

LFR Inclusion Responsable ISR (part P)

ISIN : FR0013418688

Rapport Mensuel 30/04/2025

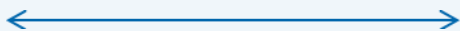


LA FINANCIÈRE RESPONSABLE

Indicateur synthétique de risque

Risque plus faible

Risque plus élevé



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

Notation Quantalys



Informations générales

VL au 30/04/2025 : 133.34 €

Actif net du FCP : 26.65 millions €

Date de création : 28/06/2019

Gestionnaire : La Financière Responsable

Gérants : L'équipe de gestion LFR

Dépositaire & Valorisateur :

BNP Paribas S.A.

Tél. : 01 42 98 19 73 / Fax : 01 42 98 19 31

Caractéristiques

Classification SFDR : Article 9

Forme juridique : FCP

Éligibilité : PEA & Assurance-vie

Durée de placement recommandée : 5 ans

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de référence : Euro

Indice de référence : Eurostoxx 50 DNR

(Dividendes Nets Réinvestis)

Min. de souscription initiale : Aucun

Droits d'entrée : de 0% à 4% Max, non acquis au fonds

Droits de sortie : 0%

Frais de gestion : 2,20% TTC max

Commissions de mouvement : Néant

Frais de gestion variable : 25% TTC de la performance au-delà de l'indice de référence (avec condition de performance positive)

Centralisation des ordres : 11h00

Ticker Bloomberg : LFRIRPE FP

Contacts

Clémentine Nicolas, responsable partenaires de distribution

01 75 77 75 11 - cnicolas@lfram.fr

Louis Mercier, sales & marketing

01 75 77 75 12 - lmercier@lfram.fr

Principaux risques du fonds

Perte en capital

Risque actions

Risque de durabilité

Risque de change

Risque lié aux petites et moyennes capitalisations et à la gestion d'actifs discrétionnaire

Risques accessoires limités à 10% de l'actif net :

risque de taux, risque de crédit

LFR Inclusion Responsable ISR est un fonds à thématique sociale qui sélectionne des valeurs de croissance de l'UE (min 75% de l'actif net et jusqu'à 25% de sociétés dont le siège social est situé dans un autre pays de l'OCDE) engagées en faveur de l'inclusion des personnes en situation de handicap et dans une démarche de développement durable, selon une méthodologie de gestion unique et propriétaire, la Gestion Intégrale IVA®.

Cette méthodologie fait appel à une triple analyse (stratégique, extra-financière/handicap et financière) complètement internalisée qui s'appuie sur deux bases de données ESG propriétaires :

- ❖ L'inclusion Indicateurs Database 2ID®, alimentée par les réponses des entreprises au questionnaire "Handicap au travail" (plus de 60 questions réparties sur 7 axes d'évaluation) et permettant une classification "handicap" des entreprises.
- ❖ L'Empreinte Ecosociale® couvrant plus de 170 indicateurs ESG et plus de 200 entreprises européennes, permettant une classification ISR "qualitative" des entreprises analysées.

Performances & indicateurs de risque

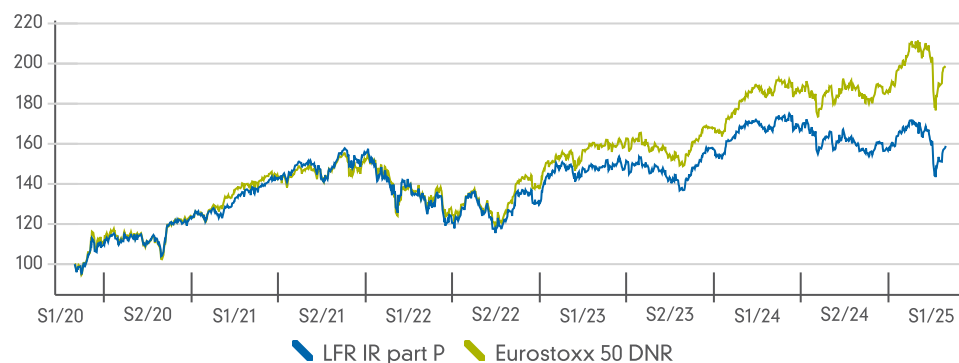
Performances cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis la création du fonds
Fonds	-0.16%	-5.65%	1.69%	0.78%	-4.86%	17.36%	33.34%
Eurostoxx 50 DNR	-1.17%	-1.69%	7.94%	6.27%	7.20%	46.40%	68.84%

Performances annualisées & volatilités		1 an	3 ans	Depuis la création du fonds
Performances annualisées	Fonds	-4.86%	5.48%	5.05%
	Eurostoxx 50 DNR	7.20%	13.55%	9.39%
Volatilités	Fonds	17.11%	17.29%	19.78%
	Eurostoxx 50 DNR	17.49%	16.52%	20.82%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2010	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	0.0%	21.4%	-16.3%	26.4%	1.8%	-	-	-	-	-
Eurostoxx 50 DNR	11.0%	22.2%	-9.5%	23.3%	-3.2%	-	-	-	-	-

Indicateurs de risque	1 an	3 ans	Depuis la création du fonds	Autres Indicateurs	
Ratio de sharpe*	-0.48	0.16	0.20	Active Money	51.36%
Tracking Error	5.0%	4.9%	5.3%	Liquidité 5 jours	96.7%
Alpha	-10.3%	-19.6%	-17.8%	Gain maximal	110.38%
Beta	0.94	1.00	0.92	Perte maximale	-34.33%

Historique des performances



La performance du fonds est nette de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Les fonds investis en actions présentent un risque de perte en capital. *Le taux sans risque utilisé pour ce calcul est l'Euro short-term rate (€STR) qui a été officiellement lancé le 2 octobre 2019. Avant cette date, nous utilisons 100 comme le taux journalier pour réaliser ce calcul.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM et au DIC PRIIPS avant de prendre toute décision finale d'investissement. La documentation réglementaire du fonds, disponible en français, est accessible ici : (<https://www.la-financiere-responsable.fr/lfr-inclusion-responsable-isr/>)

La Financière Responsable. S.A.S au capital de 1 168 719 euros. 499 750 529 RCS Paris.

Siège social : 116 rue La Boétie, 75008 Paris. Tél : 01 75 77 75 00. Site internet : www.la-financiere-responsable.fr.

Société de gestion de portefeuille agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP08000001.

Analyse de la performance

Portefeuille		Contributions et performances sur 1 mois / Eurostoxx 50					
Nombre de lignes	36	Les 5 meilleures	Contributions	Performances	Les 5 moins bonnes	Contributions	Performances
Exposition actions	94.88%	Elis SA	0.35%	9.8%	Alten SA	-0.38%	-17.4%
Disponibilités	5.12%	Intesa sanpaolo	0.25%	17.2%	Novo Nordisk	-0.28%	-7.4%
Capitalisation moyenne (en mds)	159	SPIE	0.20%	9.4%	Interparfums SA	-0.17%	-9.4%
		Symrise AG	0.13%	6.1%	STMicroelectronics	-0.12%	-8.8%
		Iberdrola	0.12%	6.4%	Safran SA	-0.11%	-3.7%

Source : FactSet

Principales lignes en portefeuille

Instrument	Poids
SAP	7.09%
ASML Holding NV	6.43%
Safran SA	4.49%
RELX PLC	4.21%
Siemens	4.09%
Iberdrola	4.07%
Schneider Electric	3.91%
L Oreal	3.49%
BNP Paribas	3.40%
Deutsche Telekom	3.26%

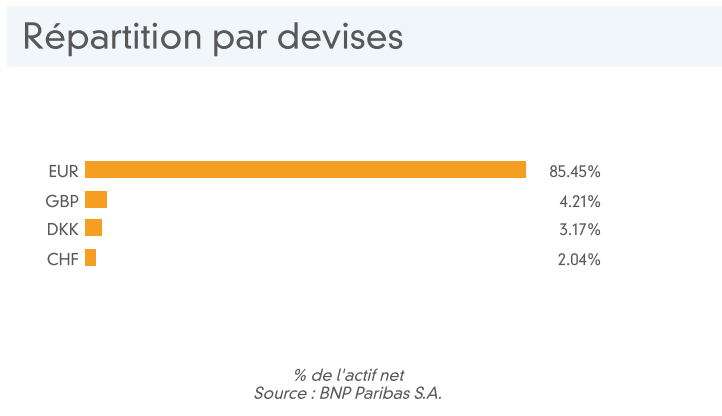
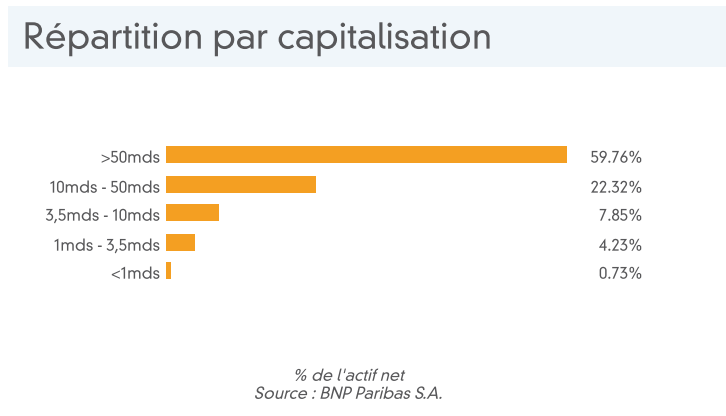
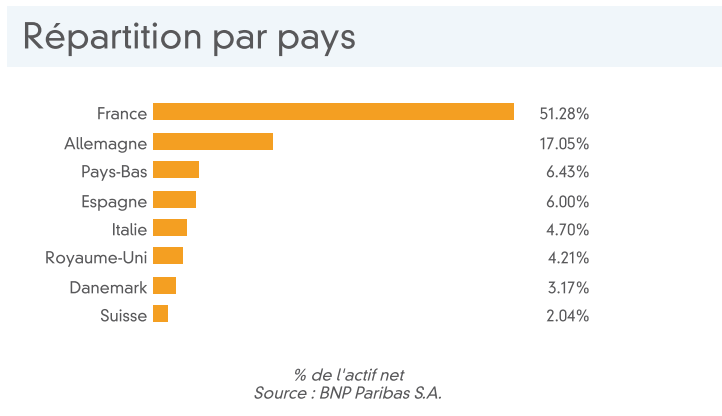
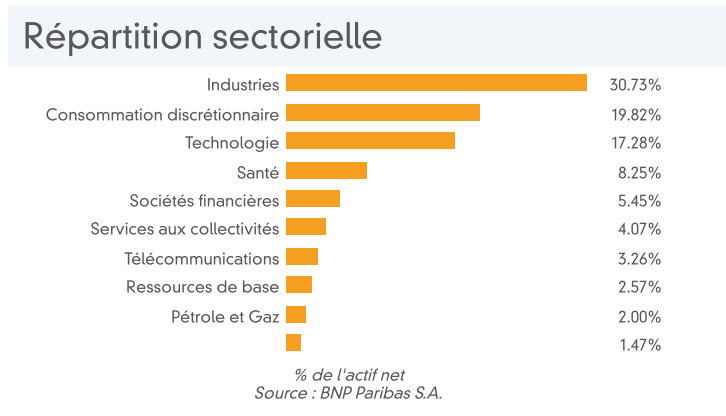
Source : BNP Paribas S.A.

Principaux mouvements hors monétaire sur le mois

Positions soldées	% Actif*	Nouvelles positions	% Actif*
STMicroelectronics	1.40%	CaixaBank SA	1.53%
Positions allégées	% Actif*	Intesa sanpaolo	1.52%
Iberdrola	0.96%	Scout24 SE	0.50%
Sika AG	0.85%	Banco Santander	0.48%
Compagnie de Saint-Gobain SA	0.85%	Positions renforcées	% Actif*
Mersen	0.69%	Deutsche Telekom	0.85%
Interparfums SA	0.67%	Novo Nordisk	0.60%
		Schneider Electric	0.52%
		Symrise AG	0.51%
		Hermes intl	0.46%

* cumul des mouvements pondérés par l'actif net global en date d'opération
Source : La Financière Responsable

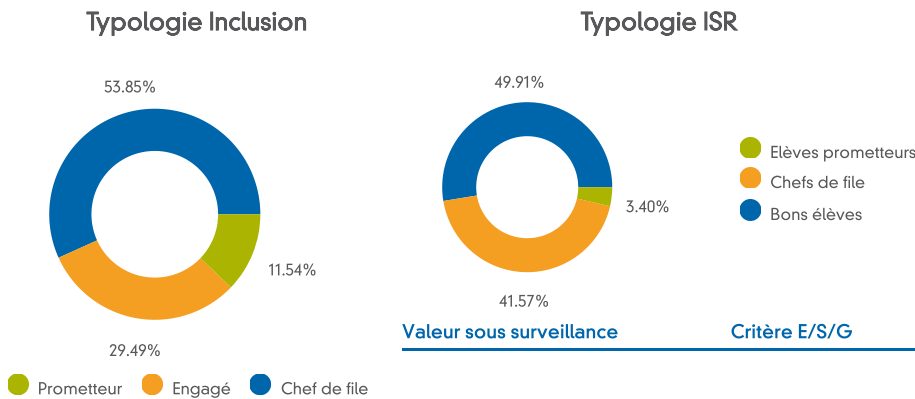
Analyse du portefeuille



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM et au DIC PRIIPS avant de prendre toute décision finale d'investissement. La documentation réglementaire du fonds, disponible en français, est accessible ici : (<https://www.la-financiere-responsable.fr/lfr-inclusion-responsable-isr/>)

Données extra-financières du portefeuille

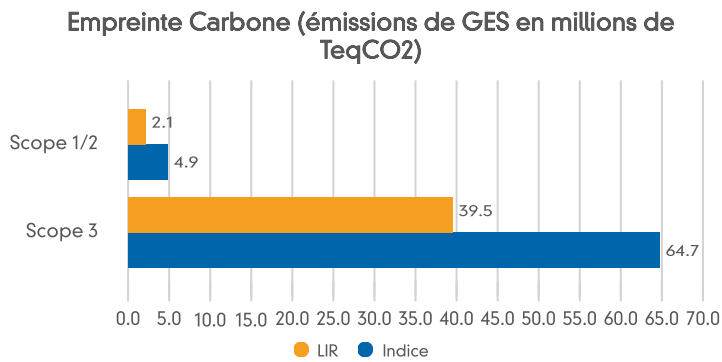
Typologie ISR du portefeuille (en% de l'actif net)



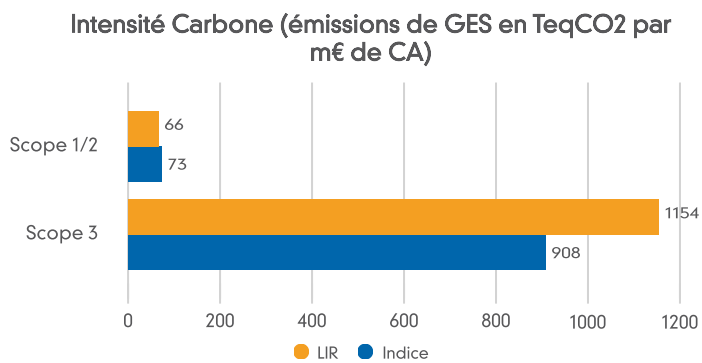
Taux de couverture : 100% de l'actif net
Taux d'exclusion : 48.7%

Univers d'investissement initial : 620 valeurs
Univers investissable ESG : 83 valeurs
Portefeuille : 36 valeurs

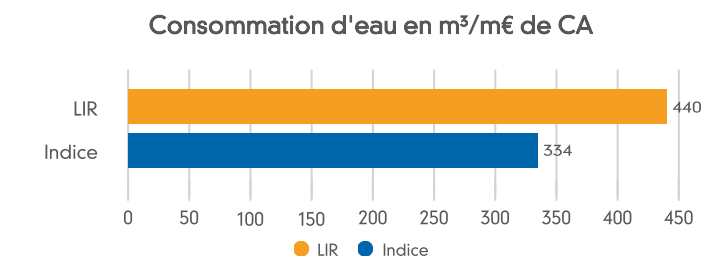
Indicateurs Environnementaux



Taux de réponse : scope 1/2: 100.0% - scope 3: 100.0%

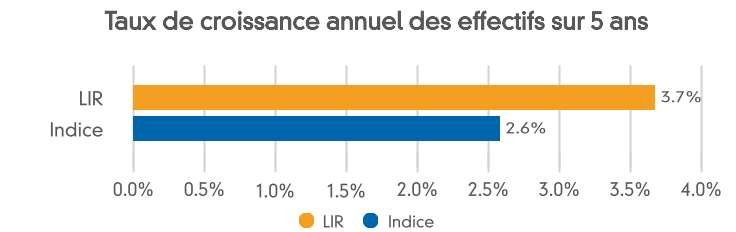


Taux de réponse : scope 1/2: 100.0% - scope 3: 100.0%

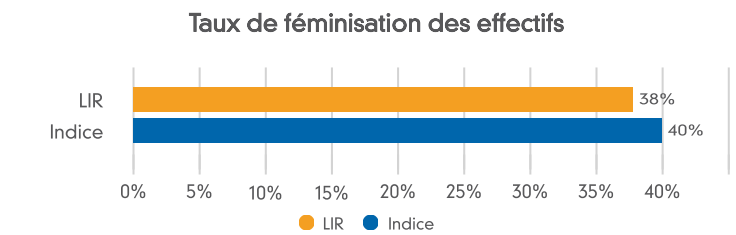


Taux de réponse : 91.7%

Indicateurs Sociaux

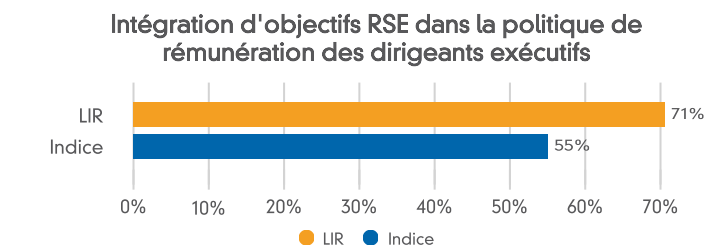


Taux de réponse : 100.0%

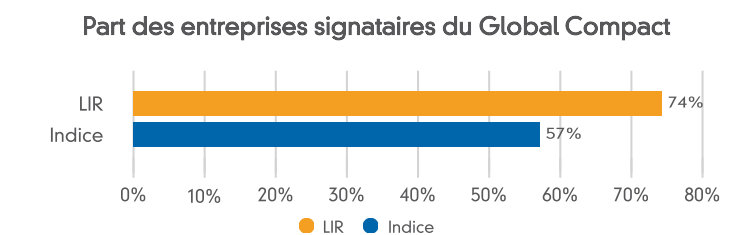


Taux de réponse : 100.0%

Indicateurs de Gouvernance



Taux de réponse : 94.4%

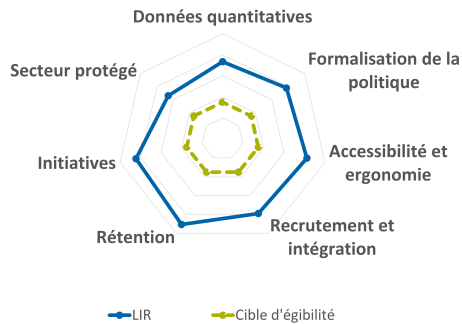


Taux de réponse : 97.2%

Toutes les données extra-financières présentées sur cette page sont issues de la base de données Empreinte Ecosociale® 2024 de La Financière Responsable et se réfèrent aux données 2023. Les taux de réponse concernent uniquement le fonds.

Données et indicateurs d'inclusion des entreprises du portefeuille

Evolution du profil inclusion du portefeuille



Données quantitatives

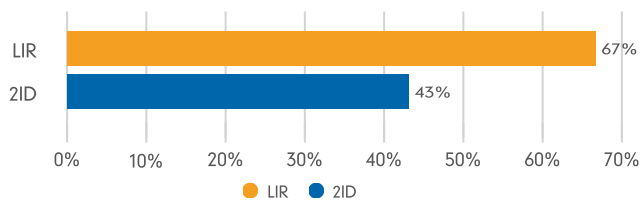
Taux d'emploi, au sein des effectifs nationaux*, de personnes en situation de handicap des entreprises en portefeuilles (ETP**)

3.70%

Taux de réponse : 64%
*Pays où est localisé le siège social
**Equivalent Temps-plein

Formalisation de la politique

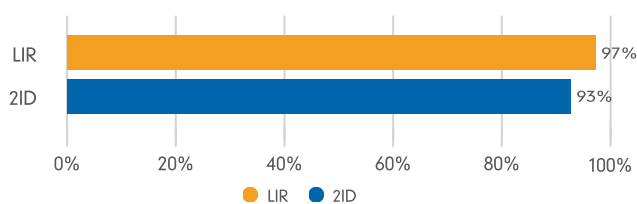
Part des entreprises ayant associé les organisations syndicales dans la définition de la politique handicap



Taux de réponse : 91.7%

Accessibilité et ergonomie

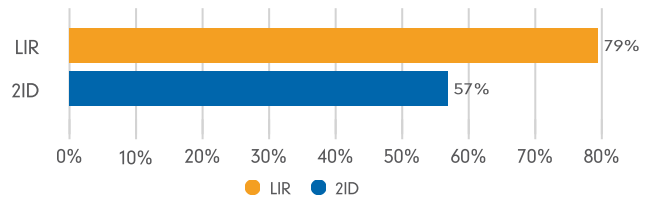
Part des entreprises ayant fait appel à des ergonomistes pour l'accessibilité du lieu de travail



Taux de réponse : 100.0%

Recrutement et intégration

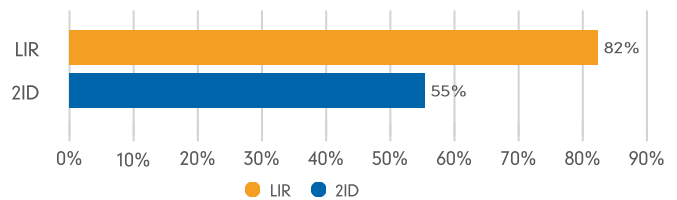
Part des entreprises ayant mis en place un dispositif de référent afin d'aider à l'intégration des personnes en situation de handicap



Taux de réponse : 94.4%

Rétention

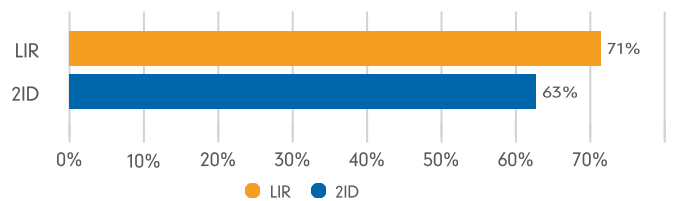
Part des entreprises ayant une politique de rétention envers les employés en situation de handicap



Taux de réponse : 94.4%

Initiatives

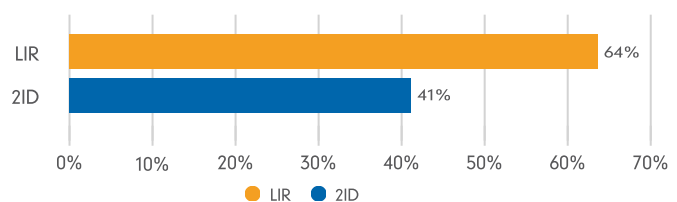
Part des entreprises collaborant avec des ONG dans le domaine de l'inclusion des personnes en situation de handicap



Taux de réponse : 97.2%

Secteur protégé

Part des entreprises sollicitant le Secteur Protégé dans le cadre de leurs achats



Taux de réponse : 97.2%

Toutes les données extra-financières présentées sur cette page sont issues de la base de données 2ID - Inclusion Indicators Database® 2024 de la Financière Responsable. Les taux de réponse concernent uniquement le fonds.

Durabilité & engagement actionnarial

❖ Engagement actionnarial

Valeur	Date	Sujet
Michelin	Nov 24 & Fév 25	S
Elis	Mar 25	S
CaixaBank	Avr 25	E
Scout24	Avr 25	E+S

Retrouvez le [rapport d'engagement](#) sur notre site internet

❖ Objectifs de Développement Durable

Principaux Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU déclarés par les [5 premières lignes du fonds](#)



ODD n°3 – Bonne santé et bien-être



ODD n°4 – Éducation de qualité



ODD n°8 – Travail décent et croissance économique



ODD n°9 – Industrie, innovation et infrastructure



ODD n°11 – Villes et communautés durables



ODD n°12 – Consommation et production responsables



ODD n°13 – Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Le fonds **LFR Inclusion Responsable ISR** a un [objectif de contribution directe](#) aux ODD suivants :



ODD n°8 (cible 8,5) – Promouvoir la cohésion sociale et investir dans des systèmes de résilience et d'action pris en main par les communautés



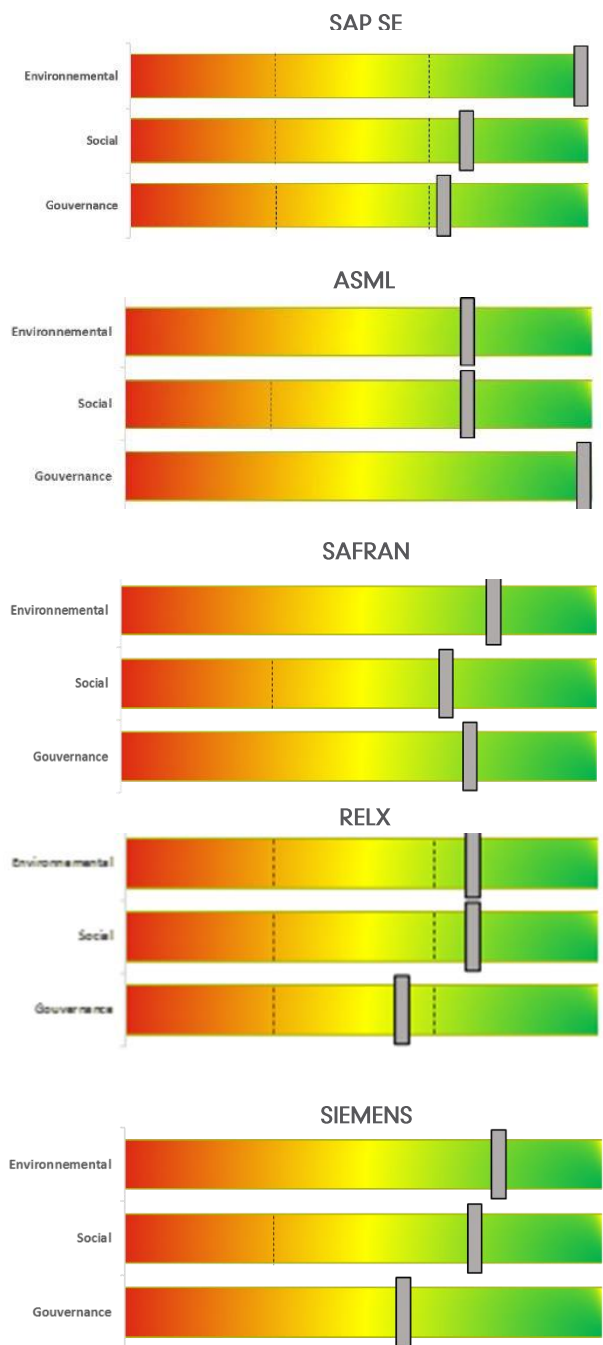
ODD n°10 (cible 10,2) – D'ici à 2030, autonomiser toutes les personnes et favoriser leur intégration sociale, économique et politique, indépendamment de leur âge, de leur sexe, de leur handicap, de leur statut économique ou autre.

Retrouvez le [rapport annuel ESG](#) de LFR Inclusion Responsable ISR sur notre site internet

❖ Risques de durabilité et enjeux ESG

Matrice d'appréciation des risques de durabilité et enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance des 5 premières lignes du fonds

Grille de lecture : du plus élevé (rouge) au plus faible (vert)



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM et au DIC PRIIPS avant de prendre toute décision finale d'investissement. La documentation réglementaire du fonds, disponible en français, est accessible ici : <https://www.la-financiere-responsable.fr/lfr-inclusion-responsable-isr/>

Glossaire

DNR: Dividendes Nets Réinvestis

Active money: Pourcentage de l'actif du fonds se différenciant de l'indice de référence.

Alpha: Mesure de la performance du fonds par rapport à son indice de référence.

Beta: Mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence.

Ratio de Sharpe: Mesure de la rentabilité excédentaire du fonds par rapport au taux sans risque divisé par l'écart type de cette rentabilité. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée.

Tracking error: Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) du fonds et de son indice de référence. Plus le TE est faible, plus le fonds a une performance moyenne proche de son indice de référence.

Liquidité 5 jours: Pourcentage de l'actif net du fonds liquidé en 5 jours selon l'approche la plus stricte entre le tiers du volume moyen et la moyenne des dix plus faibles volumes sur un an.

Taux d'exclusion: Conformément aux exigences du label ISR, il s'agit de la proportion d'émetteurs écartés selon les critères ESG par rapport à l'univers d'étude. Celui-ci doit être supérieur à 30% (processus ISR).

GES / Gaz à effet de serre: Gaz présent dans l'atmosphère qui retient une partie de la chaleur reçue par le sol dans l'atmosphère. L'augmentation de la concentration des gaz à effet de serre dans l'atmosphère se traduit par une hausse de sa température. Certains gaz sont d'origine naturelle (vapeur d'eau par exemple) et/ou issus des activités humaines. Les gaz issus des activités humaines comme la combustion d'énergie fossile, l'usage d'engrais, les procédés industriels, l'élevage, le changement d'usage des terres, etc. sont à l'origine d'émissions de gaz à effet de serre dans l'atmosphère et contribuent donc au réchauffement climatique.

Empreinte / intensité Carbone: Mesure des émissions de GES des entreprises du portefeuille. L'empreinte Carbone est mesurée en tonnes de CO₂. L'intensité Carbone est mesurée en tonnes de CO₂ par millions d'euros de chiffre d'affaires.

Scope 1/2/3: Le scope 1 regroupe les émissions de GES directement liées à la production du produit. Le scope 2 représente les émissions de GES liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication du produit. Le scope 3 regroupe toutes les autres émissions de GES qui ne sont pas liées directement à la fabrication du produit mais à d'autres étapes du cycle de vie du produit.

Global Compact: Initiative des Nations Unies lancée en 2000, le Global Compact (ou Pacte mondial) encourage les entreprises du monde entier à adopter une attitude socialement responsable en abordant plusieurs principes liés aux droits de l'homme, aux normes internationales du travail et à l'environnement et en promouvant la lutte contre la corruption.

Objectifs de Développement Durable (ODD): Les objectifs de développement durable appellent toutes les nations à protéger la planète et à promouvoir la prospérité. Ils sont étroitement liés aux politiques qui protègent l'environnement, combattent le changement climatique, tout en favorisant la croissance économique et en répondant à une variété de besoins sociaux.

Typologie ISR: au cours du processus de gestion Integral Value Approach (IVA®), l'équipe de gestion procède à une évaluation des pratiques ESG des valeurs et les classe parmi les catégories éligibles à l'investissement suivantes :

- **Chef de file**: communication complète et exemplaire, résultats extra-financiers de qualité, programme de progression solide.
- **Bon élève**: communication quasi complète, résultats extra-financiers satisfaisants, dialogue intéressé et constructif.
- **Prometteur**: communication naissante mais en progression, résultats parcellaires mais satisfaisants, dialogue actif pour définir les voies d'amélioration.
- **Sous surveillance**: lors de la survenance d'un évènement ou d'une information susceptible de remettre en cause notre conviction sur une entreprise en portefeuille, l'analyste-gérant de la société peut placer la valeur « sous surveillance ». Le délai de mise sous surveillance (maximum 6 mois) permet à l'analyste gérant d'entrer en contact avec l'entreprise pour obtenir des informations.

Les catégories **Dilettante**, **Communicante** et **Non Concernée** ne sont pas éligibles à l'investissement.

Typologie Inclusion: Dans le cas de LFR Inclusion Responsable ISR, l'équipe de gestion procède à une évaluation des pratiques et de la politique « Handicap » des valeurs et les classe parmi les catégories éligibles à l'investissement suivantes :

- **Leader**: acteur très engagé et en avance sur les sept piliers (données quantitatives, formalisation de la politique, accessibilité, recrutement et intégration, rétention, initiatives, secteur protégé). La politique handicap est prise en main dans sa globalité
- **Engagé**: acteur très engagé et en avance sur la plupart des sept piliers. Les sujets principaux de la politique handicap sont pris en main
- **Prometteur**: acteur engagé sur certains piliers, la stratégie globale du handicap est satisfaisante, mais peut être davantage structurée

La catégorie **Naissante** n'est pas éligible à l'investissement.

Mises à jour Méthodologie / Process ESG :

- Mise à jour à compter du **01/01/2024** de notre méthodologie de consolidation des indicateurs extra-financiers - afin de prendre en compte le poids des valeurs détenues dans nos portefeuilles ISR comparé à celui des entreprises de l'indice de marché. Cette consolidation se fait toujours uniquement sur la poche cotée de nos portefeuilles ISR. Les indicateurs de Gouvernance (G) demeurent consolidés en moyenne simple, conformément aux objectifs définis par LFR dans le cadre du label ISR.
- Passage au référentiel **V3 du Label ISR**: dans le cadre du nouveau référentiel du Label ISR, LFR a effectué depuis le **01/01/2025** une mise à jour de ses politiques et process ESG, au sein de sa gestion d'investissements. L'analyse ESG de LFR comporte désormais un volet « Analyse des Plans de Transition Climatique » (PTC) via l'outil dédié d'évaluation des PTC de LFR. Plus de détails sur ce passage à la V3 du Label ISR sont disponibles en ligne, dans la rubrique « [Documentation réglementaire – ISR/ESG](#) ».