



FR0010225052 Pays d'enregistrement : IT - ES

Reporting mensuel - 31 décembre 2021



**A compter du 02/04/2021: La Française Allocation change de dénomination et devient La Française Carbon Impact Global Government Bonds afin de refléter le changement d'objectif de gestion et de stratégie d'investissement**

### Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 101.41 €

**Actif net part** : 4.12M€

**Actif net fonds** : 17.86M€

### Horizon de placement



### Profil de risque et de rendement



### Caractéristiques

**Forme juridique** : FCP

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

**Type de part** : Part R

**Date de création** : 24/10/2003

**Indice de référence** : 50% J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index + 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index

**Ancien indice jusqu'au 01/04/21** : Eonia capitalisé puis à partir du 20/07/2012 : Euribor capitalisé 1 mois

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : EUR

**Clientèle** : Tous souscripteurs

**Risques supportés** : Investissement ESG, crédit, liquidité, contrepartie

**Fourchette de sensibilité** : entre 0 et 11

### Informations Commerciales

**Code ISIN** : FR0010225052

**Code Bloomberg** : LFPALOP FP Equity

**Droits d'entrée max** : 4.0%

**Droits de sortie max** : Néant

**Frais courants au 06/04/2021** : 0.90%

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

**Règlement** : J+2

**Souscription initiale min.** : Néant

**Dépositaire** : BPSS Paris

**Valorisateur** : BNP Paribas Securities Services

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

**Gérants** : Hervé CHATOT, Gaël BINOT

### Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du FCP, de classification Obligations et autres titres de créances international est de rechercher sur la période de placement recommandée de 3 ans minimum, une performance nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (50% J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index+50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged Euro Index) en investissant dans un portefeuille d'émetteurs publics, quasi publics et privés filtrés préalablement selon des critères ESG et analysés sous l'angle de leur compatibilité avec la transition énergétique et d'avoir une moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille par euro investi d'au moins 20% inférieure à celle de l'indicateur de référence composite.

### Performances nettes en EUR

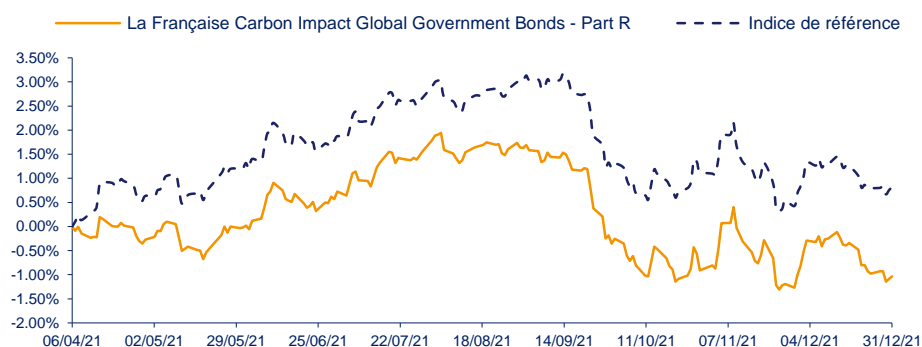
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	-0.03%	-0.69%	-2.12%	-2.12%	-8.18%	-16.09%	21.63%
Indice de référence	0.12%	-0.40%	0.90%	0.90%	-0.02%	-0.77%	18.12%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	-2.12%	-2.80%	-3.44%	1.08%
Indice de référence	0.90%	-0.01%	-0.16%	0.92%

\* Création le 24/10/03

### Evolution de la performance nette depuis changement de gestion (06/04/21)



### Indicateurs de risque

	Fonds	Indice	
Sensibilité taux	7.31	8.07	
Rendement à maturité moyen*	2.03%	0.00%	
Spread moyen (vs swap)*	168 bp	0 bp	
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	3.04%	5.35%	5.00%
Ratio de sharpe	-0.54	-0.45	-0.62

\*Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais

\*\*sensibilité du portefeuille à une variation de 1% de la marge crédit

### Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	8.26% (du 18/03/20 au 12/08/20)
Max. Drawdown	-22.72% (du 03/10/17 au 18/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	1.84% (janv-19)
Moins bon mois	-9.13% (mars-20)
% Mois >0	46.67%
% Mois surperf.	46.67%

### Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2021</b>													
Fonds	-0.42	-1.33	0.87	-0.50	0.24	0.64	0.94	0.08	-1.96	-0.56	-0.10	-0.03	-2.12
Indice	-0.05	-0.04	-0.05	0.85	0.56	0.61	0.84	0.31	-1.72	-0.08	-0.44	0.12	0.90
<b>2020</b>													
Fonds	0.56	-1.80	-9.13	0.57	1.57	1.57	0.44	0.44	-0.17	0.41	-0.53	-0.45	-6.77
Indice	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.05	-0.05	-0.50
<b>2019</b>													
Fonds	1.84	0.20	-0.50	0.61	0.27	1.19	-0.25	-0.68	-0.26	-0.77	-0.97	0.00	0.62
Indice	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.04	-0.03	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.41
<b>2018</b>													
Fonds	0.86	-1.03	-1.12	-0.43	-4.02	0.28	0.40	-1.74	0.75	-2.00	0.05	-2.91	-10.49
Indice	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.38
<b>2017</b>													
Fonds	0.74	-2.00	1.76	0.72	-0.39	1.41	0.10	-0.49	1.69	-0.74	-0.48	-0.19	2.09
Indice	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.38

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

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



### Structure du Portefeuille

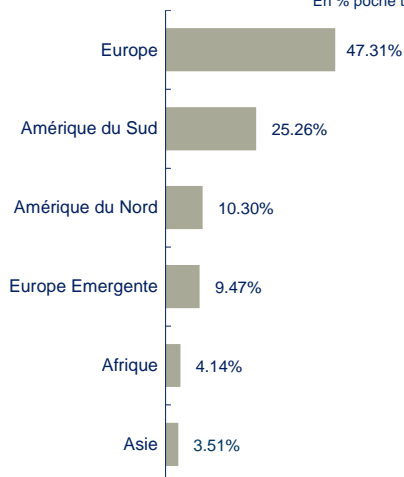
En % actif net



- Etats : 67.90%
- Assimilés Etats : 7.85%
- Entreprises : 20.79%
- Liquidités : 0.47%

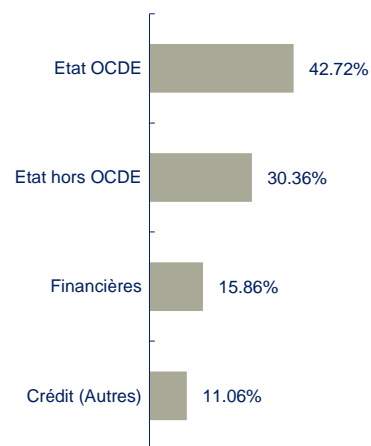
### Répartition par région

En % poche taux



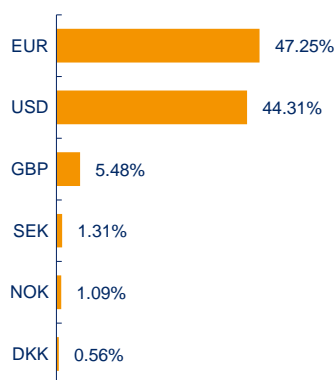
### Répartition sectorielle

En % poche taux



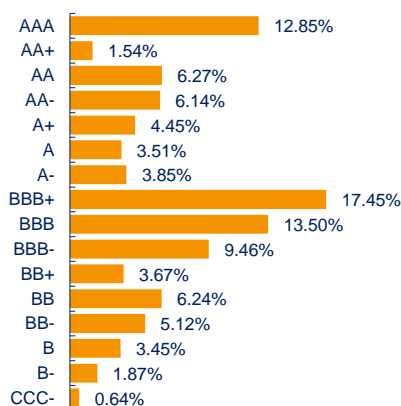
### Répartition par devise d'émission

En % poche taux



### Répartition par note émetteur\*

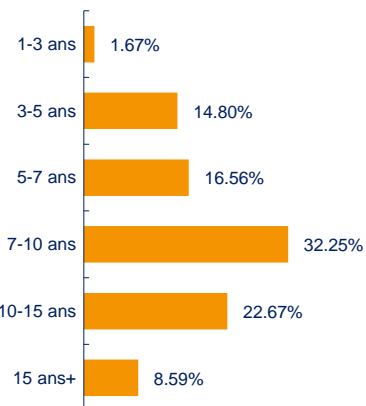
En % poche Taux



Notation Moyenne: BBB+

### Répartition par maturité

En % poche taux



Maturité moyenne : 9.16 ans

### Principales lignes

Libellé	Type	Secteur	Région	Poids
Etat Usa 1,500 % 15/02/2030	Etats	Etat OCDE	Amérique du Nord	4.34%
Etat Uk 0,88 % 31/07/2033	Etats	Etat OCDE	Europe	4.00%
Etat Usa 3,38 % 15/11/2048	Etats	Etat OCDE	Amérique du Nord	3.40%
Agence Française De Développement 0,00 % 25/03/2025	Assimilés Etats	Financières	Europe	3.39%
INDONESIA 1.85 % 12/03/2031	Etats	Etat hors OCDE	Asie	3.38%
DOMINICAN Rep 4.500 % 30/01/2030	Etats	Etat hors OCDE	Amérique du Sud	3.18%
MEXICAN 3,600 % 30/01/2025	Etats	Etat OCDE	Amérique du Sud	2.98%
ROMANIA eur 3.88 % 29/10/2035	Etats	Etat hors OCDE	Europe Emergente	2.76%
Societe Du Grand Paris 0,300 % 02/09/2036	Assimilés Etats	Etat OCDE	Europe	2.66%
BRAZIL 8.25% 20/01/2034	Etats	Etat hors OCDE	Amérique du Sud	2.32%

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



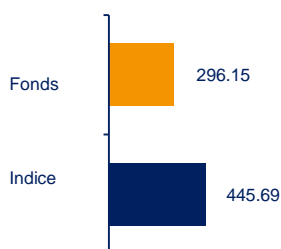
Scoring climatique et ESG

Min 0 / Max 10

	Fonds	Indice
<b>Score carbon impact</b>	<b>6.08</b>	<b>5.66</b>
<b>Score ESG</b>	<b>6.50</b>	<b>6.35</b>
Score Environnement	6.13	5.59
Score Social	6.73	6.91
Score Gouvernance	6.63	6.55
<b>Taux de couverture ESG</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

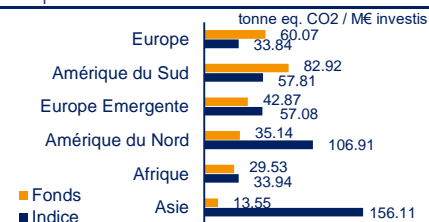
Intensité carbone

tonne eq. CO2 / M€ investis



Réduction de l'intensité carbone par rapport à l'indice 33.55%

Répartition de l'intensité carbone



Top 3 Etats et Assimilés Score carbon impact

Etat Suédois 0,75 % 12/05/2028	7.05
Etat Uk 0,88 % 31/07/2033	6.72
KfW Bankengruppe 0,00 % 15/09/2028	6.91

Top 3 Crédit Score carbon impact

Axa 1,38 % 07/10/2041	8.12
Dong Energy 1.75 % 09/12/3019	8.02
Verizon Communications Inc 1,500 % 18/1	7.54

Etats et Assimilés

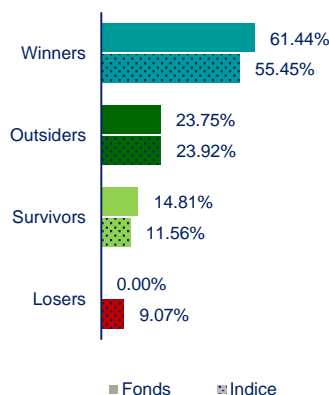
Scoring climatique et ESG

Min 0 / Max 10

	Poche Etats et Assimilés	Indice
Score Carbon Impact	5.84	
Score Adaptation	6.73	6.69
Score Transition	4.95	4.64
<b>Score ESG</b>	<b>6.39</b>	
Score Environnement	5.84	
Score Social	6.70	
Score Gouvernance	6.63	
<b>Taux de couverture ESG</b>	<b>100%</b>	

Répartition climatique des pays

En % Etats et Assimilés



Intensité Carbone

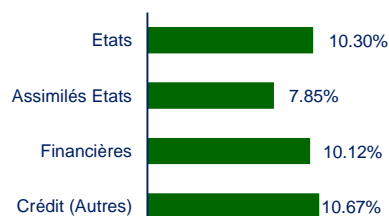
tonne eq. CO2 / M€ investis

Poche Etats et Assimilés	336.55
Winners	172.67
Outsiders	112.53
Survivors	51.35

Impact bonds

Impact Bonds

En % actif net



Total Impact Bonds : 38.95%

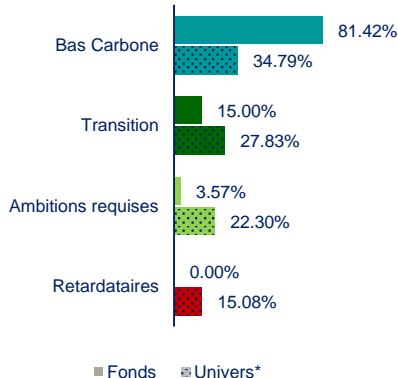
Green Bonds  
100%

Focus Crédit

tonne eq. CO2 / M€ investis	Poche Crédit	Univers*
<b>Intensité carbone</b>	<b>148.94</b>	<b>316.18</b>
<b>Score carbon impact</b>	<b>6.97</b>	<b>5.79</b>
<b>Score ESG</b>	<b>6.88</b>	<b>6.09</b>
Score Environnement	7.17	6.13
Score Social	6.84	6.02
Score Gouvernance	6.63	6.14
<b>Taux de couverture ESG</b>	<b>100%</b>	<b>84%</b>

Répartition climatique Crédit

En % Crédit



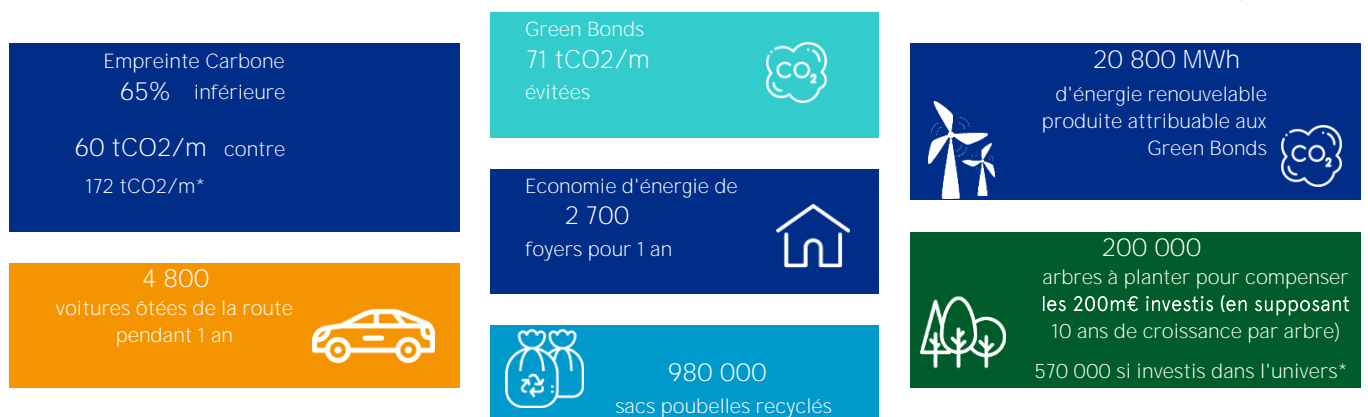
\* Composite 50% Bloomberg Barclays Global aggregate Corporate Index + 50%ICE BofAML BB-B Global High Yield Index





Données Impact Crédit

sur la base d'un portefeuille de 200M€



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

Définitions

**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 souverain est calculé étant la moyenne du score d'Adaptation et du score de Transition pour chaque pays. Le process Carbone Impact souverain consiste en une exclusion de 20% des Etats les moins bien notés selon la répartition suivante : 10% des Etats dont les scores d'Adaptation sont les plus faibles de l'univers d'investissement initial et 10% des Etats dont les scores de Transition sont les plus faibles de l'univers d'investissement initial.

**Intensité Carbone** : L'intensité carbone d'un pays est calculée comme étant le ratio entre le volume des émissions de gaz à effet de serre (GHG) du pays en tonne de CO2eq et le PIB. 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:  $\sum_i \frac{\text{Investissement}_i}{\text{Capitalisation boursière de l'émetteur}_i} \times \text{Emissions de l'émetteur}_i$

**Impact Bonds** : instruments de la finance durable qui englobent les catégories suivantes : Les obligations vertes (green bonds) ; Les obligations durables (sustainability bonds) ; Les obligations sociales (social bonds) ; Les titres de dette liés à une performance sur un ou des objectifs de développement durable (sustainability-linked bonds).

**Score Adaption** : mesure la vulnérabilité des pays aux événements climatiques extrêmes au regard de leurs capacités d'adaptation.

**Score Transition** : mesure pour chaque pays sa performance et sa stratégie en faveur de la transition vers une économie bas carbone.

**Winners** : pays leaders dans la transition, plus résilients aux changements climatiques avec des capacités d'adaptation élevées.

**Outsiders** : pays vulnérables aux changements climatiques mais bien positionnés dans leur transition vers une économie bas carbone.

**Survivors** : pays en retard dans leur transition mais bénéficiant toutefois de capacités d'adaptation nécessaires pour agir.

**Losers** : pays les plus vulnérables aux changements climatiques, faibles capacités d'adaptation, risque de transition très important. Aucun investissement ne sera effectué dans les Etats qualifiés de Losers.

**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.