



LA FRANÇAISE OBLIGATIONS LT

NOVEMBRE 2021

Sustainability-related disclosure



LA FRANÇAISE
INVESTING TOGETHER

SOMMAIRE

A.	Résumé	3
B.	Absence d'objectif d'investissement durable.....	3
C.	Caractéristiques environnementales et sociales	3
D.	Stratégie d'investissement.....	3
E.	Proportion d'actifs durables au sein du fonds	4
F.	Suivi des caractéristiques environnementales ou sociales	5
G.	Mesure des caractéristiques sociales et environnementales	5
H.	Sources de données utilisées.....	6
I.	Limites de la méthodologie utilisée.....	7
J.	Revue de la durabilité des actifs.....	7
K.	Politique d'engagement	7
L.	Indice de référence	7

A. RÉSUMÉ

Article 33: Summary website section for products that promote environmental or social characteristics

L'objectif de La Française Obligations LT, de classification "Obligations et autres titres de créances libellés en euro", est de surperformer l'indice EuroMTS 7-10 sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans.

Indicateur de référence : L'EuroMTS 7-10 est un indice libellé en Euros calculé en continu, qui mesure la performance du marché des obligations d'Etat de la zone Euro dont la maturité moyenne est comprise entre 7 et 10 ans.

L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut ou non investir dans les titres qui composent l'indicateur de référence à sa libre discrétion. Il est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

En ce qui concerne l'analyse extra-financière des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance, elle est effectuée par « La Française Sustainable Investment Research » qui a développé un modèle ESG propriétaire et qui nous permet d'avoir une approche en sélectivité par rapport à l'univers investissable. Cet outil automatisé utilise des données brutes provenant de différents fournisseurs de données pour calculer les KPI (Key Performance Indicators).

B. ABSENCE D'OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

Article 34 No sustainable investment objective website section

Ce produit financier promeut les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable.

C. CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET SOCIALES

Article 35 Environmental or social characteristics of the financial product website section

L'objectif de La Française Obligations LT, de classification "Obligations et autres titres de créances libellés en euro", est de surperformer l'indice EuroMTS 7-10 sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans.

L'analyse des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance est effectuée par l'« Equipe de Recherche ESG » qui a développé un modèle ESG propriétaire. Cet outil utilise des données brutes provenant de différents fournisseurs de données pour calculer les KPI (Key Performance Indicators).

En ce qui concerne les titres obligataires, une évaluation des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance de l'émetteur pourra être effectuée ; toutefois la prise en compte de ces critères n'est pas nécessairement exhaustive ou systématique.

D. STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Article 36 Investment strategy for products that promote environmental or social characteristics website section

Pour atteindre son objectif, le fonds a recours à une combinaison de stratégies, en particulier :

- ◆ Une stratégie basée sur la courbe des taux d'intérêt ;
- ◆ Une stratégie d'allocation entre les taux réels, nominaux et inflation ;
- ◆ Une stratégie d'allocation entre taux souverains et crédit ;
- ◆ Une stratégie d'allocation géographique (taux core, taux périphériques).

Le portefeuille est constitué jusqu'à 100% de son actif net d'obligations européennes à taux fixe, à taux variable ou indexés, de bons du Trésor, titres de créances négociables, titres négociables à court terme et accessoirement de liquidités.

Les instruments de taux seront sélectionnés en fonction de leur compatibilité avec l'objectif de gestion, ainsi la recherche desdits instruments se fera selon une durée comparable à celle de l'EuroMTS 7-10.

Fourchette de sensibilité : entre 4 et 10

Les instruments de taux seront sélectionnés en fonction de leur compatibilité avec l'objectif de gestion, ainsi la recherche desdits instruments se fera selon une durée comparable à celle de l'EuroMTS 7-10.

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le fonds est géré	Entre 4 et 10
Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le fonds est exposé	Union Européenne dont zone euro jusqu'à 100%
Devises de libellé des titres dans lesquelles le fonds est investi	Euro, Autres devises, à titre accessoire
Niveau de risque de change supporté par le fonds	Résiduel, dû à une couverture imparfaite

Le portefeuille est constitué jusqu'à 100% de son actif net d'obligations européennes à taux fixe, à taux variable ou indexés, de bons du Trésor, titres de créances négociables, titres négociables à court terme et accessoirement de liquidités.

Le portefeuille sera investi à 75% minimum de l'actif net dans des signatures « investment grades » (supérieures à BBB- dans l'échelle de notation de l'agence Standard and Poors ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion), le gérant se réservant toutefois la possibilité d'investir dans des signatures inférieures en fonction des opportunités de marché. La société de gestion ne recourra pas exclusivement ou mécaniquement à des notations externes mais pourra, lorsqu'une telle notation est émise, en tenir compte dans son analyse crédit.

L'univers d'investissement initial est construit à partir des émetteurs présents dans l'indice EuroMTS 7-10 ou dans l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate coupons réinvestis (LECPTREU) et des émetteurs hors indice qui répondent aux critères d'investissement du fonds détaillés ci-dessus. L'analyse des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance est effectuée par l'« Equipe de Recherche ESG » qui a développé un modèle ESG propriétaire. Cet outil utilise des données brutes provenant de différents fournisseurs de données pour calculer les KPI (Key Performance Indicators).

En ce qui concerne les titres obligataires, une évaluation des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance de l'émetteur pourra être effectuée ; toutefois la prise en compte de ces critères n'est pas nécessairement exhaustive ou systématique.

Ainsi, le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement européen (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR).

Par ailleurs, sont automatiquement écartés, les émetteurs à exclure en vertu de la politique d'exclusion du Groupe La Française, disponible sur le site internet www.la-francaise.com.

Des précisions complémentaires sur l'analyse extra financière de la société de gestion, dont les critères ESG, sont reprises dans le code de transparence et les politiques d'engagement du Groupe La Française disponible sur le site de La Française www.la-francaise.com.

La part d'investissement ou d'exposition dans des produits actions n'excédera pas 10% de l'actif net.

L'exposition au risque de change ou de marchés autres que ceux de la zone euro est résiduelle, cela est dû à une couverture imparfaite des positions en devises.

Le FCP pourra également investir dans la limite de 10% dans des parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européen, de FIA de droit français répondant aux 4 critères de l'article R214-13 du code monétaire et financier (notamment de classification obligataire, actions).

E. PROPORTION D'ACTIFS DURABLES AU SEIN DU FONDS

Article 37 Proportion of investments for products that promote environmental or social characteristics website section

La part des émetteurs analysés au titre des critères ESG dans le portefeuille est supérieure à 90% des titres en portefeuille.

F. SUIVI DES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

Article 38 Monitoring of environmental or social characteristics website section

Pour les titres obligataires, une évaluation des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance de l'émetteur pourra être effectuée ; toutefois la prise en compte de ces critères n'est pas nécessairement exhaustive ou systématique.

L'analyse des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance est effectuée par l'Equipe de Recherche ESG qui a développé un modèle ESG propriétaire. Cet outil utilise des données brutes provenant de différents fournisseurs de données pour calculer les KPI (Key Performance Indicators).

Par ailleurs les émetteurs à exclure en vertu de la politique d'exclusion du Groupe La Française sont automatiquement écartés.

G. MESURE DES CARACTERISTIQUES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

Article 39 Methodologies for environmental or social characteristics website section

Notre méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs repose sur un système de notation effectué en interne.

Le processus de notation ESG des pays est structuré autour de trois principaux piliers équipondérés dans la note ESG : (1) Environnement, (2) Social et (3) Gouvernance.

Les KPI sous-jacents sont regroupés sous des thèmes spécifiques au sein des piliers. Ils sont alimentés par des bases de données publiques et ouvertes telles que les indicateurs de la Banque mondiale, d'Universités (University of Yale, University of Notre Dame), de PRIMAP, etc.

ENVIRONNEMENT	SOCIAL	GOVERNANCE
Responsabilité Environnementale	Capital Humain	Qualité de la Gouvernance
Risque de Biodiversité <ul style="list-style-type: none"> Vitalité de l'écosystème (absence de pollution, qualité de l'air, des eaux, gestion des déchets) Protection de la biodiversité (ressources marines, terrestres, agriculture) 	<ul style="list-style-type: none"> Développement Humain Education et Santé 	<ul style="list-style-type: none"> Efficacité du Gouvernement
	Réduction des inégalités	
	Indice GINI	<ul style="list-style-type: none"> Qualité réglementaire
Changement climatique	Préparation économique	
Risques Physiques	Croissance Economique	<ul style="list-style-type: none"> Etat de Droit
Vulnérabilité aux catastrophes naturelles	PIB par habitant	<ul style="list-style-type: none"> Contrôle de la corruption
Economie carbone	Réglementation – éthique	
Niveau des émissions de GES		<ul style="list-style-type: none"> Stabilité politique - Absence de violences et terrorisme
Dépendance aux énergies fossiles	Réglementation des affaires	
<ul style="list-style-type: none"> Revenus 		
Opportunités vertes	Capacité d'innovation	
Part des énergies renouvelables		
<ul style="list-style-type: none"> Mixtes énergétiques Production d'électricité Déploiement de capacité 	<ul style="list-style-type: none"> Sophistication des entreprises Production de connaissances et de technologies Créativité et brevets 	
Investissements Verts		
<ul style="list-style-type: none"> Flux d'investissements sur les technologies vertes 		

Pour chaque Etat, nous calculons un score Environnemental, Social et de Gouvernance. Le score ESG est la moyenne des trois scores Environnement, Social et Gouvernance. Cette notation permet d'apprécier le niveau des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance des Etats.

Le modèle note un univers de 175 pays (développés et émergents) et est accompagné de fiches d'analyses pays dédiées qui intègrent le scoring ESG.

H. SOURCES DE DONNÉES UTILISÉES

Article 40 Data sources and processing for environmental or social characteristics website section

La Française dispose de son propre centre de recherche et d'expertise en matière d'analyse extra financière (La Française Sustainable Investment Research). Les analystes ESG sont responsables de la méthodologie et du calcul des scores ESG, ainsi que de la détermination des facteurs stratégiques. Ils évaluent et quantifient le score ESG des entreprises émettrices mondiales et appliquent un modèle de données unique pour l'évaluation de l'empreinte carbone. Cette expertise infuse l'ensemble du processus d'investissement et leur permet de mieux répondre aux exigences croissantes de reporting ISR.

L'expertise des analystes ESG est intégrée au processus d'investissement via une plateforme de recherche interne propriétaire, et conduit au développement d'idées et de solutions d'investissement issues de la collaboration étroite entre les analystes, les gérants et les spécialistes produits.

Pour l'analyse des Etats les gérants et les analystes ESG basent leurs analyses sur l'information disponible au niveau des agences internationales, des fournisseurs de bases de données spécialisés et les sources de recherche externe comme les brokers :

Ressources	Utilisation	Niveau d'importance
WorldBank	Base de données ouverte sur les statistiques des pays dans le monde Données financières et extra-financières ESG Vise à promouvoir un développement durable et réduire la pauvreté dans le monde	+++
Postdam Institute for Climate research	Base de données sur le volume des émissions de GES des pays sur un historique supérieur à 50 ans pour calculer les intensités carbone	+++
UNFCC	Secrétariat des Nations Unies chargé de la lutte contre le changement climatique Convention cadre : accès aux engagements des pays signataires de l'Accord de Paris (Contributions des Etats déterminées au niveau national CDNs)	+++
CAT	Organisme indépendant qui évalue la politique climatique des Etats et mesure l'alignement de leur trajectoire d'émission de GES sur les cibles de l'Accord de Paris (scénario BAU, compatible 2°C, compatible 1.5°C) Analyse qualitative et quantitative des politiques climatiques	+++
IRENA	Agence internationale pour les énergies renouvelables Base de données sur la Transition des Etats	++
ENERDATA	Fournisseur de données indépendant spécialisé dans le secteur de l'énergie	++
IEA	Base de données sur l'énergie : offre et demande – mixte énergétique Engagée en faveur de la Transition énergétique	++
BNEF	Base de données Bloomberg spécialisée sur les nouvelles énergies propres et les financements sur les projets verts au niveau des Etats	++
ND GAIN	Université Notre Dame Base de données sur la vulnérabilité climatique des Etats	++
CRED – EM DAT	Base de données sur les risques physiques : événements climatiques extrêmes	++
Recherche Sell-side (brokers)	Notes de recherche Conférences thématiques Informations marché, secteurs	+

Pour l'intégration des données ESG dans notre processus d'investissement, nous utilisons de nombreuses sources de données spécialisées.

Les données brutes proviennent de différents fournisseurs de données issues d'agences mondiales de statistiques, d'agences spécialisées sur l'énergie et d'autres organismes internationaux liés au climat et au développement durable. La couverture de ces organisations est mondiale.

Toutes les données brutes sont retraitées en interne par notre centre de recherche LF SIR pour calculer les KPIs et alimenter notre modèle ESG propriétaire.

I. LIMITES DE LA METHODOLOGIE UTILISEE

Article 41 Limitation to methodologies and data for products that promote environmental or social characteristics website section

La méthodologie qui a été retenue par notre société de gestion sur la prise en comptes de critères extra-financiers peut présenter deux principales limites :

- les analyses réalisées par notre centre de recherche sont dépendantes de la qualité des informations collectées et de la transparence des émetteurs ;
- les OPCVM sous-jacents gérés par d'autres sociétés de gestion et dans lesquels le Fonds investit peuvent avoir des approches de prise en compte de critères extra-financiers différentes des nôtres pouvant entraîner des écarts dans le choix des émetteur.

J. REVUE DE LA DURABILITE DES ACTIFS

Article 42 Due diligence for environmental or social characteristics website section

Notre centre de recherche calcule l'ensemble des scores du modèle sur une base annuelle.

En effet au niveau des Etats, les données issues des bases de statistiques sont mises à jour annuellement. Ces données sont intégrées à notre logiciel interne (LightTrade) de trading et tenue de positions des portefeuilles.

K. POLITIQUE D'ENGAGEMENT

Article 43 Engagement policies for environmental or social characteristics website section

La Française AM, en tant que société de gestion, considère l'engagement comme l'un des éléments clés de sa politique d'Investissement Responsable. Celle-ci est mise en œuvre lors de la sélection des entreprises, lors du vote systématique aux Assemblées Générales et enfin à travers l'engagement qu'elle pratique avec les émetteurs.

Le groupe dispose d'une politique d'engagement mise à jour chaque année ; il publie également chaque année un rapport d'engagement qui revient sur les résultats de la politique mise en œuvre.

Il pratique l'engagement individuel auprès des entreprises portant sur les enjeux stratégiques, financiers et ESG. Les analystes ESG et les gérants engagent un échange constructif auprès des entreprises cotées en portefeuille et avec lesquelles ils maintiennent un dialogue actif, en particulier sur les sujets pour lesquels l'information est parcellaire et qui sont estimés essentiels pour cerner la stratégie et le business model de l'entreprise.

Par ailleurs, le groupe La Française participe à des initiatives d'engagement collaboratif. Il a ainsi rejoint certaines initiatives d'engagement collaboratif notamment au travers de la Collaboration Platform des PRI sur deux thèmes essentiels : le changement climatique (Climate Action 100+) et les données sociales des entreprises (Workforce Disclosure Initiative).

L. INDICE DE REFERENCE

Article 44 Designated reference benchmark for products that promote environmental or social characteristics website section

L'EuroMTS 7-10 est un indice libellé en Euros calculé en continu, qui mesure la performance du marché des obligations d'Etat de la zone Euro dont la maturité moyenne est comprise entre 7 et 10 ans.

Le fonds n'est ni indiciel ni à référence indicielle mais à titre de comparaison a posteriori, le porteur peut se référer à l'indicateur de référence.

L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut ou non investir dans les titres qui composent l'indicateur de référence à sa libre discrétion. Il est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans cette présentation 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 éléments d'information, opinions et données chiffrées sont considérés comme fondés ou exacts au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier et boursier du moment et reflètent le sentiment à ce jour du groupe La Française sur les marchés et leur évolution. Elles n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification. Il est rappelé, par ailleurs, 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 boursier, il ne peut être donné aucune assurance que les produits présentés atteindront leur objectif.

Ces produits peuvent être soumis à des restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou pays.

Les produits référencés dans cette présentation ne sont pas nécessairement destinés à tous types d'investisseurs. Les investisseurs potentiels sont invités à lire attentivement la documentation réglementaire et commerciale y afférente (incluant notamment les risques encourus) et à procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations qui leur ont été fournies, à leur propre analyse des risques afin de vérifier l'opportunité de l'investissement au regard des objectifs recherchés, en recourant, au besoin, à l'avis de tous les conseils spécialisés en la matière.

En fonction de la stratégie du véhicule d'investissement, des données dites « internes » peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Il est important de rappeler que 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. Dès lors, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que toutes les données présentées dans ce document, et qui ne seraient pas mentionnées dans le prospectus, ne sont qu'indicatives. L'investisseur doit baser sa décision d'investissement sur les seules informations portées à sa connaissance dans le prospectus. La Société de Gestion, en cas de dépassement ou de changement de données internes, ne procédera à aucune information particulière dès lors que ces modifications n'ont pas d'impacts sur le prospectus. 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. Ni Morningstar, ni Lipper, ni leurs fournisseurs d'informations ne pourront être tenus responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.

La documentation commerciale et réglementaire (dont le prospectus de chaque fonds) est disponible sur le site du groupe La Française (www.la-francaise.com) et/ou sur simple demande auprès de votre interlocuteur financier habituel.

Conformément à la Directive MIF II (n°2014/65/UE), le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit auprès de son conseiller.

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.

Cette présentation est réalisée par **une entité du groupe La Française**, groupe d'asset management constitué des entités suivantes :

La Française Asset Management - SAS au capital de 17 696 676 € - 128 bd Raspail – 75006 Paris – France – 314 024 019 RCS Paris - agrément AMF GP97076 ;

La Française AM Finance Services - SAS au capital de 857 420 € - 128 bd Raspail – 75006 Paris – France - 326 817 467 RCS Paris - agrément ACPR n° 18673 entreprise d'investissement - inscription ORIAS n° 13007808 - Carte Professionnelle Transaction sur Immeubles et Fonds de commerce délivrée par la CCI Paris Ile-de-France n°CPI 7501 2016 000 010 432 ;

La Française Real Estate Managers - SAS au capital de 1 290 960 € - 128 bd Raspail – 75006 Paris – France - 399 922 699 RCS Paris - agrément AMF GP-0700038 - Carte Professionnelle Transaction sur Immeubles et Fonds de commerce et Gestion Immobilière délivrée par la CCI Paris Ile-de-France n°CPI 7501 2016 000 006 443 – Agrément AIFM au titre de la directive 2011/61/UE en date du 24 juin 2014 ;

New Alpha Asset Management - SAS au capital de 2 483 720 € - 128 bd Raspail – 75006 Paris - France - 450 500 012 RCS Paris - agrément AMF GP-05000001 ;

ACOFI Gestion - SA au capital de 3 000 000 € - 58 bis rue La Boétie – 75008 Paris – France - 415 084 433 RCS Paris – agrément AMF GP-97118 ;

JK Capital Management Ltd - limited company – Rm 1101 Chinachem Tower, 34-37 Connaught Road Central - Hong Kong - company number AEP547 - régulée SFC ;

La Francaise Group UK Limited – Private Limited Company – 78 Brook Street, W1K 5EF, London - England - company number 04253400 ;

La Francaise Group UK Finance Ltd – Private Limited Company – 78 Brook Street, W1K 5EF, London - England - company number 04717154 - agrément FCA n°225360 ;

La Française Real Estate Managers Germany Deutsche Zweigniederlassung der La Francaise Group UK Ltd – Neue Mainzer Str. 80, 60311 Frankfurt am Main - Germany - District Court Frankfurt am Main HRB 79216 ;

La Française Systematic Asset Management GmbH - Taunusanlage 18 (main Building) 60325 Frankfurt am Main - Germany - société de gestion de fonds de droit allemand - District Court Frankfurt am Main n° HRB 34125 - agrément BAFIN n°105549.