



LU0414216498 - Pays d'enregistrement : LU - FR

Reporting mensuel - 30 avril 2020

Les performances antérieures au 01/10/2018 correspondent à la performance de la précédente orientation de gestion. Changement de nom le 01/10/2018, anciennement LFIP European Equity

## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 168.66 €

Actif net Part : 11.64 M€

Actif net fonds : 47.39 M€



## Horizon de placement

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

## Profil de risque et de rendement

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

## Caractéristiques

**Forme juridique :** compartiment de la SICAV Luxembourgeoise La Française LUX

**Type de part :** Part B

**Date de création :** 12/05/2009

**Indice à titre de comparaison :** MSCI EMU

**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne

**Devise de référence :** Euro

**Clientèle :** Tous souscripteurs

**Risques supportés :** discrétionnaire, actions, change, volatilité, perte en capital, crédit

## Informations Commerciales

**Code ISIN :** LU0414216498

**Code Bloomberg :** UFGTCSB LX Equity

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

**Règlement :** J+2 ouvrés

**Eligibilité au PEA :** Oui

**Droits d'entrée max :** 3.0%

**Droits de sortie max :** Néant

**Frais courants au 31/12/2019 :** 2.01%

**Dépositaire :** BPSS Luxembourg

**Valorisateur :** BPSS Luxembourg

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

**Gestionnaire financier par délégation :** La Française Asset Management

**Gérant :** Nina LAGRON

**Commercialisateur :** 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.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com) - Sources : La Française AM, données comptables, Bloomberg

## Stratégie d'investissement

L'objectif du Fonds est de contribuer à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone tout en réalisant une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions émises par des sociétés de la zone euro, engagées à réduire leurs émissions de carbone, à étendre leur stratégie visant à réduire les émissions de carbone et à remplacer les sources d'énergie fossile par des alternatives à faible émission carbone.

## Performances nettes en Euro

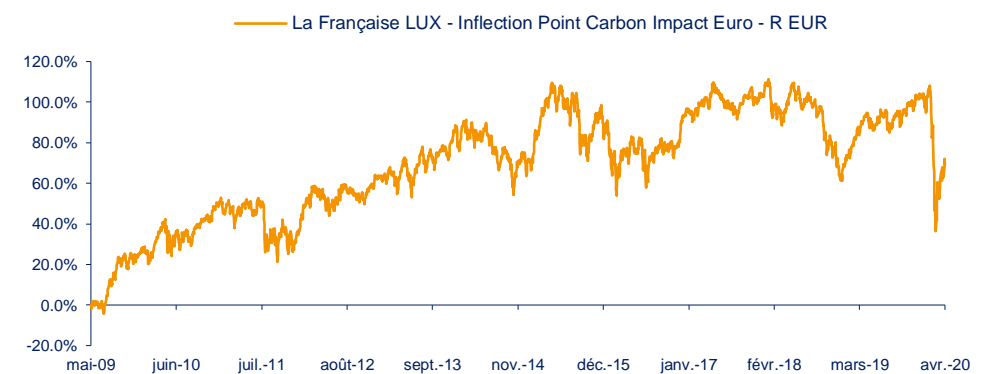
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>7.24%</b>	<b>-13.13%</b>	<b>-15.96%</b>	<b>-13.03%</b>	<b>-16.49%</b>	<b>-15.28%</b>	<b>69.29%</b>

\* Création le 12/05/09

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-12.99%</b>	<b>-5.81%</b>	<b>-3.26%</b>	<b>4.91%</b>

## Evolution de la performance depuis la création



## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Fréquence hebdo			
Volatilité fonds	25.66%	18.03%	17.70%
Ratio de Sharpe	-0.56	-0.35	-0.19

## Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	29.0% (du 03/01/19 au 19/02/20)
Max. Drawdown	-35.4% (du 23/01/18 au 18/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	8.1% (oct-15)
Moins bon mois	-13.5% (mars-20)
% Mois >0	53.3%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

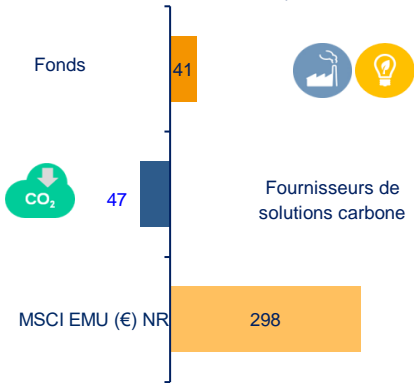
	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2020</b> Fonds	-3.26	-6.40	-13.46	7.24									<b>-15.96</b>
<b>2019</b> Fonds	5.55	4.06	2.97	4.57	-4.53	2.89	1.03	-1.04	2.34	-1.16	3.56	0.61	<b>22.39</b>
<b>2018</b> Fonds	2.31	-4.48	-3.00	5.30	-0.78	-1.33	2.36	-2.18	-1.35	-8.50	-0.95	-7.24	<b>-18.85</b>
<b>2017</b> Fonds	-1.77	2.11	4.03	0.24	0.80	-3.40	-0.59	-1.09	4.19	2.14	-2.61	0.83	<b>4.65</b>
<b>2016</b> Fonds	-7.10	-2.66	2.56	2.04	1.37	-8.23	5.03	1.88	-0.55	1.02	0.96	7.17	<b>2.42</b>

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  
 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  
 L'échelle de risque est conforme aux standards exigés par l'ESMA (European Securities and Markets Authority). Les fonds sont classés sur une échelle de risque allant de 1 à 7, un niveau de 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible, un niveau de 7, un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé.  
 Cette échelle est fonction de la volatilité annualisée calculée sur 5 ans, reposant sur des performances hebdomadaires.



Empreinte carbone

tonne eq. CO2 / M€ investis



Empreinte carbone sectorielle du fonds par rapport à l'indice de comparaison

tonne eq. CO2 / M€ investis

Secteurs GICS	Empreinte carbone du portefeuille	Empreinte carbone relative à l'indice
Biens de Consommation de Base	37	-669
Consommation Discrétionnaire	50	-1
Finance	5	-3
Immobilier	29	8
Industrie	54	-59
Matériels	511	-1 026
Santé	18	-7
Services aux Collectivités	77	-1 645
Services de communication	25	-21
Technologie de l'information	9	-3

Fournisseurs de solutions carbone

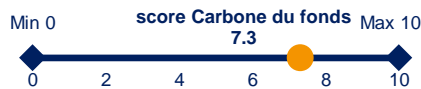
tonne eq. CO2 / M€ investis

Libellé	Emissions carbone évitées
Nextera Energy Partners Lp	2827
Verbund AG	1103

Scores ESG et Score Carbone

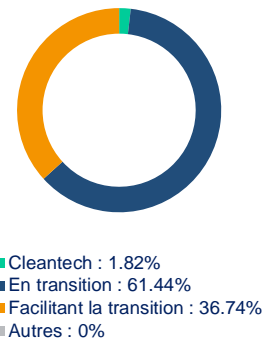
Min 0 / Max 10

	Fonds	MSCI EMU
Taux de couverture	100%	100%
Score Environnement	7.1	6.5
Score Social	6.9	6.5
Score Gouvernance	6.6	6.3
<b>Score ESG</b>	<b>6.8</b>	<b>6.4</b>



Répartition thématique

En % actions



Répartition géographique

En % actions

Allemagne	35.17%
France	28.83%
Pays-Bas	14.35%
Etats-Unis	5.73%
Belgique	4.39%
Espagne	4.23%
Irlande	3.08%
Suisse	1.59%
Finlande	1.51%
Italie	0.51%
Norvège	0.34%
Autriche	0.28%

Exposition sectorielle (GICS)

En % actions

Matériels	2.67%
Industrie	12.60%
Consommation Discrétionnaire	13.66%
Biens de Consommation de Base	11.42%
Santé	13.57%
Technologie de l'information	17.34%
Services aux Collectivités	1.82%
Finance	14.19%
Immobilier	4.87%
Services de communication	7.87%

Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	% actif
Sap Ag	6.27%
Sanofi Aventis	4.92%
Deutsche Boerse Ag	3.66%
Lvmh	2.89%
Unilever Nv	2.82%
Schneider Sa	2.76%
Siemens Ag-Reg	2.60%
Allianz Ag-Reg	2.37%
L'Oréal	2.35%
Merck Kgaa	2.19%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	66
Poids des 10 premiers titres	38.46%
Poids des 20 premiers titres	56.58%
Poids moyen des titres en ptf	1.47%
Taux d'exposition aux actions	97.30%

Commentaire de gestion

Le rebond des marchés boursiers (S&P +13%, Eurostoxx +5%, Stoxx 600 +6%, MSCI ACWI +11%) s'est poursuivi alors que l'espoir d'une reprise économique rapide ("en V") était alimenté par l'annonce de plans de déconfinement des deux côtés de l'Atlantique. Les prix du pétrole ont été soumis à une nouvelle pression, le stockage du pétrole ne permettant pas de stocker des volumes supplémentaires produits. La deuxième partie du mois a été caractérisée par une rotation importante, la valeur surperformant largement la qualité/croissance.

Au cours du mois d'avril, le fonds a surperformé le MSCI EMU (à des fins de comparaison uniquement) malgré son positionnement défensif sur la croissance et la qualité ; comme la période de bénéfices a commencé, l'impact positif des choix de titres a dépassé la rotation. Depuis le début de l'année, la performance du fonds reste bien supérieure à son univers d'investissement comparable.

Fin avril, le positionnement du fonds reste défensif, avec un biais vers les actions de qualité et de croissance. L'équipe de gestion reste extrêmement vigilante aux éventuels rebonds, ayant commencé à réinvestir dans des actions aux fondamentaux solides et aux valorisations attrayantes.

En avril, ASML, Sanofi, Deutsche Boerse, SAP et Cellnex ont contribué le plus, tandis que Banco Santander et Kingspan ont tiré la performance vers le bas. Les meilleurs contributeurs depuis le début de l'année sont Hellofresh, ASM & Cellnex tandis que Santander, BNP Paribas & Dt Telekom ont pesé sur la performance. Toutes les catégories ont apporté une contribution positive.

L'équipe continue de penser que 2020 sera probablement une année volatile avec les élections américaines, le regain de tensions entre les États-Unis et la Chine, les négociations Brexit entre le Royaume-Uni et l'UE ainsi que l'impact prolongé de la pandémie de coronavirus.

 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 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.

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

**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.

