



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 26.22 €

Actif net part : 68.09M€

Actif net fonds : 70.22M€

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 C

Date de création : 15/05/2003

Indice de référence : Barcap Euro Aggregate Corporate

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

Affectation des sommes distribuables : 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 : FR0010915314

Code Bloomberg : CMNREVD FP Equity

Droits d'entrée max : 0.5%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2019 : 1.06%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

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

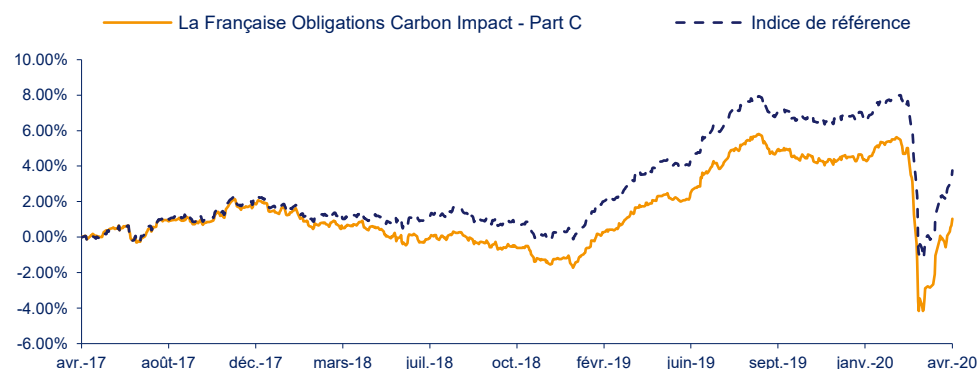
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulés	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	3.97%	-4.10%	-3.10%	-1.24%	1.04%	3.76%	58.91%
Indice de référence	3.73%	-3.76%	-2.65%	-0.49%	3.76%	7.74%	75.79%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-1.24%	0.34%	0.74%	2.77%
Indice de référence	-0.49%	1.23%	1.50%	3.38%

* Création le 15/05/03

Evolution de la performance nette sur 3 ans



Indicateurs de risque

	Fonds	Indice	
Sensibilité taux	4.99	5.26	
Rendement à maturité moyen*	1.73%	1.19%	
Spread moyen (vs swap)*	198 bp	186 bp	
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	6.44%	3.96%	3.75%
Volatilité indice	5.97%	3.71%	3.50%
Ratio Sharpe	-0.27	0.10	0.24

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	13.42% (du 10/06/15 au 30/08/19)
Max. Drawdown	-9.43% (du 30/08/19 au 24/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	3.97% (avr-20)
Moins bon mois	-7.18% (mars-20)
% Mois >0	50.00%
% Mois surperf.	26.67%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020 Fonds	1.03	-0.62	-7.18	3.97									-3.10
Indice	1.16	-0.40	-6.85	3.73									-2.65
2019 Fonds	1.01	0.58	1.27	0.64	-0.15	1.51	1.23	0.81	-0.87	-0.22	-0.29	-0.07	5.54
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	-0.30	-0.27	-0.11	-0.08	-0.65	-0.23	0.23	0.00	-0.39	-0.19	-0.66	0.08	-2.55
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
2017 Fonds	-0.77	1.01	-0.27	0.46	0.39	-0.54	0.73	0.38	-0.19	1.07	-0.15	-0.30	1.82
Indice	-0.56	1.20	-0.36	0.54	0.37	-0.56	0.78	0.55	-0.20	1.10	-0.17	-0.29	2.41
2016 Fonds	1.33	0.36	0.83	0.08	0.47	0.82	1.78	0.04	-0.27	-0.76	-1.31	0.78	4.19
Indice	1.54	0.84	0.54	-0.70	0.34	0.96	1.68	0.24	-0.07	-0.73	-1.10	0.63	4.20

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

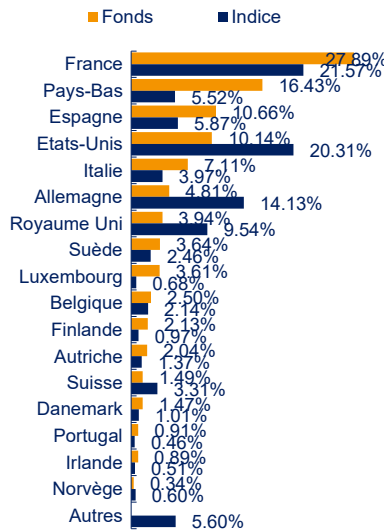
En % actif net



- Dettes Sénior : 76.49%
- Obligations Subordonnées : 15.48%
- CoCos : 4.12%
- OPCVM monétaires : 3.12%
- Liquidités : 0.79%

Répartition par pays

En % poche taux



Répartition par secteur

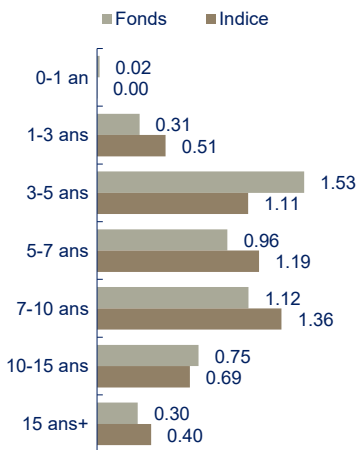
En % poche taux

Secteur	Fonds	Relatif*
Communications	7.26%	-1.41%
Consommations Cycliques	6.50%	-2.37%
Consommations non-cycliques	11.98%	-3.17%
Energie	1.42%	-5.55%
Financières	55.57%	+14.54%
Industrie	2.62%	-5.67%
Matières Premières	2.77%	-0.37%
Services Publics	9.02%	+4.39%
Technologie	2.86%	-0.39%

*Relatif à l'indice : Barclays Euro Aggregate Corporate

Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité

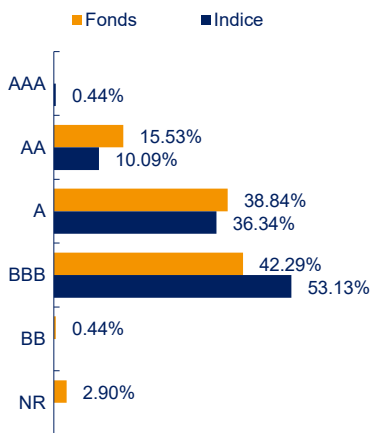


Principaux émetteurs

Libellé	Secteurs	Note*	Note SAI	% actif
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Financières	A-	5.46	2.13%
Abn Amro Bank Nv	Financières	A+	5.05	1.99%
Rabobank Nederland	Financières	AA-	4.74	1.89%
Bnp Paribas France	Financières	AA-	5.15	1.83%
Crédit Agricole Sa	Financières	AA-	4.93	1.66%
Credito Emiliano Spa	Financières	BBB-	4.57	1.61%
Nordea Bank	Financières	AA-	4.78	1.57%
Rci Banque	Consommations Cycliques	BBB+	4.99	1.54%
Ald International	Consommations non-cycliques	BBB+	5.19	1.49%
Bfcm	Financières	A+	5.62	1.49%

Répartition par rating*

En % poche taux



Notation moyenne du fonds : A-

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%	94%
Score Environnement	6.3	6.6
Score Social	6.0	6.3
Score Gouvernance	5.8	6.2
Score ESG	6.2	6.4



Répartition thématique

En % actif net



- Bas Carbone : 58.24%
- Transition : 24.03%
- Ambitions requises : 14.21%
- Retardataires : 0%

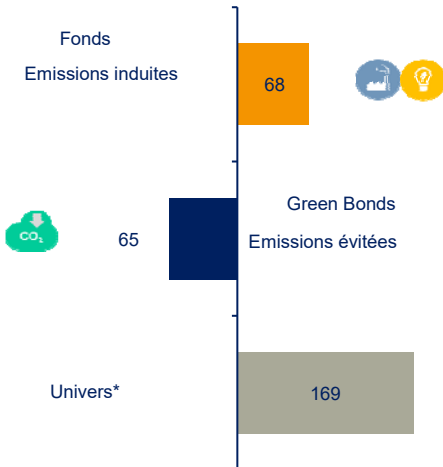
Principaux green bonds

Emetteur	% actif	Score ESG	Score Carbone
Prologis, Inc.	1.07%	7.7	6.8
Vattenfall AB	0.88%	7.8	8.5
La Banque Postale SA	0.87%	6.8	7.0
Industrial and Commercial Bank of China Limited Class H	0.86%	4.9	5.8
Cooperatieve Rabobank U.A.	0.70%	5.9	6.7

Green Bonds: 11.00%

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	8.26%	35.9	-33.9
Matières Premières	2.67%	9.0	-21.6
Industrie	2.96%	9.0	-22.3
Energie	1.37%	5.2	-15.7
Consommations Cycliques	5.81%	3.0	-4.2
Consommations non-cycliques	13.16%	2.9	-1.5
Financières	53.33%	2.0	-0.8
Communications	7.01%	1.0	-0.8
Technologie	1.91%	0.1	-0.1
Diversifiés	0.00%	0.0	0.0
Total		68	-101

Empreinte Carbone des secteurs à haute intensité carbone : 55 tCO₂/m

Empreinte Carbone des secteurs à basse intensité carbone: 13 tCO₂/m

Données Impact

sur la base d'un portefeuille de 200M€

Empreinte Carbone
60% inférieure

68 tCO₂/m contre 169tCO₂/m*

Green Bonds
65tCO₂/m évitées

19100 MWh
d'énergie renouvelable produite attribuable aux Green Bonds

4 300 voitures ôtées de la route pendant 1 an

Economie d'énergie de 2 400 foyers pour 1 an

220 000 arbres à planter pour compenser les 200m€ investis (en supposant 10 ans de croissance par arbre)
590 000 si investis dans l'univers*

880 000 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 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).

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 Inflection Point 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.