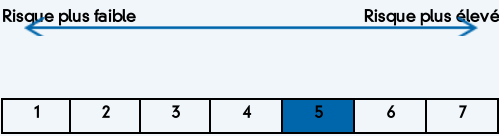




Indicateur synthétique de risque



Notation Quantalys



Informations générales

VL au 30/08/2024 : 144.32 €  
Actif net du FCP : 97.93 millions €  
Date de création du fonds : 11/12/2007  
Date de création de la part : 24/04/2008  
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 : 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 : 25% TTC de la performance au-delà de l'indice de référence (avec condition de performance positive)  
Commissions de mouvement : néant  
Centralisation des ordres : 11h00  
Code Bloomberg : LFRDDP

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  
Risques accessoires limités à 10% de l'actif net : risque de taux, risque de crédit

LFR Euro Développement Durable 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®. Cette méthodologie 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                 | 0.35%  | -4.01% | -5.13% | 1.96%  | 7.35%  | -3.11% | 40.65% | 66.84%  |
| Eurostoxx 50 DNR      | 1.79%  | -0.29% | 3.64%  | 12.06% | 18.25% | 27.46% | 62.26% | 100.42% |

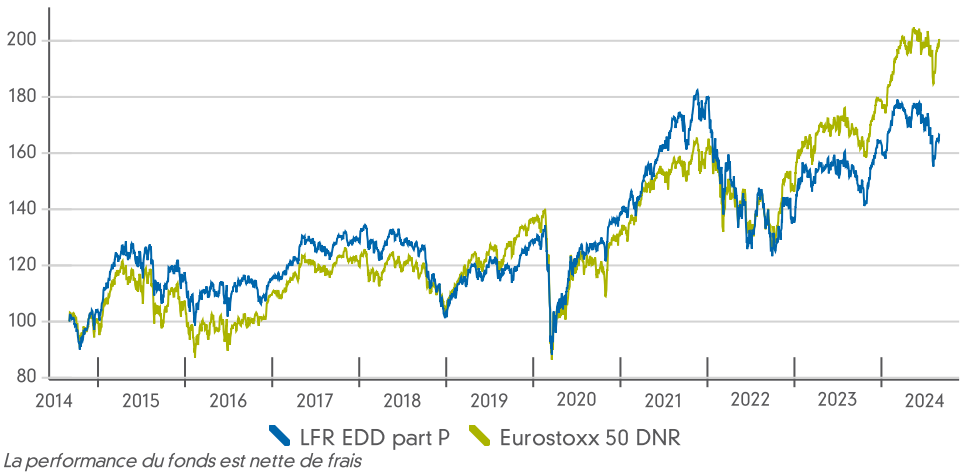
| Performances annualisées & volatilités |                  |  |  | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|----------------------------------------|------------------|--|--|--------|--------|--------|--------|
| Performances annualisées               | Fonds            |  |  | 7.35%  | -1.05% | 7.06%  | 5.25%  |
|                                        | Eurostoxx 50 DNR |  |  | 18.25% | 8.42%  | 10.16% | 7.20%  |
| Volatilités                            | Fonds            |  |  | 15.19% | 18.89% | 20.19% | 17.74% |
|                                        | Eurostoxx 50 DNR |  |  | 13.54% | 17.07% | 21.39% | 19.20% |

| Performances calendaires | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | 2015  | 2014 |
|--------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|
| Fonds                    | 21.1% | -24.8% | 30.3% | 7.8%  | 23.3% | -19.3% | 11.6% | -1.1% | 12.2% | 2.5% |
| Eurostoxx 50 DNR         | 22.2% | -9.5%  | 23.3% | -3.2% | 28.2% | -12.0% | 9.2%  | 3.7%  | 6.4%  | 4.0% |

| Indicateurs de risque | 1 an  | 3 ans  | 5 ans | 10 ans |
|-----------------------|-------|--------|-------|--------|
| Ratio de sharpe*      | 0.22  | -0.16  | 0.30  | -      |
| Tracking Error        | 5.4%  | 7.6%   | 8.2%  | 7.3%   |
| Alpha                 | -9.1% | -23.4% | -7.4% | -8.0%  |
| Beta                  | 1.04  | 1.01   | 0.87  | 0.85   |

| Autres Indicateurs |         |
|--------------------|---------|
| Active Money       | 69.44%  |
| Liquidité 5 jours  | 92,9%   |
| Gain maximal       | 184.42% |
| Perte maximale     | -34.37% |

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-euro-developpement-durable-isr/>)

## Analyse de la performance

### Portefeuille

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Nombre de lignes                | 33     |
| Exposition actions              | 97.00% |
| Disponibilités                  | 1.48%  |
| Capitalisation moyenne (en mds) | 216    |

### Contributions et performances sur 1 mois / Eurostoxx 50

| Les 5 meilleures     | Contributions | Performances | Les 5 moins bonnes | Contributions | Performances |
|----------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|--------------|
| Straumann Holding AG | 0.33%         | 12.2%        | Technip Energies   | -0.34%        | -9.0%        |
| AstraZeneca PLC      | 0.26%         | 8.0%         | Kingspan Group Plc | -0.20%        | -8.9%        |
| Ferrari              | 0.21%         | 17.6%        | STMicroelectronics | -0.18%        | -6.0%        |
| Carel Industries     | 0.12%         | 5.4%         | Michelin           | -0.11%        | -3.0%        |
| Novo Nordisk         | 0.11%         | 3.3%         | Mersen             | -0.11%        | -3.6%        |

Source : FactSet

### Principales lignes en portefeuille

| Instrument                   | Poids |
|------------------------------|-------|
| ASML Holding NV              | 7.72% |
| LVMH                         | 3.92% |
| Schneider Electric           | 3.87% |
| Gaz Transport et Technigaz   | 3.68% |
| Cap gemini                   | 3.39% |
| AstraZeneca PLC              | 3.33% |
| Compagnie de Saint-Gobain SA | 3.23% |
| Novo Nordisk                 | 3.21% |
| Technip Energies             | 3.18% |
| Air Liquide                  | 3.17% |

Source : BNP Paribas S.A.

### Principaux mouvements hors monétaire sur le mois

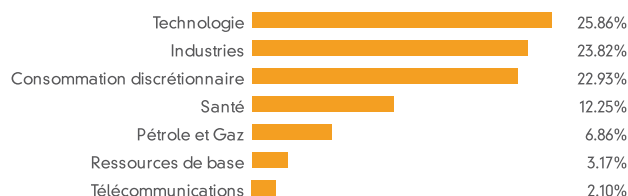
| Positions soldées  | % Actif* | Nouvelles positions  | % Actif* |
|--------------------|----------|----------------------|----------|
| (Aucune)           |          | (Aucune)             |          |
| Positions allégées | % Actif* | Positions renforcées | % Actif* |
| (Aucune)           |          | (Aucune)             |          |

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

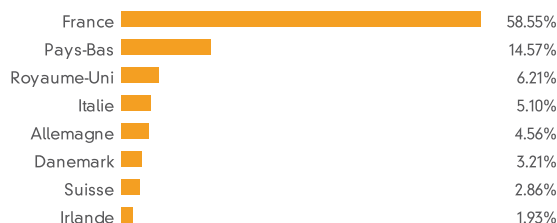
Source : La Financière Responsable

## Analyse du portefeuille

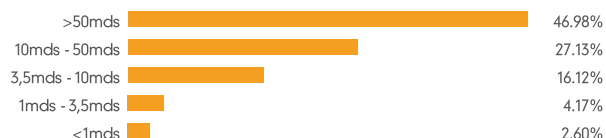
### Répartition sectorielle


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

### Répartition par pays


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

### Répartition par capitalisation


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

### Répartition par devises


 % 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-euro-developpement-durable-isr/>)

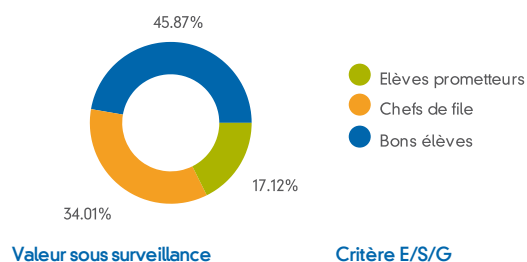
La Financière Responsable. S.A.S au capital de 1 168 719 euros. 499 750 529 RCS Paris.

Siège social : 52 rue de Ponthieu, 75008 Paris. Tél : 01 75 77 75 00. Site internet : [www.la-financiere-responsable.fr](http://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)

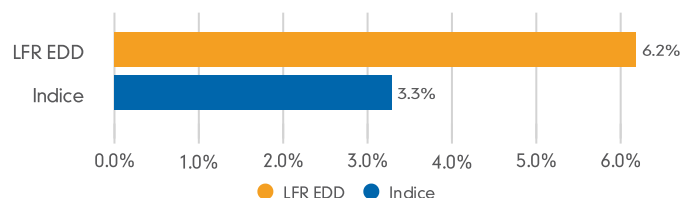


Taux de couverture : 100% de l'actif net  
Taux d'exclusion : 36,8%

Univers d'étude : 600 valeurs  
Univers d'investissement : 247 valeurs  
Univers éligible ESG : 156 valeurs  
Portefeuille : 33 valeurs

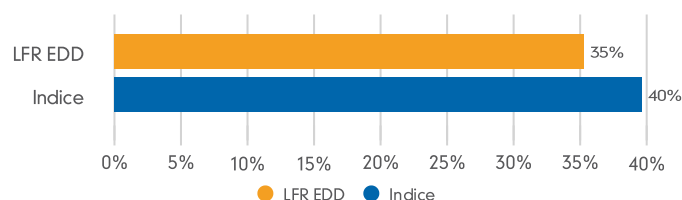
### Indicateurs Sociaux

#### Taux de croissance annuel des effectifs sur 5 ans



Taux de réponse : 96.9%

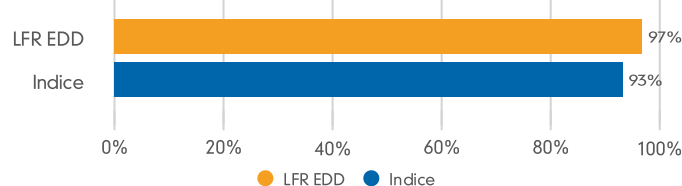
#### Taux de féminisation des effectifs



Taux de réponse : 96.9%

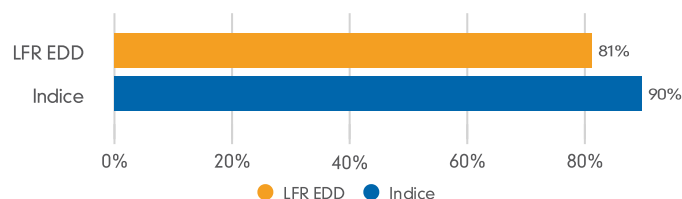
### Indicateurs de Gouvernance

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



Taux de réponse : 93.8%

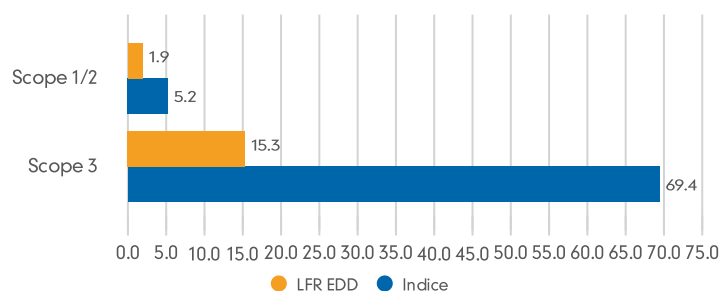
#### Part des entreprises signataires du Global Compact



Taux de réponse : 96.9%

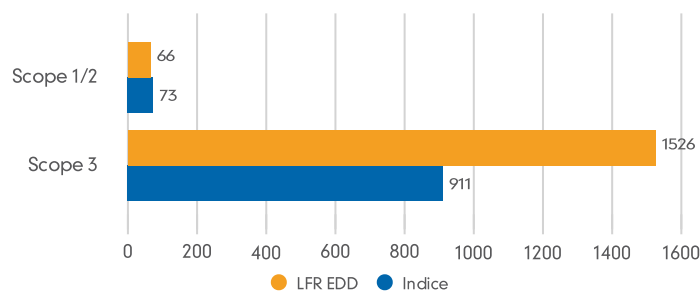
### Indicateurs Environnementaux

#### Empreinte Carbone (émissions de GES en millions de TeqCO2)



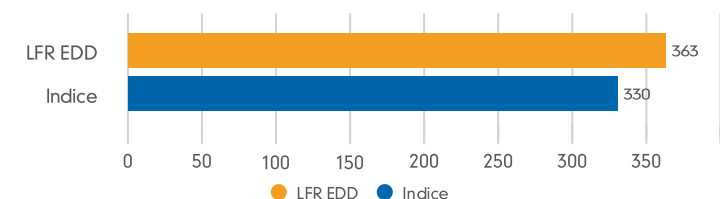
Taux de réponse : scope 1/2: 96.9% - scope 3: 90.6%

#### Intensité Carbone (émissions de GES en TeqCO2 par m€ de CA)



Taux de réponse : scope 1/2: 96.9% - scope 3: 90.6%

#### Consommation d'eau en m³/m€ de CA



Taux de réponse : 87.5%

Toutes les données extra-financières présentées sur cette page sont issues de la base de données Empreinte Ecosociale® 2023 de La Financière Responsable et se réfèrent aux données 2022. Les taux de réponse concernent uniquement le fonds.

## Durabilité & engagement actionnarial

### ❖ Engagement actionnarial

| Valeur           | Date           | Sujet |
|------------------|----------------|-------|
| GTT              | janv.-24       | S     |
| Deutsche Telekom | févr.-24       | S     |
| Alfen            | févr.-24       | E     |
| Mersen           | mars & avr.-24 | 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](#)



ODD n°3 - Donner aux individus les moyens de vivre une vie saine et promouvoir le bien-être à tous les âges



ODD n°4 - Veiller à ce que tous puissent suivre une éducation de qualité dans des conditions d'équité et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie



ODD n°8 - Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous



ODD n°9 - Mettre en place une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation



ODD n°12 - Établir des modes de consommation et de production durables

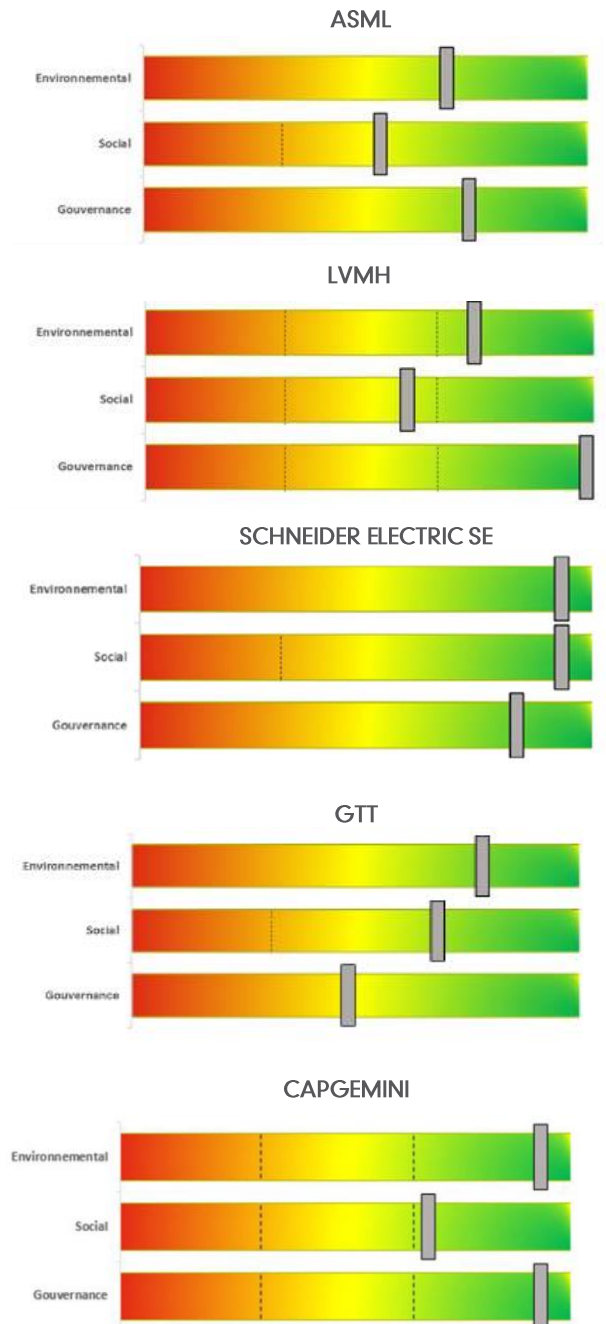


ODD n°13 - Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

### ❖ 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 Euro Développement Durable 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-euro-developpement-durable-isr/>)





## 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 20% (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 CO<sub>2</sub>. L'intensité Carbone est mesurée en tonnes de CO<sub>2</sub> 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 : 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. C'est une initiative des Nations Unies lancée en 2000.

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.

Mise à jour Méthodologie : Nous avons mis à jour à compter du 01/01/2024 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 La Financière Responsable dans le cadre du label ISR.

## LFR Euro Développement Durable ISR - part P

### Rapport de gestion – Août 2024



#### Commentaire de gestion

Le mois d'août a été particulièrement mouvementé sur les marchés actions, les principaux indices mondiaux ayant fortement chuté durant les trois premières séances de cotation (jusqu'à -7% sur l'Eurostoxx 50 et -6% sur le S&P500), avant de rebondir rapidement pour finalement terminer le mois en légère hausse. Plusieurs éléments expliquent ce mouvement : d'une part, la publication des **chiffres de l'emploi aux États-Unis**, plus faibles qu'attendus, et d'autre part, la chute brutale du taux de change USD/JPY suite à la **décision historique de la Bank of Japan de remonter ses taux d'intérêts**. Ces deux événements ont entamé la confiance des investisseurs et déclenché un fort mouvement de vente sur les marchés actions américains, particulièrement sur les valeurs technologiques, qui s'est propagé au niveau mondial.

Nous avons également assisté, durant la première quinzaine d'août, à la fin de la saison de publication des résultats du deuxième trimestre. Dans la continuité de ce que nous avons vu en juillet, les résultats ont été mitigés sur le marché européen, mais légèrement au-dessus des attentes du consensus. Malgré ce début de mois agité, la **perspective des baisses de taux directeurs par la Fed dès septembre a rassuré les investisseurs** et permis aux marchés de rebondir, les indices mondiaux clôturant finalement le mois en hausse.

La fin du mois a été marquée par **quelques notes positives**, avec notamment **l'inflation de la zone euro** qui atteint 2,2% en août (contre 2,6% en juillet). La poursuite de la désinflation vient renforcer les **anticipations d'une nouvelle baisse des taux directeurs de la BCE en septembre**.

Dans ce contexte, la **part P** du fonds LFR Euro Développement Durable ISR affiche une hausse de 0,35% contre 1,79% pour l'indice Euro Stoxx 50 DNR, soit une sous-performance de 144 points de base sur le mois.

Ce mois-ci, les secteurs de la technologie et de l'énergie ont particulièrement pesé sur la performance absolue du fonds. **ASML** (-4,5%) a fait partie des valeurs technologiques particulièrement impactées par la baisse du marché début août. Le rebond du titre observé sur la suite du mois n'a pas permis de compenser la baisse, le titre poursuivant la tendance baissière enclenchée mi-juillet après la publication des résultats du deuxième trimestre, sur fond d'incertitudes quant à la situation économique en Chine et les risques de sanctions américaines. Cette baisse ne remet pas en question notre opinion positive sur le titre à moyen-long terme. **Technip Energies** (-9%) a selon nous été injustement sanctionnée par le marché sur sa publication de résultats au début du mois, alors qu'elle était globalement en ligne avec les attentes. Enfin **Kingspan** (-8,9%) a également particulièrement subi la baisse de début de mois, en amont d'une publication trimestrielle mitigée, qui n'a pas permis de rassurer franchement le marché.

A l'inverse, les sociétés Ferrari, Straumann et AstraZeneca ont positivement contribué à la performance du fonds. Le management de **Ferrari** (+17,6%) a publié de bons résultats début août et s'est montré rassurant sur l'état de la demande mondiale qui est globalement forte, à l'exception, comme attendu, de la Chine. La bonne visibilité et le haut niveau de personnalisation sur ses modèles ont permis au groupe de relever sa guidance. La santé, avec Straumann et AstraZeneca, a tiré notre performance absolue comme relative vers le haut, puisque ces titres ne sont pas présents dans l'indice. **Straumann** (+12,2%) a positivement surpris le marché lors de sa

publication trimestrielle mi-août, principalement grâce à une croissance organique largement au-dessus des attentes et à une révision à la hausse de sa guidance de résultat opérationnel suite à la cession de DrSmile. Enfin, **AstraZeneca** (+8,0%) poursuit sa dynamique positive, soutenue par sa bonne publication trimestrielle en juillet.

Au 30 août 2024, le ratio d'active money ressort à 69,44%. La liquidité du portefeuille sous 5 jours est de 92,9%.

## Mouvements au sein du portefeuille

---

### Positions renforcées / allégées

Les défis rencontrés sur certains titres ne remettant pas en question nos convictions, nous n'avons ni allégé ni renforcé de positions sur le fonds ce mois-ci.

La part des liquidités dans le fonds se situait à 1,48% à la fin du mois.

### Entrées / Sorties

Nous n'avons procédé à aucune entrée / sortie au mois d'août.

Rédigé le 04/09/2024