



La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global R C EUR

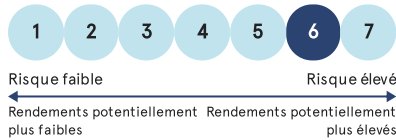


Pays d'enregistrement: LU BE ES DE CH FR

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative : 140,67€
Actif sous gestion : 277,90M€

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



HORIZON DE PLACEMENT



CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique : Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise La Française LUX
Date de création : 25/01/2018
Indice de référence : 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 : LU1744646933
Code Bloomberg : LFIPRCE LX Equity
Centralisation : J avant 11H00
Règlement : J+2 ouvrés
Éligibilité au PEA : Non
Droits d'entrée max : 3%
Droits de sortie max : 0%
Frais de gestion : 1.65% (31/12/2021)
Frais courants : 2.01% (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
Jusqu'au 19 juillet 2022 : indice à titre de comparaison MSCI AC World Daily Net Total Return

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif (jusqu'au 19 juillet 2022) est de contribuer à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone tout en réalisant une croissance du capital à long terme.
L'objectif (à partir du 20 juillet 2022) est de contribuer à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone tout en réalisant une croissance du capital à long terme. Plus précisément, le compartiment cherche à surperformer (net de frais) l'indice de référence MSCI All Country World Index (MSCI ACWI Daily Net Total Return) sur toute période minimale donnée de 5 ans.

PERFORMANCES NETTES

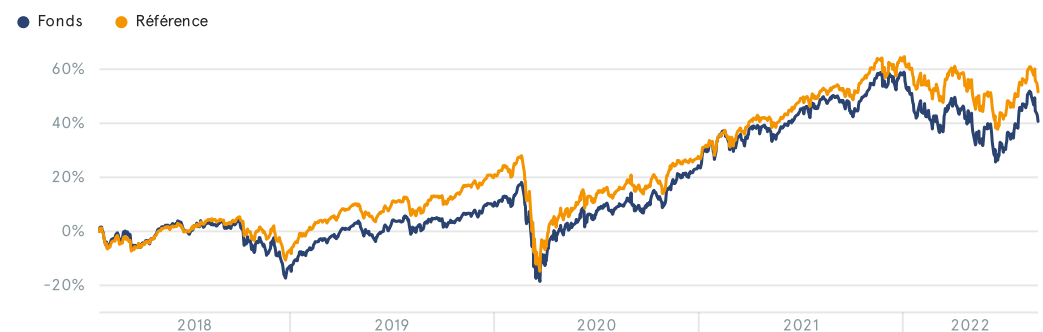
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

	Cumulées	1 mois	3 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds		-3,56%	1,78%	-10,88%	-6,15%	36,23%	-	40,67%
Référence		-2,33%	0,52%	-6,98%	-1,25%	38,09%	-	51,60%
	Annualisées					3 ans	5 ans	Création
Fonds						10,83%	-	7,70%
Référence						11,34%	-	9,47%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES NETTES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août.	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022	Fonds	-6,90%	-2,91%	2,53%	-3,96%	-1,63%	-6,48%	12,85%	-3,56%					-10,88%
	Référence	-3,54%	-2,77%	3,13%	-2,97%	-1,41%	-6,17%	9,69%	-2,33%					-6,98%
2021	Fonds	1,83%	2,84%	4,35%	1,79%	-0,08%	4,26%	0,91%	3,09%	-4,15%	5,54%	1,48%	2,58%	26,96%
	Référence	0,25%	2,41%	6,03%	1,90%	-0,01%	4,46%	0,70%	2,97%	-2,35%	5,26%	0,34%	2,94%	27,54%
2020	Fonds	-0,14%	-5,80%	-11,66%	10,71%	2,75%	2,84%	0,03%	4,26%	-1,36%	-0,03%	9,57%	3,82%	13,74%
	Référence	0,17%	-7,26%	-13,41%	10,91%	2,75%	2,20%	0,00%	4,93%	-1,30%	-1,78%	9,38%	2,30%	6,65%
2019	Fonds	6,58%	4,06%	2,43%	4,23%	-5,64%	4,00%	2,75%	-0,64%	1,38%	-0,65%	2,97%	2,06%	25,59%
	Référence	7,49%	3,46%	2,69%	3,57%	-5,40%	4,26%	2,58%	-1,30%	3,14%	0,39%	3,65%	1,69%	28,93%
2018	Fonds	-0,07%	-1,41%	-3,70%	2,37%	3,87%	-1,03%	1,79%	1,93%	-0,03%	-8,16%	1,05%	-9,44%	-12,96%
	Référence	-0,54%	-2,15%	-3,02%	2,84%	3,63%	-0,56%	2,80%	1,35%	0,61%	-5,17%	1,53%	-7,93%	-7,06%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION



INDICATEURS DE PERFORMANCE

	Fréquence hebdomadaire	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	
Volatilité fonds		16,80%	18,80%	-	Gain Maximum	95,11% (23/03/2020 -> 03/01/2022)
Ratio de Sharpe		-0,17	0,71	-	Max. Drawdown	-31,07% (19/02/2020 -> 23/03/2020)
					Recouvrement	238 jours (le 16/11/2020)

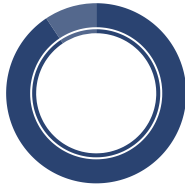
Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la Directive MIF2 - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.la-francaise.com - Sources : La Française Asset Management, données comptables, Bloomberg



La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global R C EUR

TYPES D'INSTRUMENT

En % actif



Actions en direct	90,64%
Liquidités	9,36%

SECTEUR GICS

En % de la poche actions

Technologie de l'information	29,80%
Immobilier	11,91%
Industrie	10,81%
Consommation Discrétionnaire	10,48%
Services de communication	10,21%
Finance	8,47%
Santé	6,53%
Services aux Collectivités	5,32%
Biens de Consommation de Base	3,99%
Matériels	2,48%

RÉGION

En % de la poche actions

Amérique Développés	69,86%
Europe Développés	19,15%
Asie Pacifique Emergents	7,91%
Asie Pacifique Développés	2,62%
Amérique Emergents	0,47%

TAILLE DE CAPITALISATION

En % de la poche actions

Small Cap (<1 Md€)	4,58%
Mid Cap (1-5 Mds€)	2,47%
Large Cap (>5 Mds€)	92,95%

PRINCIPALES LIGNES

Hors monétaire

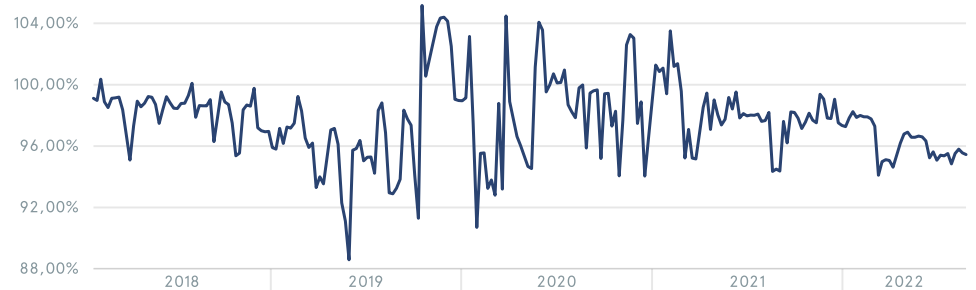
Actions	Pays	Secteur GICS	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologie de l'information	5,15%
Apple Computer Inc	Etats-Unis	Technologie de l'information	4,50%
Alphabet Inc-cl C	Etats-Unis	Services de communication	4,43%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2,46%
T-mobile Us	Etats-Unis	Services de communication	2,44%
Prologis Inc	Etats-Unis	Immobilier	2,32%
Danaher Corp	Etats-Unis	Santé	2,19%
Bank Of America	Etats-Unis	Finance	2,12%
American Tower Corp	Etats-Unis	Immobilier	2,06%
Host Hotels & Resorts Inc	Etats-Unis	Immobilier	2,01%

Nombre de titres en portefeuille: 84

Poids des 10 principales lignes: 29,68%

EXPOSITION ACTIONS (90.64%)

● Fonds



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

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

Nouvelles positions	% actif	Positions soldées	% actif
Mastercard Inc-a	1,16%	Visa Inc-class A	-1,22%
		Drax Group Plc	-0,96%
		United Parcel-b	-0,89%
		Verbund Ag	-0,59%
Positions renforcées	% actif	Positions allégées	% actif
Byd Co Ltd-h	0,17%	Apple Computer Inc	-1,85%
		Corp Acciona Energías Renova	-0,64%
		Verisk Analytics Inc-class A	-0,54%
		Microsoft Corp	-0,21%



La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global R C EUR

*Univers: MSCI AC World (€) TR

SCORES ESG

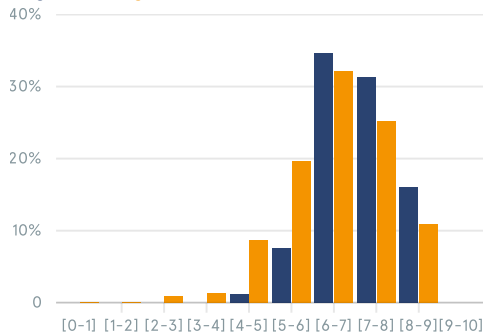
Min 0 / Max 10

	Fonds	Univers*
Taux de couverture ESG	100,00%	98,96%
Score ESG	7,04	6,49
Score E	7,39	6,66
Score S	6,91	6,43
Score G	6,76	6,38

DISTRIBUTION DES SCORES ESG

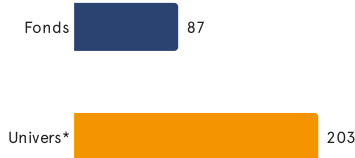
Min 0 / Max 10

● Fonds ● Univers*



INTENSITÉ CARBONE

tonne eq. CO2 / M€ revenus



SCORE CARBON IMPACT

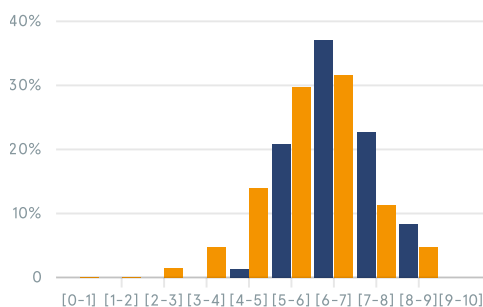
Min 0 / Max 10

	Fonds	Univers*
Taux de couverture Carbon Impact	99,50%	97,79%
Score Carbon Impact	6,68	5,93

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
Corp Acciona Energias Renova	0,57%	9,19	8,10	8,17	8,77
Brookfield Renewable Partner	0,92%	9,74	7,56	7,01	8,76
Hewlett Packard Ent Co	0,67%	8,79	9,14	8,12	8,70
Microsoft Corp	5,15%	8,88	7,89	8,96	8,58
Sika N	0,82%	7,89	9,09	8,61	8,53

MOINS BONNES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Nom	Poids	Score E	Score S	Score G	Score ESG
Longi Green Energy Technol-a	0,52%	4,79	5,42	4,10	4,77
Alibaba Group Holding Ltd	0,70%	4,86	5,43	4,40	4,89
Ping An Healthcare And Techn	0,50%	5,95	4,74	5,53	5,41
Jpmorgan Chase	1,19%	4,53	7,00	5,43	5,71
Byd Co Ltd-h	0,62%	5,82	5,02	6,37	5,74

EMPREINTE CARBONE SECTORIELLE

tonne eq. CO2 / M€ investis

Secteur	Poids	Empreinte Carbone	Empreinte carbone relative à l'univers*
Industrie	9,80%	7	0
Services aux Collectivités	4,82%	5	-14
Biens de Consommation de Base	3,62%	5	2
Matériels	2,25%	4	-23
Technologie de l'information	27,01%	4	1
Consommation Discrétionnaire	9,50%	2	0
Immobilier	10,79%	2	2
Energie	0,00%	0	-20
Total		29	-52

MEILLEURES NOTES CARBON IMPACT DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Nom	Poids	Score Carbon Impact
Alfen Nv	0,38%	8.84
Brookfield Renewable Partner	0,92%	8.56
Microsoft Corp	5,15%	8.53
Electricidade De Portugal Renovaveis S	1,11%	8.51
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	0,73%	8.18

MOINS BONNES NOTES CARBON IMPACT DU PORTEFEUILLE

Min 0 / Max 10

Nom	Poids	Score Carbon Impact
Darling Ingredients Inc	1,28%	4.3
Plug Power Inc	0,51%	5.02
Alibaba Group Holding Ltd	0,70%	5.17
Coca-cola Co/the	1,35%	5.33
Longi Green Energy Technol-a	0,52%	5.36

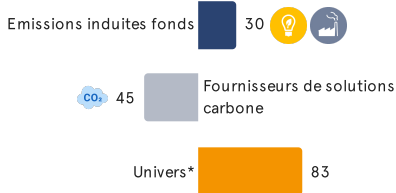


La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global R C EUR

*Univers: MSCI AC World (€) TR

EMPREINTE CARBONE

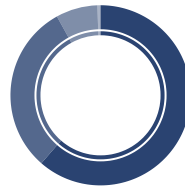
tonne eq. CO₂ / M€ investis



Réduction de l'empreinte carbone par rapport à l'univers* **64%**

RÉPARTITION THÉMATIQUE

En % actif



Thématique	En % actif
Facilitant la transition	55,66%
En transition	27,69%
Cleantech	6,77%
thematique_carbone__n_a	0,52%

FOURNISSEURS DE SOLUTIONS CARBONE

tonne eq. CO₂ / M€ investis

Nom	Emissions carbone évitées
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNER	-2731
Electricidade de Portugal Renovaveis S	-901
Solaredge Technologies Inc	-862
Xinyi Solar Holdings Ltd	-344
Provision type All in cost en EUR pour Lx	0

DONNÉES IMPACT

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

CO₂

Empreinte Carbone

64%

inférieure

30 tCO₂/m contre 83 tCO₂/m*



Emissions carbone évitées

45 tCO₂/m

évitées



13 900 MWh

d'énergie renouvelable produite attribuable aux fournisseurs de solutions carbone



2 300

voitures ôtées de la route pendant 1 an



Economie d'énergie de

1 300

foyers pour 1 an



100 000

arbres à planter pour compenser les 200m€ investis (en supposant 10 ans de croissance par arbre)



450 000

sacs poubelles recyclés

280 000 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

La première moitié du mois d'août a été marquée par la poursuite de la hausse des marchés soutenus par une saison de résultats globalement positive, une baisse du pétrole et un chiffre d'inflation en dessous des attentes aux Etats-Unis. Les indices boursiers se sont retournés sur la seconde moitié du mois, terminant en baisse sur fonds de craintes de récession en raison des politiques monétaires restrictives.

Le point le plus marquant de ce mois a été la remontée des anticipations monétaires dans les pays développés suite au discours ferme, rapide et clair de J. Powell sur la nécessité de resserrer la politique monétaire. La priorité absolue des banquiers centraux est la lutte contre l'inflation, même si cela doit s'accompagner d'une récession. La FED opte pour une politique monétaire restrictive avec des taux plus élevés pour plus longtemps afin de réduire l'excès de demande. Une troisième hausse de taux de 75 points de base est ainsi anticipée aux Etats-Unis en septembre.

Sur le front de l'économie, l'activité mondiale ralentit. Aux Etats-Unis, les statistiques économiques sont mitigées. L'indice composite PMI chute à 45 et le marché immobilier se détériore. La consommation privée se montre résiliente grâce à un marché de l'emploi toujours porteur. Au niveau politique, l'administration Biden a validé la loi sur la « réduction de l'inflation » de plus de 430 milliards de dollars sur la santé, la transition énergétique et le climat.

En Europe, en Australie, au Japon et en Chine, les indices PMI sont également en dessous de 50, aucune grande économie n'étant épargnée par le ralentissement.

Les indices actions terminent le mois en baisse : MSCI ACWI perd -3.9%, le S&P 500 - 4,2% tandis que le Nasdaq s'est replié de -5.2%. En Europe, l'Eurostoxx 50 recule de -5.1%.

D'un point de vue sectoriel global, l'énergie, les financières et les services aux collectivités ont surperformé alors que la santé, l'immobilier et les valeurs technologiques ont affiché les plus forts reculs.

Le fonds Carbon Impact Global affiche une performance de -3.48%, sous-performant le MSCI en août. Sur le mois, la surpondération en valeurs immobilières et technologiques a pesé relativement, tout comme l'absence de sociétés énergétiques.

Les principales contributions positives proviennent d'Apple, Amazon, Microsoft, Enphase Energy et Alphabet tandis qu'Alibaba, Nio, Ping An Healthcare and Technology, Generali et BYD ont pesé sur la performance.

Nous avons adopté une vision plus prudente en cette rentrée et avons ramené l'exposition actions aux alentours de 91% (contre 95% à fin juillet). La constitution de liquidités s'est principalement faite par allègements et cessions en valeurs liées à la consommation, les ménages faisant face à une réduction substantielle de leur pouvoir d'achat. Ainsi, Estee Lauder et UPS ont quitté le portefeuille tandis qu'Apple a été allégée après son rebond. La position sur Visa a été vendue au profit de MasterCard pour son exposition plus élevée aux transactions internationales. Enfin, quelques titres parmi les services aux collectivités ont été cédés dans le contexte de tensions persistantes sur le front énergétique (Drax, Verbund, Acciona Energias Renovables).



La Française LUX – Inflection Point Carbon Impact Global R C EUR

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.