

La Financière Responsable revendique une approche ISR cohérente, fondée sur la transparence, l'exigence et une méthodologie maison



H24 a échangé avec **Mathias Dupré**, Analyste ISR-ESG à La Financière Responsable.

✦ La rigueur avant la mode. Tandis qu'un quart des fonds ISR ont perdu leur label, **La Financière Responsable (LFR)**, filiale ISR-ESG du groupe **MAPFRE**, reste fidèle à une **approche exigeante et cohérente**.

✦ Une méthode 100 % maison. Son **process propriétaire**, l'IVA® (Integral Value Approach®), mêle **analyse stratégique, financière et extra-financière** pour évaluer chaque entreprise en profondeur.

✦ Des critères durcis, mais pas nouveaux. LFR **exclut au moins 30 % de son univers d'investissement** (armement, tabac, fossiles...) et a mené **40 actions d'engagement actionnarial** cette année, dont plus de 90 % ont atteint leurs objectifs.

✦ Un rôle clé pour MAPFRE. Désormais **fournisseur de services ISR au sein du groupe**, LFR prône une **transparence intacte**, même si l'UE allège demain les contraintes ESG.

La rigueur avant la mode

À l'heure où près de 25 % des fonds ont perdu leur label ISR sur un an, **La Financière Responsable (LFR)**, filiale française de gestion ISR-ESG de l'assureur **MAPFRE**, reste **fidèle à ses principes**.

Pour **Mathias Dupré, Analyste ISR-ESG**, ce resserrement des critères n'est pas un frein: **il consacre, au contraire, les acteurs qui ont toujours mis la cohérence au cœur de leur démarche d'investissement responsable**.

Une méthodologie maison, assumée de bout en bout

Chez LFR, rien n'est délégué.

Le **process d'analyse extra-financière est intégralement propriétaire**, nourri de **bases de données internes renouvelées chaque année**, qu'elles portent sur des thématiques globales ESG ou spécifiques, comme l'inclusion du handicap.

Chaque valeur est passée au crible d'une approche LFR spécifique, l'**IVA® (Integral Value Approach®)**, réalisée en trois temps :

1. une **analyse stratégique** selon la matrice de Michael Porter ;
2. une **analyse financière et de valorisation** ;
3. une **évaluation extra-financière détaillée**, couvrant les volets Environnemental, Social et de Gouvernance.

Cette exigence s'incarne dans des fonds comme **LFR Euro Développement Durable ISR** et **LFR Inclusion Responsable ISR**, tous deux labellisés **ISR**, ainsi que **LFR Actions Solidaires ISR**, doublement labellisé **ISR** et **Finansol**.

Des critères renforcés, mais une exigence constante

Face au durcissement des référentiels, **LFR a affiné sa grille d'analyse** : exclusions renforcées sur l'armement, le tabac, les énergies fossiles conventionnelles et non-conventionnelles ou encore les producteurs d'électricité, pour un taux d'exclusion globale de minimum 30 % de l'univers d'investissement.

La société a également formalisé un **suivi structuré des controverses** et **multiplié ses démarches d'engagement actionnarial** : 40 actions menées cette année, dont plus de 90 % ayant obtenu les résultats escomptés, témoignent de l'efficacité de son action.

« **Le label ISR est devenu plus exigeant, mais nous l'étions bien avant** »
souligne Mathias Dupré

Autre évolution clé : la **mise en place d'un outil interne d'évaluation des plans de transition climatique**, attribuant à chaque entreprise une note de 0 à 100. Au-delà de 50, le plan est jugé crédible. Résultat : 80 plans évalués dont 70 jugés solides, et 100 % du portefeuille investi couvert.

L'expertise ISR, au service du groupe MAPFRE

Actionnaire majoritaire de LFR depuis 2023, **MAPFRE s'appuie désormais sur l'expertise de la société de gestion également comme fournisseur de services ISR**, pour accompagner les autres entités du groupe dans la transition durable.

Et si la future directive Omnibus du Green Deal prévoyait un **allègement des obligations de reporting ESG** prévues par la CSRD pour 90 % des sociétés européennes, Mathias Dupré met en garde : « **Simplification ne doit pas rimer avec déréglementation.** »

Pour lui, la responsabilité des acteurs reste entière : **il est essentiel de préserver la transparence et de maintenir l'engagement auprès des entreprises**, même dans un cadre réglementaire plus souple.

Loin de suivre la mode, **La Financière Responsable poursuit donc une ligne claire : investir avec exigence et transparence**. Une conviction qui, dans le temps long, finit par faire la différence.

Pour en savoir plus [**CLIQUEZ ICI**](#)

Article rédigé par H24 Finance. Tous droits réservés.

Publié le lundi 10 novembre 2025