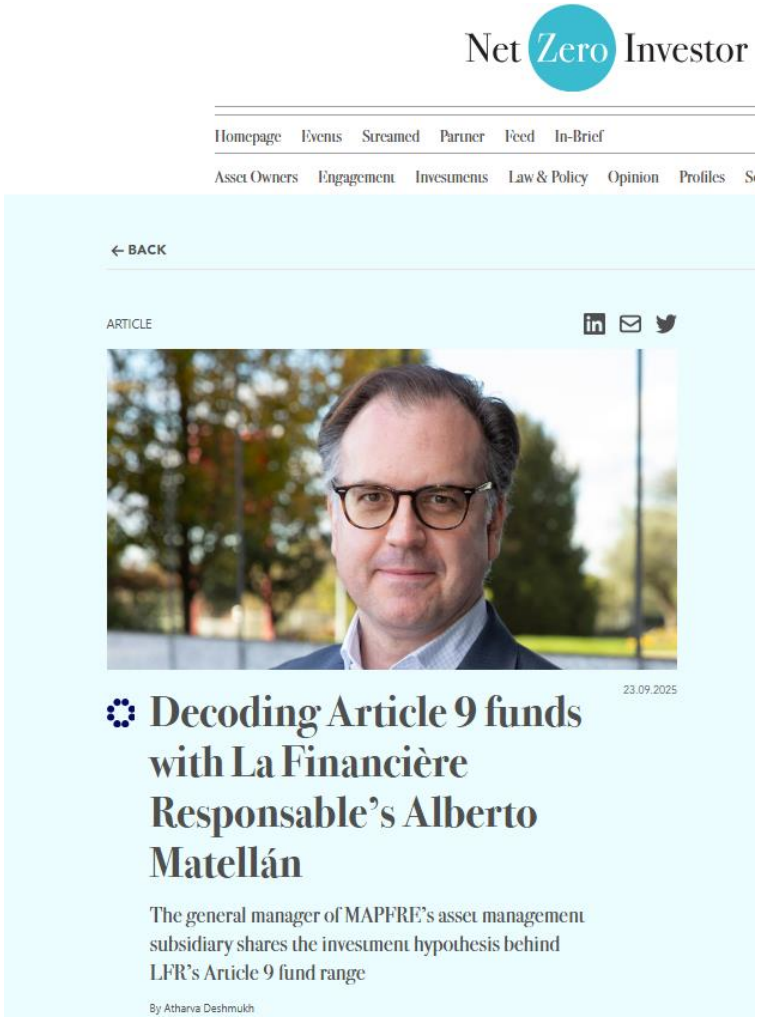
Décodage des investissements Article 9 SFDR avec Alberto Matellán, Directeur Général de La Financière Responsable

Le DG de LFR, la filiale française de gestion d'actifs de MAPFRE, partage dans une interview exclusive *NET Zero Investor*, les éléments clés et les perspectives d'investissement LFR dans sa gamme des fonds classés Article 9 – SFDR.

Par Atharva Deshmukh | *23.09.2025*

#Fonds #Investissements #Actions
#Gestion de portefeuille #Allocation d'actifs
#Europe #ISR #ESG



La Financière Responsable propose une gamme de fonds de placement en parfaite adéquation avec son nom. La société de gestion française offre une suite de fonds classés **Article 9 - SFDR**. Elle est détenue majoritairement par **MAPFRE**, groupe d'assurance espagnol affichant environ 50 milliards d'euros d'actifs sous gestion.

Pour être classé en **Article 9 du Règlement SFDR** de l'UE, **la durabilité** doit faire partie intégrante des objectifs d'investissement du fonds. Cela contraste avec les fonds classés en *Article 8*, faisant la promotion des caractéristiques durables, ou encore avec les fonds *Article 6*, pour lesquelles ces considérations sont moins explicites.

Alberto Matellán, directeur général de **LFR,** s'est entretenu avec ***Net Zero Investor*** au sujet des fonds Article 9 SFDR de la société de gestion française, de leurs perspectives de performance et des principaux risques avec lesquels les investissements LFR doivent composer, dans le contexte macro-économique et de marchés actuel.

Disclaimer : Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Article d'information de NetZeroInvestor ©2025. Les opinions y exprimées sont celles des auteurs ; elles ne reflètent pas nécessairement celles de LFR et ne sauront engager d'aucune manière sa responsabilité.

▪ Décodage du processus

La gamme de fonds de LFR, fortement orientée vers les actions européennes, repose sur un processus d'investissement spécifique ISR, propre à l'entreprise.

Premièrement, la société entretient une base de données interne dédiée aux informations de nature extra-financière, liées à la durabilité. Deuxièmement, ces données sont directement intégrées dans les décisions d'investissement de LFR :

« Nous avons développé un outil dédié, **l'Empreinte Ecosociale®** - qui intègre les données de durabilité dans l'analyse financière de LFR », déclare Matellán.

En outre, LFR ne fait pas de distinction entre les équipes durabilité ESG-ISR et les équipes d'investissement. « La même équipe de gestion effectue à la fois le travail de recherche et d'analyse financière, ainsi que celui lié à la durabilité ; nous ne les séparons pas », ajoute-t-il.

Une conséquence directe de cette architecture interne est une adoption de façon généralisée, institutionnelle de l'Article 9. « **Tous nos FCPs sont classés en Article 9 selon le SFDR** », note Matellán.

« Nous en gérons actuellement plusieurs : un fonds solidaire (en allocation 85/15 i.e. la version française de fonds à impact social), un fonds durable généraliste, un fonds inclusif axé sur le handicap en entreprise – à cela 'ajoutant plusieurs fonds mixtes - en collaboration avec MAPFRE, notamment Capital Responsable », explique-t-il.

▪ Alignement par le label

Pour LFR, proposer aux investisseurs des fonds labellisés est un choix délibéré. Matellán est convaincu que la classification en **Article 9,** ainsi que les labels français de durabilité obtenus par les fonds LFR (i.e. le **Label ISR** ou le **Label Finansol**) indiquent *l'alignement* du gestionnaire d'actifs.

« D'abord, ils apportent aux clients une validation externe et indépendante – en témoignant que **nous faisons ce que nous disons**. Aussi, ils fournissent à nos équipes un **processus clair et structuré**. Troisièmement, ils **alignent nos objectifs** de durabilité avec les attentes des clients », déclare Matellán.

▪ Performance

Au-delà de l'alignement, les investisseurs de ces fonds suivent de près leur performance. Matellán affirme que c'est un domaine où les choses sont moins simples qu'elles n'y paraissent.

« En matière de performance, il n'existe pas de lien universel, direct, entre durabilité et rendement. Certains affirment que les stratégies durables surperforment toujours ; d'autres disent qu'elles sous-performent en raison notamment des coûts plus élevés », fait-il remarquer.

La variation de performance des fonds classés Article 9, selon Matellán, dépend grandement de la manière dont la **stratégie d'investissement est mise en œuvre**. « Nos fonds sont amplement investis sur les actions, axés sur l'Europe et construits sur la thèse que **lorsque la stratégie et la durabilité sont alignées**, il en résulte des entreprises **plus solides et plus rentables sur le long terme**. Nous investissons ainsi dans une sélection spécifique d'entreprises **solides**, et nous ne nous attendons pas à évoluer en ligne avec les indices, mais nos attentes de rendement sont **positives** », dit-il.

Disclaimer : Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Article d'information de NetZeroInvestor ©2025. Les opinions y exprimées sont celles des auteurs ; elles ne reflètent pas nécessairement celles de LFR et ne sauront engager d'aucune manière sa responsabilité.

Pour aller plus loin, Matellán donne l'exemple des entreprises d'énergie renouvelable cotées.

« Pour les renouvelables cotées, le tableau est contrasté. Des doutes persistent depuis quelques années en raison des revirements réglementaires dans certains pays — l'Espagne, par exemple — et des débats sur les coûts technologiques et l'efficacité », déclare Matellán. « Ces problématiques créent des *vents contraires* pour les entreprises cotées du secteur des énergies renouvelables, même dans un marché par ailleurs *optimiste* », ajoute-t-il.

▪ Prise en compte des risques

Comme c'est le cas pour l'ensemble du marché, les fonds de La Financière Responsable doivent naviguer en tenant compte des risques macroéconomiques — **l'inflation** étant l'un des principaux.

« Nous considérons que l'inflation n'est toujours pas suffisamment basse pour que l'on soit à l'aise. Par exemple, l'inflation aux États-Unis est d'environ 2,7 à 3 % ; en Europe elle est autour de 2,1 %, ce qui est proche de l'objectif de la BCE. Mais l'inflation future reste évidemment incertaine », explique Matellán.

Ajoutez à cela une augmentation des droits de douane ou un creusement des déficits publics, et la perspective de *vents contraires* devient difficile à ignorer. Pourtant, Matellán s'attend à ce que l'hypothèse **d'investissement fondée sur la durabilité** de LFR tienne bon face à la tempête.

« Notre philosophie assure cet alignement, c'est pourquoi nous croyons que nos fonds Article 9 peuvent résister aux risques macroéconomiques que nous avons évoqués », affirme Matellán.

Tout repose sur la **conviction fondamentale** nourrie par LFR — **que la performance financière et la durabilité sont alignées.** Cet alignement n'est pas seulement une caractéristique déterminante de la réflexion de LFR à l'origine de ses fonds classés en Article 9, mais il alimente aussi l'optimisme de Matellán quant à leur **résilience à long terme**.

--//--

Tous droits réservés **NetZeroInvestor ©2025**
Source: https://www.netzeroinvestor.net/news-and-views/decoding-article-9-funds-with-la-financiere-responsibles-alberto-matellan

Disclaimer : Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Article d'information de NetZeroInvestor ©2025. Les opinions y exprimées sont celles des auteurs ; elles ne reflètent pas nécessairement celles de LFR et ne sauront engager d'aucune manière sa responsabilité.