

Reporting d'impact

LA FRANÇAISE LUX - INFLECTION POINT CARBON IMPACT GLOBAL

A travers ce rapport, La Française souhaite communiquer sur l'impact des sociétés dans lesquelles le fonds¹ LA FRANÇAISE LUX - INFLECTION POINT CARBON IMPACT GLOBAL² (« CIG ») est investi. L'impact est analysé sur les quatre piliers suivants : environnement, social, gouvernance et droits humains. Ce rapport est effectué pour la 4ème année et présente des indicateurs de mesures de l'impact du fonds relatifs à un univers de référence, le MSCI ACWI ainsi que pour la 1^{ère} année deux indicateurs d'impact sur lesquels le fonds CIG s'engage en termes de performance. Il est établi sur la base de données au 31 décembre 2021.

PERFORMANCE DES INDICATEURS D'IMPACT ESG POUR LESQUELS LE FONDS CIG S'ENGAGE

Le fonds CIG s'est engagé à obtenir une meilleure performance que son univers d'investissement, le MSCI ACWI, sur les deux indicateurs d'impact suivant :

- **Intensité carbone** calculée comme suit : Emissions Scope 1 et 2 de Gaz à Effet de Serre (GES) / Chiffre d'affaires en Millions d'Euros avec une couverture à minima de 90% ; source : modèle d'estimation de LF SIR³
- % des entreprises ayant intégré des **objectifs ESG** dans les critères d'**attribution de la rémunération variable** avec une couverture à minima de 70% ; source : Bloomberg et données issues des entreprises

Au 31 décembre 2021, les résultats montraient une performance meilleure que celle de l'univers.

CIG Carbon Intensity	104
<i>Coverage, net of cash</i>	98%
Universe Carbon Intensity	184
<i>Universe coverage</i>	95%
CIG ESG-Linked Remuneration	28%
<i>Coverage, net of cash</i>	94%
Universe ESG-Linked Remuneration	26%
<i>Universe coverage</i>	95%

¹ La Française LUX – Inflection Point Carbon Impact Global, créé le 15/06/2015 est un compartiment de l'OPCVM La Française LUX créé le 28/10/1998 au Luxembourg. Le fonds est géré par La Française Asset Management.

² Les documents relatifs au fonds, et notamment le code de transparence peuvent être obtenus à l'adresse suivante : <https://www.la-francaise.com/fr-fr/nos-solutions-pour-vous/nos-produits/product/Opcvm/lu1744646933-la-francaise-lux-inflection-point-carbon-impact-global-class-r-c-eur-part-r-c-eur/>

³ LF SIR (« La Française Sustainable Investment Research ») est le centre de recherche ESG-Climat dédié de La Française.

RESULTATS

	Valeur Moyenne CIG	Valeur Moyenne MSCI ACWI	Différence	% Couverture CIG	% Couverture MSCI ACWI	Source
Indicateurs d'Impact Environnemental						
Water Intensity	0,3	0,8	-57%	50%	47%	CDP/Factset
Energy Intensity	79	117	-33%	72%	67%	Bloomberg/Factset
Waste Intensity	0,09	0,11	-20%	50%	49%	Bloomberg/Factset
Indicateurs d'Impact Social						
Employee Turnover (%)	9,7%	11,2%	-14%	46%	34%	Bloomberg
Total fatalities (#)	1,0	1,0	3%	24%	23%	Bloomberg
% Women management / % Women employees	0,7	0,8	-12%	55%	50%	Bloomberg
Indicateurs de Gouvernance						
Independent directors (%)	77%	74%	4%	90%	95%	Bloomberg
CEO & Chairman roles not split	34%	31%	12%	86%	81%	Bloomberg
Non-financial data audited (%)	32%	31%	5%	34%	33%	Bloomberg
Women on board (%)	33%	30%	8%	92%	96%	Bloomberg
Indicateurs de Droits Humains						
UNGC Signatory %	32%	27%	19%	86%	88%	Bloomberg
Human rights policy %	75%	69%	8%	86%	89%	Bloomberg

Source : La Française Sustainable Investment Research

METHODOLOGIE

Nous décrivons ci-dessous les différents indicateurs utilisés ainsi que leur mode de calcul. Nous avons adopté un rendu visuel, au travers de codes couleurs, qui qualifie la différence observée entre le fonds et l'univers auquel il est comparé.

Positif

Neutre/Non Signifiant

Négatif

Un impact est déclaré positif dès lors que sa variation positive au regard de l'univers de comparaison est jugée significative, soit en général supérieure à 5 points de pourcentage.

Un impact est déclaré neutre/non signifiant dès lors que sa variation est considérée comme très faible au regard de l'univers de comparaison soit en général une variation comprise entre - 5 et + 5 points de pourcentage.

Un impact est déclaré négatif dès lors que sa variation négative au regard de l'univers de comparaison est jugée significative, soit en général supérieure à 5 points de pourcentage.

IMPACT ENVIRONNEMENTAL

Nous suivons l'impact environnemental au travers de 3 indicateurs qui nous paraissent essentiels pour appréhender non seulement le changement climatique mais de manière plus globale l'environnement. Le suivi des émissions de CO2 comme indicateur de performance (voir plus haut), pour important qu'il soit, ne nous semble pas devoir occulter d'autres enjeux environnementaux relatifs à l'eau ou aux déchets par exemple.

Nous avons choisi de retenir une approche par l'intensité pour ces 3 indicateurs ce qui veut dire que les chiffres calculés nous indiquent combien les entreprises en portefeuille consomment d'eau ou d'énergie, ou produisent de déchets, par million d'euros de chiffre d'affaires.

1	Water Intensity	Intensité de la consommation d'eau	Consommation totale d'eau en milliers de m3 / Chiffres d'Affaires en Millions d'Euros Valeur médiane
2	Energy Intensity	Intensité énergétique	Consommation d'énergie en MWh / Chiffre d'Affaires en Millions d'Euros Valeur médiane
3	Waste Intensity	Intensité des déchets produits	Tonnes de déchets produits / Chiffre d'Affaires en Millions d'Euros Valeur médiane

Les indicateurs 1 et 3 sur l'eau et les déchets présentent des taux de couverture⁴ qui restent faibles autour de 50% mais à nouveau en progression par rapport à l'an passé ce qui est encourageant. Cependant la consommation d'eau et la gestion des déchets ne concernent pas de la même manière tous les secteurs et il n'est pas choquant d'être bien en deçà des taux de couverture relatifs à l'énergie et aux émissions de CO2. Nous pensons donc que les indicateurs dont nous disposons sont signifiants dans l'état actuel des choses même s'ils gagneraient à voir leur taux de couverture continuer à augmenter.

Comme attendu pour un fonds dont l'objectif est d'accompagner la transition énergétique l'intensité énergétique est bien meilleure que celle de l'univers de référence. Mais il est intéressant de noter que les indicateurs relatifs à la consommation d'eau et à la production de déchets montrent également des performances significativement meilleures que le MSCI ACWI.

IMPACT SOCIAL

Nous avons gardé les 3 indicateurs retenus par le passé pour l'impact social. La très faible couverture de ces indicateurs nous pousse à en suivre plusieurs pour appréhender au mieux des tendances. Les taux de couverture restent faibles (entre 24% et 55%) mais sont en très nette progression là encore par rapport à l'an passé, en particulier pour le taux de rotation et la proportion de femmes.

1	Employee Turnover (%)	Taux de rotation des effectifs (%)	Nombre de départs de l'année / nombre total d'employés
2	Total fatalities (#)	Nombre moyen d'accidents du travail mortels par entreprise	Nombre moyen d'accidents du travail mortels déclarés par les entreprises / nombre d'entreprises
3	% Women management / % Women employees	Proportion des femmes dans le management vs celle dans les effectifs (%)	Rapport entre la proportion de femmes managers et la proportion de femmes dans les effectifs

Les résultats du fonds CIG au regard de son univers de référence sont contrastés avec des résultats positifs en termes de taux de rotation, neutre sur les accidents et négatifs sur la proportion de femmes dans le management au regard des femmes dans l'entreprise.

⁴ Le taux de couverture représente la proportion d'entreprises du fonds ou de l'univers de référence pour lesquelles la donnée est disponible

GOVERNANCE

Nous avons retenu 4 indicateurs, dont trois sont plutôt très bien couverts (autour de 90% de couverture pour le fonds comme pour l'univers de référence). L'audit des informations non-financières est un indicateur à ce stade bien moins couvert et dont le taux de couverture ne semble guère progresser. Ces indicateurs représentent divers aspects importants de la gouvernance d'entreprise : l'indépendance et la diversité des administrateurs, la séparation des pouvoirs et l'audit des informations non-financières.

1	Independent directors (%)	Administrateurs indépendants (%)	Nombre d'administrateurs indépendants / Nombre total d'administrateurs
2	CEO & Chairman roles not split	Séparation des rôles	Nombre de sociétés (du fonds ou de l'univers) dans lesquelles il n'y a pas de séparation des rôles de Président et de Directeur Général
3	Non-financial data audited (%)	Audit des données non financières	% des entreprises ayant fait procéder à un audit de leurs données ESG
4	Women on board (%)	Part des femmes dans le CA (%)	Nombre de femmes administratrices / Nombre total d'administrateurs

Les résultats sont dans l'ensemble très positifs pour la séparation des pouvoirs entre le Président et le Directeur Général et la présence de femmes dans les Conseils d'Administration. Ils sont neutres/non significatifs pour l'audit et pour l'indépendance des Administrateurs.

DROITS HUMAINS

Les indicateurs disponibles en matière de respect des droits humains étant assez peu nombreux nous avons gardé les deux indicateurs retenus historiquement.

1	UNGC Signatory (%)	Signataires du Pacte Mondial de l'ONU (%)	Nombre de sociétés ayant signé le Pacte Mondial des Nations Unies (%)
2	Human rights policy (%)	Politique en relative aux droits humains (%)	Nombre de sociétés ayant mis en place une politique en matière de droits humains (%)

Sur la base de ces indicateurs, notre fonds CIG est plus engagé que son univers de référence dans la signature du Pacte Mondial et neutre dans la mise en place d'une politique relative aux droits humains.

« Les éléments d'informations et données chiffrées sont considérés comme exacts au jour de leur établissement, et n'ont pas de valeur contractuelle. Ce document est la propriété du Groupe La Française. Aucune diffusion des informations qui y sont contenues n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française »

*La Française Asset Management • Société par actions simplifiée au capital de 17 696 676 € • RCS Paris
314 024 019 • TVA FR 18 314 024 019 • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n°
GP9707076 du 01/07/1997 • www.amf-france.org*