



## Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 104.62 €

**Actif net Part** : 11.62M€

**Actif net fonds** : 174.91M€

## Horizon de placement

**Échéance le 31/12/2026**

## Profil de risque et de rendement

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

## Caractéristiques

**Forme juridique** : Compartiment de la SICAV de droit français LA FRANCAISE

**Classification AMF** : Obligations et autres titres de créance internationaux

**Type de part** : Part R

**Date de création** : 19/11/2019

**Date d'échéance** : 31/12/2026

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Devise de référence** : EUR

**Clientèle** : Tous souscripteurs

**Risques supportés** : Perte en capital, discrétionnaire, change, dérivés, actions, taux, crédit, défaut, High-Yield, émergents, contrepartie, conflits d'intérêts, liquidité, convertibles

**Fourchette de sensibilité** : entre 0 et 8

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : FR0013431186

**Code Bloomberg** : LFCI26I FP Equity

**Droits d'entrée max** : 3.0%

**Droits de sortie max** : Néant

**Frais courants au 30/06/2021** : 1.46%

**Centralisation des ordres** : J avant 11h

**Règlement** : J+2 ouvrés

**Souscription initiale min.** : Néant

**Dépositaire** : BPSS Paris

**Valorisateur** : BNP Paribas Securities Services

**Société de gestion** : La Française Asset Management

**Gérant** : Marie LASSEGNORE, Gabriel CRABOS

## Stratégie d'investissement

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 7 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2026, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2026 émises par l'Etat français et libellées en EUR en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtré préalablement selon des critères ESG et analysés sous l'angle de leurs compatibilité avec la transition énergétique selon une méthodologie définie par la société de gestion. Le fonds s'engage à avoir une moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille par euro investis (scopes 1 et 2) au moins 50% inférieure à celle d'un univers d'investissement comparable que serait le composite 30% Bloomberg Barclays Global aggregate Corporate Index 70%ICE BofAML BB-B Global High Yield Index.

## Performances nettes en EUR

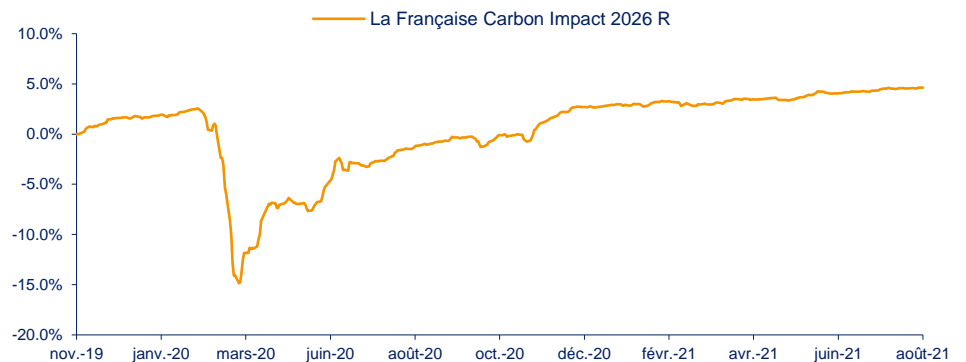
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.91%</b>	<b>1.74%</b>	<b>5.33%</b>	-	-	<b>4.62%</b>

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>5.33%</b>	-	-	<b>2.56%</b>

\* Création le 19/11/19

## Evolution de la performance nette depuis la création



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.92
Rendement à maturité moyen*	2.61%
Rendement au pire moyen*	2.21%
Spread moyen (vs swap)*	282 pb
Coupon moyen*	3.94%
% Obligations Callable	67.98%

\*Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais. Le rendement affiché ne constitue pas une promesse de rendement et ne tient pas compte d'éventuels défauts.

## Analyse des rendements

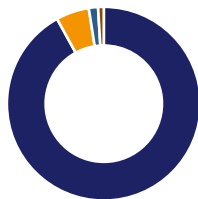
	Depuis la création		
Gain maximum	22.90% (du 23/03/20 au 30/08/21)		
Max. Drawdown	-17.00% (du 20/02/20 au 23/03/20)		
Recouvrement	256 jours (le 04/12/20)		
Fréquence hebdo	<b>1 an</b>	<b>3 ans</b>	<b>5 ans</b>
Volatilité fonds	2.40%	-	-
Ratio de sharpe	2.42	-	-

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2021</b>	Fonds	-0.07	0.04	0.32	0.37	0.16	0.41	0.37	0.12					<b>1.74</b>
<b>2020</b>	Fonds	0.31	-1.45	-11.69	5.60	1.28	2.03	1.81	0.81	-0.35	0.27	2.97	0.62	<b>1.22</b>
<b>2019</b>	Fonds											0.75	0.83	<b>1.59</b>

## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 91.99%
- Obligations taux variable : 5.52%
- OPCVM monétaires : 1.55%
- Liquidités : 0.95%

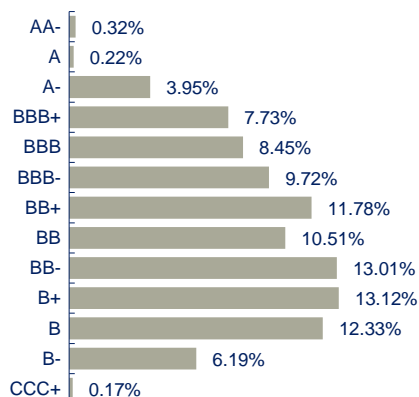
## Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
<b>Europe/US</b>	2.62%	290 bp	4.01	96.28%
Crédit Europe	2.47%	274 bp	3.95	79.26%
Crédit US	3.30%	363 bp	4.31	17.02%
Souverains	-	-	-	-
<b>Emergents</b>	4.25%	461 bp	3.91	0.28%
Crédit	4.25%	461 bp	3.91	0.28%
Souverains	-	-	-	-
<b>Océanie</b>	1.51%	186 bp	4.22	0.94%

## Répartition par note émission\*

En % actif net



Notation émission moyenne : **BB**  
Notation émetteur moyenne : **BB**

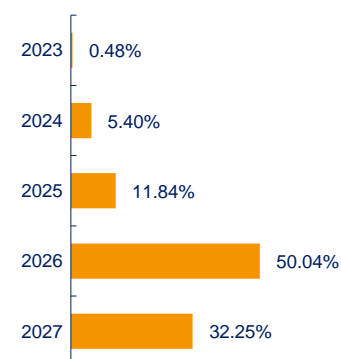
## Répartition sectorielle

En % actif net



## Répartition par échéance

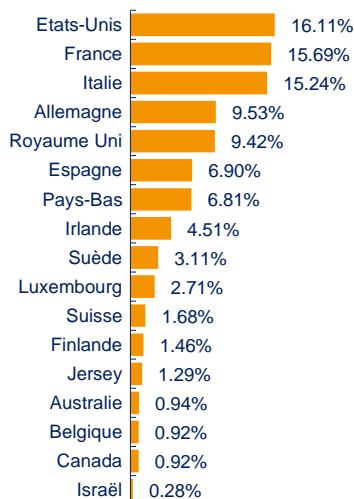
En % de la poche taux



Maturité moyenne : **4.9 ans**

## Répartition par pays

En % actif net



## Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
EUR	59.05%
USD	33.93%
GBP	6.08%
CHF	0.94%

Le fonds est couvert systématiquement du risque de change.

A titre d'indication, le coût de couverture annualisé à 3 mois (source Bloomberg) représente :

- EUR contre USD : -0.70%
- EUR contre GBP : -0.64%
- EUR contre CHF : 0.19%

## Principaux émetteurs

Emetteur	% actif
Banco Santander, S.A.	1.56%
Intesa Sanpaolo Spa	1.51%
Unicredit Spa	1.39%
Barclays Plc London	1.33%
Bnp Paribas France	1.26%
Lloyds Banking Group	1.23%
Smurfit Kappa	1.18%
Société Générale Securities	1.17%
Bank Of Ireland Group	1.16%
Abn Amro Bank Nv	1.12%

\*correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur

## Scores ESG et Carbone

	Fonds	Univers*
Taux de couverture	100%	83%
Score Environnement	6.3	5.9
Score Social	6.0	5.9
Score Gouvernance	6.0	5.9
<b>Score ESG</b>	<b>6.1</b>	<b>5.9</b>



## Répartition thématique

En % actif net



- Bas Carbone : 37.42%
- Transition : 30.54%
- Ambitions requises : 29.47%
- Retardataires : 0%

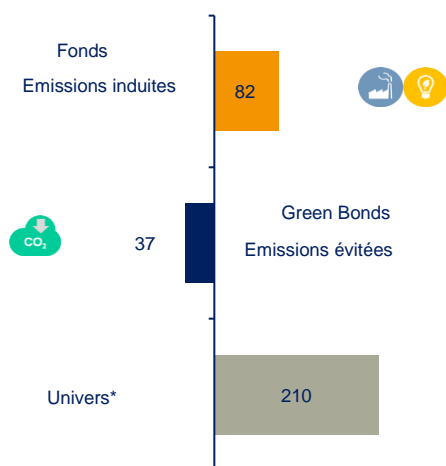
## Principaux green bonds

Emetteur	% actif	Score ESG	Score Carbone
Volvo AB Class B	0.96%	6.5	6.4
O-I Glass Inc	0.76%	5.7	7.8
Getlink SE	0.72%	5.2	7.3
EDP-Energias de Portugal SA	0.53%	6.8	7.3
Bankinter SA	0.23%	6.6	6.2

**Green Bonds: 3.45%**

## 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
Consommations Cycliques	15.54%	22.5	1.4
Matières Premières	4.28%	19.0	-43.3
Industrie	7.98%	14.3	-8.6
Consommations non-cycliques	16.88%	12.4	6.4
Services Publics	1.86%	9.8	-31.3
Communications	12.47%	2.4	0.2
Financières	36.70%	1.3	0.2
Energie	0.69%	0.6	-50.8
Technologie	1.04%	0.0	-0.4
Diversifiés	0.00%	0.0	-0.9
<b>Total</b>		<b>82</b>	<b>-128</b>

**Empreinte Carbone des secteurs à haute intensité carbone : 63 tCO2/m**

**Empreinte Carbone des secteurs à basse intensité carbone: 19 tCO2/m**

## Données Impact

sur la base d'un portefeuille de 200M€

Empreinte Carbone  
61% inférieure

82 tCO2/m contre  
210 tCO2/m\*

Green Bonds  
37 tCO2/m évitées

11500 MWh  
d'énergie renouvelable  
produite attribuable aux  
Green Bonds

5 500  
voitures ôtées de la  
route pendant 1 an

Economie d'énergie de  
3 100  
foyers pour 1 an

270 000  
arbres à planter pour compenser  
les 200m€ investis (en supposant  
10 ans de croissance par arbre)  
700 000 si investis dans l'univers\*

1 080 000  
sacs poubelles recyclés

\* Composite 30% Bloomberg Barclays Global aggregate Corporate Index 70%ICE BofAML BB-B Global High Yield Index

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.