



La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global S



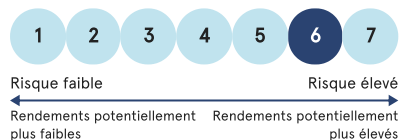
Pays d'enregistrement: LU CH FR

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative : 1 583,54€

Actif sous gestion : 289,17M€

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



HORIZON DE PLACEMENT



CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique : Compartiment de la SICAV
Luxembourgeoise La Française LUX

Date de création : 15/06/2015

Indice à titre de comparaison : MSCI AC World (€)
TR

Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation

Devise : EUR

Fréquence de Valorisation : Quotidienne

Type de clientèle : Tous souscripteurs

Risques principaux supportés : actions, change,
dérivés, discrétionnaire, perte en capital

INFORMATIONS COMMERCIALES

Code ISIN : LU1190462546

Code Bloomberg : LFIPIEC LX Equity

Centralisation : J avant 11H00

Règlement : J+2 ouvrés

Souscription initiale min : 5,000,000 EUR

Éligibilité au PEA : Non

Droits d'entrée max : 3%

Droits de sortie max : 0%

Frais de gestion : 0.70% (31/12/2021)

Frais courants : 0.98% (31/12/2021)

Dépositaire : BPSS, Luxembourg Branch

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services,
Luxembourg Branch

Société de gestion : La Française Asset
Management

Société de gestion déléguée : La Française Asset
Management

Gérant(s) : Hugo BONNARD, Paul TROUSSARD

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

STRATEGIE 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

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-1,54%	-2,88%	-12,07%	1,03%	46,54%	54,31%	58,35%
Annualisées					3 ans	5 ans	Création
Fonds					13,57%	9,06%	6,82%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août.	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022 Fonds	-6,82%	-2,83%	2,62%	-3,88%	-1,54%								-12,07%
2021 Fonds	1,91%	2,92%	4,45%	1,88%	0,01%	4,35%	0,99%	3,18%	-4,07%	5,62%	1,58%	2,66%	28,26%
2020 Fonds	-0,05%	-5,73%	-11,58%	10,80%	2,85%	2,92%	0,11%	4,36%	-1,29%	0,06%	9,67%	3,92%	14,92%
2019 Fonds	6,69%	4,14%	2,52%	4,32%	-5,56%	4,08%	2,85%	-0,56%	1,47%	-0,56%	3,05%	2,16%	26,88%
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%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE NETTE SUR 5 ANS



INDICATEURS DE PERFORMANCE

Fréquence hebdomadaire	1 an	3 ans	5 ans	Sur 5 ans
Volatilité fonds	13,18%	17,91%	16,64%	Gain Maximum 98,70% (23/03/2020 -> 03/01/2022)
Ratio de Sharpe	0,22	0,76	0,56	Max. Drawdown -31,00% (19/02/2020 -> 23/03/2020)
				Recouvrement 238 jours (le 16/11/2020)

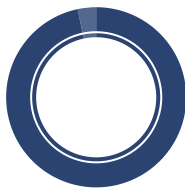
Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la Directive MIF2 - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.la-francaise.com - Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg



La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global S

TYPES D'INSTRUMENT

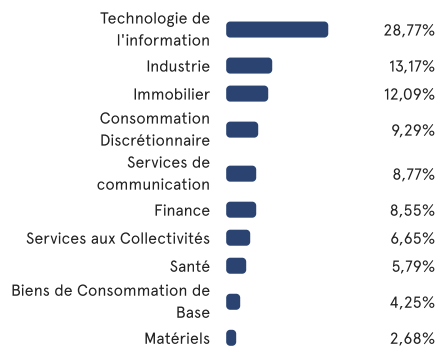
En % actif



■ Actions en direct 96,69%
■ Liquidités 3,31%

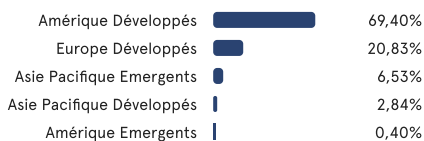
SECTEUR GICS

En % de la poche actions



RÉGION

En % de la poche actions



TAILLE DE CAPITALISATION

En % de la poche actions



PRINCIPALES LIGNES

Hors monétaire

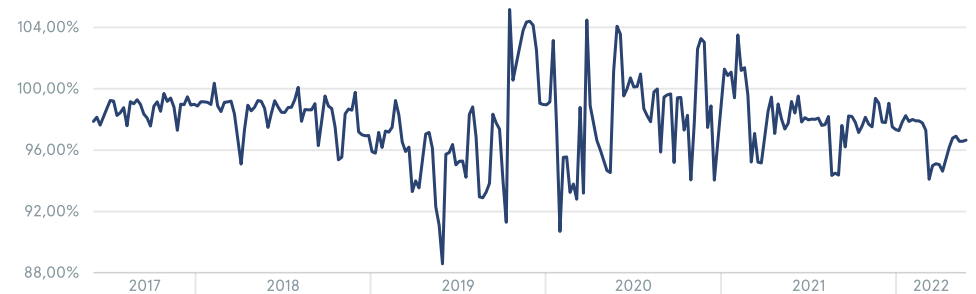
Actions	Pays	Secteur GICS	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologie de l'information	5,04%
Apple Computer Inc	Etats-Unis	Technologie de l'information	4,90%
Alphabet Inc-cl C	Etats-Unis	Services de communication	4,35%
Prologis Inc	Etats-Unis	Immobilier	2,23%
Bank Of America	Etats-Unis	Finance	2,20%
T-mobile Us	Etats-Unis	Services de communication	2,13%
Host Hotels & Resorts Inc	Etats-Unis	Immobilier	2,12%
Equinix	Etats-Unis	Immobilier	2,01%
Danaher Corp	Etats-Unis	Santé	2,01%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1,99%

Nombre de titres en portefeuille: 92

Poids des 10 principales lignes: 28,98%

EXPOSITION ACTIONS (96.69%)

● Fonds



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Hors monétaire et % d'actif en date d'opération

Nouvelles positions	% actif	Positions soldées	% actif
Aucune nouvelle position		Mastercard Inc-a	-0,01%
		Jd.com Inc - Cl A	-0,01%
Positions renforcées	% actif	Positions allégées	% actif
Mercedes-benz Group Ag	0,30%	Umicore	-0,49%
Deutsche Post Ag-reg	0,29%	Walmart Inc	-0,30%
Infineon Technologies Ag	0,20%	Duke Realty	-0,05%



La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global S

*Univers: MSCI AC World (€) TR

SCORES ESG

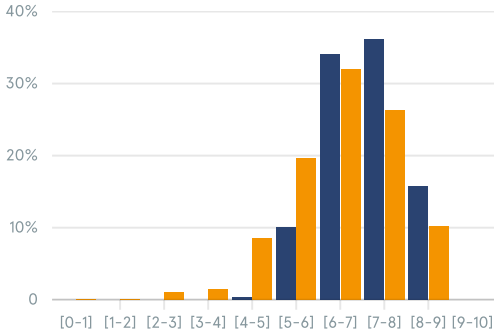
Min 0 / Max 10

	Fonds	Univers*
Taux de couverture ESG	99,60%	99,16%
Score ESG	6,80	6,50
Score E	7,14	6,67
Score S	6,71	6,47
Score G	6,50	6,36

DISTRIBUTION DES SCORES ESG

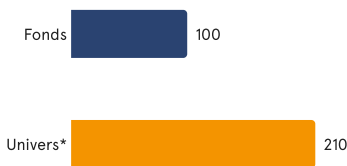
Min 0 / Max 10

● Fonds ● Univers*



INTENSITÉ CARBONE

tonne eq. CO2 / M€ revenus



SCORE CARBON IMPACT

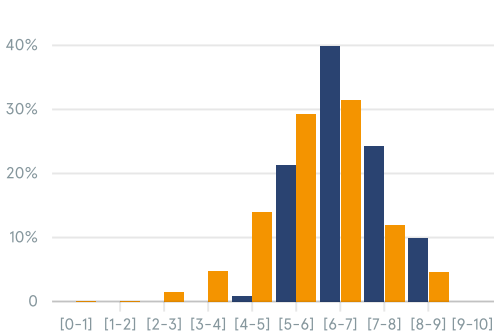
Min 0 / Max 10

	Fonds	Univers*
Taux de couverture Carbon Impact	99,60%	97,57%
Score Carbon Impact	6,51	5,94

DISTRIBUTION DES SCORES CARBON IMPACT

Min 0 / Max 10

● Fonds ● Univers*



MEILLEURES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Nom	Poids	Score E	Score S	Score G	Score ESG
Brookfield Renewable Partner	0,82%	9,67	7,95	6,95	8,78
Hewlett Packard Ent Co	0,72%	8,81	9,16	7,99	8,67
Microsoft Corp	5,04%	8,91	7,93	9,05	8,63
Corp Acciona Energías Renova	0,64%	9,32	6,74	7,90	8,52
Sika N	0,95%	7,91	9,00	8,60	8,51

MOINS BONNES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Nom	Poids	Score E	Score S	Score G	Score ESG
Alibaba Group Holding Ltd	0,35%	4,78	5,39	4,42	4,86
Schwab (charles) Corp	0,84%	5,13	4,69	5,89	5,24
Ping An Healthcare And Techn	0,46%	6,14	4,55	5,59	5,43
Byd Co Ltd-h	0,68%	5,24	5,09	6,59	5,60
Plug Power Inc	0,57%	5,85	5,56	5,36	5,62

EMPREINTE CARBONE SECTORIELLE

tonne eq. CO2 / M€ investis

Secteur	Poids	Empreinte Carbone	Empreinte carbone relative à l'univers*
Services aux Collectivités	6,42%	10	-7
Industrie	12,73%	8	1
Matériels	2,60%	5	-20
Technologie de l'information	27,81%	3	1
Immobilier	11,69%	2	2
Biens de Consommation de Base	4,11%	2	0
Consommation Discrétionnaire	8,98%	2	0
Services de communication	8,48%	0	0
Santé	5,60%	0	0
Finance	8,27%	0	0
Total		32	-25

MEILLEURES NOTES CARBON IMPACT DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Nom	Poids	Score Carbon Impact
Alfen Nv	0,64%	8,84
Verbund Ag	0,37%	8,7
Brookfield Renewable Partner	0,82%	8,56
Microsoft Corp	5,04%	8,53
Drax Group Plc	1,35%	8,53

MOINS BONNES NOTES CARBON IMPACT DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Nom	Poids	Score Carbon Impact
Darling Ingredients Inc	0,87%	4,3
Plug Power Inc	0,57%	5,02
Schwab (charles) Corp	0,84%	5,12
Alibaba Group Holding Ltd	0,35%	5,17
Coca-cola Co/the	1,01%	5,33

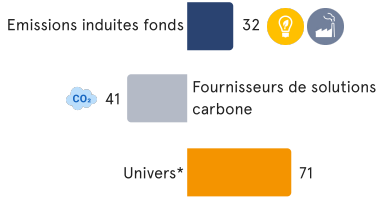


La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global S

*Univers: MSCI AC World (€) TR

EMPREINTE CARBONE

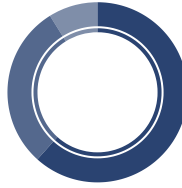
tonne eq. CO2 / M€ investis



Réduction de l'empreinte carbone par rapport à l'univers* **55%**

RÉPARTITION THÉMATIQUE

En % actif



- Facilitant la transition 59,59%
- En transition 28,53%
- Cleantech 8,56%

FOURNISSEURS DE SOLUTIONS CARBONE

tonne eq. CO2 / M€ investis

Nom	Emissions carbone évitées
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNER	-1738
Drax Group Plc	-1038
Electricidade de Portugal Renovaveis S	-485
Solaredge Technologies Inc	-399
Verbund AG	-373

DONNÉES IMPACT

sur la base d'un portefeuille de 200M€ (Source: <https://www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator>)

CO2

Empreinte Carbone
55% inférieure
32 tCO2/m contre 71 tCO2/m*

Emissions carbone évitées
41 tCO2/m évitées

12 700 MWh
d'énergie renouvelable produite attribuable aux fournisseurs de solutions carbone

1700
voitures ôtées de la route pendant 1 an

Economie d'énergie de 900
foyers pour 1 an

110 000
arbres à planter pour compenser les 200m€ investis (en supposant 10 ans de croissance par arbre)
240 000 si investis dans l'univers*

DÉFINITIONS DES TERMES EXTRA-FINANCIERS

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 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).

Score Carbon Impact : Le score Carbon Impact est calculé comme étant la moyenne d'indicateurs pour chaque catégorie du TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) au niveau des entreprises, et peut être ajusté afin de refléter les informations complémentaires dont disposent les analystes ESG, le cas échéant.

Intensité Carbone : L'intensité carbone d'une entreprise est calculée comme étant le ratio entre le volume des émissions de gaz à effet de serre (GHG) de l'entreprise en tonnes de CO2eq et le chiffre d'affaires.

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: $\sum (i \text{ à } n) (\text{investissement } i) / (\text{Capitalisation boursière de l'émetteur } i) \times \text{Emissions de l'émetteur } i$

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.



COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de mai, les marchés actions ont continué d'être pénalisés par la remontée des taux réels, l'inflation toujours élevée et la dégradation des perspectives économiques. En effet, les prévisions de croissance mondiale ont été revues à la baisse et le FMI anticipe désormais une croissance de 3.6% en 2022 contre 4.4% en début d'année. Ce chiffre pourrait continuer d'être abaissé en raison de l'enlisement du conflit russo-ukrainien, dont l'issue favorable à court terme semble peu probable, des sanctions imposées par les membres de l'OTAN et des confinements en Chine sur les mois d'avril et mai. S'ajoute à cela une inflation qui n'est toujours pas maîtrisée aux Etats-Unis (8.3%) comme en Zone Euro (7.4%), incitant la FED et la BCE à remonter les taux directeurs dans les semaines à venir.

La première quinzaine du mois a été marquée par une forte volatilité et une baisse marquée des indices, tandis que le début d'un déconfinement à Shanghai, des annonces soutien à l'économie par le gouvernement chinois et des déclarations de membres de la FED suggérant une potentielle pause dans la remontée des taux à l'automne ont permis aux marchés actions de rebondir en fin de mois. Ainsi, les principaux indices clôturent le mois quasiment stables ou en territoire légèrement négatif : MSCI China : +0.9% ; S&P 500 +0.0% ; Nasdaq -2.1% ; Euros Stoxx -0.7% et Euro Stoxx 50 -0.4%.

D'un point de vue sectoriel global, l'énergie et les services aux collectivités ont surperformé, tirant parti du prix des matières premières. Les financières ont également fait mieux que les indices, bénéficiant de la hausse des taux réels et de la journée investisseurs rassurante de JPMorgan. A l'inverse, dans ce contexte, l'immobilier a sous performé, tout comme les sociétés liées à la consommation suite aux annonces de Target et Walmart (entre autres) indiquant une inflation des coûts supérieures à leurs prévisions.

Dans l'environnement de marché actuel, nous continuons à privilégier les sociétés de qualité, capables de conserver une marge conséquente et stable via une forte capacité de fixation des prix pour naviguer dans cette période d'incertitude.

Le fonds Carbon Impact Global affiche une performance de -1.55%, sous performant le MSCI ACWI (à des fins de comparaison uniquement). Sur le mois, l'effet sélection a contribué positivement à la performance du fonds avec une bonne sélection sur les valeurs technologiques, la consommation discrétionnaire et les valeurs industrielles. L'effet allocation sectorielle a contribué négativement du fait de l'absence d'exposition sur l'énergie et de la surexposition sur l'immobilier. Sur le mois, nous avons profité de rumeurs de d'achat d'Umicore par LG Chems pour prendre quelques bénéfices et avons réduit notre positionnement sur Walmart suite à la mauvaise publication. Nous avons renforcé notre positionnement sur Deutsche Post dont le cours nous semble trop lourdement attaqué par la situation en Ukraine ainsi que sur Mercedes Benz en amont de la journée investisseurs. Nous avons également renforcé notre positionnement sur Infineon profitant de sa position dominante sur le Silicium Carbide et de l'amélioration de la situation sur les semi-conducteurs.

Au mois de mai, Tomra, Enphase, TMobile, Analog Devices et Umicore ont contribué le plus positivement tandis que Prologis, Apple, Walmart, Microsoft et Verisk ont pesé sur la performance.



La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global S

AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les données chiffrées n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification.

Les informations sur le fonds, dont les calculs de la performance et les autres données, sont fournies par la société de gestion à la date du document.

En fonction de la stratégie du fonds, des données dites « internes » peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Les données internes n'engagent pas la Société de Gestion qui demeure libre de les faire évoluer sans préavis dans les limites du prospectus qui seul fait foi. La Société de Gestion entend par « données internes » un ensemble d'éléments tels que : limites de gestion internes, analyses économiques, commentaires des gérants. Cette liste n'est pas limitative.

Les notations Morningstar et/ou Lipper sont soumises à copyright. Tous droits réservés. Les informations présentées : (1) appartiennent à Morningstar et/ou Lipper et/ou à leurs fournisseurs d'informations (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Compte tenu des risques d'ordre économique et financier, il ne peut être donné aucune assurance que le fonds présenté atteindra son objectif.

La documentation commerciale et réglementaire (dont le prospectus de chaque fonds) est disponible, en anglais, sur le site du Groupe La Française (www.la-francaise.com) et/ou sur simple demande auprès de votre interlocuteur financier habituel.

Document édité par La Française AM Finance Services, 128, boulevard Raspail, 75006 Paris, France, société régulée par l'"Autorité de Contrôle Prudentiel" (www.acp.banque-france.fr), sous la référence 18673 X.

Ce document est confidentiel, à usage strictement privé et destiné uniquement à l'information de la personne à laquelle il a été remis par le Groupe La Française. Aucune diffusion des informations contenues dans cette présentation n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services du Groupe La Française sont la propriété exclusive de celui-ci et ne peuvent être utilisés de quelque manière que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française.

Information importante pour les investisseurs en Allemagne

Agent d'information et agent payeur : BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main

Information importante pour les investisseurs en Espagne

Représentant local : Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6 - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, Espagne

Information importante pour les investisseurs en Italie

Distributeur local : BNP PARIBAS Securities Services, Via Ansperto no. 5 20123 Milan, Italie

Information importante pour les investisseurs au Royaume-Uni

Agent d'information et Agent payeur : BNP Paribas Securities Services London, 5 Moorgate, London, EC2R 6PA United Kingdom

Information importante pour les investisseurs en Suisse

Représentant local: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et Agent payeur local : NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich

Information importante pour les investisseurs à Singapour

Le fonds est non autorisé en vertu de l'article 286 du Securities and Futures Act (Cap. 289) («SFA») ou reconnu en vertu de l'article 287 du SFA, et le Fonds n'est pas autorisé à être proposé au public. Ce matériel et tout autre document émis dans le cadre de l'offre ou de la vente de Parts ne sont pas un prospectus tel que défini dans le SFA et ne seront pas déposés ou enregistrés en tant que prospectus auprès de l'Autorité Monétaire de Singapour. La responsabilité légale en vertu du SFA en ce qui concerne le contenu des prospectus ne s'applique pas. Aucune offre ou invitation de souscription ou d'achat des parts, ne peut être faite, ni aucun document ou autre matériel (y compris, mais sans s'y limiter, ce matériel) relatif au Fonds ne peut être diffusé ou distribué, directement ou indirectement, à toute personne à Singapour autre qu'un investisseur institutionnel (tel que défini à l'article 4A du SFA) conformément à l'article 304 du SFA. Lorsqu'une offre est faite à des investisseurs institutionnels conformément à l'article 304 du SFA, certaines restrictions peuvent s'appliquer aux actions acquises dans le cadre d'une telle offre.

Le Label ISR ne garantit pas la performance financière du fonds.

L'ensemble des codes de transparence, politique de vote et d'engagement, ainsi que la charte de l'investissement durable sont disponibles sur le site du Groupe La Française (<https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>)

Le Label FNG ne garantit pas la performance financière du fonds.

L'ensemble des codes de transparence, politique de vote et d'engagement, ainsi que la charte de l'investissement durable sont disponibles sur le site du Groupe La Française (<https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>)

Le Label Greenfin ne garantit pas la performance financière du fonds.

L'ensemble des codes de transparence, politique de vote et d'engagement, ainsi que la charte de l'investissement durable sont disponibles sur le site du Groupe La Française (<https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>)

Gérant : Équipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer dans le temps.

Classification SFDR : Le Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) a pour objectifs d'orienter les flux de capitaux vers des investissements plus responsables, d'assurer la transparence, la cohérence et la qualité de l'information aux investisseurs et, ainsi, de permettre une comparaison des différents véhicules d'investissement.

Elle s'applique à tous les acteurs des marchés financiers mais aussi aux produits.

3 catégories de produits :

1/ Tous les fonds sont automatiquement classés en article 6, sans objectif de durabilité.

2/ L'article 8 s'applique pour les fonds qui valorisent les caractéristiques ESG.

3/ L'article 9 va plus loin, avec un objectif d'investissement durable et mesurable : les fonds investissent dans une activité qui contribue à un objectif environnemental ou social, comme la réduction des émissions de CO2 ou la lutte contre les inégalités.

DÉFINITIONS

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

Le recouvrement est la durée nécessaire pour recouvrer la perte maximale (Max. Drawdown).

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

Exposition actions : plus précise que la composition du portefeuille, elle tient compte en permanence des opérations en cours et notamment de celles réalisées sur les marchés dérivés, qui peuvent augmenter ou diminuer les risques de la gestion selon les fluctuations des marchés.