



**POLITIQUE**  
**RSE**

PUBLIÉE EN NOVEMBRE 2021

## INTRODUCTION

Le Groupe La Française s'affirme comme un investisseur durable et engagé, intégrant les impacts de ses décisions et de ses activités sur la Société et l'Environnement. Pratiquer la RSE, c'est prendre conscience et agir au cœur de ses métiers et de sa stratégie, intégrer ses externalités, répondre aux attentes des parties prenantes et assurer le respect de l'environnement. La RSE constitue un des axes stratégiques créateur de valeur dans la durée pour le Groupe.

Acteur reconnu de l'Asset Management, Le Groupe La Française a la responsabilité d'assurer la mise en œuvre intégrale de sa politique RSE, en affirmant ses ambitions et engagements dans son métier d'investisseur, comme dans ses actions quotidiennes en tant qu'entreprise. Il utilise sa capacité d'innovation pour concevoir des solutions d'investissement alliant performance et durabilité.

Il est ainsi essentiel pour le Groupe d'aligner les exigences durables requises dans la sélection des investissements dont il a la charge avec les engagements pris pour lui-même et son comportement à l'égard des parties prenantes, au premier rang desquels ses collaborateurs, mais également ses clients et fournisseurs. L'analyse de ses engagements, présentés dans ce document, montre que l'humain et l'environnement sont au premier rang de ses priorités.

Ce document présente les piliers et les enjeux qui fondent la politique RSE du Groupe La Française et les risques associés. Les nombreux éléments spécifiques relatifs à son métier et à son positionnement d'investisseur durable sont accessibles sur le site internet du Groupe et résumés dans le document "[La Française s'engage](#)". Acteurs et représentants essentiels de l'entreprise, les collaborateurs doivent et être attentifs à ces engagements. Un code de conduite "[Ethique & Transparence](#)", disponible pour les collaborateurs et les parties prenantes, a été mis au point avec leur concours.

Nous sommes fiers de partager avec vous la politique RSE du Groupe La Française. Il est le résultat d'un large effort collaboratif avec l'implication de l'ensemble de nos parties prenantes internes et externes que nous tenons à remercier.

**LAURENT JACQUIER LAFORGE**  
Global Head of Sustainable Investing  
La Française

## RAISON D'ÊTRE

La raison d'être du Groupe démontre une forte ambition qui rejoint celles des entreprises les plus engagées en matière de RSE.

Ainsi, La Française s'appuie sur son **expertise** et sa **capacité d'innovation** pour **concevoir des solutions d'investissement permettant d'allier performance et durabilité**, convaincue qu'il n'y a pas d'investissement rentable qui ne soit durable.

La raison d'être du Groupe s'articule autour de **4** axes :

### 1 – VISION

Le monde traverse une période de rupture marquée par des crises écologiques, sociales et plus récemment sanitaires qui agissent comme des catalyseurs du changement. Les tendances sociologiques et économiques émergentes deviennent tout d'un coup dominantes. Cette rupture rend pour partie obsolètes les leviers de performances passés ce qui nécessite de s'appuyer sur la construction de scénarios pour anticiper les performances futures.

### 2 – MISSION

Contribuer à définir les bases de nouveaux référentiels et à activer de nouveaux leviers de performance qui doivent avoir un impact positif à la fois sur la rentabilité et sur leurs implications sociales et environnementales.

### 3 – PROMESSE

Mettre en œuvre notre capacité d'innovation pour créer de la valeur sur le plan individuel par la rentabilité de l'investissement comme sur le plan collectif via son impact social et environnemental.

### 4 – MESSAGE

Voir le monde non pas comme il est mais comme on voudrait qu'il soit. Transformer cette vision altruiste du bien vivre ensemble en une approche pragmatique d'investissement à double impact (rentabilité et durabilité).

## STRATÉGIE RSE

Initiée et portée au plus haut niveau par la direction du Groupe, la politique RSE est un enjeu stratégique pour La Française. Elle se traduit par la volonté de conjuguer performance, responsabilité, éthique et transparence. Le Directoire du Groupe statue sur les sujets RSE aussi souvent que nécessaire.

A cet égard, et après avoir sollicité l'ensemble des parties prenantes, le Groupe renforce à la fois son engagement d'Entreprise Responsable et ses objectifs d'Asset Manager Durable, et déploie une approche fondée sur **4** piliers :

### 1 – INVESTISSEUR DURABLE :

Entreprise responsable et Asset Manager d'actifs financiers et immobiliers, le Groupe assume de manière lisible et engagée la responsabilité qu'il exerce au travers de ses décisions, activités et produits financiers.

### 2 – GOUVERNANCE ET INFLUENCE POSITIVE :

Le Groupe garantit la mise en œuvre de la politique RSE et veille à son positionnement stratégique pour l'atteinte et le suivi des objectifs fixés. Acteur influant, engagé et volontaire, il accompagne la société civile dans son rôle d'Asset Manager responsable.

### 3 – CLIMAT ET BIODIVERSITÉ :

Le Groupe s'assure au travers de la stratégie définie que ses actions et ses investissements sont en ligne avec les efforts de lutte contre le changement climatique et la préservation de la biodiversité. Il mesure les impacts de sa démarche d'Asset Manager et d'entreprise responsable.

### 4 – L'HUMAIN :

Les collaborateurs ainsi que la fonction Ressources Humaines (RH) sont clefs pour ancrer la RSE dans l'entreprise, valoriser les actions positives et les bonnes pratiques en matière de RSE.

## AMBITIONS ET PRIORITÉS

L'affirmation de l'ambition du Groupe La Française dans le cadre de son Plan à Moyen Terme (PMT) 2023 se conjugue avec le déploiement du cadre réglementaire européen qui devient beaucoup plus exigeant à compter de 2021. C'est ce qui a conduit le Groupe La Française, en coordination avec les parties prenantes internes et externes, à une refonte en profondeur de sa politique RSE, pour la clarifier, déterminer les enjeux stratégiques, les objectifs et les règles permettant d'en mesurer les progrès.

### Ambitions et priorités

LA FRANÇAISE DÉCLINE SA STRATÉGIE RSE AUTOUR DE 4 PILIERS ET 12 ENJEUX			
INVESTISSEUR DURABLE	GOUVERNANCE & INFLUENCE	CLIMAT & BIODIVERSITÉ	L'HUMAIN
Information transparente & satisfaction des clients	Connaissance et relation durable avec les clients	Lutte contre le changement climatique	Valoriser le capital humain Bien-être au travail
Démarche ambitieuse et affirmée de sélection des investissements	Ethique & loyauté des pratiques	Préservation de la Biodiversité	Dialogue social Développement des compétences
Recherche & innovation	Influence Positive, Dialogue & Communication		Collaborateur acteurs

La Française est pleinement consciente de la responsabilité de son métier d'Asset Manager au travers notamment la création de produits financiers "durables" innovants, et la construction d'un modèle de développement répondant aux attentes des parties prenantes et permettant l'émergence de nouveaux moteurs de croissance durable pour ses clients.

Du fait de sa maturité dans le domaine de la gestion durable et de son positionnement en tant qu'acteur immobilier majeur, le Groupe peut influencer positivement les actions de sa profession et jouer un rôle de leader. Ceci implique une responsabilité de transparence, de conformité, d'éthique et de respect des exigences réglementaires qui sont le socle de sa responsabilité RSE.

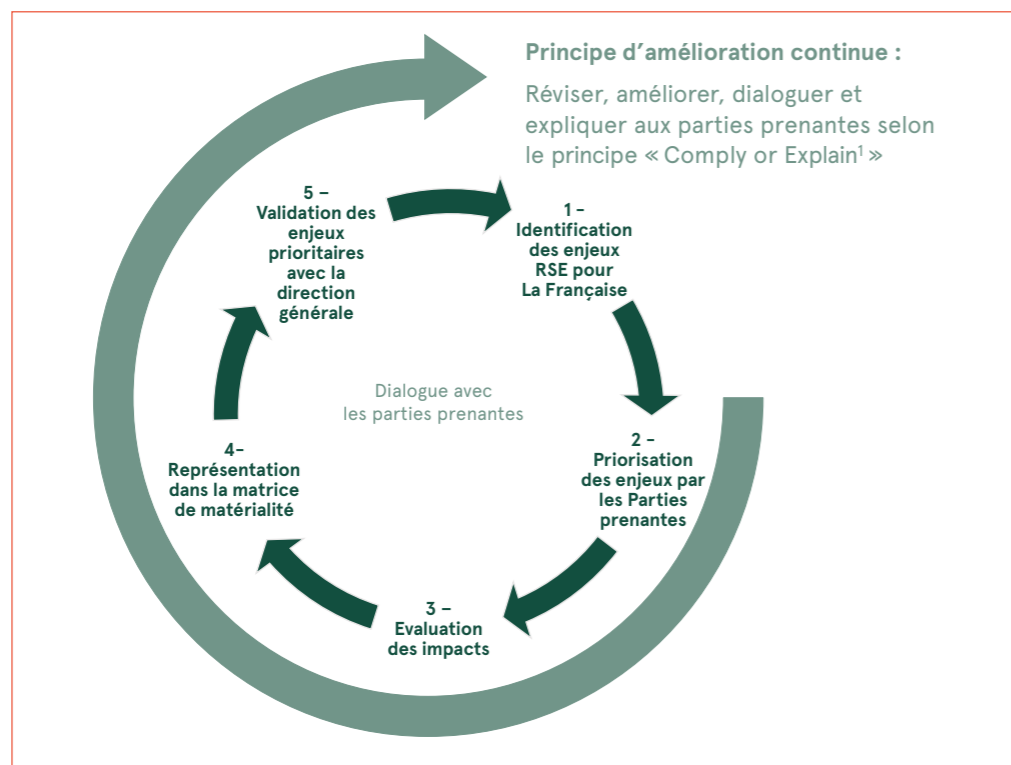
# MATRICE DE MATÉRIALITÉ

Dans le cadre de la construction de son dispositif de RSE, La Française applique le principe "d'Accountability" pour la mise en œuvre et le suivi de ses objectifs :

- Principe de l'inclusion des parties prenantes (dialogue)
- Principe de matérialité (importance)
- Principe de rétroactivité (actions menées)

"La matrice de matérialité permet de déterminer la pertinence et la portée d'un enjeu pour une organisation et ses parties prenantes" en opérant une sélectivité des thématiques RSE en lien avec le cœur de métier du Groupe. Cette approche permet également d'identifier la capacité de La Française à créer de la valeur de manière engageante tant pour les parties prenantes que pour l'entreprise en ne retenant que les enjeux les plus pertinents.

## Les étapes clés de cette approche étaient les suivantes :



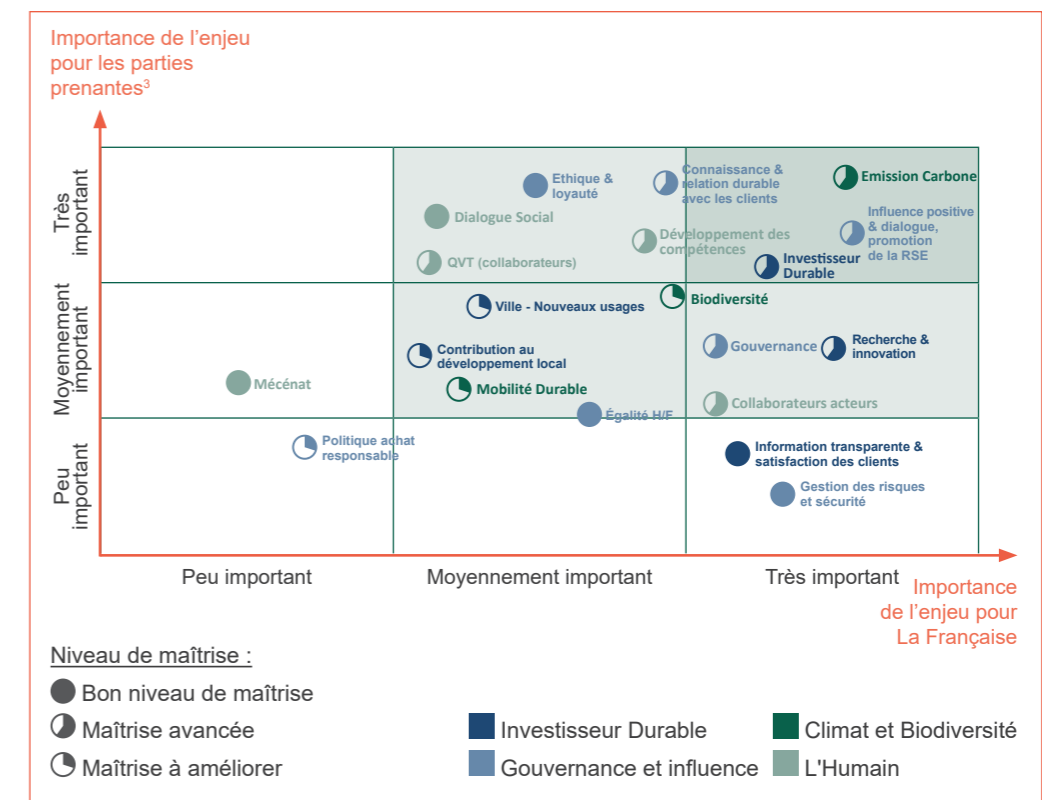
Cette démarche valorise les actions de développement durable que La Française a déjà mises en place et permet de déterminer les défis futurs à relever par le Groupe pour l'atteinte de ses objectifs.

1 - Accountability - norme AA1000 : "Comply or Explain" - c'est-à-dire expliquer/démontrer en quoi la démarche RSE est conforme, fiable et matériellement observable au travers d'indicateurs relevant et parlant pour les parties prenantes

# MATRICE DE MATÉRIALITÉ

La matrice répond au principe de "Comply or Explain" en permettant de rendre compte du niveau de maîtrise des thématiques/sous-thématiques RSE au sein du Groupe La Française. Seuls sont couverts ici les principaux enjeux. Elle indique en complément leur niveau de maîtrise.<sup>2</sup>

## Matrice de matérialité



2 - Bon niveau de maîtrise, Maîtrise avancée, Maîtrise à améliorer

3 - parties prenantes externes (clients, fournisseurs, prestataires, la société Civile, les ONG, Associations professionnelles, régulateurs ...) ou internes (salariés)

## GOUVERNANCE RSE

Une gouvernance exigeante permet le suivi du déploiement de la stratégie et garantit la bonne fin de la démarche associée à la responsabilité sociétale (RSE) du Groupe. Elle contrôle les objectifs quantifiables à moyen ou long terme et assure leur appropriation à tous les niveaux de l'entreprise. La confiance sur laquelle repose les relations envers les différentes parties prenantes engage La Française qui s'oblige à la mise en œuvre effective de sa politique RSE.

La gouvernance de la stratégie RSE est assurée par un dispositif qui concerne l'organisation même du Groupe, ainsi que les évolutions apportées à ses instances de pilotage et de surveillance pour suivre les engagements.

### Elle s'appuie notamment sur :

- ▶ Un Responsable de l'Investissement Durable, membre du Comité exécutif et rattaché au Secrétaire Général. Il est chargé du déploiement de l'investissement durable des pôles de gestion et des équipes de recherche, et de la coordination de la stratégie RSE du Groupe. Il pilote un ComEx Investissement Durable qui réunit notamment les membres du Directoire. Ce ComEx définit la stratégie de développement de l'Investissement Durable.
- ▶ Un centre de Recherche propriétaire ESG-climat (LF-Sustainable Investment Research) basé à Londres, qui diffuse expertise et méthodes propriétaires dans tous les pôles de gestion ainsi qu'au sein des équipes de suivi des risques sur valeurs mobilières. Une équipe de Recherche propriétaire est dédiée aux investissements immobiliers.
- ▶ Une Direction du Pilotage des Risques et en charge de l'agrégation de l'ensemble des risques du Groupe au travers d'une démarche intégrant le suivi de la politique RSE, une cartographie relative à ces risques et à leur cotation, ainsi que la définition des KPIs de suivi et de plans de réduction de ces risques.

## GOUVERNANCE RSE



## GOVERNANCE RSE

Après avoir préalablement analysé les meilleures pratiques de gouvernance dans le secteur financier telles que reconnues par l'AMF au travers de la TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), le Groupe a fait évoluer en 2021 le fonctionnement de sa gouvernance. Un reporting formel sur les objectifs de développement est à présent réalisé trimestriellement par le Directoire auprès des membres des Conseils de Surveillance de chaque entité du Groupe. L'Investissement Durable est en effet l'un des 5 axes majeurs de notre Plan à Moyen Terme (PMT) 2023.

Le Groupe a également nommé un référent RSE au sein de son Conseil de Surveillance. Cette nomination atteste de son engagement et de son ambition tels qu'affirmés dans son PMT. Ce référent est aussi membre du Comité d'Audit et des Risques Groupe, portant les sujets RSE ainsi que ceux liés au changement climatique et à l'évolution de la biodiversité au niveau du Conseil de Surveillance. Il organise une revue annuelle de la stratégie et des risques RSE/ESG du Groupe.

Par ailleurs, la [Charte sur l'investissement durable](#) est l'un des documents de référence des pratiques du Groupe en termes d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son activité de gestion pour compte de tiers.

## RISQUES RSE

Le risque RSE peut résulter d'une mise en œuvre inadéquate des enjeux attachés à la RSE de l'entreprise, des produits financiers commercialisés auprès de sa clientèle ou des attentes des parties prenantes.

La mise en œuvre de la RSE et sa maîtrise sont ainsi un enjeu majeur pour le Groupe La Française qui en a fait un axe de développement. Les grandes familles de risques pouvant impacter Groupe La Française au titre de la RSE sont les suivantes :

Macro-risques	
Risque stratégique	Impact du modèle de développement du Groupe La Française par la non prise en compte des attentes des parties prenantes (non-prise en compte des risques ESG ou enjeu carbone dans la conception/gestion des fonds durables par rapport aux concurrents).
Risque de non-conformité	Non-respect des normes, obligations ou règles professionnelles, défaut de produit, risque de modèle, reporting inexact etc.
Risque d'exploitation	Baisse de la rentabilité du Groupe La Française liée à une offre produits ESG/ISR inadaptée aux attentes des parties prenantes.
Risque de la qualité de la donnée	Défaut de prestation d'un fournisseur ou d'un prestataire (par exemple : les données ou analyses extra-financière erronées).
Risque juridique	Documents contractuels inexacts, non-respect des engagements pris (réclamation, engagements PRI etc.), défaut de paramétrage des règles internes liées aux exclusions), litige avec un prestataire.
Risque d'image & de réputation	Non-respect des engagements RSE pris, non suivi des controverses, sanction etc.

Une cartographie des risques RSE complète les travaux menés sur la période. Elle passe en revue les actions concrètes RSE déjà positionnées, les mesures de réduction et les actions restant à mettre en œuvre pour tenir les engagements pris. Cette cartographie est complétée de KPIs pertinents pour chaque thématique.

Ainsi, les politiques, processus, pratiques mis en œuvre au sein du Groupe en matière de RSE ou de durabilité sont accompagnés de mesures de réduction des risques pour l'atteinte i) des engagements pris vis-à-vis des parties prenantes, et ii) des objectifs stratégiques du Groupe La Française.

Ce suivi est matérialisé par :

- ▶ Un cadre d'appétence aux risques
- ▶ Des indicateurs permettant la mesure du suivi des engagements pris

Des reportings à destination des instances de direction (COMEX, Conseil de surveillance, comité d'audit...) permettent de suivre dans le temps les engagements et actions concrètes positionnés.

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. Ce document est la propriété du groupe La Française. Aucune diffusion des informations qui y sont contenues 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 son accord préalable et écrit.

Groupe La Française  
Société Anonyme à Directoire et  
Conseil de Surveillance au capital de  
78 836 320 €  
480 871 490 RCS Paris  
N° TVA : FR 24 480 871 490  
[www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)

