

LFR Actions Solidaires ISR (part P)

ISIN : FR0010610717

Rapport Mensuel

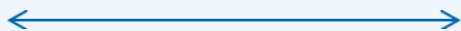
30/05/2025



Indicateur synthétique de risque

Risque plus faible

Risque plus élevé



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

Notation Quantalys



Informations générales

VL au 30/05/2025 : 181.06 €

Actif net du FCP : 17.18 millions €

Date de création du fonds : 27/08/2008

Date de création de la part : 25/03/2013

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

Eligibilité : PEA & Assurance-vie

Durée de placement recommandée : 5 ans

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de référence : Euro

Indice de référence : 90% Eurostoxx 50 DNR

(Dividendes Nets Réinvestis)

Min. de souscription initiale : néant

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

Droits de sortie : 0,00%

Frais de gestion : 2,20% TTC max

Frais de gestion variable : Néant

Commissions de mouvement : Néant

Centralisation des ordres : 11h00

Ticker Bloomberg : LFRASOP

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

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

risque de taux, risque de crédit

LFR Actions Solidaire ISR 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 dans une démarche de développement durable selon une méthodologie de gestion unique et propriétaire, la Gestion Intégrale IVA®, et participe au financement de l'Economie Sociale et Solidaire (ESS) via une prise de participation dans des Entreprises Solidaires d'Utilité Sociale (ESUS). Celle-ci représente entre 5.1% et 15% de l'actif net du fonds et se matérialise à ce jour par 4 investissements solidaires : France Active, Habitat & Humanisme, Entreprendre pour Humaniser la Dépendance (EHD) et Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement (SIDI).

La Gestion Intégrale IVA® fait appel à une triple analyse (stratégique, extra-financière et financière) complètement internalisée qui s'appuie sur une base de données ESG propriétaire, 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

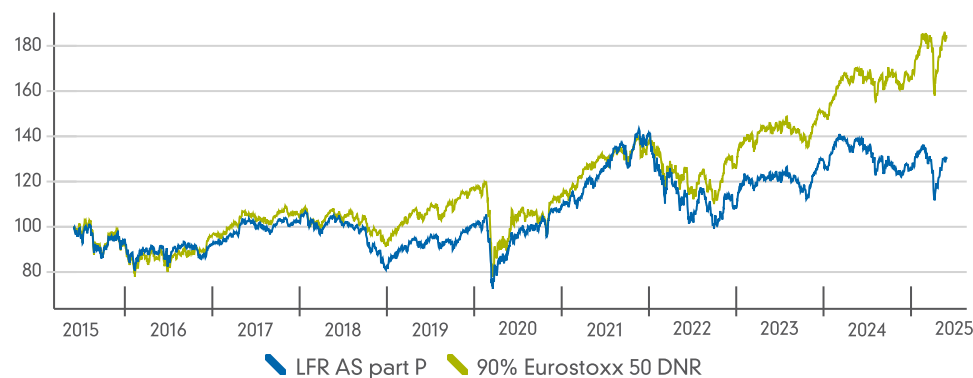
Performances cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	5.75%	-2.43%	4.71%	3.41%	-4.70%	13.39%	39.28%	30.21%
90% Eurostoxx 50 DNR	4.55%	-0.07%	12.45%	10.52%	9.37%	46.71%	86.96%	83.45%

Performances annualisées & volatilités		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performances annualisées	Fonds	-4.70%	4.28%	6.85%	2.68%
	90% Eurostoxx 50 DNR	9.37%	13.63%	13.33%	6.26%
Volatilités	Fonds	17.20%	16.74%	16.95%	16.62%
	90% Eurostoxx 50 DNR	15.89%	14.63%	16.33%	17.19%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-3.0%	19.9%	-23.5%	29.8%	8.4%	21.2%	-18.8%	10.6%	-1.8%	13.1%
90% Eurostoxx 50 DNR	9.9%	19.9%	-8.4%	20.9%	-2.4%	25.2%	-10.8%	8.3%	3.6%	6.0%

Indicateurs de risque	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Autres Indicateurs	
Ratio de sharpe*	-0.46	0.09	0.32	-	Active Money	55.63%
Tracking Error	5.6%	6.1%	7.5%	6.8%	Liquidité 5 jours	89.1%
Alpha	-13.0%	-23.5%	-21.5%	-23.5%	Gain maximal	107.78%
Beta	1.02	1.07	0.93	0.89	Perte maximale	-31.87%

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-actions-solidaires-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.

LFR Actions Solidaires ISR (part P)

ISIN : FR0010610717

Rapport Mensuel

30/05/2025



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Analyse de la performance

Portefeuille

Nombre de lignes cotées	42
Nombre de lignes solidaires	4
Exposition actions cotées	89.05%
Exposition actions solidaires	8.08%
Disponibilités	1.98%
Capitalisation moyenne (en mds)	127

Contributions et performances sur 1 mois / Eurostoxx 50

Les 5 meilleures	Contributions	Performances	Les 5 moins bonnes	Contributions	Performances
BE Semiconductor Industries N.V.	0.38%	13.1%	ASML Holding NV	-0.12%	12.3%
Prysmian S.p.A.	0.34%	18.1%	Siemens	-0.09%	4.9%
Danieli	0.32%	18.3%	SAP	-0.07%	5.1%
Gaz Transport et Technigaz	0.29%	13.8%	Infineon	-0.02%	18.6%
ASM International	0.29%	13.4%	Air Liquide	-0.02%	2.8%

Source : FactSet

Principales lignes en portefeuille

Instrument	Poids
SAP	5.88%
ASML Holding NV	5.71%
Schneider Electric	4.25%
Deutsche Telekom	3.25%
Iberdrola	3.00%
RELX PLC	2.98%
LVMH	2.73%
Hermès intl	2.61%
Siemens	2.47%
BE Semiconductor Industries N.V	2.42%

Source : BNP Paribas S.A.

Principaux mouvements hors monétaire sur le mois

Positions soldées	% Actif*	Nouvelles positions	% Actif*
Mersen	0.77%	Tomra Systems	1.06%
Positions allégées	% Actif*	Exosens	0.44%
Elis SA	0.47%	Positions renforcées	% Actif*
BE Semiconductor Industries N.V	0.34%	Scout24 SE	1.01%
Alten SA	0.31%	LVMH	0.90%
Vinci SA	0.23%		
RELX PLC	0.23%		

* cumul des mouvements pondérés par l'actif net global en date d'opération

Source : La Financière Responsable

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle

Technologie	23.73%
Industries	22.13%
Consommation discrétionnaire	17.91%
Santé	9.18%
Solidaire	8.08%
Services aux collectivités	4.51%
Pétrole et Gaz	4.41%
Télécommunications	3.25%
Ressources de base	2.09%
Immobilier	1.84%

% de l'actif net
Source : BNP Paribas S.A.

Répartition par pays

France	46.82%
Allemagne	16.29%
Pays-Bas	10.43%
Italie	8.56%
Espagne	4.84%
Royaume-Uni	3.94%
Danemark	2.23%
Irlande	2.02%
Norvège	1.06%
Suisse	0.94%

% de l'actif net
Source : BNP Paribas S.A.

Répartition par capitalisation

>50mds	44.21%
10mds - 50mds	21.71%
3,5mds - 10mds	14.28%
1mds - 3,5mds	8.85%
<1mds	0.00%
Solidaire	8.08%

% de l'actif net
Source : BNP Paribas S.A.

Répartition par devises

EUR	88.96%
GBP	3.94%
DKK	2.23%
NOK	1.06%
CHF	0.94%

% de l'actif net
Source : BNP Paribas S.A.

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-actions-solidaires-isr/>)

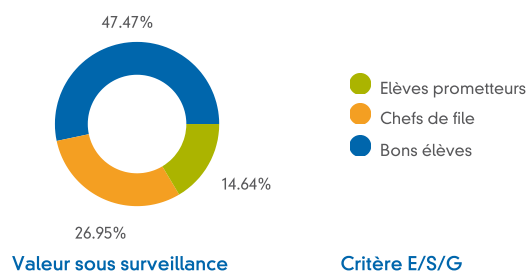
La Financière Responsable. S.A.S au capital de 1 168 719 euros. 499 750 529 RCS Paris.

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.

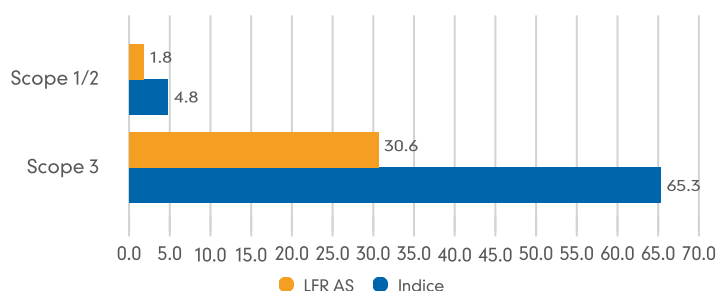
Données extra-financières du portefeuille

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

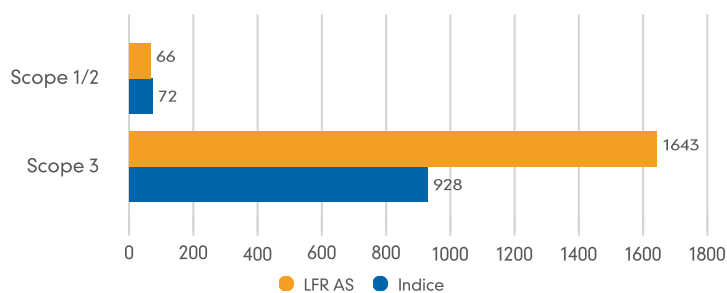


Indicateurs Environnementaux

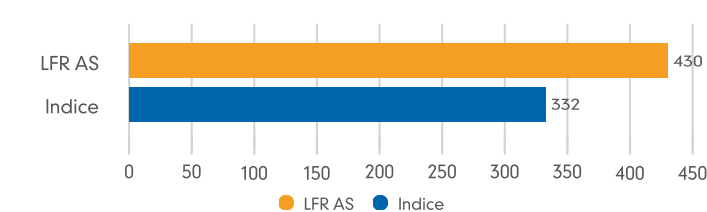
Empreinte Carbone (émission de GES en million de TqCO₂)



Intensité Carbone (émission de GES en TqCO₂ par m€ de CA)



Consommation d'eau en m³/m€ de CA

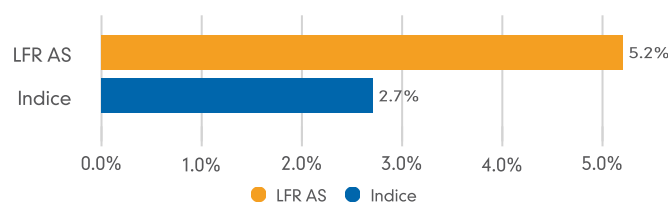


Taux de couverture : 100% de l'actif net coté
Taux d'exclusion : 29.6%

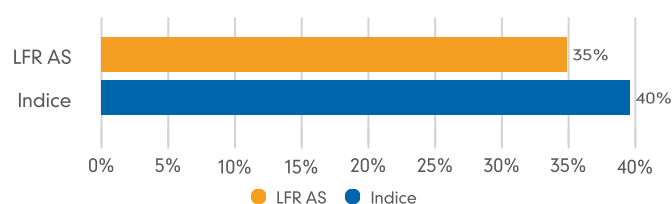
Univers d'investissement initial : 621 valeurs
Univers investissable ESG : 148 valeurs
Portefeuille : 42 valeurs + 4 solidaires

Indicateurs Sociaux

Taux de croissance annuel des effectifs sur 5 ans

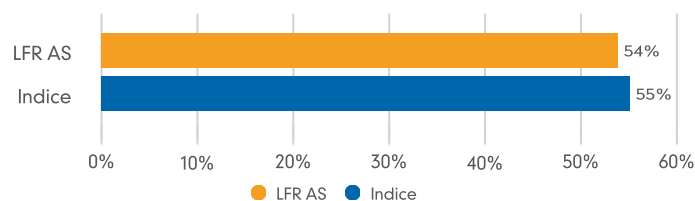


Taux de féminisation des effectifs

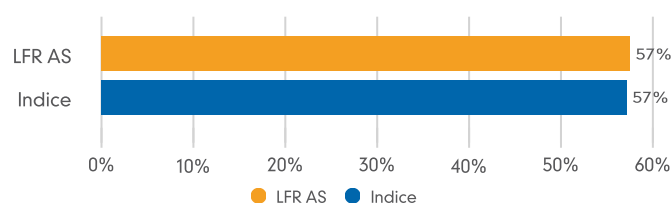


Indicateurs de Gouvernance

Intégration d'objectifs RSE dans la politique de rémunération des dirigeants exécutifs



Part des entreprises signataires du Global Compact



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.

Durabilité & engagement actionnarial

❖ Engagement actionnarial

Valeur	Date	Sujet
Michelin	Nov 24 & Fév 25	S
Elis	Mar 25	S
Merlin Properties	Avr 25	S
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**



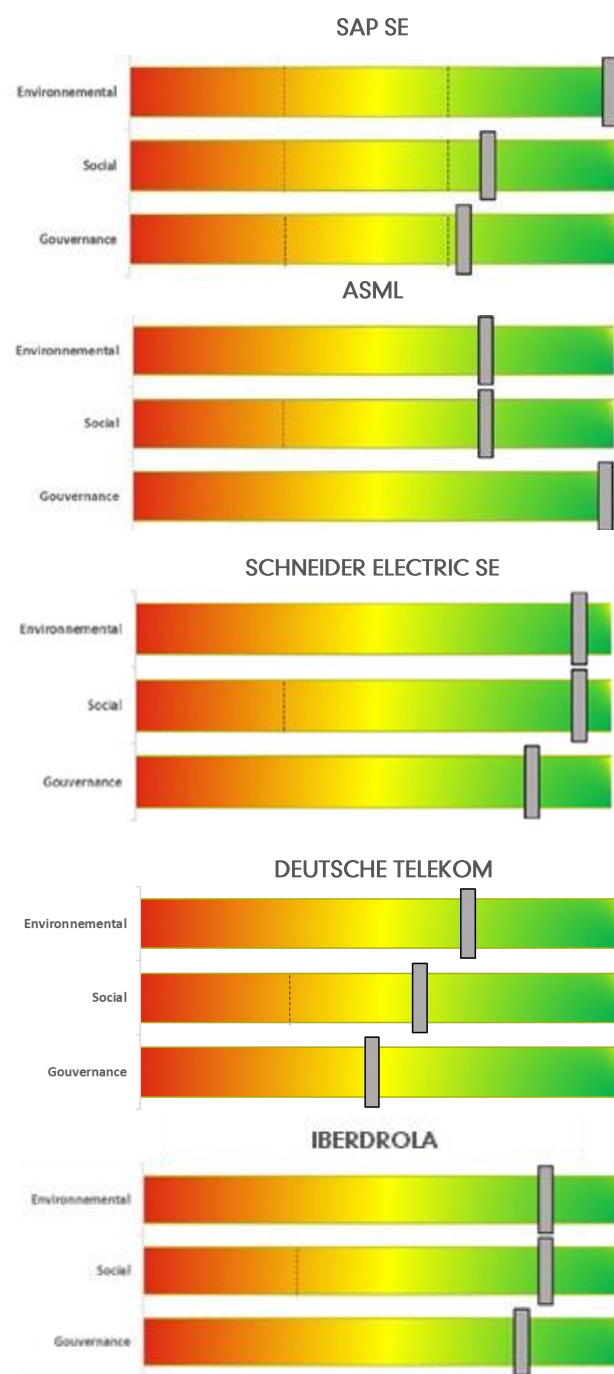
Contribution directe des **entités de l'Economie Sociale et Solidaire** aux Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU :



❖ 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)



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

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-actions-solidaires-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.

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 solaire 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 événement 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 LFR.

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](#) ».

LFR Actions Solidaires ISR - part P

Rapport de gestion – Mai 2025



Commentaire de gestion

Des signaux de détente commerciale ont émergé : **les États-Unis** et la Chine ont convenu d'une trêve temporaire de 90 jours, limitant l'augmentation réciproque des droits de douane. Cette évolution a contribué à atténuer les incertitudes pesant sur la trajectoire économique des États-Unis, tout en favorisant une reprise partielle de la confiance des consommateurs. Toutefois, **le climat politique demeure particulièrement incertain**. La dégradation de la note souveraine américaine renforce les tensions sur les marchés. L'inflation globale a légèrement ralenti à 2,3 % en glissement annuel en avril (contre 2,4 % en mars), sous l'effet de la baisse des prix de l'énergie ; néanmoins, l'inflation sous-jacente reste persistante à 2,8 %, les données suggérant une répercussion croissante des droits de douane sur certains biens de consommation courante, notamment le mobilier, les soins médicaux ou encore les loisirs. Dans ce contexte, la Réserve fédérale a choisi de maintenir une nouvelle fois ses taux directeurs inchangés.

En **Europe**, après une croissance du PIB supérieure aux attentes au premier trimestre, le climat des affaires se dégrade, comme en atteste le recul de l'indice PMI composite à 49,5 en mai, son plus bas niveau en six mois. L'inflation globale est demeurée proche de l'objectif de 2%, s'établissant à 2,2 % en avril. Cependant, les composantes du rapport font état d'une résurgence des pressions sur les prix des services, entraînant une hausse de l'inflation sous-jacente à 2,7 %. Les marchés sont dans l'attente de la décision de la BCE quant à une potentielle baisse de taux de 25 points de bases.

En **Chine**, si l'activité dans les services s'est accélérée en avril (+6,0 % en glissement annuel, après +5,8 % au T1 2025), cette amélioration a été contrebalancée par le ralentissement de la production industrielle, dont la croissance s'est repliée à 6,1 % contre 6,5 % précédemment. De plus, les ventes au détail ont déçu les attentes, ralentissant à 5,1 % en avril contre 5,9 % en mars. Face à ce contexte, la Banque Populaire de Chine a de nouveau **assoupli sa politique monétaire** en abaissant à la fois son taux directeur et le ratio de réserves obligatoires.

Dans ce contexte, **la part P du fonds LFR Actions Solidaires ISR** affiche sur le mois une performance de 5,75% contre 4,55% pour l'indice Euro Stoxx 50 DNR 90%, soit **une sur-performance de +120 bps**.

Au sein du portefeuille, les titres **ASML, Schneider Electric et BESI** ont contribué positivement à la performance du fonds en mai. **ASML** bénéficie de l'environnement de détente sur les droits de douane et la baisse du risque de récession. Bien que **Schneider** ait enregistré une croissance organique de 7,4 % au premier trimestre, le début d'année a été plus lent que prévu en raison de contre-performances en Europe, affectées par la demande de produits résidentiels et le calendrier des ventes dans les centres de données et les logiciels. La direction a réitéré son objectif de croissance organique de 7 à 10% pour l'exercice 2025, tout en reconnaissant une incertitude économique accrue liée à la mise en œuvre des droits de douane américains. Cette valeur de qualité a été rachetée dans la baisse récente. Enfin, **BESI** bénéficie d'une bonne performance suite à ses résultats trimestriels. Les commandes dans l'hybrid bonding continuent d'affluer, malgré un ralentissement dans le business historique, ce qui valide notre cas d'investissement à long terme.

À l'inverse, **LVMH, EssilorLuxottica et L'Oréal** ont pesé sur la performance du fonds. Les signaux négatifs sur la consommation aux US, en lien avec la confusion dispensée par le président Trump sur les droits de douane, laisse entrevoir un ralentissement des ventes de produits de luxe. Enfin, le marché considère qu'il existe toujours des risques sur **EssilorLuxottica et L'Oréal** concernant leurs expositions US et les droits de douanes potentiels. Nous ne partageons pas ce point de vue.

Au 30 mai 2025, la liquidité du portefeuille sous 5 jours est de 89,1% (dont 100% pour la poche actions cotées).



Mouvements au sein du portefeuille

Positions renforcées / allégées

En mai, nous profitons des bonnes performances des **entreprises cycliques** pour réduire nos expositions sur ces titres, l'environnement étant très incertain : Elis, Mersen (sortie), GTT, Danieli, BESI, SPIE ou Vinci. Nous arbitrons vers des **initiations en portefeuilles** (Scout24, Tomra, Exosens) et des titres dont la performance a été particulièrement impactée depuis janvier (réduction de la sous-exposition à LVMH, achat de Gerresheimer).

Entrées / Sorties

Sortie :

Mersen : son cas d'investissement reposait sur la capacité du management à orienter une société exposée à des marchés cycliques vers davantage de marchés en croissance, comme le renouvelable ou les véhicules électriques. Malheureusement, le positionnement de l'entreprise sur cette chaîne de valeur ne lui permet pas de s'offrir un **avantage concurrentiel suffisant** pour surmonter les obstacles que rencontrent ces marchés actuellement. Ses partenaires directs (notamment Wolfspeed) montrent de grandes difficultés opérationnelles et financières. Sa forte exposition US, avec une production très ancrée au Mexique, laisse entrevoir des risques importants sur le business à moyen-terme. Nous sortons la valeur du portefeuille.

Entrées :

Tomra : son positionnement stratégique dans des marchés porteurs, notamment les consignes en Europe, soutient sa croissance à long terme. Son leadership technologique et sa capacité à innover lui permettent de répondre aux exigences croissantes des secteurs qu'elle adresse. L'engagement de TOMRA en faveur d'une économie circulaire et la qualité de ses données ESG en font **un bon élève sur les enjeux extra-financiers**. Malgré des émissions croissantes dues à l'expansion rapide de ses activités, TOMRA a mis un place **un plan de transition détaillé et ambitieux**. En matière de sécurité industrielle, ses indicateurs sociaux sont exemplaires, la distinguant nettement de ses concurrents. Côté financier, TOMRA affiche une solide croissance de ses revenus et des marges séduisantes. Son faible endettement et ses investissements ciblés en R&D lui permettent de soutenir ses ambitions.

Exosens est une société française spécialisée dans le développement et la fourniture de technologies électro-optiques haut de gamme dans le domaine de l'amplification, la détection et de l'imagerie. Pépite française des hautes technologies, elle présente **un potentiel de croissance très important** sur des marchés de niche. La stratégie d'acquisition a été bien menée jusqu'à présent et porte déjà des fruits avec un cash-flow opérationnel record en 2024. L'extra-financier est également prometteur, avec un premier rapport satisfaisant, et des risques en matière de gouvernance qui semblent maîtrisés. Le titre nous permettra de s'exposer aux secteurs de la défense et du nucléaire.



Entreprises solidaires

LFR Actions Solidaires ISR est investi dans quatre entreprises possédant l'agrément **ESUS (Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale)**, à hauteur de **8,08% de l'actif net** du fonds, répartis ainsi :

- **France Active** (2,11% de l'actif net du fonds) accompagne et finance les entreprises solidaires à visée sociale et environnementale depuis plus de 30 ans. En 2023, France Active a mobilisé plus de 485 Mn € au bénéfice de +36k entreprises. Ces dernières ont réussi à créer et consolider plus de 67k emplois durables, soit une hausse de 12% vs. 2022.
- **Habitat et Humanisme** (1,66% de l'actif net du fonds) agit en faveur du logement et de l'insertion des personnes en difficulté. En 2023, H&H a permis à 2 030 nouvelles familles en difficulté d'accéder à un logement, et a accueilli +2,7k personnes en accueil d'urgence et de réfugiés. L'association a également accueilli 938 nouvelles personnes âgées en EHPAD, soit une progression de plus de 17% en un an.
- **SIDI - Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement** (2,17% de l'actif net du fonds) participe au développement économique de divers pays à travers le monde (notamment dans les pays du Sud) grâce à des partenariats innovants et durables, en vue d'améliorer les conditions de vie des populations vulnérables et le plus souvent exclues, notamment en milieu rural. SIDI lutte contre les inégalités économiques et la pauvreté, tout en surmontant les défis associés aux changements climatiques.
- **Entreprendre pour Humaniser la Dépendance** (2,14% de l'actif net du fonds) construit ou remet aux normes des EHPAD à destination des personnes à faibles revenus, des logements sociaux ou encore des hébergements temporaires. Sur l'année 2023, EHD c'est 618 logements, 16 EHPADs pour 1 027 places, 4 centres d'hébergement pour 146 places de mises à l'abri.

Rédigé le 03/06/2025