

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis,
du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Dénomination du produit: **LFR Actions Solidaires ISR**

Identifiant d'entité juridique: 969500EV4VW3K81QFR24

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonnes gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	●● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 100 % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 100 %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Pour mémoire, **LFR Actions Solidaires ISR**, labellisé ISR et Finansol, est un fonds constitué :

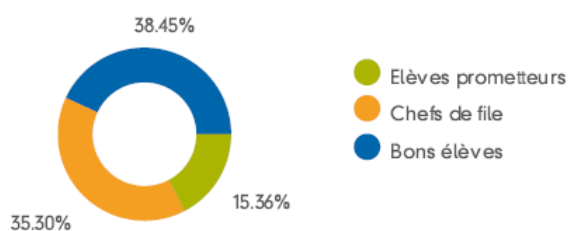
- D'une sélection d'entreprises européennes **cotées** (a minima 90% de l'actif net) dont l'objectif est de contribuer au développement d'entreprises responsables (de toute taille de capitalisation et de tout secteur) et **répondant aux caractéristiques d'investissements durables**.
- D'une sélection de titres **non cotés** émis par les entreprises issues de **l'Economie Sociale et Solidaire agréées ESUS** (« **Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale** ») par les services de l'Etat français en application de l'article L.3332-17-1 du Code du Travail, dès lors qu'elles font appel public à l'épargne (comprise entre **5,1% et 10%** de l'actif net). À ce titre, La Financière Responsable bénéficie d'un agrément spécifique de l'AMF pour la gestion de titres non cotés solidaires. Ce type d'investissements constitue une catégorie particulière liée à des règles sectorielles spécifiques (Agrément ESUS) justifiant qu'ils ne soient pas inclus dans le minimum d'investissements durables exigé par la réglementation SFDR Article 9.

Le fonds poursuit un **double objectif environnemental et social** au sens de la réglementation SFDR, grâce à la méthodologie de gestion appliquée à toutes les valeurs cotées sélectionnées préalablement à un investissement au sein du fonds - **IVA® Integral Value Approach ou Appréciation Intégrale de la Valeur**. Cette méthodologie nécessite une analyse systématique et sans exception des 3 piliers E, S et G de **toutes les valeurs cotées sélectionnées**, et ce préalablement à l'analyse financière et boursière. L'analyse intégrale de tous ces critères, sans exception, et l'existence d'une politique d'engagement actionnarial en conséquence, sont la caractéristique essentielle d'un investissement **responsable et durable**.

Ainsi, 100% des valeurs **cotées** sélectionnées au sein du fonds, avant d'être investies dans le fonds :

- Ont fait l'objet d'une analyse systématique en fonction de leurs qualités Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG), financières et boursières.
- Ont obtenu une **typologie ISR** de « **chef de file** », de « **bon élève** » ou d'élève « **prometteur** » au titre de l'ESG et ont été validées comme telles au comité d'investissement mensuel.

Typologie ISR du portefeuille au 31/12/2023 (en % de l'actif net)



En ce qui concerne les **entités solidaires**, LFR Actions Solidaires ISR sélectionne dans cette catégorie uniquement les entités bénéficiant de l'agrément « **Entreprise solidaire d'utilité sociale** » dit « **agrément ESUS** ». Cet agrément s'inscrit dans le cadre de la loi relative à l'économie sociale et solidaire de 2014 ayant pour objectif de créer un écosystème favorable au développement des entreprises de l'économie sociale et solidaire.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mémoire, en plus de l'analyse ESG menée au sein de La Financière Responsable dans le cadre de sa méthodologie propriétaire de sélection des entreprises (IVA® - **Integral Value Approach**) et qui passe par l'examen et l'analyse d'une diversité d'indicateurs E, S et G, grâce à sa base de données propriétaire, l'Empreinte Ecosociale®, La Financière Responsable a choisi **2 principaux indicateurs** pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable poursuivi par **LFR Actions Solidaires ISR** dans le cadre de la réglementation SFDR :

- Un indicateur **environnemental** : la **consommation annuelle d'énergie des entreprises sélectionnées**, exprimée en Mwh/M€ de chiffre d'affaires ;
- Un indicateur **social** : la **progression** d'une année sur l'autre des **effectifs employés**.

Indicateurs de durabilité (Portefeuille au 31/12/2023)	LFR Actions Solidaires ISR	Taux de couverture*
Consommation annuelle d'énergie, exprimée en MWh/M€ de chiffre d'affaires	390,25 MWh/M€	100%
Progression d'une année sur l'autre des effectifs employés	7,38%	100%

*De la poche actions cotées. Au 31/12/23, 7,22% de l'actif du fonds LFR Actions Solidaires ISR étaient investis dans des sociétés non cotées de l'économie sociale et solidaire, non incluses dans le calcul ci-dessus.

Moyennes pondérées par le poids de la ligne en portefeuille, données issues de l'Empreinte Ecosociale® 2022.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Toutes les valeurs cotées sélectionnées par le fonds LFR Actions Solidaires ISR ont, **sans exception**, été analysées systématiquement en fonction de leurs qualités Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG), financières et boursières. C'est l'essence-même du processus de gestion de La Financière Responsable : IVA® - Integral Value Approach.

Pour mémoire, cette analyse s'appuie sur l'**Empreinte Ecosociale®**, base de données propriétaire dédiée aux données ESG compilant plus de **170 indicateurs ESG** pour plus de **240 entreprises européennes**. Elle est nourrie par un questionnaire spécifique développé en interne et envoyé aux entreprises et fait l'objet d'une campagne de mise à jour annuelle.







Ce questionnaire intègre les **indicateurs des Principales Incidences Négatives (« PAI »)** obligatoires et facultatifs du règlement SFDR sur l'ensemble des piliers extra-financiers définis dans le règlement. Ils sont appréciés pour chaque entreprise cotée au regard de son secteur, de sa stratégie et également la progression des pratiques de l'entreprise au cours du temps.

Nos analyses détaillées permettent d'identifier, en fonction des enjeux propres au secteur d'activité et/ou aux métiers pratiqués, les risques de durabilité que l'entreprise pourrait rencontrer.

Enfin, des possibilités d'amélioration identifiées dans les aspects ESG et financiers font l'objet d'actes d'engagement auprès de la direction de l'entreprise, à qui il appartient, en réponse à nos demandes et suggestions, de prendre les décisions appropriées.

Le dernier **rapport d'engagement** est disponible sur le site internet de La Financière Responsable : <https://www.la-financiere-responsable.fr/wp-content/uploads/Compte-rendu-de-la-politique-dengagement-actionnarial.pdf>

Quant aux **titres non cotés issus de l'Economie Sociale et Solidaire** et qui bénéficient de **l'agrément ESUS**, de par la nature de leur activité et selon leurs objectifs, ils contribuent à la réalisation d'un ou plusieurs **Objectifs de Développement Durable (ODD) d'UNESCO**, tels que :

 <p>1 PAS DE PAUVRETÉ</p>	 <p>3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ L'ODD n°1 : « Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde » ;
 <p>8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE</p>	 <p>OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ L'ODD n°3 : « Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge » ;
 <p>10 INÉGALITÉS RÉDUITES</p>	 <p>11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ L'ODD n°8 : « Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous » ; ▪ L'ODD n°10 : « Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre » ; ▪ L'ODD n°11 : « Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables ».



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des principales incidences négatives intervient à **plusieurs stades** du processus de gestion IVA – Integral Value Approach®, pour les entreprises cotées composant le fonds, via :

- L'application des critères **d'exclusion** ;
- La grille d'appréciation des différents **risques de durabilité** pour chaque pilier ESG pour chacune des entreprises sélectionnées ;
- La gestion des **controverses** ;

- L'intégration de l'ensemble des indicateurs des Principales Incidences Négatives (« PAI ») au sein du questionnaire ESG de l'**Empreinte Ecosociale**[®]. Ces indicateurs feront également l'objet d'un rapport périodique ;
- **L'engagement direct** auprès des entreprises en cas d'absence de réponse notamment aux critères obligatoires des PAI, l'obtention de ces derniers étant nécessaire à l'analyse avant prise de décision par le Comité d'Investissement mensuel, pouvant mener à une exclusion de la valeur si celle-ci est jugée pertinente.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

Oui, l'équipe de gérants-analystes procède systématiquement à l'exclusion des entreprises faisant l'objet de controverses et infractions avérées en matière sociale ou de Droits de l'Homme.

Par ailleurs, dans le cadre du **label ISR**, un objectif **extra-financier** a été mis en place pour le fonds : les entreprises signataires du Pacte Mondial de l'Organisation des Nations Unies doivent représenter **au moins la moitié** des entreprises cotées présentes en portefeuille.

De plus, le processus d'analyse IVA[®] considère également des indicateurs relatifs aux pratiques des entreprises en matière de **fiscalité** ainsi qu'une évaluation des **controverses** sur la chaîne de valeur de l'entreprise (v LFR [politique de suivi et de gestion des controverses](#)).



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives (PAI)** sur les facteurs de durabilité sont pris en compte grâce à plusieurs dispositifs mis en place :

- **L'Empreinte Ecosociale**[®] : base de données propriétaire comprenant un historique de **178 indicateurs** (72 sociaux, 39 environnementaux et 67 liés aux pratiques de gouvernance) mise à jour annuellement depuis 2009, au moyen d'un questionnaire développé par les équipes de LFR et transmis annuellement à plus de **240 émetteurs** ;

- Cette base de données intègre les **indicateurs PAI obligatoires et facultatifs** du règlement **SFDR** sur l'ensemble des piliers extra-financiers définis dans le règlement. Ces indicateurs sont également intégrés au sein du **questionnaire ESG de l'Empreinte Ecosociale**®. Ils sont appréciés pour chaque entreprise au regard de son secteur, sa stratégie et également la progression de ses pratiques ;
- Le processus d'investissement notamment au travers de la **typologie ISR** présentée ci-après ;
- La politique **d'exclusion**;
- La politique de gestion des **controverses** - l'identification et le suivi des controverses sont un élément démonstratif de la qualité des pratiques de gouvernance des entreprises dans le cadre de leurs activités. Ces événements peuvent affecter les parties-prenantes de l'émetteur : personnels, clients, fournisseurs, partenaires, l'environnement, la société et les actionnaires.
La Financière Responsable a formalisé une **politique de gestion des controverses** dans le cadre du processus d'investissement de LFR Actions Solidaires ISR :
<https://www.la-financiere-responsable.fr/wp-content/uploads/Gestion-des-controverses-dans-la-gestion-de-LFR.pdf>
- La politique de **vote et d'engagement**.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Inventaire du portefeuille au 31/12/2023 :

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays***
ASML	Technologie	6,88%	Pays-Bas
LVMH	Consommation discrétionnaire	6,23%	France
Schneider Electric	Sociétés industrielles	3,61%	France
L'Oréal	Consommation discrétionnaire	3,48%	France
EssilorLuxottica	Santé	3,13%	France
Air Liquide	Matériaux de base	3,08%	France
STMicroelectronics	Technologie	2,95%	France
Deutsche Telekom	Télécommunications	2,92%	Allemagne
Hermès	Consommation discrétionnaire	2,90%	France
Michelin	Consommation discrétionnaire	2,83%	France
Dassault Systèmes	Technologie	2,73%	France
Saint-Gobain	Sociétés industrielles	2,73%	France
RELX	Consommation discrétionnaire	2,73%	Royaume-Uni
Mersen	Sociétés industrielles	2,72%	France
Straumann	Santé	2,68%	Suisse
Technip Energies	Energie	2,64%	France
Siemens Healthineers	Santé	2,59%	Allemagne
Iberdrola	Services aux collectivités	2,57%	Espagne
Capgemini	Technologie	2,55%	France
Novo Nordisk	Santé	2,55%	Danemark
Ferrari	Consommation discrétionnaire	2,54%	Italie
Infineon	Technologie	2,47%	Allemagne
Kingspan	Sociétés industrielles	2,42%	Irlande
Interparfums	Consommation discrétionnaire	2,39%	France
Vinci	Sociétés industrielles	2,36%	France
Gaztransport et Technigaz	Energie	2,28%	France
CAREL Industries	Sociétés industrielles	2,20%	Italie
France Active	<i>Economie Sociale et Solidaire</i>	2,13%	France
BE Semiconductor Industries	Technologie	2,11%	Pays-Bas
Alten	Technologie	1,97%	France
JCDecaux	Consommation discrétionnaire	1,94%	France
Publicis	Consommation discrétionnaire	1,94%	France
Entreprendre pour Humaniser la Dépendance	<i>Economie Sociale et Solidaire</i>	1,90%	France
Foncière Habitat et Humanisme	<i>Economie Sociale et Solidaire</i>	1,68%	France
SIDI	<i>Economie Sociale et Solidaire</i>	1,52%	France
LFR Inclusion Responsable ISR	OPCVM	0,83%	N.A.

*La notion de secteur désigne la classification selon la nomenclature internationale "ICB – Industry Classification Benchmark". Il s'agit de l'ICB 1, nomenclature de niveau 1, qui répartit les sociétés en 11 grands secteurs : Pétrole et Gaz, Matériaux de base, Industrie, Biens de consommation discrétionnaire, Immobiliers, Santé, Service aux consommateurs, Télécommunication, Services aux collectivités, Sociétés financières, Technologie.

** Hors liquidités

*** Les sociétés sont réparties par pays, selon le lieu d'implantation du siège social de l'entreprise.

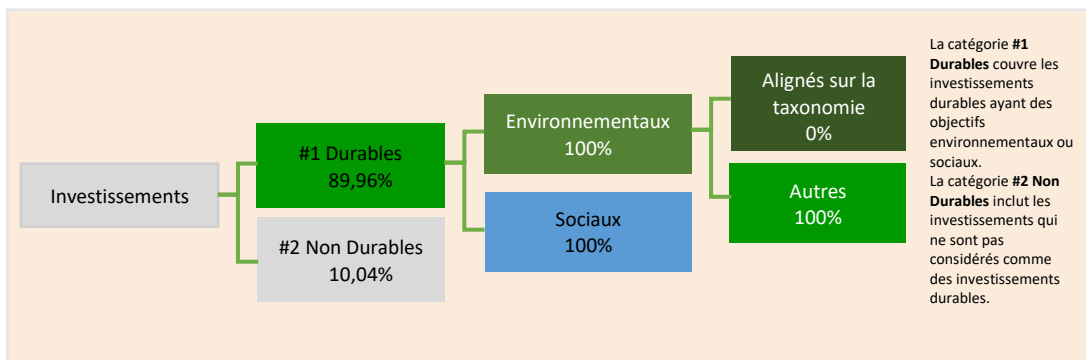


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

100% des titres cotés présents en portefeuille ont fait l'objet d'une analyse ESG, et sont considérés comme **durables** au regard de la définition de la réglementation SFDR, selon les critères établis par La Financière Responsable.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

La catégorie #1 **Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux : titres cotés et investissements en OPCVM.

La catégorie #2 **Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables au sens de SFDR : *liquidités* et « *poche solidaire* ».

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/12/2023, LFR Actions Solidaires ISR était investi dans les secteurs ci-dessous :

Secteur*	Poids dans le portefeuille
Consommation discrétionnaire	26,98%
Technologie	21,66%
Sociétés industrielles	16,04%
Santé	10,95%
<i>Economie Sociale et Solidaire</i>	<i>7,22%</i>
Energie	4,91%
Matériaux de base	3,08%
Télécommunications	2,92%
Services aux collectivités	2,57%
OPCVM	0,83%

*La notion de secteur désigne la classification selon la nomenclature internationale "ICB – Industry Classification Benchmark". Il s'agit de l'ICB 1, nomenclature de niveau 1, qui répartit les sociétés en 11 grands secteurs : Pétrole et Gaz, Matériaux de base, Industrie, Biens de consommation discrétionnaire, Immobiliers, Santé, Service aux consommateurs, Télécommunication, Services aux collectivités, Sociétés financières, Technologie.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre

LFR Actions Solidaires ISR n'a pas défini de seuil d'alignement avec la Taxinomie Européenne. Le fonds n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence. Le fonds n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Toutefois, 100% des titres cotés présents en portefeuille ont fait l'objet d'une analyse ESG, et sont considérés comme durables au regard de la définition de la réglementation SFDR, selon les critères établis par La Financière Responsable.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

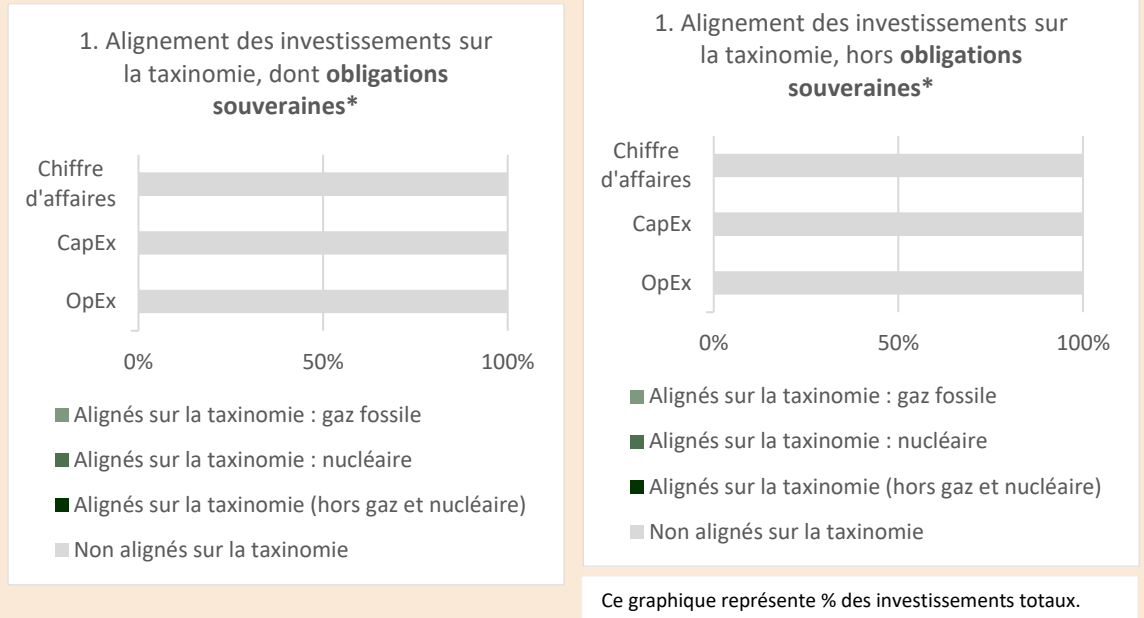
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

LFR Actions Solidaires ISR a réalisé 0% d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes, conformément à ses objectifs.

● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds LFR Actions Solidaires ISR ne s'est pas fixé d'objectif d'alignement avec la Taxonomie Européenne. Ainsi, 100% des investissements durables ayant un objectif environnemental réalisés par le fonds n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE.

● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

100% des titres cotés présents en portefeuille ont fait l'objet d'une analyse ESG, et sont considérés comme durables au regard de la définition de la réglementation SFDR, selon les critères établis par La Financière Responsable.

Sur la période de référence, **100% des titres cotés** se sont donc inscrits dans la réalisation de l'objectif d'investissement durable sur le pilier social défini précédemment.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.





Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non Durables » correspondent à l'éventuelle poche de **liquidités** pouvant évoluer dans les limites définies dans le prospectus du fonds et dans les limites réglementaires, ainsi qu'à la « **poche solidaire** » sélectionnant des titres d'entreprises de l'Economie Sociale et Solidaires agréées ESUS, soit au maximum 19% de l'actif net du fonds.

Les liquidités ne font pas l'objet de garanties environnementales ou sociales.

En ce qui concerne les **entreprises non cotées solidaires** sélectionnées par le fonds au sein de la « poche solidaire », celles-ci doivent pour mémoire détenir l'agrément ESUS pour être éligibles à l'investissement et donc avoir pour objectif principal de poursuivre une utilité sociale. Ces entreprises, en fonction de leur activité, contribuent à la réalisation d'un ou plusieurs **ODD dans des domaines sociaux et solidaires**, comme précisé ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs éléments contraignants intervenant tout au long du processus d'investissement et de sélection des entreprises cotées ont permis l'atteinte de l'objectif d'investissement durable :

○ L'application des critères d'exclusion :

En amont de l'étude des valeurs selon la méthode de Gestion Intégrale IVA[®], le processus d'investissement de La Financière Responsable prévoit l'exclusion systématique des entreprises selon les critères suivants :

- **Environnement** : exclusion des entreprises utilisant le charbon comme source d'énergie ou de chaleur selon des seuils définis dans [la politique charbon de La Financière Responsable](#) ; exclusion des entreprises ayant des impacts directs et indirects sur l'environnement non compatibles avec les enjeux de développement durable ;
- **Social** : exclusion des entreprises faisant l'objet de controverses et/ou d'infractions avérées dans le domaine des Droits de l'Homme ; exclusion des entreprises ayant pratiqué des licenciements sans accompagnement au cours des trois dernières années ;
- **Gouvernance** : exclusion des entreprises ayant des liens directs avec des activités liées aux bombes à sous-munitions et mines antipersonnel ; exclusion des entreprises qui refusent de communiquer les informations extra-financières et/ou financières indispensables à l'analyse IVA[®].

Les critères d'exclusion de LFR font l'objet d'une veille permanente de la part de l'équipe de gestion de LFR. La liste des entreprises exclues est documentée et fait l'objet d'une mise à jour périodique.

- La classification des entreprises en fonction de leur **typologie ISR** permettant leur éligibilité ou non :

Pour mémoire, dans le cadre du processus d'investissement et de l'analyse IVA[®], chaque entreprise se voit attribuer **une classification selon la typologie ISR**, développée par les équipes de LFR. Cette classification permet d'apprécier ses pratiques extra-financières et de procéder au classement des entreprises soumises aux investissements de la manière suivante:

Investissable	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
Non investissable	Dilettante	Pratiques jugées insuffisantes Engagement au minimum requis Absence d'amélioration notable
	Communicante	Priorité à la communication pour des pratiques extra-financières limitées Risque extra-financier important
	Non concernée	Absence ou manque d'intérêt aux enjeux extra-financiers Peu d'indicateurs fournis

La classification des entreprises selon cette typologie ISR permet de définir le caractère investissable ou non de l'entreprise analysée, ainsi que la qualité de ses pratiques extra-financières.

Ainsi, seules les entreprises bénéficiant d'un statut « Chef de file » « Bon élève » ou « Prometteur » sont éligibles à l'investissement au sein du portefeuille du fonds [LFR Actions Solidaires ISR](#) .

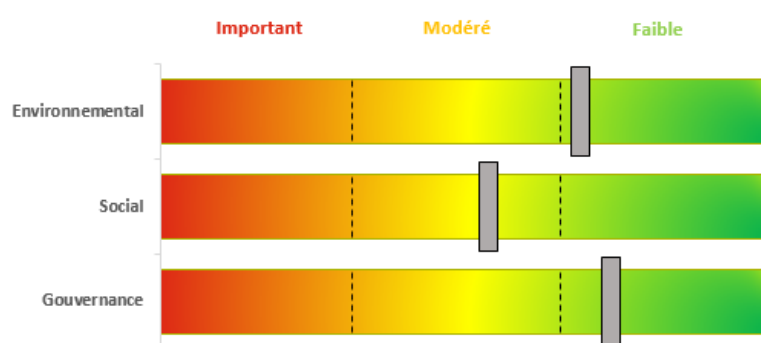
○ L'appréciation des risques de durabilité :

Afin de réduire l'exposition des investisseurs aux risques de durabilité introduits par le règlement européen SFDR, un dispositif d'évaluation est mis en place.

Pour mémoire, les risques de durabilité sont traités selon les **axes** suivants :

- **Environnemental** : questions relatives aux risques physiques et de transition dans le domaine du climat/changement climatique (pollution de l'air, intensité carbone, émission de gaz à effet de serre, etc.), de la gestion des ressources naturelles et des déchets au sein des entreprises, impact sur l'habitat, les ressources (eau, catastrophes naturelles ...) ou les questions relatives aux réglementations environnementales locales et internationales.
- **Social** : questions relatives aux droits, au bien-être, la santé et la sécurité des employés et des clients, à la parité, à la discrimination et les relations avec les fournisseurs.
- **Gouvernance** : questions relatives à la stratégie des entreprises, la réputation, la création de valeur pour les actionnaires, à la culture d'entreprise, l'équilibre des pouvoirs, le risque lié à un désengagement actionnarial, le risque de défaut de dialogue, les politiques de prévention du risque de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme ou encore les politiques de prévention de la corruption.

Dans le cadre de son analyse extra-financière, le gérant-analyste va jauger via une grille d'appréciation les différents risques de durabilité et intégrera à son analyse **l'échelle des risques de durabilité** ci-après :



Légende pour l'appréciation des risques de durabilité :

- Risque bien identifié et bonne maîtrise probable de l'entreprise ; impact faible à moyen
- Risque faible à moyen ; maîtrise faible à acceptable ; impact moyen ; suivi nécessaire et le cas échéant via l'activité d'engagement
- Risque significatif avec maîtrise faible à insuffisante de l'entreprise ; impact potentiel sur la valeur jugé moyen ou important
mettre sous-surveillance si l'entreprise est en portefeuille voire ne pas investir

Le gérant-analyste, dans le cadre de sa recherche extra-financière, doit fonder son analyse au moyen d'une grille d'appréciation pour chaque risque E, S et G et va déterminer :

1. Si l'impact potentiel sur le titre est faible, moyen ou important ;
2. Si la probabilité de survenance potentielle est faible, moyenne ou importante ;
3. Et si l'identification et la maîtrise du risque est faible, moyenne ou importante.

L'évaluation proposée par l'analyste-gérant est appréciée et validée en Comité d'Investissement mensuel. Lors de l'examen de la valeur, ce dernier identifie les indicateurs extra-financiers pertinents en fonction du métier et/ou de la stratégie, voire des enjeux extra-financiers du secteur d'activité de l'entreprise.

Les gérants-analystes de LFR se réservent le droit de considérer les indicateurs extra-financiers les plus pertinents au regard du secteur de l'activité de l'entreprise, selon une approche au cas par cas permettant d'adopter une conviction sur la valeur.

Ainsi seules les valeurs dont les risques de durabilité sont jugés faibles ou modérés sont éligibles à l'investissement au sein du portefeuille.



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

L'indice de référence du fonds **LFR Actions Solidaires ISR** est l'indice Eurostoxx 50 DNR (90%). Cet indice n'est pas un indice de référence **durable** et ne permet pas de déterminer si LFR Actions Solidaires ISR est aligné avec l'objectif d'investissement durable qu'il poursuit.

Néanmoins, grâce à l'**Empreinte Ecosociale**[®] mise à jour annuellement, l'équipe de gérants-analystes dispose des données extra-financières des entreprises répondantes qui composent l'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Comme précisé ci-dessus, le fonds ne se compare pas à un indice de référence durable ; cette question n'a pas d'applicabilité.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

---//--- FIN du Reporting AS