

## 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 fonds<sup>1</sup> LA FRANÇAISE LUX - INFLECTION POINT CARBON IMPACT GLOBAL<sup>2</sup> (« CIG ») est investi. L'impact est analysé sur les quatre piliers suivants : environnement, social, gouvernance et droits humains. Ce rapport est effectué pour la 2ème année et présente des mesures d'impact du fonds et relatives à un univers de référence, le MSCI ACWI. Il est établi sur la base de données au 31 décembre 2019.

#### 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 4 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 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 4 indicateurs ce qui veut dire que les chiffres calculés nous indiquent combien les entreprises en portefeuilles consomment d'eau ou d'énergie, produisent de CO2 ou de déchets, par million d'euros de chiffre d'affaires.

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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/>



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	GHG Intensity	Intensité des émissions de GES	Emissions Scope 1 et 2 de Gaz à Effet de Serre (GES) / Chiffre d'Affaire en Millions d'Euros
3	Energy Intensity	Intensité énergétique	Consommation d'énergie en MWh / Chiffre d'Affaire en Millions d'Euros Valeur médiane
4	Waste Intensity	Intensité des déchets produits	Tonnes de déchets produits / Chiffre d'Affaire en Millions d'Euros Valeur médiane

Les indicateurs 1 et 4 sur l'eau et les déchets présentent des taux de couverture<sup>3</sup> relativement faibles de l'ordre de 35% mais en progression par rapport à 2018 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 les indicateurs 2 et 3 sont très largement positifs au regard de leur univers de référence. Mais il est intéressant de noter que les indicateurs 1 et 4 sur la consommation d'eau et la production de déchets montrent des performances significativement meilleures que le MSCI ACWI.

## IMPACT SOCIAL

Nous avons gardé les 3 indicateurs retenus l'an passé pour l'impact social. La très faible couverture de ces indicateurs nous pousse en effet à en suivre plusieurs pour appréhender au mieux des tendances. Il est à noter que les taux de couverture progressent là encore de manière significative de 10 à 15 points supplémentaires atteignant des taux comparables à ceux de l'intensité de la consommation d'eau ou de la production de déchets.

Nous avons donc retenu :

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

<sup>3</sup> Le taux de couverture représente la proportion d'entreprises du fonds ou de l'univers de référence pour lesquelles la donnée est disponible

Les résultats montrent un profil relativement similaire du fonds CIG au regard de son univers de référence avec des résultats neutres/non significatifs pour les 3 indicateurs.

## GOVERNANCE

Nous avons cette année ajouté un indicateur dans la gouvernance qui vient compléter des indicateurs bien couverts (entre 80 et 90% de taux de couverture) et qui représentent divers aspects importants de la gouvernance d'entreprise : l'indépendance et la diversité des administrateurs, la rémunération et la séparation des pouvoirs et désormais l'audit des informations non-financières .

Nous avons ainsi retenu :

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	ESG Linked bonus (Y/N)	Bonus lié à des éléments ESG (O/N)	Existence d'objectif Environnementaux, Sociaux ou de Gouvernance dans le bonus
4	Non-financial data audited (%)	Audit des données non financières	% des entreprises ayant fait procéder à un audit de leurs données ESG
5	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 l'audit et l'existence d'objectifs ESG dans la rémunération variable et neutres/non significatifs pour les 3 autres indicateurs.

## DROITS HUMAINS

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

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 largement plus engagé que son univers de référence tant dans la mise en place d'une politique relative aux droits humains que dans la signature du Pacte Mondial.

## RESULTATS

	Valeur Moyenne CIG	Valeur Moyenne MSCI ACWI	Différence	% Couverture CIG	% Couverture ACWI	Source
<b>Indicateurs d'Impact Environnemental</b>						
Water Intensity	0,3	0,9	-0,6	35%	15%	CDP/Factset
GHG Intensity	61	206	-145	100%	99%	CDP/Factset
Energy Intensity	96	164	-68	37%	31%	Bloomberg
Waste Intensity	5,7	6,5	-0,8	51%	37%	Bloomberg/Factset
<b>Indicateurs d'Impact Social</b>						
Employee Turnover (%)	11%	12%	1 ppt	33%	26%	Bloomberg
Total fatalities (#)	3	4	-1	26%	22%	Bloomberg
% Women management / % Women employees	0,7	0,8	0.1	37%	22%	Bloomberg
<b>Indicateurs de Gouvernance</b>						
Independent directors (%)	74%	74%	0 ppt	94%	93%	Bloomberg
CEO & Chairman roles not split	30%	28%	2 ppt	98%	95%	Bloomberg
ESG Linked bonus (%)	21%	12%	9 ppt	96%	95%	Bloomberg
Non-financial data audited (%)	42%	28%	14 ppt	92%	93%	Bloomberg
Women on board (%)	27%	26%	1 ppt	97%	95%	Bloomberg
<b>Indicateurs de Droits Humains</b>						
UNGC Signatory %	34%	27%	7 ppt	90%	92%	Bloomberg
Human rights policy %	88%	76%	12 ppt	93%	93%	Bloomberg

Source : Inflection Point by La Française

« 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](http://www.amf-france.org)

INFLECTION POINT BY LA FRANÇAISE LIMITED, a private company limited by shares, registered in England & Wales under number 8773186, having its registered address at 78 Brook Street, London W1K 5EF, UK