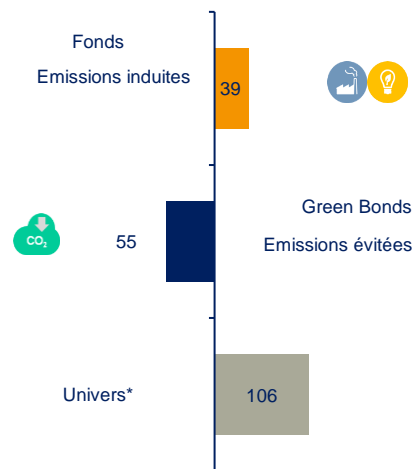
Principaux green bonds

Emetteur	% actif	Score ESG	Score Carbone
HSBC Holdings Plc	0.81%	7.1	7.1
Volkswagen AG Pref	0.72%	6.4	6.4
ABANCA Corporacion Bancaria	0.68%	5.9	5.5
Prologis, Inc.	0.66%	6.9	6.3
Equinix, Inc.	0.59%	6.4	6.9

Green Bonds: 11.52%

Empreinte carbone

tonne eq. CO2 / M€ investis



Empreinte carbone sectorielle

tonne eq. CO2 / M€ investis

Secteurs	% actif	Empreinte carbone	Empreinte carbone relative à l'univers
Services Publics	5.69%	14.3	-21.4
Matières Premières	2.53%	7.6	-10.3
Industrie	4.32%	6.7	-13.5
Consommations non-cycliques	16.61%	3.1	-1.1
Consommations Cycliques	5.97%	2.3	-6.4
Energie	0.62%	1.7	-16.6
Financières	45.94%	1.6	2.2
Communications	8.16%	1.1	-0.5
Technologie	1.63%	0.1	-0.1
Diversifiés	0.00%	0.0	0.0
Total		39	-67

Empreinte Carbone des secteurs à haute intensité carbone : 32 tCO2/m

Empreinte Carbone des secteurs à basse intensité carbone: 6 tCO2/m

Données Impact

sur la base d'un portefeuille de 200M€

Empreinte Carbone
64% inférieure

39 tCO2/m contre
106 tCO2/m*

Green Bonds
55 tCO2/m
évités

17 100 MWh
d'énergie renouvelable
produite attribuable aux
Green Bonds

Economie d'énergie de
1 600
foyers pour 1 an

130 000
arbres à planter pour compenser
les 200m€ investis (en supposant
10 ans de croissance par arbre)

350 000 si investis dans l'univers*

2 900
voitures ôtées de la route
pendant 1 an

580 000
sacs poubelles recyclés

* Barcap Euro Aggregate Corporate

Source: <https://www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator>

 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 process ESG consiste en une exclusion de 20% de l'univers suivie d'une analyse financière et carbone des entreprises afin de déterminer leur éligibilité au portefeuille. Plus d'informations peuvent être trouvées dans le prospectus et le code de transparence du fonds.

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. Elles capturent les scopes 1 et 2.

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

Green Bonds

Une obligation verte est émise par une entreprise afin de financer ou refinancer des projets à impact environnemental positif selon la taxonomie des « green bond principes ».

Bas Carbone

Cette classification d'entreprise est le résultat d'une analyse carbone propriétaire. Si une entreprise appartient à la catégorie bas carbone, la trajectoire de son intensité carbone est bien en-dessous de la trajectoire 2 degrés (voire 1.5 degrés) de référence de son secteur.

Transition

Cette classification d'entreprise est le résultat d'une analyse carbone propriétaire. Si une entreprise appartient à la catégorie transition, la trajectoire de son intensité carbone est alignée ou en-dessous de la trajectoire 2 degrés de référence de son secteur.

Ambitions requises

Cette classification d'entreprise est le résultat d'une analyse carbone propriétaire. Si une entreprise appartient à la catégorie transition ambitions requises, la trajectoire de son intensité carbone est en forte diminution mais la stratégie de l'entreprise manque encore un peu d'ambition pour être alignée avec le 2 degrés de référence de son secteur à 2030.

Retardataires

Cette classification d'entreprise est le résultat d'une analyse carbone propriétaire. Si une entreprise appartient à la catégorie retardataires, la trajectoire de son intensité carbone est bien au-dessus de la trajectoire 2 degrés de référence de son secteur.

Emissions induites

Les émissions carbone induites résultent d'une activité industrielle qui va générer des gaz à effet de serre.

Emissions évitées

Les émissions évitées sont définies quand elles peuvent être délimitées au niveau d'un projet qui permet d'émettre moins d'émissions induites que s'il n'avait pas été mis en place.

Secteurs à haute intensité carbone

Ces secteurs incluent la génération et la distribution d'électricité, les secteurs pétroliers et pétrochimiques, le secteur du transport (automobiles, aérien, maritime) et le secteur des matières premières (ciment, acier, papier ..).

Secteurs à basse intensité carbone

Tous les autres secteurs d'activité non capturés dans la définition précédente.

