



**LF SUSTAINABLE  
INVESTMENT  
RESEARCH**



**LA FRANÇAISE**

INVESTING TOGETHER

L'investissement responsable est au **cœur de la stratégie d'investissement** du Groupe La Française.

En anticipant la nécessité d'intégrer l'ISR au sein de ses stratégies, la Française a décidé très tôt que ces connaissances devaient être **internalisées et placées au cœur du processus d'investissement.**

Aujourd'hui, notre savoir-faire en matière d'investissement durable est **pleinement intégré** à l'ensemble des activités de l'entreprise.

# INTRODUCTION



## L'ÉQUIPE DE RECHERCHE SUR L'INVESTISSEMENT DURABLE

L'équipe est en charge de l'analyse ESG et de partager le résultat de ses recherches au sein du groupe.

La recherche ESG quantitative et fondamentale est réalisée pour différentes classes d'actifs en collaboration avec les équipes de gestion (fondamentale et systématique).

- ◆ Actions (Fondamentale et Systematique)
- ◆ Immobilier coté
- ◆ Crédit IG/HY
- ◆ Dette Souveraine
- ◆ Cross assets
- ◆ Fonds de fonds

Les analystes ESG se concentrent sur la recherche ESG fondamentale.

Chaque analyste ESG couvre différents secteurs. Cela leur permet d'évaluer et de comprendre chaque entreprise en profondeur. De même, chaque analyste ESG couvre une thématique. La recherche thématique est la seconde dimension du processus de recherche. Ces thèmes incluent, la transition énergétique, les villes durables, la biodiversité, le capital humain et la cyber sécurité.

La combinaison des allocations sectorielles et de l'expertise thématique facilite la qualité de la recherche ESG et la réactivité aux événements quotidiens dans l'univers d'investissement.

Les analystes de données ESG utilisent les données ESG collectées et retraitées grâce à des outils quantitatifs propriétaires. L'analyse quantitative enrichit l'analyse fondamentale et permet à l'équipe de gestion d'intégrer les critères ESG à leurs stratégies d'investissement.

L'équipe ESG a également pour rôle de déterminer les tendances de croissance.



Une approche quantitative solide et éprouvée



Adaptable, innovant, fiable



Capacité à fournir des analyses sur-mesure



Capacité à exprimer nos convictions

# EQU IPE



## ANALYSE DE PORTEFEUILLE

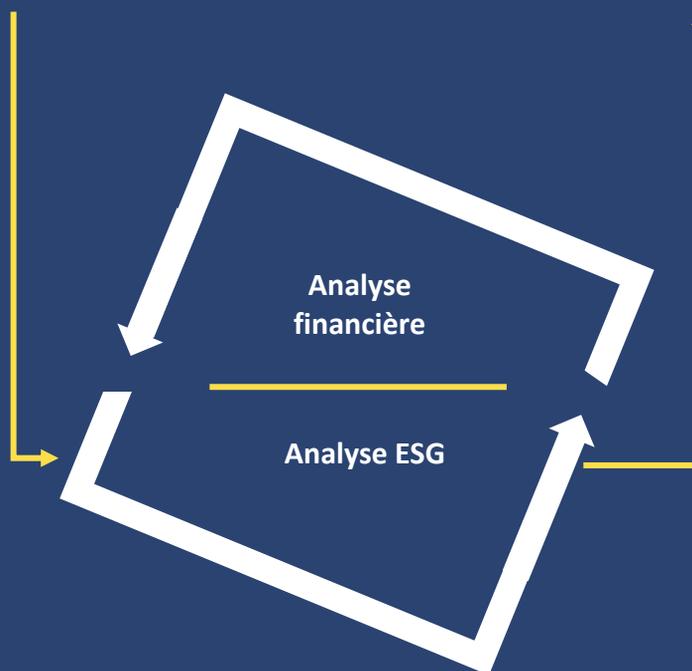
LF Sustainable Investment Research fournit des analyses et développe des outils propriétaires utilisés par les gérants de portefeuilles pour faciliter leurs prises de décisions et l'analyse des portefeuilles.

### ANALYSE DE L'ÉMETTEUR

- ◆ Evaluation ESG et impact
- ◆ Analyse « Carbon Impact »
- ◆ Trajectoire bas carbone
- ◆ Analyse des controverses
- ◆ Valorisation du capital humain

### ANALYSE DU PORTEFEUILLE

- ◆ Qualité ESG du portefeuille
- ◆ Empreinte carbone
- ◆ Alignement du portefeuille avec les différents scénarios de réchauffement de l'Agence internationale de l'énergie
- ◆ Mesure d'impact



Intégration de l'analyse ESG à chaque niveau du processus d'investissement pour favoriser les rendements, gérer le risque liés au développement durable, et aligner les portefeuilles sur les exigences durables requises.



## INNOVATION

LF Sustainable Investment Research a un **rôle central au sein du groupe La Française**. L'une de ses principales missions est de suivre les dernières avancées dans le domaine de l'investissement durable afin de développer des **modèles d'analyse toujours plus performants**.

Grâce aux modèles propriétaires destinés aux gérants de portefeuille des différentes classes d'actifs (actions, crédit et dette souveraine), l'équipe de recherche crée de la valeur ajoutée et donne un avantage concurrentiel. Tous les modèles d'analyse et de notation peuvent être mis à disposition des clients en toute transparence.

## L'ANALYSE QUANTITATIVE ESG

L'équipe d'analyse quantitative calcule **les scores ESG dans un univers mondial de plus de 7000 entreprises**.

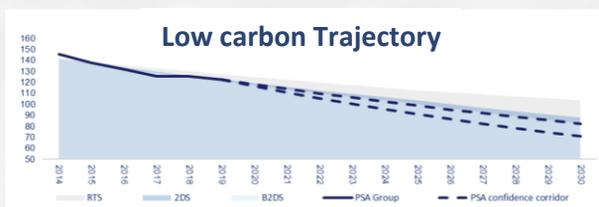
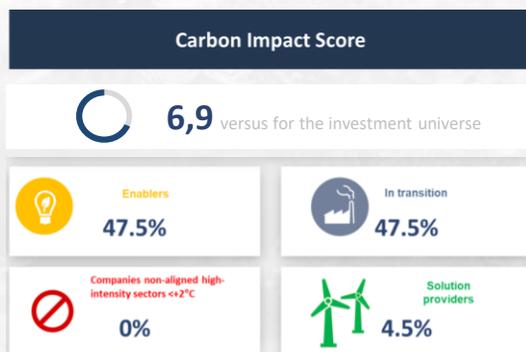
Le processus de notation ESG est structuré en cinq niveaux :

1. Données brutes provenant de nos fournisseurs de recherche indépendants
2. Indicateurs clés de performance (KPI)
3. Facteurs de risque et de valeur (RV)
4. Score des facteurs pour les piliers E, S et G combiné à l'analyse fondamentale de l'analyste ESG
5. Score ESG avec pondérations sectorielles

L'équipe de recherche ESG surveille les titres en portefeuille et analyse les idées d'investissement. Elle s'assure que toutes les **informations disponibles sont prises en compte dans les scores ESG et les notes de recherche**.

### EXEMPLE

	FONDS	UNIVERS
<b>Couverture</b>	99,21%	97,02%
<b>Score Environnemental</b>	7,13	6,75
<b>Score Social</b>	6,75	6,56
<b>Score Gouvernance</b>	6,77	6,48
<b>Score ESG</b>	<b>6,91</b>	<b>6,60</b>



## ANALYSE CARBON IMPACT

L'Analyse Carbon Impact est une analyse approfondie de l'exposition d'une entreprise au changement climatique et à sa gestion des risques et des opportunités climatiques. L'équipe de recherche ESG a développé des modèles propriétaires pour identifier l'impact du changement climatique sur les performances futures, et identifier le niveau de préparation des entreprises dans la transition énergétique.

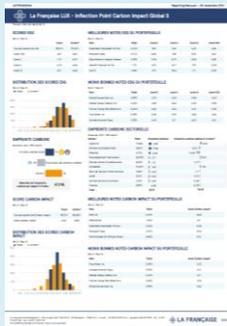
**Analyse Fondamentale** : Des analyses qualitatives complètent les modèles quantitatifs. Cette analyse dite fondamentale est basée sur les recommandations du TCFD et permet ainsi aux gérants d'avoir une connaissance approfondie de la gouvernance climatique, du management du risque climatique ainsi que la stratégie mise en place pour sortir gagnant de la transition énergétique.

**Données sur les émissions de carbone** : L'équipe utilise divers indicateurs pour évaluer la performance carbone des portefeuilles et des benchmarks (émissions de carbone scope 1, 2 et 3, intensité carbone, émissions évitées, etc.)

**Trajectoire Bas Carbone**: L'analyse LCT (« Low Carbon Trajectory ») est une évaluation d'impact prospective. Elle compare la trajectoire carbone anticipée (par notre analyse de la stratégie) d'une entreprise avec une série de scénarios scientifiques de réchauffement climatique.

## ACTIONNARIAT ACTIF

L'équipe de recherche ESG joue un rôle **essentiel dans le vote et l'engagement**. L'actionnariat actif est mené sur la base de l'analyse ESG afin d'exploiter tous les avantages **inhérents à l'investissement durable**. La transparence totale des votes est assurée par **le tableau de bord des votes** sur notre site internet. L'équipe de recherche ESG mène des missions en collaboration avec les gérants de portefeuille afin d'influencer le mode de fonctionnement des entreprises. L'équipe est active dans des **initiatives d'engagement collaboratif**, travaillant avec d'autres gestionnaires d'actifs pour améliorer les pratiques environnementales et sociales des entreprises.



## MÉTHODOLOGIES

- Assurer une méthodologie transparente telle que :
- ◆ Notation ESG
  - ◆ Surveillance des risques de l'ESG
  - ◆ Empreinte carbone
  - ◆ Émissions évitées
  - ◆ Analyse Carbon Impact
  - ◆ Température du portefeuille
  - ◆ Alignement avec les objectifs d'investissement durable des Nations Unies

## ANALYSE DE PORTEFEUILLE

Les différents modèles propriétaires permettent au Groupe La Française de mettre en place des solutions sur mesure. Par exemple, le groupe peut surveiller la conformité aux exigences du label ISR :

- ◆ **Exclusion liée aux Activités** : Armes controversées, production de charbon et production d'énergie, tabac, ...
- ◆ **Exclusion liée aux normes** : violations particulièrement graves et répétées de la charte des Nations unies
- ◆ **Évaluation des controverses**



## PROMOTION DE L'INVESTISSEMENT DURABLE

LF Sustainable Investment Research contribue à la promotion et au développement de l'expertise ESG du Groupe La Française en participant à des réunions de clientèle et en organisant des formations internes pour les différentes équipes du Groupe.

Le travail politique et de lobbying lié à l'investissement durable est effectué, par exemple, par le biais de nos engagements envers les PRI, l'UNEP FI et d'autres organisations similaires.

Les sociétés de gestion du Groupe La Française en charge de la gestion des fonds signataires du Code de Transparence ont fait leur meilleur effort pour donner des informations exactes en langage clair et compréhensible, adéquates et actualisées, pour permettre notamment aux investisseurs et épargnants de mieux comprendre la prise en compte des enjeux ESG à la politique d'investissement des fonds. Ces informations relèvent de leur seule responsabilité. Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les éléments d'information, opinions et données chiffrées sont considérés comme fondés et exacts au jour de leur établissement, et reflètent les convictions du Groupe La Française. Elles n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification. Il est rappelé, par ailleurs, que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est la propriété du Groupe La Française. Aucune diffusion des informations contenues dans cette charte n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services du Groupe La Française sont la propriété exclusive de celui-ci et ne peuvent être utilisés de quelque manière que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française.

Groupe La Française  
Société Anonyme à Directoire  
et Conseil de Surveillance au capital  
de 83 627 140 €  
RCS Paris 480 871 490  
[www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)



**LA FRANÇAISE**  
INVESTING TOGETHER