

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 Euro Développement Durable ISR**

Identifiant d'entité juridique: 969500NU1CAYDHMA7E10

Objectif d'investissement durable

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



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 100 %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: 100 %



Non



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



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE



ayant objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

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.



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

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

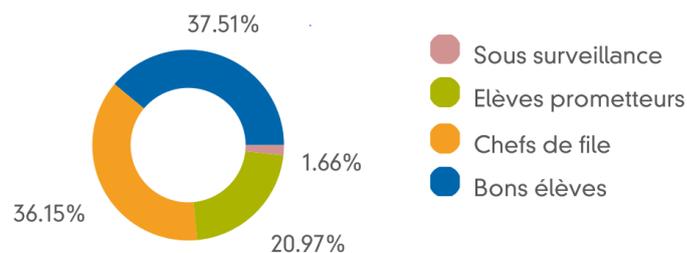
Pour mémoire, **LFR Euro Développement Durable ISR** est un fonds constitué d'une sélection d'entreprises européennes cotées (a minima 90% de l'actif net) dont l'objectif est de contribuer au développement d'entreprises responsables.

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.

Typologie ISR du portefeuille au 31/12/2024 (en % de l'actif net)



NB : La catégorie « Sous surveillance » (ie 1.66% de l'allocation) correspond à la valeur Astrazeneca mise sous surveillance (v infra), qui possède une typologie ISR de « Bon Elève ».

● **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 Euro Développement Durable 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**.

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

Indicateurs de durabilité (Portefeuille au 31/12/2024)	LFR Euro Développement Durable ISR	Taux de couverture*
Consommation annuelle d'énergie, exprimée en MWh/M€ de chiffre d'affaires	269,39 MWh/M€	100%
Progression d'une année sur l'autre des effectifs employés	5,64%	100%

*De la poche actions cotées.

Moyennes pondérées par le poids de la ligne en portefeuille, données issues de l'Empreinte Ecosociale 2023.



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.

● **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 Euro Développement Durable 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 **178 indicateurs ESG** pour environ **280 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 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 LFR : <https://www.la-financiere-responsable.fr/wp-content/uploads/Compte-rendu-de-la-politique-dengagement-actionnarial.pdf>

— **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 font 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 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 (cf. notre [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 annuelle depuis 2009 au moyen d'un questionnaire développé par les équipes de LFR et transmis annuellement à plus de **270 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** (v. 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. La Financière Responsable a formalisé une **politique de gestion des controverses** : <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 au 31/12/2024 :

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays***
ASML	Technologie	6,96%	Pays-Bas
LVMH	Consommation discrétionnaire	5,57%	France
SAP	Technologie	4,33%	Allemagne
Schneider Electric	Industries	4,12%	France
Deutsche Telekom	Télécommunications	3,92%	Allemagne
Relx	Consommation discrétionnaire	3,83%	Royaume-Uni
GTT	Pétrole & Gaz	3,47%	France
L'Oréal	Consommation discrétionnaire	3,05%	France
Publicis	Consommation discrétionnaire	2,99%	France
EssilorLuxottica	Santé	2,97%	France
Hermès	Consommation discrétionnaire	2,95%	France
Air Liquide	Ressources de base	2,67%	France
Straumann	Santé	2,66%	Suisse
Lonza Group	Santé	2,65%	Suisse
Novo Nordisk	Santé	2,47%	Danemark
Michelin	Consommation discrétionnaire	2,34%	France
Saint-Gobain	Industries	2,24%	France
ASM International	Technologie	2,14%	Pays-Bas
BE Semiconductor	Technologie	2,09%	Pays-Bas
Biomérieux	Santé	2,09%	France
Dassault Systèmes	Technologie	2,07%	France
Safran	Industries	2,07%	France
Iberdrola	Services aux collectivités	2,04%	Espagne
Ferrari	Consommation discrétionnaire	2,01%	Italie

*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, Ressources de base, Industries, Consommation discrétionnaire, Immobilier, 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.

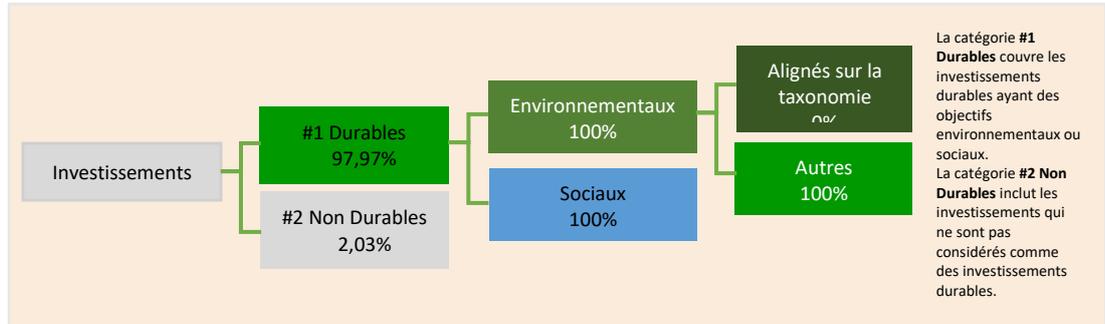


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 LFR.

● Quelle était l'allocation des actifs ? Au 31/12/24 :



La part de l'actif considérée comme non-durable correspondait aux *liquidités* (2,03%)

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

Au 31/12/2024, LFR Euro Développement Durable ISR était investi dans les secteurs ci-dessous :

Secteur*	Poids dans le portefeuille
Consommation discrétionnaire	24,20%
Technologie	22,61%
Industries	16,91%
Santé	16,10%
Pétrole & Gaz	5,46%
Télécommunications	3,92%
Services aux collectivités	2,97%
Ressources de base	2,67%
OPCVM	1,69%
Immobilier	1,45%

*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, Ressources de base, Industries, Consommation discrétionnaire, Immobilier, 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 ?

LFR Euro Développement Durable ISR n'a pas défini de seuil d'alignement avec la Taxonomie 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.

Pour être conforme à la taxonomie 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 degaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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 LFR.

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 ;

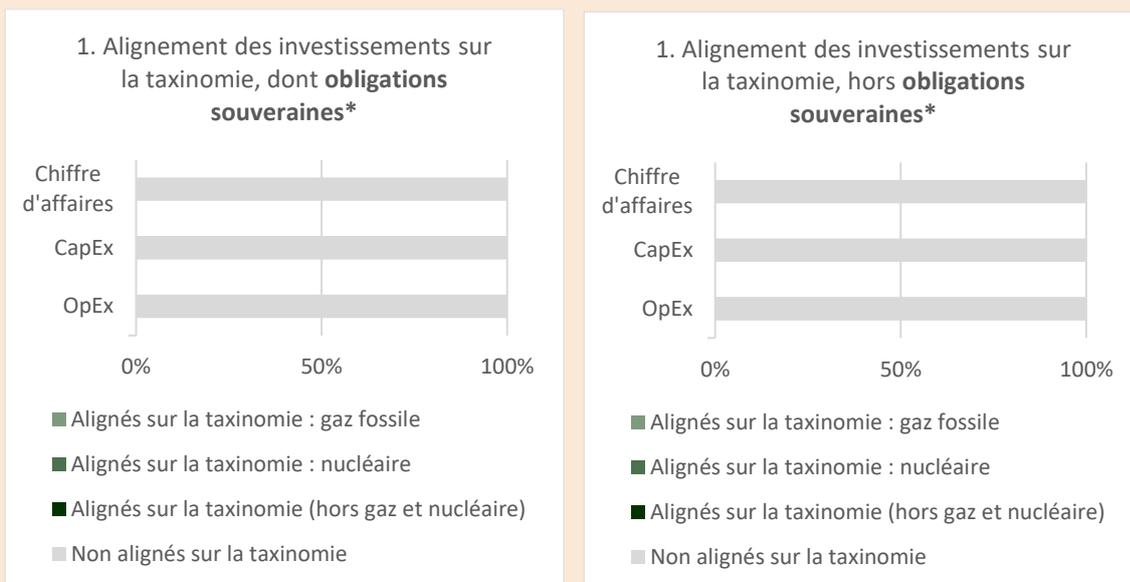
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● **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

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**

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.

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

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



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.



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 Euro Développement Durable ISR ne s'est pas fixé d'objectif d'alignement avec la Taxonomie Européenne. 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.



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.



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 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 d'Exclusion des Combustibles Fossiles de LFR](#) ; 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 Euro Développement Durable ISR**.

Rappel sur la **MISE SOUS-SURVEILLANCE** de la valeur **ASTRAZENECA**

La valeur a été mise sous surveillance par l'équipe d'investissement de LFR **début novembre 2024**, suite à une alerte concernant les **affaires du groupe en Chine**. En effet, le 30 octobre 2024, le titre a perdu près de -5% suite à la publication d'un communiqué de presse du groupe : « *Astrazeneca China President Leon Wang Currently Under Investigation by Chinese Authorities* » (<https://www.astrazeneca.com/media-centre/press-releases/2024/astrazeneca-china-president-currently-under-investigation.html>)

Le groupe y mentionne brièvement que Leon Wang, vice-président exécutif international et président d'AstraZeneca China, coopère avec les autorités chinoises dans le cadre d'une enquête en cours. AstraZeneca se dit prêt à coopérer pleinement à l'enquête. Après quelques recherches, il s'agit d'une affaire de fraude dans laquelle des vendeurs d'AstraZeneca auraient soudoyer des médecins pour faire prescrire des médicaments dans le territoire. Des investigations avaient été menées mais cela ne concernait initialement que quelques vendeurs.

Le titre a continué d'être sous pression début novembre, suite à la publication d'un nouvel article de la presse chinoise : « *AstraZeneca Insurance Fraud Involves Dozens of Senior Executives in China, Source Says* » - v. <https://www.yicai.com/news/astrazenecas-insurance-fraud-is-said-to-touch-dozens-of-china-senior-execs>

Selon cet article, plusieurs cadres dirigeants d'AstraZeneca en Chine, y compris le président Leon Wang, seraient impliqués dans une enquête pour fraude à l'assurance. Ils auraient manipulé des ordonnances et des résultats médicaux pour que l'assurance couvre le Tagrisso, un médicament anticancéreux coûteux. Ces pratiques découleraient des objectifs de vente élevés et de la pression sur les équipes dans la zone géographique.

Depuis ces annonces, l'action d'AstraZeneca a chuté de 12%. L'enquête a été approfondie, suscitant de graves préoccupations en matière de conformité et concernant la suite des opérations en Chine. « *These cases amount to the largest insurance fraud in the nation's pharmaceutical sector for years, a person familiar with the matter pointed out. So far, dozens of AstraZeneca staff have been convicted of fraud, with the main offenders receiving prison sentences of over 10 years* ».

En conclusion :

L'analyste-gérant LFR chargé du suivi de la valeur a rapidement adressé une demande de précisions aux IR d'AstraZeneca concernant cette affaire. En l'attente d'une réponse du management, l'équipe d'investissement de LFR a décidé de **mettre AstraZeneca sous surveillance**, le temps d'éclaircir la situation.

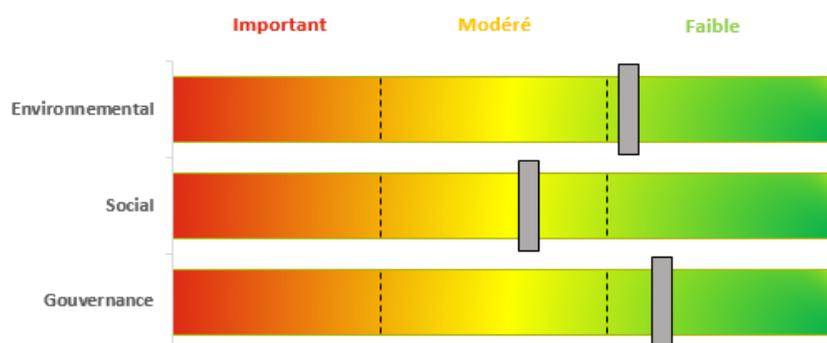
○ L'appréciation des risques de durabilité :

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. 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 Euro Développement Durable ISR** est l'indice *Eurostoxx 50 DNR*. Cet indice de référence n'est pas un indice de référence **durable** et ne permet pas de déterminer si LFR Euro Développement Durable 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 EDD