

LFR Inclusion Responsable ISR (part P)

ISIN : FR0013418688

Rapport Mensuel 31/01/2023



LA FINANCIÈRE
RESPONSABLE

Indicateur synthétique de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

Rendement, potentiellement plus faible Rendement, potentiellement plus élevé

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

Notation Quantalys

Quantalys ★★★★★

Informations générales

VL au 31/01/2023 : 122.13 €
Actif net du FCP : 22.55 millions €
Date de création : 28/06/2019
Gestionnaire : La Financière Responsable
Gérants : Stéphane Prévost et l'équipe de gestion
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 : Aucun
Droits d'entrée : de 0% à 4% Max, non acquis au fonds
Droits de sortie : 0%
Frais de gestion : 2,20% TTC max
Commissions de mouvement : Néant
Frais de gestion variable : 25% TTC de la performance au-delà de l'indice de référence (avec condition de performance positive)
Centralisation des ordres : 11h00
Ticker Bloomberg : LFRIRPE FP

Contacts

Jocelyne Habib, responsable développement
01 75 77 75 09 - jhabib@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 Inclusion Responsable ISR est un fonds à thématique sociale qui 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 en faveur de l'inclusion des personnes en situation de handicap et 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/handicap et financière) complètement internalisée qui s'appuie sur deux bases de données ESG propriétaires :

- ❖ L'inclusion Indicateurs Database 2ID®, alimentée par les réponses des entreprises au questionnaire "handicap au travail" (plus de 60 questions réparties sur 7 axes d'évaluation) et permettant une classification "handicap" des entreprises.
- ❖ 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

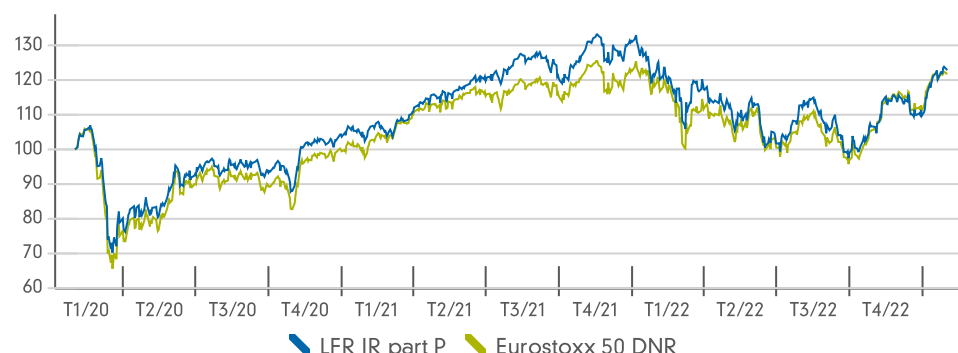
Performances cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis la création du fonds
Fonds	12.02%	15.30%	9.06%	12.02%	-0.11%	22.87%	22.13%
Eurostoxx 50 DNR	9.88%	15.40%	12.82%	9.88%	2.30%	21.99%	28.66%

Performances annualisées & volatilités		1 an	3 ans	Depuis la création du fonds
Performances annualisées	Fonds	-0.11%	7.11%	5.73%
	Eurostoxx 50 DNR	2.30%	6.85%	7.27%
Volatilités	Fonds	22.06%	23.52%	21.96%
	Eurostoxx 50 DNR	21.31%	25.21%	23.53%

Performances calendaires	2022	2021	2020
Fonds	-16.3%	26.4%	1.8%
Eurostoxx 50 DNR	-9.5%	23.3%	-3.2%

Indicateurs de risque	1 an	3 ans	Depuis la création du fonds	Autres Indicateurs	
Ratio de sharpe*	-0.01	0.32	0.28	Active Money	63.03%
Tracking Error	6.0%	5.6%	5.5%	Liquidité 5 jours	96,7%
Alpha	-1.5%	2.4%	-3.2%	Gain maximal	89.59%
Beta	1.00	0.91	0.91	Perte maximale	-34.33%

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-inclusion-responsable-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.
Société de gestion de portefeuille agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP08000001.

LFR Inclusion Responsable ISR (part P)

ISIN : FR0013418688

Rapport Mensuel 31/01/2023



LA FINANCIÈRE
RESPONSABLE

Analyse de la performance

Portefeuille

Nombre de lignes	28
Exposition actions	97.95%
Disponibilités	2.05%
Capitalisation moyenne (en mds)	97

Contributions et performances sur 1 mois / Eurostoxx 50

Les 5 meilleures	Contributions	Performances	Les 5 moins bonnes	Contributions	Performances
STMicroelectronics	0.91%	30.7%	ASML Holding NV	-0.15%	19.6%
Sika AG	0.53%	15.5%	Biomerieux	-0.13%	-4.7%
Adevinta	0.53%	25.7%	AP Moller-Maersk A/S	-0.10%	-5.2%
JCDecaux	0.51%	17.3%	Siemens	-0.02%	10.2%
Sartorius AG Nvtg Prf	0.43%	11.1%	Iberdrola	0.00%	-0.4%

Source : FactSet

Principales lignes en portefeuille

Instrument	Poids
ASML Holding NV	6.73%
LVMH	6.03%
Schneider Electric	4.14%
Deutsche Telekom	4.11%
L Oreal	4.04%
Air Liquide	4.02%
BNP Paribas	3.83%
Iberdrola	3.78%
STMicroelectronics	3.67%
Sartorius AG Nvtg Prf	3.64%

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*
LVMH	0.95%	Bureau Veritas SA	0.48%
Sartorius AG Nvtg Prf	0.54%	Ashtead Group plc	0.39%
Sika AG	0.47%	AP Moller-Maersk A/S	0.30%
Crédit Agricole SA	0.46%	Biomerieux	0.25%

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

Source : La Financière Responsable

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle

Industries	34.17%
Consommation discrétionnaire	16.66%
Technologie	13.85%
Santé	9.85%
Sociétés financières	5.94%
Consommation de base	5.58%
Télécommunications	4.11%
Ressources de base	4.02%
Services aux collectivités	3.78%

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

Répartition par pays

France	58.71%
Allemagne	10.79%
Pays-Bas	10.40%
Danemark	5.33%
Espagne	3.78%
Royaume-Uni	3.37%
Suisse	3.10%
Norvège	2.47%

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

Répartition par capitalisation

>50mds	51.99%
10mds - 50mds	40.38%
3,5mds - 10mds	5.58%

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

Répartition par devises

EUR	83.61%
DKK	5.33%
GBP	3.37%
CHF	3.10%
NOK	2.47%
	0.06%

% 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-inclusion-responsable-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.

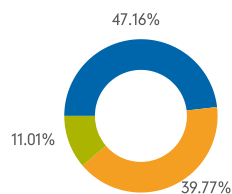
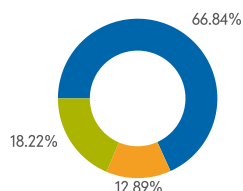
Société de gestion de portefeuille agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP08000001.

Données extra-financières du portefeuille

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

Typologie Inclusion

Typologie ISR



- Elèves prometteurs
- Bons élèves
- Chefs de file

Valeur sous surveillance

Critère E/S/G

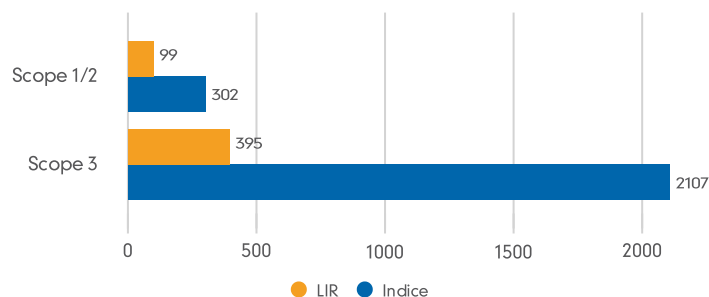
Prometteur Engagé Chef de file

Taux de couverture : 100% de l'actif net
Taux d'exclusion : 71,2%

Univers d'étude : 740 valeurs
Univers d'investissement : 442 valeurs
Univers éligible ESG : 103 valeurs
Portefeuille : 28 valeurs

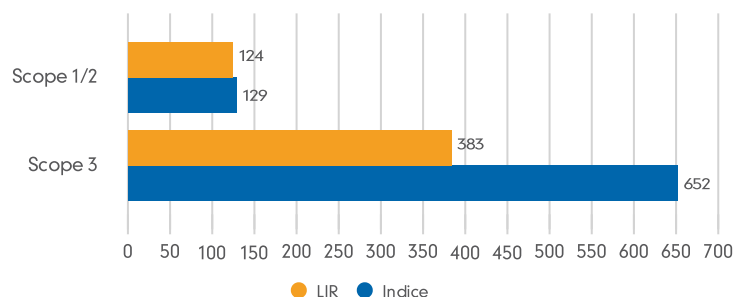
Indicateurs Environnementaux

Empreinte Carbone (émissions de GES en millions de TqCO2)



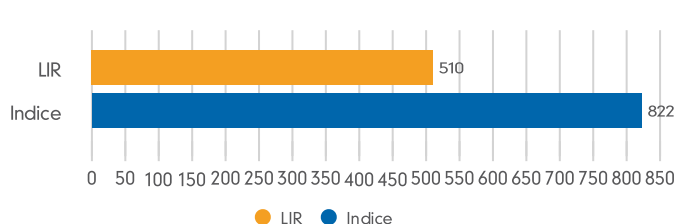
Taux de réponse : scope 1/2: 90.3% - scope 3: 83.9%

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



Taux de réponse : scope 1/2: 90.3% - scope 3: 64.5%

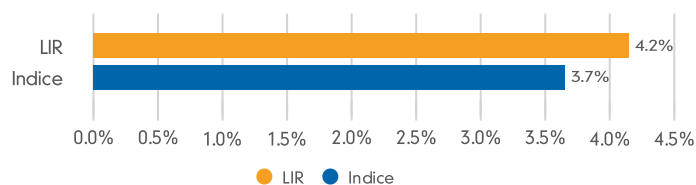
Consommation d'eau en m³/m€ de CA



Taux de réponse : 80.6%

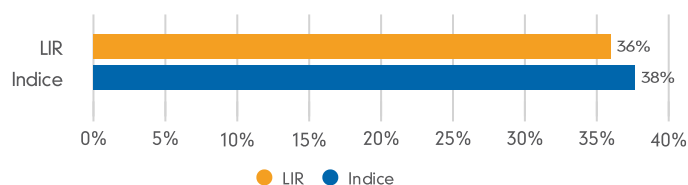
Indicateurs Sociaux

Taux de croissance annuel des effectifs sur 5 ans



Taux de réponse : 87.1%

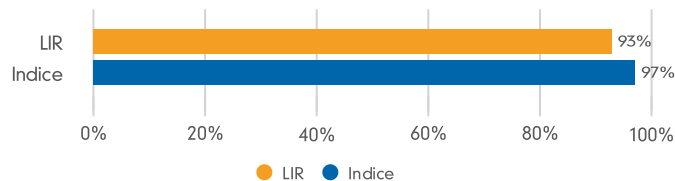
Taux de féminisation des effectifs



Taux de réponse : 87.1%

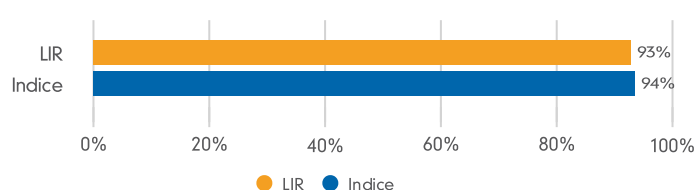
Indicateurs de Gouvernance

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



Taux de réponse : 90.3%

Part des entreprises signataires du Global Compact



Taux de réponse : 90.3%

Toutes les données extra-financières présentées sur cette page sont issues de la base de données Empreinte Ecosociale® 2021 de la Financière Responsable et se réfèrent aux données 2020. Les taux de réponse concernent uniquement le fonds.

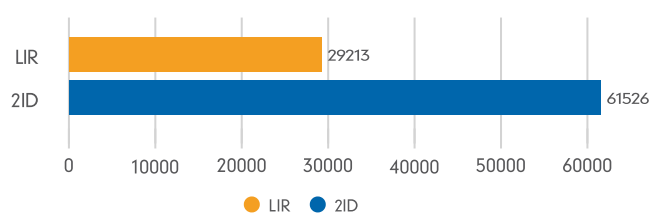
Données et indicateurs d'inclusion des entreprises du portefeuille

Evolution du profil inclusion du portefeuille



Données quantitatives

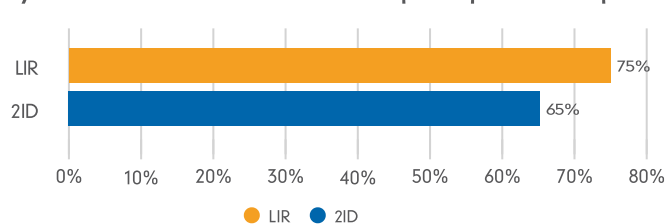
Nombre total de personnes en situation de handicap employées (données mondiales ou à l'échelle de l'ensemble du groupe)



Taux de réponse : 51.6%

Formalisation de la politique

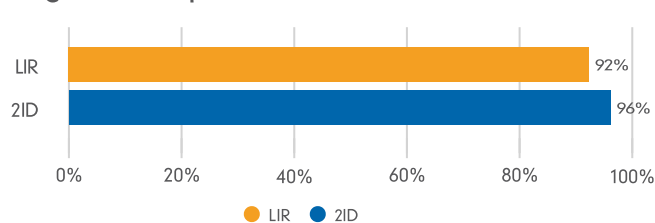
Part des entreprises ayant associé les organisations syndicales dans la définition de la politique handicap



Taux de réponse : 77.4%

Accessibilité et ergonomie

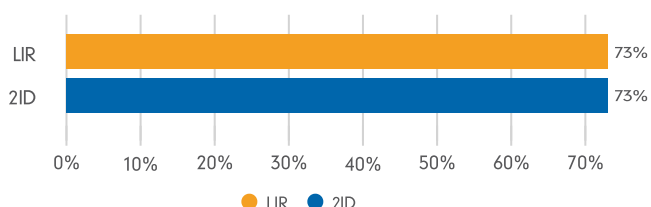
Part des entreprises ayant fait appel à des ergonomistes pour l'accessibilité du lieu de travail



Taux de réponse : 83.9%

Recrutement et intégration

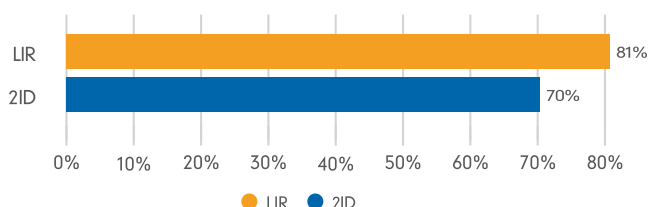
Part des entreprises ayant mis en place un dispositif de référent afin d'aider à l'intégration des personnes en situation de handicap



Taux de réponse : 83.9%

Rétention

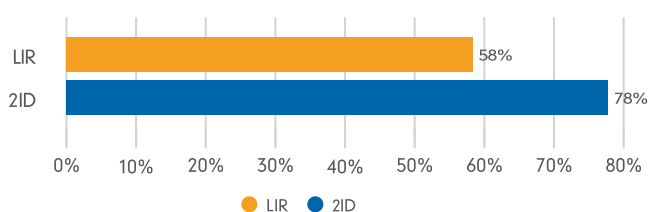
Part des entreprises ayant une politique de rétention envers les employés en situation de handicap



Taux de réponse : 83.9%

Initiatives

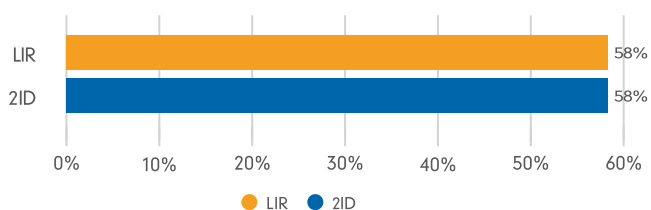
Part des entreprises collaborant avec des ONG dans le domaine de l'inclusion des personnes en situation de handicap



Taux de réponse : 77.4%

Secteur protégé

Part des entreprises sollicitant le Secteur Protégé dans le cadre de leurs achats



Taux de réponse : 77.4%

Toutes les données extra-financières présentées sur cette page sont issues de la base de données 2ID - Inclusion Indicators Database® 2021 de la Financière Responsable. Les taux de réponse concernent uniquement le fonds.

Durabilité & engagement actionnarial

❖ Engagement actionnarial sur l'inclusion

Valeur	Date	Sujet
STMicroelectronics	déc.-22	E & S

Cf [rapport d'engagement](#) disponible 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 –
Bonne santé
et bien-être



ODD n°4 –
Éducation de
qualité



ODD n°8 –
Travail décent
et croissance
économique



ODD n°9 –
Industrie,
innovation et
infrastructure



ODD n°12 –
Consommation
et production
responsables



ODD n°13 –
Mesures relatives
à la lutte contre les
changements
climatiques

Le fonds LFR Inclusion Responsable ISR a un [objectif de contribution directe](#) aux ODD suivants :



ODD n°8 (cible 8,5) – Promouvoir la cohésion sociale et investir dans des systèmes de résilience et d'action pris en main par les communautés

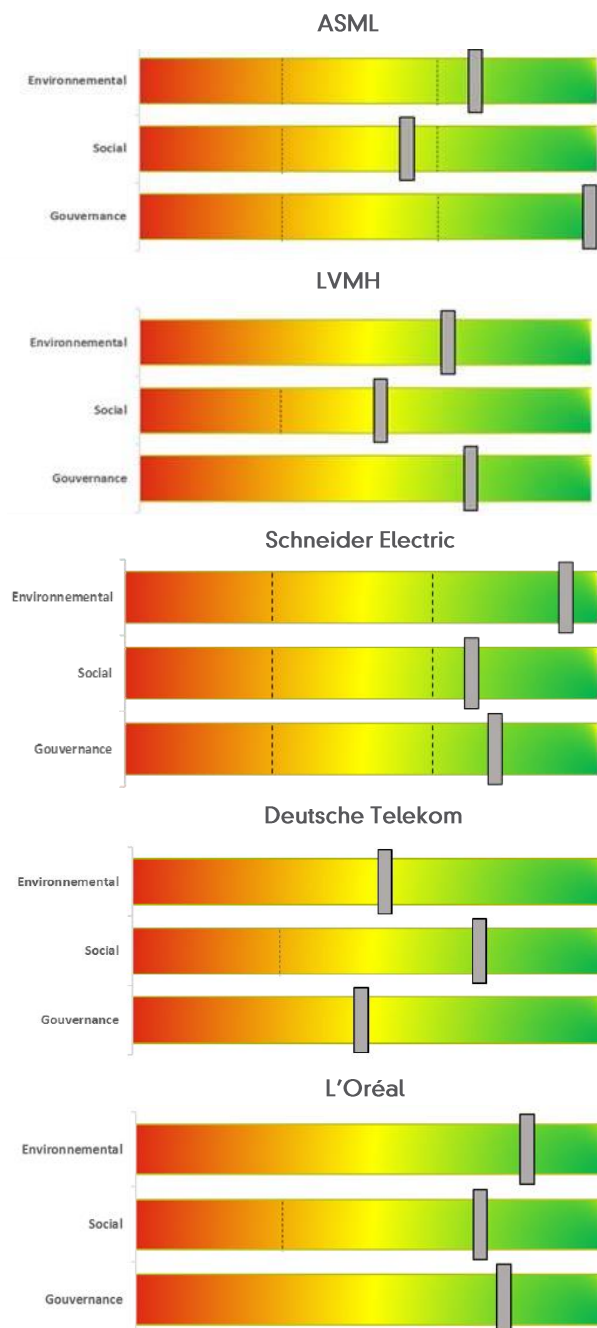


ODD n°10 (cible 10,2) – D'ici à 2020, autonomiser toutes les personnes et favoriser leur intégration sociale, économique et politique, indépendamment de leur âge, de leur sexe, de leur handicap, de leur statut économique ou autre.

❖ 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)



Cf [rapport annuel ESG](#) de LFR Inclusion Responsable ISR disponible 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-inclusion-responsable-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 et l'éligibilité à la typologie inclusion par rapport à l'univers d'investissement. 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 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: 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.

Typologie inclusion: Dans le cas de LFR Inclusion Responsable ISR, l'équipe de gestion procède à une évaluation des pratiques et de la politique handicap des valeurs et les classe parmi les catégories éligibles à l'investissement suivantes :

- **Leader**: acteur très engagé et en avance sur les sept piliers (données quantitatives, formalisation de la politique, accessibilité, recrutement et intégration, rétention, initiatives, secteur protégé). La politique handicap est prise en main dans sa globalité
- **Engagé**: acteur très engagé et en avance sur la plupart des sept piliers. Les sujets principaux de la politique handicap sont pris en main
- **Prometteur**: acteur engagé sur certains piliers, la stratégie globale du handicap est satisfaisante mais peut être davantage structurée

La catégorie **Naissante** n'est pas éligible à l'investissement.

LFR Inclusion Responsable ISR part P – Rapport de gestion – Janvier 2023



Fil rouge macroéconomique



2022 a été marquée par des hausses de taux successives de la part des banques centrales, la baisse plus marquée que prévu de l'inflation en décembre a renforcé les espoirs d'un moindre durcissement monétaire. En ce sens, les marchés actions ont connu l'un des meilleurs mois de janvier de l'Histoire.



De nombreux indicateurs économiques publiés se sont montrés particulièrement positifs, notamment aux Etats-Unis, favorisant le scénario d'un atterrissage en douceur. La réouverture de la Chine a, ainsi, été l'autre facteur déterminant qui a contribué au sentiment positif sur le cycle économique pour 2023.



La hausse a été particulièrement marquée en Europe avec la poursuite d'une rotation sectorielle en faveur des valeurs cycliques. Mais restons toutefois prudents en attendant la publication de nouveaux indicateurs confirmant cette tendance.



Commentaire de gestion

L'EuroStoxx 50 DNR démarre l'année en très forte progression à +9.88 %. Un vent d'optimisme souffle sur les marchés au vu des améliorations fondamentales de l'environnement macroéconomique : croissance en Chine qui redémarre avec la fin de la politique zero-covid, recul significatif de l'inflation aux USA comme en Europe. Les chiffres sont meilleurs qu'attendus pour la croissance européenne fin 2022, nettement supérieure à celle des Etats-Unis qui reste résiliente. La récession serait probablement évitée en 2023 en Europe comme aux Etats-Unis. Le ralentissement de l'inflation sur les marchés développés durant les prochains mois fait également naître l'espoir d'une accalmie sur l'ampleur des hausses de taux à venir. Il faut toutefois garder à l'esprit que l'inflation resterait élevée au moins au premier semestre 2023.

Le mois de janvier a été marqué par la surperformance des valeurs cycliques. Fin 2022, nous avons repositionné notre portefeuille vers des valeurs cycliques, de qualité et de croissance, dont les valorisations nous semblaient plus qu'attractives (STM, Adevinta, Michelin, Schneider Electric etc...). Nous commençons l'année avec un taux d'investissement élevé à 98,5%.

www.la-financiere-responsable.fr

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.

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-inclusion-responsable-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.

Société de gestion de portefeuille agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP08000001.

La saison des publications ayant débuté, plusieurs de nos convictions battent les attentes du marché et leurs résultats sont salués par le marché. Nous serons attentifs au reste des publications des entreprises en février, et tout particulièrement aux possibilités de bonnes nouvelles en matière de révisions positives des bénéfices, à la gestion des hausses des coûts et ainsi qu'aux perspectives de croissance communiquées aux investisseurs par les entreprises sur 2023.

Dans ce contexte, la part P du fonds LFR Inclusion Responsable ISR affiche une hausse de +12,02% contre +9,88% pour l'indice Euro Stoxx 50 DNR, soit une sur-performance de 214 points de base sur le mois.

Sur le mois, les titres Sika (+15,52%), STMicroelectronics (+30,66%) et Adevinata (+25,73%) contribuent positivement à la performance du fonds. Les espoirs de réouverture rapide de la Chine et les preuves soutenant un scénario d'atterrissage en douceur ont alimenté le récent rallye des semi-conducteurs. Les acteurs semi de l'automobiles/industriels surperforment et continuent de croître en 2023, en témoigne STMicroelectronics. L'entreprise réalise un très bon trimestre et surprend positivement avec ses perspectives de croissance 2023. Adevinata et Sika, valeurs cycliques, bénéficient par sympathie de cette rotation sectorielle.

Au 31 janvier 2023, le ratio d'active money ressort à 63,03%. La liquidité du portefeuille sous 5 jours est de 96.7%.



Mouvements au sein du portefeuille

Positions renforcées / allégées

Nous conservons une poche de liquidités de 2,05% de l'actif net du fonds. Ce mois-ci, nous opérons plusieurs arbitrages tactiques en prenant des bénéfices sur des valeurs qui ont bien performé durant les dernières semaines. Nous décidons de prendre des bénéfices sur Sika, meilleure contribution à la performance sur le mois. Cette valeur de croissance cyclique a souffert en 2022, mais a rapidement repris des couleurs en ce début d'année. Nous prenons également des bénéfices sur le secteur du luxe avec LVMH. L'entreprise a contribué positivement à la performance du fonds l'année dernière et continue à se traiter à des niveaux historiques records. Nous réduisons également Crédit Agricole au profit de dossiers plus attractifs.

En contrepartie, nous renforçons certains dossiers dont les niveaux de cours nous paraissent plus attrayants. Durant le mois, nous renforçons Bureau Veritas, Ashtead et AP Moller Maersk que nous pensons sous-valorisés. Après ce rebond des cycliques, nous préférons renforcer en parallèle notre exposition au secteur de la santé qui a peu profité du momentum de début d'année avec Aztrazenecca, Lonza, Diasorin et Roche. Nous renforçons Capgemini en amont de la publication et profitons des bons résultats de Givaudan pour augmenter notre position.

Entrées / Sorties

Néant.

www.la-financiere-responsable.fr

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.

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-inclusion-responsable-isr/>)

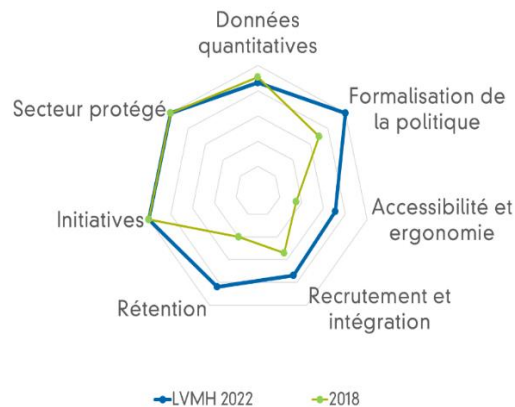
La Financière Responsable. S.A.S au capital de 1 168 719 euros. 499 750 529 RCS Paris.

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

Société de gestion de portefeuille agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP08000001.

Entreprise inclusive du mois : LVMH

Le profil d'entreprise inclusive de LVMH présenté ci-après est construit à partir de la synthèse des informations issues de l'*Inclusion Indicators Database 2ID®*. Les résultats obtenus permettent de classer l'entreprise dans la catégorie des acteurs **Leader**.



LVMH a répondu trois fois à notre campagne Inclusion depuis 2018, avec des résultats remarquables et un taux de réponse élevé (87,8%). Nous notons une nette amélioration des réponses sur quatre de nos piliers : la formalisation, l'accessibilité, le recrutement et la rétention des talents.

En guise de comparaison entre les trois campagnes, on pourra noter que l'entreprise a désormais des objectifs chiffrés sur la part des employés en situation de handicap et qu'en France, la politique handicap est signée depuis dans l'accord de groupe via le Code de Conduite, et approuvée par le directeur général, Bernard Arnault. La formalisation de la politique handicap chez LVMH date de 2007, avec la signature de la « Mission Handicap LVMH ». Depuis 2007, la Mission Handicap coordonne la démarche internationale du Groupe dans ce domaine et l'aide à formuler ses ambitions. Elle s'appuie pour cela sur un réseau de 82 responsables RSE et handicap dans les « Maisons », qui se réunissent régulièrement.

L'entreprise communique un nombre important de chiffres. Au niveau du groupe, elle emploie 1,2% de personnes en situation de handicap en 2022. Pour le périmètre France, ce taux s'élève à 4,2%. Le Groupe se fixe un objectif de 2% d'embauches de collaborateurs en situation de handicap dans le monde d'ici 2025.

En matière de recrutement et d'intégration, l'entreprise démontre une capacité à mettre en place des actions pertinentes. Elle publie des annonces d'emploi sur des plateformes spécialisées et participe à des forums d'emplois spécialisés comme *Entreprise et Handicap*. L'entreprise met en place plusieurs initiatives. Notamment, les recruteurs sont formés à la prévention des discriminations. Ces formations s'établissent au niveau du Groupe, mais également de façon locale pour appliquer les législations nationales. De plus, LVMH contrôle son dispositif de recrutement. Depuis 2008, un cabinet indépendant effectue des tests de discriminations sur les offres d'emploi publiées par l'entreprise. En 2019, elle a lancé pour la première fois une enquête sur le risque discriminatoire dans le processus de recrutement.

www.la-financiere-responsable.fr

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.

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-inclusion-responsable-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.

Société de gestion de portefeuille agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP08000001.

L'entreprise pourrait améliorer son pilier sur l'accessibilité et l'ergonomie en formalisant une politique pour assurer l'accès physique aux locaux. Aujourd'hui, LVMH assure l'accessibilité de ses locaux au cas par cas. L'entreprise met en place des dispositifs d'amélioration de l'ergonomie au travail, d'aménagement de poste ou d'accompagnement vers un changement d'activité quand cela est nécessaire.

Sur la rétention, le groupe a largement progressé depuis la première campagne en 2018. L'entreprise encourage les candidatures de personnes handicapées notamment parmi les agences de recrutement. L'entreprise offre la possibilité d'expérience professionnelle aux personnes handicapées aussi bien par des stages ou des apprentissages. Elle dispense aux médecins du travail et aux managers des formations pour détecter les risques d'invalidité prématurés chez les employés.

Les bons résultats du groupe viennent de son engagement dans le secteur protégé et en faveur de plusieurs initiatives. Nous pouvons citer deux exemples : le programme EXCELLhanCE d'une part, dispositif d'alternance de 12 à 24 mois, mis à disposition de jeunes personnes handicapées dans la vente, la logistique ou les ressources humaines au sein des différentes Maisons de LVMH. D'autre part, la création de MHEA (Moët Henessy Entreprise Adaptée), qui reçoit les personnes en situation de handicap en maintenant leurs salaires. Enfin, LVMH est un des cofondateurs de l'ARPEJEH (Accompagner la Réalisation des Projets d'Études de Jeunes Élèves et Étudiants Handicapés). L'objectif de cette association est d'accompagner les élèves, étudiants et étudiantes de 15 à 30 ans dans leurs parcours scolaire, universitaire et professionnel. Elle permet à ces personnes d'entreprendre des études et de s'épanouir dans une carrière correspondant à leurs choix.

Il est intéressant de noter le montant des achats pour le secteur protégé, qui a atteint 8,8 millions d'euros l'an passé, et 7,8 millions en 2022.

Rédigé le 02/02/2023

www.la-financiere-responsable.fr

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.

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-inclusion-responsable-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.

Société de gestion de portefeuille agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP08000001.