



AG2R LA MONDIALE

Prendre la main
sur demain

LA MONDIALE PARTENAIRE

Rapport d'investissement responsable

au titre de l'exercice 2022



Table des matières

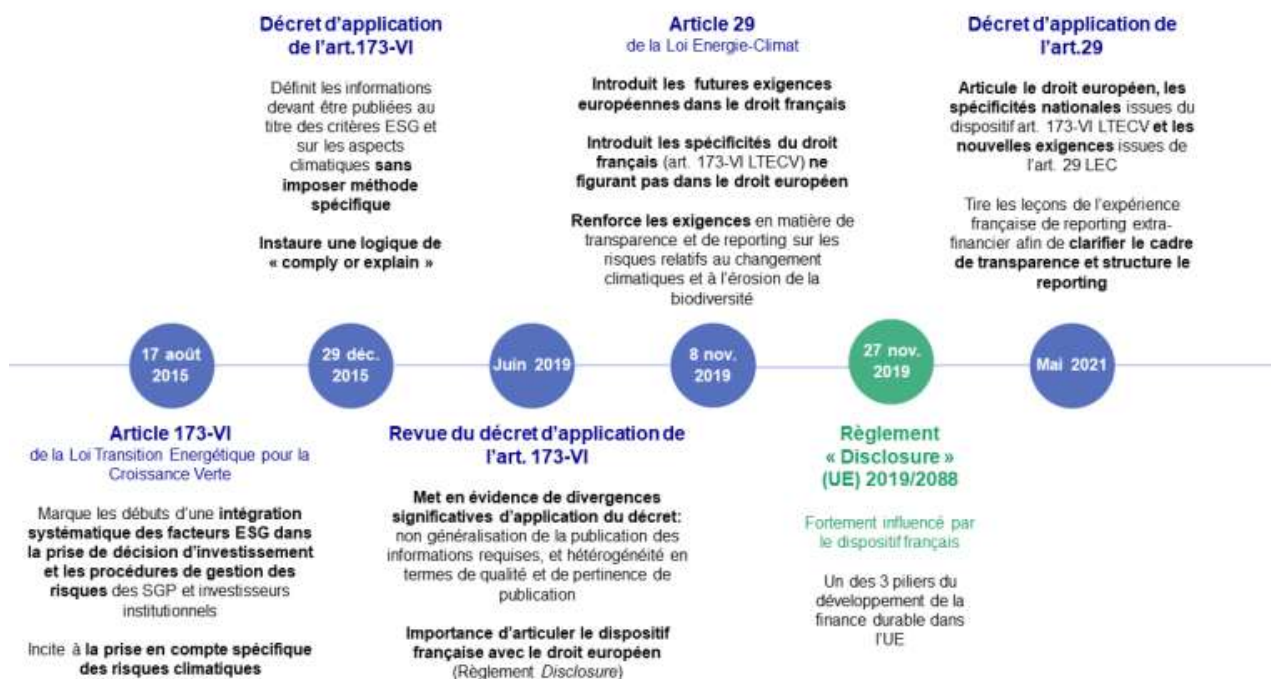
I. INFORMATIONS ISSUES DES DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 29 DE LA LOI RELATIVE A L'ENERGIE ET AU CLIMAT.....	7
A. DEMARCHE GENERALE DE L'ENTITE SUR LA PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE.....	7
1. <i>En bref</i>	7
2. <i>Une charte d'investissement responsable</i>	9
2.1. <i>Objectifs de l'investissement responsable</i>	10
2.2. <i>Principes d'investissement responsable</i>	12
3. <i>La démarche d'investissement responsable : exclusions sectorielles et engagement actionnarial</i>	13
4. <i>Analyse ESG et évaluation des émetteurs</i>	14
5. <i>Performance ESG du portefeuille de valeurs mobilières et suivi des politiques d'exclusion</i>	15
5.1. <i>Performance ESG du portefeuille</i>	15
5.2. <i>Suivi des politiques d'exclusion</i>	19
5.3. <i>Les obligations poursuivant des objectifs sociaux et/ou environnementaux</i>	20
B. MOYENS INTERNES DEPLOYES.....	22
1. <i>Equipes</i>	22
2. <i>Sensibilisation et Formation</i>	23
3. <i>Ressources externes</i>	26
4. <i>Information des parties prenantes (souscripteurs, clients...)</i>	27
C. DEMARCHE DE PRISE EN COMPTES DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE AU NIVEAU DE L'ENTITE.....	29
D. STRATEGIE D'ENGAGEMENT AUPRES DES EMETTEURS ET DES SOCIETES DE GESTION AINSI QUE SUR SA MISE EN ŒUVRE.....	32
E. TAXONOMIE EUROPEENNE ET COMBUSTIBLES FOSSILES.....	35

F.	STRATEGIE D'ALIGNEMENT AVEC LES OBJECTIFS INTERNATIONAUX DES ARTICLES 2 ET 4 DE L'ACCORD DE PARIS RELATIFS A L'ATTENUATION DES EMISSIONS DE GAZ A EFFET DE SERRE	38
G.	STRATEGIE D'ALIGNEMENT AVEC LES OBJECTIFS DE LONG TERME LIES A LA BIODIVERSITE	40
H.	DEMARCHE DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE DANS LA GESTION DES RISQUES, NOTAMMENT LES RISQUES PHYSIQUES, DE TRANSITION ET DE RESPONSABILITE LIES AU CHANGEMENT CLIMATIQUE ET A LA BIODIVERSITE.....	41
	1. <i>Les risques associés au changement climatique</i>	41
	2. <i>Les risques associés à l'érosion de la biodiversité</i>	45
	3. <i>Les risques de responsabilité</i>	47
I.	LISTE DES PRODUITS FINANCIERS MENTIONNES EN VERTU DE L'ARTICLE 8 ET 9 DU REGLEMENT DISCLOSURE (SFDR)	48
II.	II. INFORMATIONS RELATIVES AUX DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 4 DU REGLEMENT (UE) 2019/2088 DU PARLEMENT EUROPEEN ET DU CONSEIL DU 27 NOVEMBRE 2019.....	52
A.	RESUME DES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE.....	52
B.	DESCRIPTION DES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE.....	54
C.	DESCRIPTION DES POLITIQUES VISANT A IDENTIFIER ET HIERARCHISER LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE	58
D.	POLITIQUE D'ENGAGEMENT.....	61
	1. <i>Dialogue avec les entreprises</i>	61
	2. <i>Exercice des droits de vote en Assemblée générale d'actionnaires</i>	63
E.	ADHESION A DES INITIATIVES	63
	1. <i>Initiatives internationales</i>	64
	2. <i>Initiatives européennes</i>	66
	3. <i>Initiatives françaises</i>	66
	ANNEXE	69
	AVERTISSEMENT	70

Ce rapport a été rédigé dans le cadre à l'article 29 de la Loi n° 2019-1147 relative à l'Energie et au Climat et de son décret d'application n° 2021-663 du 27 mai 2021. Ces deux textes sont venus revisiter, clarifier et renforcer le dispositif de transparence extra-financière des acteurs de marché et compléter le droit européen en vigueur, dans trois domaines complémentaires :

1. Le climat, avec la publication de la stratégie d'alignement sur les objectifs de température de l'accord de Paris – avec des objectifs quantitatifs d'émissions de gaz à effet de serre tous les cinq ans, jusqu'à 2050 – ainsi que l'alignement des encours sur les activités durables de la Taxonomie européenne et sur les activités liées aux énergies fossiles.
2. La biodiversité, via la publication de la stratégie d'alignement sur les objectifs internationaux de préservation de la biodiversité, avec des objectifs chiffrés.
3. Et plus largement concernant la prise en compte des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) :
 - L'intégration des risques ESG dans le processus de gestion des risques, avec un focus sur les risques relatifs au changement climatique et ceux liés à l'érosion de la biodiversité ;
 - La stratégie d'engagement et la politique de vote, leur compte-rendu ainsi que leurs conséquences sur la stratégie d'investissement ;
 - La prise en compte des critères ESG au niveau de la gouvernance de l'entité.

La frise chronologique ci-après recouvre la genèse réglementaire du dispositif :



Source : Direction Générale du Trésor juin 2021

Ce rapport concerne LA MONDIALE PARTENAIRE (LMP), filiale de La Mondiale, membre de la SGAM AG2R LA MONDIALE. Il s'appuie sur des indicateurs élaborés et calculés par les équipes de la Direction des Investissements et du Financement (DIF) d'AG2R LA MONDIALE.

Ce rapport a été publié sur le site internet de l'entité, transmis à l'ACPR ainsi qu'à la Plateforme pour la transparence climatique de l'ADEME (Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie).

I. INFORMATIONS ISSUES DES DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 29 DE LA LOI RELATIVE A L'ENERGIE ET AU CLIMAT

A. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance

1. En bref

Régie par le code des Assurances, LA MONDIALE PARTENAIRE (LMP) fait partie du pôle Epargne et Retraite supplémentaire de LA MONDIALE et ressort à ce titre du périmètre de la SGAM AG2R LA MONDIALE. Cette dernière a pour objet, de nouer et gérer des liens de solidarité financière importants et durables entre les affiliées, de conduire les politiques utiles aux entreprises affiliées, d'établir, pour les activités concurrentielles des entreprises affiliées, une politique commerciale cohérente, d'évaluer les moyens nécessaires au développement de l'ensemble et servir de support à l'organisation commune des activités des entreprises affiliées.

A ce titre, la gestion financière des portefeuilles d'actifs de l'institution est du ressort de la Direction Finances et Risques d'AG2R LA MONDIALE. Elle est assurée par la Direction des Investissements et du Financement (DIF) pour les valeurs mobilières et par la Direction de l'Immobilier de Placement (DIP) pour le patrimoine immobilier.

A fin 2022, les actifs de LMP s'établissent à 19,8 Mds€ dont :

- 5,5 Mds€ correspondant à l'actif en euros et les fonds propres, gérés par la Direction des Investissements et du Financement (DIF) ;
- 14,3 Mds€ d'unités de compte.

AG2R LA MONDIALE conduit depuis le début du siècle une politique de responsabilisation de ses investissements (IR) d'une part et de structuration de solutions d'investissement socialement responsables (ISR) d'autre part ; deux politiques incarnées par :

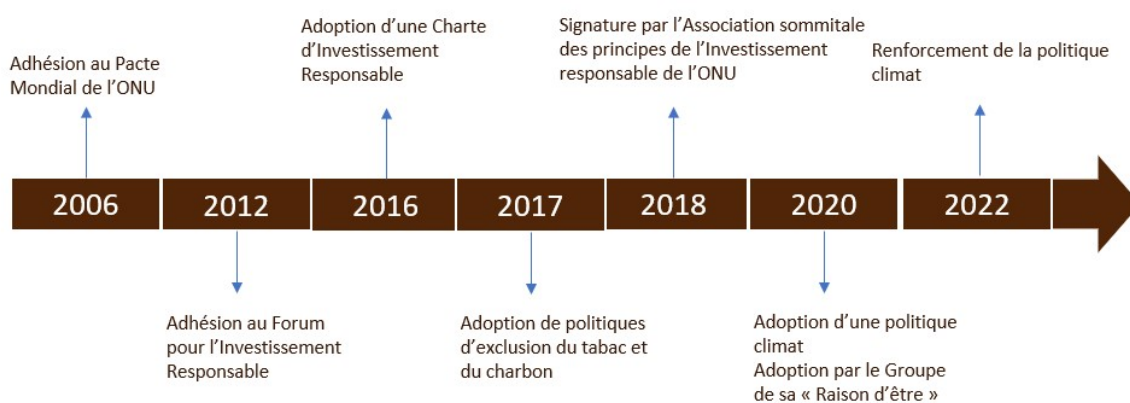
- La déclinaison des engagements souscrits par AG2R LA MONDIALE au titre de sa Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE) : Global Compact notamment dont le

Groupe a présidé l'antenne française de juin 2019 à janvier 2023 ;

- L'extension progressive et méthodique d'une démarche d'investissement responsable (IR) et de l'ISR à l'ensemble des classes d'actifs et des stratégies de gestion ;
- Une démarche systématique de labélisation des fonds gérés par la société de gestion interne du Groupe (AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs) : CIES dès 2002 pour l'épargne salariale, Finansol pour les fonds solidaires, Labels Novethic puis ISR pour les fonds ISR éligibles.

Cet engagement responsable et la double démarche IR/ISR qui l'accompagne se déploient depuis 2016 dans un cadre structuré par la Loi de transition énergétique et son Article 173-VI ainsi que par la charte d'investissement responsable du Groupe, les politiques d'exclusion qui la complètent (tabac, armes controversées) ainsi que par une politique Climat qui a fait l'objet de plusieurs renforcements et extensions depuis sa version initiale adoptée en 2017 et sa politique d'engagement actionnarial et de vote.

La frise chronologique ci-après synthétise la démarche d'AG2R LA MONDIALE :



L'extension de la couverture de l'investissement responsable à la totalité du périmètre de la gestion des actifs du Groupe résulte de la conviction de la valeur ajoutée apportée par l'analyse extra-financière et la prise en compte des facteurs/critères ESG dans la construction des portefeuilles (identification des opportunités d'investissement, détection des risques...) ainsi que d'impact positif d'appropriation des enjeux ESG par les émetteurs. Cette conviction est le fruit d'expérience accumulée depuis plus de 20 ans dans ce domaine par les équipes de la Direction des Investissements et du Financement du Groupe et de la société de gestion AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs (ALMGA).

Cette démarche concerne la gestion financière des portefeuilles gérés par la DIF soit 5,5 Mds€. Au 31 décembre 2022, **98% (5,4 Mds€ sur 5,5 Mds€) de ces actifs** relèvent d'une prise en compte des critères ESG dans les décisions d'investissement. Seuls les fonds

indiciels (ETF ou OPC), de dettes privées et de private equity ne relèvent pas à ce stade de cette démarche. Sont également exclus les mandats dédiés gérés par des sociétés externes¹.

Elle s'applique également aux unités de compte dont les supports sont des fonds gérés par la société de gestion d'actifs du Groupe (78 M€).

Dans ce cadre, la mesure de la prise en compte des critères ESG se fait sur la base d'indicateurs élaborés et calculés par les équipes de la Direction des Investissements et du Financement d'AG2R LA MONDIALE à partir d'analyses internes, de données collectées auprès des agences Moody's ESG Solutions, ISS-ESG, Carbone 4 et MSCI ESG pour l'évaluation ESG des émetteurs et des entreprises en portefeuille ainsi que sur les informations remontées par Proxinvest² et ISS Governance concernant l'exercice des droits de vote.

Pour les actifs immobiliers, la politique d'investissement du Groupe contribue également à l'inscription de ceux-ci sur la voie du développement durable et de la préservation de l'environnement et du climat.

2. Une charte d'investissement responsable

AG2R LA MONDIALE a synthétisé son engagement dans une charte d'investissement responsable adoptée en 2016 par son Association sommitale.

Au travers de cette dernière, le Groupe, pour contribuer directement et indirectement « à la préservation des droits de l'Homme, de l'environnement et du climat, à la promotion d'un modèle de développement démocratique, durable et solidaire », entend développer une démarche d'investissement responsable « au service de l'économie réelle et des objectifs du développement durable » ; un texte articulé autour de 2 macro-objectifs sociétaux et de 7 principes directeurs, à prendre en compte et à adapter en fonction des portefeuilles concernés et de leur univers d'investissement.

¹ Encours exclus de 1,3M€

² La société a été rachetée par Glass Lewiss en décembre 2022

2.1. Objectifs de l'investissement responsable

Le Groupe, dans le cadre de cette charte, s'est donné pour objectifs de « concilier la performance économique et l'engagement sociétal par un soutien aux entreprises et aux entités publiques qui contribuent au développement durable, quel que soit leur secteur d'activité d'une part, et « d'influencer la gouvernance et le comportement des acteurs pour favoriser une économie responsable » d'autre part.

L'entrée, formalisée en avril 2018, de l'Association sommitale AG2R LA MONDIALE, au sein du collège « Investisseur » des « UNPRI » (Principes pour l'Investissement Responsable de l'ONU) confère assez naturellement aux Objectifs de Développement Durable (ODD) un rôle de référence au sein de la démarche RSE (Responsabilité Sociétale de l'Entreprise) et de la politique d'investissement responsable du Groupe ; contribuant à leur légitimité, leur lisibilité et à leur visibilité. Raison pour laquelle, les deux objectifs inscrits dans la charte et leur déclinaison en termes d'enjeux environnementaux (E), sociétaux (S) et de bonne gouvernance (G) sont associés aux ODD dont ils relèvent.

Dans ce cadre :

- AG2R LA MONDIALE prend en compte l'impact de ses investissements sur l'environnement (E) ainsi que leur contribution à la transition énergétique et à une gestion durable des ressources de la planète. Cela recouvre plus particulièrement les ODD suivants :



- AG2R LA MONDIALE participe par ses investissements, à la vitalité des territoires ainsi qu'au soutien de l'activité économique et de l'emploi. Au nom de ses valeurs et des principes de l'économie sociale qu'il défend, le Groupe est ainsi particulièrement attentif au comportement des entités dans lesquelles il investit en matière de respect de droits de l'Homme, de droit du travail et d'égalité Femmes-Hommes. AG2R LA MONDIALE privilégie celles porteuses des meilleures pratiques, notamment en matière de non-discrimination, d'appréhension des risques psychosociaux, de dialogue social, ou de relations avec les fournisseurs et les sous-traitants. Les ODD associés à ce pilier sociétal (S) sont les suivants :



- AG2R LA MONDIALE est attentif à la qualité de la gouvernance (pilier G) des entreprises dont il est actionnaire ou porte des titres ; qualité appréciée notamment sous l'angle de la compétence, de l'indépendance, de la disponibilité et de la mixité des membres du conseil, du respect des actionnaires minoritaires, de la prise en compte des intérêts des autres parties prenantes de l'entreprise, et de l'éthique des affaires (prévention de la corruption et des pratiques anti-concurrentielles...).

C'est par le dialogue et le vote que le Groupe entend « influencer la gouvernance et le comportement des acteurs pour favoriser une économie responsable » et s'inscrire ainsi sur la voie du deuxième objectif affiché dans sa charte.

Par le dialogue avec les émetteurs de son univers d'investissement, AG2R LA MONDIALE cherche à mieux comprendre comment ceux-ci interprètent et intègrent les principaux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance propres à leur secteur d'activité ou à leur écosystème. Ce dialogue contribue également à un exercice éclairé des droits de vote et permet réciproquement à l'entreprise de mieux appréhender, anticiper l'impact de certaines de ses initiatives ou pratiques, notamment dans les domaines relatifs à la gouvernance ou à la rémunération de ses dirigeants.

L'exercice des droits de vote attachés aux actions détenues au sein des portefeuilles placés sous sa responsabilité se fait dans le cadre d'une politique réexaminée chaque année.

Tant cette ambition que le pilier G du premier objectif de la charte participent des deux ODD suivants :



2.2. Principes d'investissement responsable

Principe n° 1 : Une recherche de cohérence

Les décisions d'investissement doivent tenir compte à la fois des engagements pris par le Groupe à l'égard de ses clients et à la fois de ceux pris au titre de sa Responsabilité sociétale d'entreprise. Ces derniers sont réaffirmés chaque année dans les rapports extra-financiers du Groupe, soumis à vérification par les Commissaires aux comptes, et s'appuient sur les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les Objectifs du Développement durable qui tiennent lieu de cadre de référence.

Principe n° 2 : Une approche globale de la performance et de la sécurité financière

La démarche d'investissement responsable se veut pragmatique, simple et lisible. Animée par le Directeur des Investissements, elle est structurée, partagée et déclinée en critères mesurables et pondérés ; elle fait l'objet de revues régulières. En outre, si la sécurité financière et la recherche de rentabilité constituent des objectifs impératifs de l'activité d'investissement, elles s'effectuent en prenant en compte simultanément des aspects économiques, financiers, sociaux et environnementaux. Leur intégration au sein du processus d'investissement contribue enfin à l'exercice du devoir fiduciaire du Groupe.

Principe n° 3 : Une nécessaire adaptation aux différents univers d'investissement

Les portefeuilles sont construits de manière à garantir la sécurisation de nos engagements sur le long terme et permettent notamment le lissage des plus-values réalisées dans le temps. En outre, ils relèvent de cadres réglementaires, d'objectifs de performance, ainsi que de contraintes comptables ou prudentiels divers. Cette diversité conduit à une multiplicité de stratégies d'allocations d'actifs qui recouvrent elle-même un large spectre de classes d'actifs, de secteurs, de types d'émetteurs et d'émetteurs privés ou publics. La généralisation d'une démarche d'investissement responsable à tous les univers d'investissement nécessite une méthode et des moyens adaptés.

Principe n° 4 : Une démarche de progrès et d'amélioration continue

AG2R LA MONDIALE est en relation constante avec ses clients, directement ou par l'intermédiaire de leurs représentants. Il participe aussi activement aux travaux de nombreuses organisations professionnelles ou associations de place pour que l'ensemble des acteurs de la chaîne d'investissement progresse ensemble.

Principe n° 5 : Un devoir de veille et de dialogue

L'apparition d'une « controverse », la détection d'un risque environnemental, social ou de gouvernance, liées à une pratique ou à une initiative d'un émetteur (gestion de la chaîne d'approvisionnement, fraude, sécurité...), les risques de réputation ou financiers associés, de même que l'analyse d'une résolution proposée en assemblée générale, peuvent conduire à la mise sous surveillance d'un émetteur. Ces situations sont résolues prioritairement dans le cadre d'un dialogue avec les différentes parties prenantes de l'entreprise concernée (dans le respect des règles du paritarisme).

Principe n° 6 : Une obligation de rendre compte (redevabilité)

L'investissement responsable est exigeant et parfois difficile à mettre en œuvre. Il se heurte à de nombreux freins, d'abord liés au marché auquel il s'applique, puis à la disponibilité de données fiables et homogènes. C'est pourquoi AG2R LA MONDIALE se dote d'une obligation de moyens et non de résultat ; il rend compte de sa démarche d'investissement responsable aux instances statutaires du Groupe et à ses clients, en assemblée ou par l'intermédiaire de rapports prévus par la réglementation.

Principe n° 7 : Un engagement à promouvoir l'investissement responsable

AG2R LA MONDIALE soutient des initiatives contribuant à la vitalité du débat ainsi qu'au dynamisme de la recherche relative aux questions d'investissement et de finance responsable. Il diffuse le résultat de ses travaux à ses principales parties prenantes.

3. La démarche d'investissement responsable : exclusions sectorielles et engagement actionnarial

Les politiques d'exclusion, la politique climat du Groupe et la politique d'engagement actionnarial sont les piliers de la démarche d'investissement responsable :

- Les politiques d'exclusion avec l'interdiction d'investir :
 - a. Dans les entreprises impliquées dans la fabrication, le commerce, le stockage ou les services pour les mines antipersonnel, les bombes à sous-munitions, les armes chimiques et biologiques en conformité avec les conventions ratifiées par la France ;
 - b. Dans les entreprises du secteur du tabac ;
- La politique climat qui comporte quatre volets :

- a. Le pilotage des portefeuilles d'actifs sur la base d'objectifs intermédiaires de température implicite à horizon 2025 et 2030 ;
 - b. La sortie programmée du financement du charbon et des hydrocarbures non-conventionnels à l'horizon de 2030 ;
 - c. L'arrêt du financement des acteurs explorant ou développant de nouveaux champs pétroliers ou gaziers à partir de 2027 ;
 - d. La promotion des investissements dans une économie bas carbone.
- L'engagement actionnarial et l'exercice des droits de vote : en résonance directe avec les principaux objectifs de la charte : c'est par le dialogue et l'exercice des droits de vote que le Groupe cherche à « influencer la gouvernance et le comportement des acteurs pour favoriser une économie responsable ».

4. Analyse ESG et évaluation des émetteurs

Les travaux d'analyse et d'évaluation ESG s'appuient sur des données puisées auprès de sources publiques (sites internet des émetteurs...) ou achetées auprès des agences de notation extra-financière. Ces données sont traitées, en les resituant au sein du contexte de l'émetteur (secteur d'activité par exemple), par un outil propriétaire, Ethiscreening, et restituées sous la forme d'une note ESG. Cette note est par ailleurs susceptible d'être réexaminée par application d'un « malus » suite à une controverse, relayée par un média, une ONG, un syndicat... et relative à l'émetteur lui-même, son secteur d'activité ou son écosystème.

Au-delà de la gestion strictement ISR, ces informations sont intégrées de manière discrétionnaire par les équipes de gestion ainsi qu'au sein des outils de suivi de la performance et des risques (« température » par exemple) des portefeuilles assurantiels.

Elles sont prises en compte pour les émetteurs sous surveillance (notés BBB et BBB-) en enrichissant l'analyse crédit d'un avis relatif aux enjeux ESG propres à l'émetteur, en particulier sur les controverses dont il fait l'objet et de la trajectoire de réchauffement climatique sur laquelle il s'inscrit.

La notation ESG est également prise en compte dans l'analyse des émissions de dette d'entreprises non notées (« dette privée ») ou autour de thématiques telles que la transition énergétique. Il s'agira par exemple d'analyser les indicateurs d'impacts extra-financiers associés à certains financements.

Le capital-expérience accumulé depuis 2008 par la société de gestion du Groupe dans le domaine de la multigestion ISR a facilité l'extension de la démarche d'investissement responsable au processus de sélection de fonds ouverts externes et au périmètre des sociétés de gestion de ces derniers.

Depuis 2019, un questionnaire est adressé tous les 18 mois et permet d'analyser la cohérence entre la démarche du Groupe autour de ses enjeux clés (politiques d'exclusion, climat, engagement actionnarial...) et l'engagement des sociétés de gestion externes.

5. Performance ESG du portefeuille de valeurs mobilières et suivi des politiques d'exclusion

L'encours sous revue ressortait fin 2022 à 4,7 Mds€. L'analyse porte sur la « gestion en direct », c'est-à-dire investis directement en actions et obligations des entreprises et émetteurs de l'univers d'investissement. Pour certains OPC gérés par ALMGA, un exercice de « transparençation » est réalisé.

5.1. Performance ESG du portefeuille

Cette première synthèse, relative à la performance extra-financière du portefeuille de valeurs mobilières de LMP, se veut une expression du principe N° 6 de sa charte d'investissement responsable ; principe dit de « redevabilité » et intitulé « Une obligation de rendre compte ».

Elle est articulée autour d'indicateurs relatifs à la performance ESG globale du portefeuille dans ses différentes expressions (actions, obligations...) ainsi qu'au titre de chacun des piliers E, S et G.

Compte tenu du spectre en termes d'enjeux et de risques ESG, couvert par le Pacte Mondial des Nations Unies, elle est enrichie d'une information quant au poids des entreprises signataires de cette initiative, au sein du portefeuille.

Encours M€	LAMONDIALEPARTENAIRE					Indices				
	Perf. globale*	Actions	Obligations entreprises	Obligations souveraines	Immobilier	Univers de référence	MSCI Europe	BBEA**		
		23 0%	3 191 68%	1 469 31%	0			poche entreprises	poche souveraine	
Répartition des encours étudiés							0%	68%	31%	
(1) Evaluation ESG du portefeuille	56	57	50	69	-	55	53	49	69	
Taux de couverture	92%	96%	91%	95%		91%	99%	87%	99%	
(2) Note Environnement	53	59	50	60		52	52	48	60	
(3) Note Sociale	58	56	50	73		57	54	50	72	
(4) Note Gouvernance	59	56	51	74		59	54	51	76	
(5) Entreprises signataires du Pacte mondial (%)	79%	87%	79%			74%	83%	74%		

Légende :

- * Performance globale sur les 3 poches du portefeuille
- ** Bloomberg Barclays Euro Aggregate
- Non applicable
- Meilleur ou égal à l'univers de référence
- Moins bon que l'univers de référence

Chaque indicateur est calculé au niveau du portefeuille et de ses différentes composantes (actions, obligations d'entreprise, obligations souveraines) pour être comparé à la performance de l'univers de référence du portefeuille. Pour en apprécier la valeur informative, il est fait mention de son taux de couverture, là encore tant globalement qu'au niveau des différentes classes d'actif, lequel dépend de la disponibilité des données.

L'univers de référence du portefeuille correspond aux indices retenus dans la cadre de son allocation stratégique pour en apprécier la performance financière.

(1) Evaluation ESG du portefeuille

Les émetteurs souverains sont évalués sur chacun des trois piliers E, S et G selon un critère relatif à l'agenda 2030 pour 75% de la note d'une part, et à hauteur de 25%, d'un critère spécifique à chacun des piliers d'autre part ; la somme de ces deux facteurs étant alors affecté d'un coefficient controversé sous la forme d'un « malus » compris entre zéro et un en fonction du degré de gravité des controverses identifiées

La note ESG d'une entreprise est quant à elle le produit du traitement par Ethiscreening, des données relatives aux 33 critères retenus dans le cadre du processus selon une pondération propre à chaque secteur d'activité.

L'évaluation ESG du portefeuille correspond à la moyenne pondérée par les encours des notes des émetteurs en portefeuille.

La performance ESG globale du portefeuille, avec un score de 56 est supérieure à celui de son univers de référence (55). Le taux de couverture des notations ESG est de 92%.

(2) Note Environnement

La note Environnement d'un émetteur souverain est égale à la somme, affectée d'un éventuel malus lié à des controverses graves et avérées, de la note, pondérée à 75%, qu'il obtient au titre de sa contribution au 7 ODD rattachés au pilier E³, et de la note, pondérée quant à elle à hauteur de 25% ; au titre d'un critère spécifique, en l'occurrence la lutte contre le réchauffement climatique.

La note Environnement d'une entreprise est égale à la somme pondérée des notes obtenues au titre des 6 indicateurs utilisés pour évaluer sa politique environnementale ; chacun d'entre eux étant affecté d'un coefficient de pondération déterminé en fonction de la pertinence et de l'importance de celui-ci à l'aune des risques et opportunités ESG propres au secteur d'activité de l'entreprise.

L'évaluation environnementale du portefeuille correspond à la moyenne pondérée par les encours des notes E des émetteurs auxquels il est exposé.

Au titre de l'exercice 2022, la note « Environnement » du portefeuille s'établit à un niveau supérieur avec celui de son univers de référence (53 vs 52).

(3) Note Sociale

La note Sociale d'un émetteur souverain est égale à la somme, affectée d'un éventuel malus lié à des controverses graves et avérées, de la note, pondérée à 75%, qu'il obtient au titre de sa contribution au 7 ODD rattachés au pilier S⁴, et de la note, pondérée quant à elle à hauteur de 25% ; au titre d'un critère spécifique, en l'occurrence la lutte contre les inégalités.

La note Sociale d'une entreprise est égale à la somme pondérée des notes obtenues au titre des dix-neuf indicateurs utilisés pour évaluer sa politique sociale ; chacun d'entre eux étant affecté d'un coefficient de pondération déterminé en fonction de la pertinence et de l'importance de celui-ci à l'aune des risques et opportunités ESG propres au secteur d'activité de l'entreprise.

L'évaluation sociale du portefeuille correspond à la moyenne pondérée par les encours des

³ Eau (6), Energie propre (7), Villes durables (11), Consommation et productions responsables (12), Lutte contre le changement climatique (13), Vie aquatique (14), Vie terrestre (15)

⁴ Absence de pauvreté (1), Faim "zéro" (2), Santé (3), Education (4), Egalité des sexes (5), Travail décent et croissance économique (8), Innovation et infrastructure (9).

notes au titre du pilier S des émetteurs auxquels il est exposé.

Au titre de l'exercice 2022, la note « Sociale » du portefeuille s'établit à un niveau supérieur à celui de son univers de référence (58 vs 57).

(4) Note gouvernance

La note Gouvernance d'un émetteur souverain est égale à la somme, affectée d'un éventuel malus lié à des controverses graves et avérées, de la note, pondérée à 75%, qu'il obtient au titre de sa contribution aux trois ODD rattachés au pilier G⁵, et de la note, pondérée quant à elle à hauteur de 25% ; au titre d'un critère spécifique, en l'occurrence la Lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

La note Gouvernance d'une entreprise est égale à la somme pondérée des notes obtenues au titre des 8 indicateurs utilisés pour évaluer sa gouvernance.

L'évaluation du portefeuille au titre de la Gouvernance correspond à la moyenne pondérée par les encours des notes au titre du pilier G des émetteurs auxquels il est exposé.

Au titre de l'exercice 2022, la note du portefeuille au titre du facteur « Gouvernance » s'établit au même niveau que celui de son univers de référence à 59.

(5) Entreprises signataires du Pacte Mondial

Le Pacte Mondial est une initiative des Nations Unies lancée en 2000 visant à inciter les entreprises du monde entier à adopter une attitude socialement responsable en s'engageant à intégrer et à promouvoir 10 principes relatifs aux droits de l'homme, au droit du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption.

AG2R LA MONDIALE a rejoint cette initiative en 2006 et c'est en parfaite résonance avec le premier des Principes de sa démarche d'investissement responsable, qui vise la cohérence entre les engagements pris par le Groupe et ses décisions d'investissement que cet indicateur trouve sa place au sein du dispositif.

La part des encours investis sur des entreprises adhérentes du Pacte Mondial au sein du portefeuille s'inscrit, avec un score de 79% à un niveau supérieur au taux de pénétration de cette initiative au sein de l'univers de référence (74%).

⁵ Inégalités réduites (10), Paix justice et institutions efficaces (16), Partenariat pour la réduction des objectifs (17).

5.2. Suivi des politiques d'exclusion

Encours MC Répartition des encours étudiés	LAMONDIALEPARTENAIRE					Indices			
	Perf. globale*	Actions 23 0%	Obligations entreprises 3 191 68%	Obligations souveraines 1 469 31%	Immobilier 0	Univers de référence	MSCI Europe 0%	BBEA**	
								poche entreprises 68%	poche souveraine 31%
(6) Encours charbon	0,6%	0,0%	0,9%			0,2%	0,8%	0,3%	
(7) Encours tabac	0,6%	0,2%	0,9%			0,1%	0,0%	0,2%	
(8) Armes interdites	0%	0%	0%			0,0%	0,0%	0,0%	

Légende :

- * Performance globale sur les 3 poches du portefeuille
- ** Bloomberg Barclays Euro Aggregate
- Non applicable
- Meilleur ou égal à l'univers de référence
- Moins bon que l'univers de référence

(6) Encours charbon (volet exclusion de la politique climat) :

Dans le cadre de sa politique Climat, le groupe s'interdit d'investir dans les entreprises :

- Dont plus de 20% de la production d'électricité est réalisée à partir de charbon ou qui ont une capacité installée de plus de 10 GW,
- Dont plus de 20% du chiffre d'affaires est issu du charbon (activités d'extraction, de transport, d'ingénierie) ou si sa production annuelle de charbon est supérieure à 10 millions de tonnes par an ;
- Qui ont un projet de développement de mines, de centrales ou d'infrastructure de charbon thermique.

De plus, le seuil à partir duquel les entreprises concernées sont exclues est abaissé de 5% tous les 2 ans. Cette politique vise une exclusion totale du charbon en 2030.

L'encours Charbon résiduel du portefeuille ressort à 0,6% contre 0,2% pour l'univers ; une exposition entièrement liée à la poche « Obligations d'entreprise ».

(7) Encours tabac (en %)

Le Groupe a adopté en décembre 2017, une politique d'exclusion du secteur du tabac. Cet engagement s'est traduit par l'arrêt de tout nouvel investissement dans les entreprises appartenant au secteur et l'extinction progressive du portefeuille historique d'obligations relevant de cette thématique.

L'encours Tabac résiduel du portefeuille ressort à 0,6%, une exposition entièrement liée à la poche « Obligations d'entreprise » contre 0,1% pour l'univers de référence.

(8) Armes interdites

La politique d'investissement du Groupe AG2R LA MONDIALE exclut l'ensemble des entreprises impliquées dans la fabrication, le stockage ou la commercialisation des armes interdites par les conventions internationales signées et ratifiées par la France :

- La convention sur les armes biologiques ou à toxines de 1972 ;
- La convention sur les armes chimiques de 1993 ;
- La convention d'Ottawa de 1998 portant sur les mines antipersonnel ;
- La convention d'Oslo de 2009 portant sur les armes à sous-munitions.

Le portefeuille ne détient ainsi aucun titre d'entreprise relevant des activités visées par ces textes.

5.3. Les obligations poursuivant des objectifs sociaux et/ou environnementaux

Les obligations poursuivant des objectifs sociaux et/ou environnementaux sont réputées vertes, sociales ou durables à l'aune des Principes de l'ICMA⁶ (International Capital Markets Association). Ces Principes à destination des émetteurs recouvrent un ensemble de lignes directrices et de bonnes pratiques en matière de transparence et de publication d'informations

La souscription de ce type d'obligations, dont le produit est destiné à financer des programmes liés à des enjeux de transition, qu'elle soit environnementale ou sociétale mis en œuvre par leurs émetteurs, qu'il s'agisse d'Etats (ou assimilés), d'agences gouvernementales ou internationales ou encore d'entreprises est cohérente avec la démarche d'investissement responsable du Groupe et son inscription dans le temps long

⁶ L'ICMA est une association internationale dont le siège social est situé en Suisse (à Zurich où l'association fut fondée en 1969). L'ICMA compte plus de 500 membres répartis à travers 60 pays qui comprennent les émetteurs, les intermédiaires sur le marché primaire et secondaire, les gestionnaires d'actifs, les investisseurs et les opérateurs d'infrastructures du marché des capitaux.

Encours M€ Répartition des encours étudiés	LAMONDIALEPARTENAIRE					Indices			
	Perf. globale*	Actions	Obligations entreprises	Obligations souveraines	Immobilier	Univers de référence	MSCI Europe	BBEA**	
		23 0%	3 191 68%	1 469 31%	0			poche entreprises	poche souveraine
(9) Obligations durables	1,2%		0,1%	3,4%		0,3%		0,3%	0,3%
(10) Obligations vertes	4,8%		4,7%	5,1%		4,0%		4,9%	2,1%
(11) Obligations Sociales	1,0%		0,4%	2,3%		0,7%		0,4%	1,4%
Sous-total	6,9%		5,2%	10,8%		5,0%		5,6%	3,9%
(12) Obligations liées au développement durable	0,4%		0,6%	0,0%		0,1%		0,2%	

Légende :

- * Performance globale sur les 3 poches du portefeuille
- ** Bloomberg Barclays Euro Aggregate
- Non applicable
- Meilleur ou égal à l'univers de référence
- Moins bon que l'univers de référence

(9) Obligations durables

Les obligations durables sont émises par des entreprises, des organisations internationales ou des collectivités locales dans le cadre d'un cahier des charges articulé autour de lignes directrices (Sustainability Bond Guidelines) définies par l'ICMA⁷. Le produit de l'émission doit ainsi être utilisé pour financer des projets à la fois environnementaux et sociaux. Elles représentent 1,2% des investissements en direct à fin 2022 contre 0,3% pour l'univers de référence.

(10) Obligations vertes

Les obligations vertes (Green Bonds) sont émises par des entreprises, des organisations internationales ou des collectivités locales dans le cadre d'un cahier des charges (Green Bonds Principles) défini par l'ICMA⁸ et relatif à l'utilisation des fonds, au processus de sélection et d'évaluation des projets financés, à la gestion des fonds et au reporting. Les obligations vertes ont ainsi vocation à financer des projets relatifs au développement des énergies renouvelables, à efficacité énergétique (des bâtiments entre autres...), aux mesures visant la prévention et la maîtrise de la pollution, à une gestion durable des ressources naturelles vivantes et des sols, à la préservation de la biodiversité terrestre et aquatique...

La souscription d'obligations vertes recouvre ainsi l'un des volets de la politique Climat du Groupe.

Elles représentent 4,8% des investissements en direct à fin 2022 contre 4% pour l'univers

⁷ [French_SBG_2021-06-301221.pdf \(icmagroup.org\)](#)

⁸ [French-GBP-2021_06-230222.pdf \(icmagroup.org\)](#)

de référence.

(11) Obligations sociales

Les obligations sociales (Social Bonds) sont émises par des entreprises, des organisations internationales ou des collectivités locales dans le cadre d'un cahier des charges (Social Bonds Principles) défini par l'ICMA et relatif à l'utilisation des fonds, au processus de sélection et d'évaluation des projets financés, à la gestion des fonds et au reporting.

Les obligations sociales ont ainsi vocation à financer des projets destinés à faciliter l'accès à des infrastructures de base abordables (eau potable, assainissement, transport, énergie), à des services de base (santé, éducation...), à un logement décent à un coût abordable, à contribuer à la création d'emplois (microfinance...), à la sécurité alimentaire et plus généralement au développement socioéconomique.

Elles représentent 1% des investissements en direct à fin 2022 contre 0,7% pour l'univers de référence.

(12) Obligations liées au développement durable

Les « obligations liées au développement durable » sont des titres de dette dont les caractéristiques financières et/ou structurelles peuvent varier selon que les objectifs de performance ESG prédéfinis sont atteints ou non par l'émetteur. Cette catégorie de titres obligataires relève également de règles (Sustainability-Linked Bonds Principles) établies par l'ICMA. Elles encouragent la prise en compte des enjeux de durabilité par les entreprises.

Elles représentent 0,4% des investissements en direct à fin 2022 contre 0,1% pour l'univers de référence.

B. Moyens internes déployés

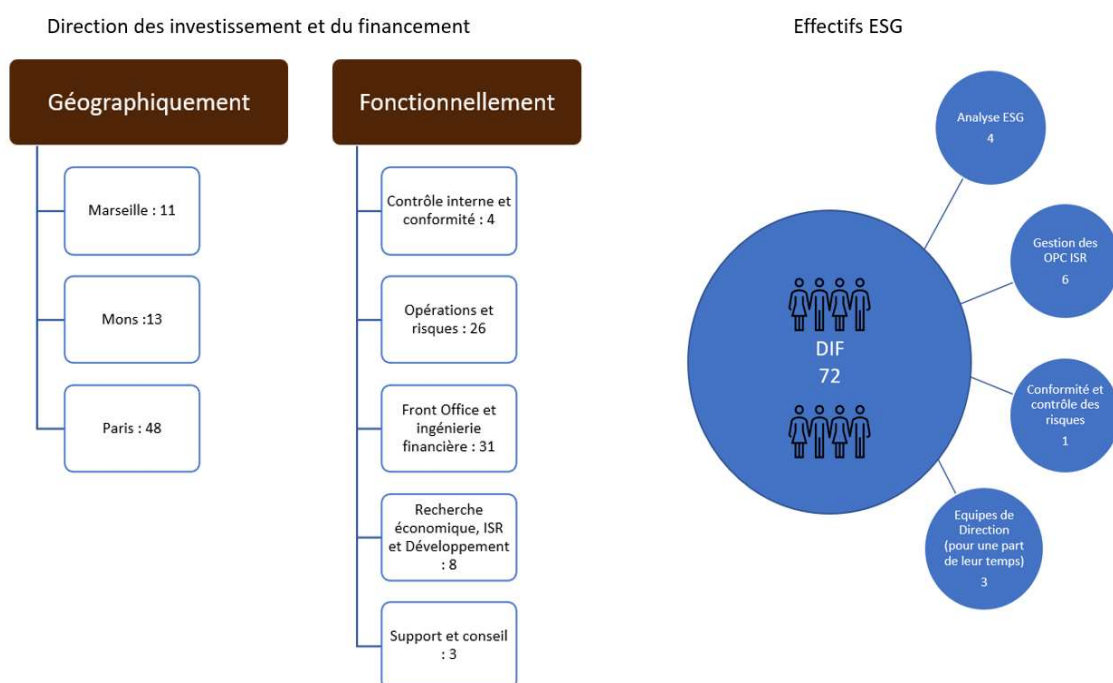
1. Equipes

Les portefeuilles de valeurs mobilières de LMP sont gérés par les équipes de la DIF ou par la société de gestion interne et investis pour l'essentiel en « titres vifs », c'est-à-dire en actions, obligations et titres de créances des émetteurs de l'univers d'investissement.

Ceci mobilise 72 collaborateurs et collaboratrices répartis géographiquement sur ses trois plateformes de Marseille, Mons et Paris et fonctionnellement autour de ses différentes directions opérationnelles. Un effectif à parité Femmes/Hommes dont 4 en « contrat d'apprentissage » et dont la moyenne d'âge est de 43 ans.

Au sein de ce périmètre, la démarche d'intégration ESG mobilise un effectif de 14 personnes réparti au sein de plusieurs services avec une équipe d'analyse ESG composée de 4 personnes.

Cette équipe représente près de 20% de l'effectif de la DIF et s'articule avec la Direction de la RSE du Groupe, notamment au moyen d'un comité mensuel ad-hoc intitulé « Comité de coordination DIF-RSE ».



2. Sensibilisation et Formation

Parce qu'une politique de « transformation durable » dépend de l'adhésion des parties prenantes, de leur connaissance et maîtrise des enjeux ESG, le Groupe a organisé en fin d'année 2021 plusieurs sessions de formation avec comme fil rouge la « durabilité ». L'une, en décembre, avait été dédiée aux administrateurs et administratrices du Groupe (« ODD et Durabilité, assurance de protection sociale et patrimoniale : enjeux et perspectives pour le Groupe »). L'autre, en octobre était à destination des forces commerciales (« La finance

durable : d'une démarche volontaire et individuelle des gérants d'actifs à une obligation réglementaire »).

✓ Transition juste

C'est animé par cette conviction et dans le même esprit qu'une nouvelle session d'information et d'échanges à destination des administrateurs du Groupe et dédiée aux enjeux d'une « transition juste » a été organisée fin mars 2022.

Plan de la formation du 31/03/2022 :

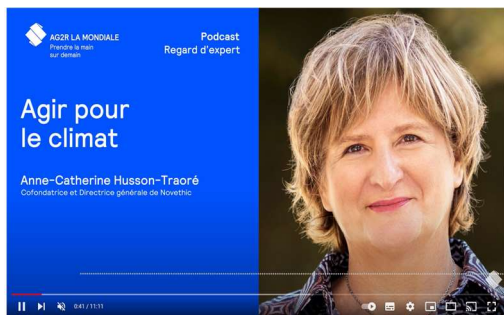
- 1 La **transition énergétique et écologique** (rappels) : 6^e rapport du GIEC, scénarios énergie-climat et théorie du doughnut
- 2 **La notion** de transition juste
- 3 **Travail, emploi** : quels impacts du changement climatique et de la transition? Quel rôle pour la protection sociale?
- 4 Le **dialogue social** : quels leviers pour la transition juste?
- 5 Le **financement** de la transition juste: quel rôle pour la finance durable?

En résonance avec son Plan de sobriété énergétique de septembre 2022, le Groupe a organisé à destination de ses collaborateurs et collaboratrices une conférence en mode mixte, présentiel sur son site historique de Mons-en-Barœul, et distanciel, intitulée « Agir ensemble pour le climat et la biodiversité ».

Au programme de ce temps de partage et d'échanges qui s'est tenu dans le cadre de l'édition 2022 de la Semaine Européenne du Développement Durable (SEDD)⁹: sensibilisation sur l'urgence climatique et la perte de biodiversité, les actions du Groupe, les actions du site de Mons-en-Barœul.

⁹ Initiée par la France en 2003, la Semaine Européenne du Développement Durable (SEDD) recouvre un temps fort de mobilisation et de sensibilisation aux 17 objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU via des événements de toutes natures (conférences, expositions, projections de films, défis...). L'édition 2022, du 18 septembre au 08 octobre a rassemblé plus de 7000 événements dans 254 pays (vs 4500 en 2021).

✓ Agir pour le climat

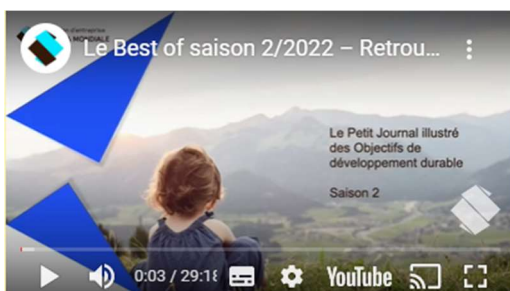


[Podcast] Regard d'expert - Agir pour le climat, avec Anne-Catherine Husson-Traoré

Face à l'urgence climatique, est-il encore temps d'opérer une transition juste, qui concilie les aspects environnementaux et sociaux ? Quels sont les principaux leviers d'action des entreprises pour accélérer leur

transition environnementale ? La pression des épargnants, de plus en plus enclins à donner du sens à leurs placements, et la multiplication des labels (ISR, Greenfin,..) sont-elles suffisantes pour donner un plus grand essor à l'investissement responsable ? Autant de questions au cœur de l'entretien réalisé par le Groupe dans le cadre de la série « Regards d'experts » avec Anne-Catherine Husson-Traoré, cofondatrice et Directrice générale de Novethic.

✓ Horizon 2030



L'inscription du Groupe au sein de l'Agenda 2030 est notamment relayée par une Web-série dans le cadre de laquelle et pour répondre aux questions : Que recouvrent les ODD ? Comment fonctionnent-ils ? Comment y contribuer ? La fondation d'entreprise AG2R LA MONDIALE donne depuis janvier 2021 la parole à ses partenaires, invités du « Petit Journal illustré des ODD ». Déjà 10 épisodes réalisés. La saison 2022 a été l'occasion d'aborder les ODD sous les angles de l'éducation (ODD4), de la santé (ODD 3), de

la lutte contre le gaspillage alimentaire (ODD12), de l'eau (ODD 6) et de l'économie circulaire (ODD 12). Ce sont 9 experts et grands témoins qui ont eu l'occasion de s'exprimer et 15 projets associatifs ont été mis en lumière. Un best of est disponible : <https://www.ag2rlamondiale.fr/fondation-d-entreprise/evenements/le-petit-journal-illustre>

3. Ressources externes

L'analyse ESG des émetteurs appartenant aux univers d'investissement obligataires et actions des portefeuilles placés sous la responsabilité de la DIF et de sa société de gestion d'actifs :

- S'appuie sur les informations publiques disponibles : rapports annuels, rapports de développement durable, documents de référence, sites internet, présentations aux investisseurs, etc..
- Se nourrit des données communiquées par les agences d'analyse extra-financière auxquelles le Groupe est abonné : Moody's ESG Solutions, ISS-ESG pour l'analyse ESG, Carbone 4 et MSCI ESG pour l'analyse de la transition énergétique et climatique ; données qui sont traitées, en les resituant au sein du secteur d'appartenance de l'émetteur, par notre outil propriétaire Ethiscreening et restituées sous la forme d'une note ESG ;
- S'enrichit des travaux des bureaux de recherche ESG de ses intermédiaires et contreparties de marché ainsi que des « Think Tanks » qu'il soutient (Cercle des Institutionnels de Novethic, FIR...) ;
- Prend en compte le comportement des émetteurs vis-à-vis de leurs parties prenantes et de l'environnement (climat, biodiversité), ce qui contribue à la réduction ex-ante du risque d'exposition des portefeuilles à des controverses ;
- Est susceptible d'être remise en cause ou réévaluée du fait d'une controverse, relayée par un média, une ONG, un syndicat...et relative à l'émetteur lui-même, son secteur d'activité ou son écosystème.

L'analyse des résolutions en assemblée générale, à l'aune de la politique de vote du Groupe, fait appel quant à elle aux services de Proinvest et d'ISS.

Le budget Recherche/Analyse ESG a été en constante augmentation :

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Budget (k€)	479	587	653	690	714	702

La recherche ESG représente 26% du budget recherche global.

Pour le suivi de de la performance environnementale (Consommations d'énergie et d'eau, production de déchets, trajectoires climat, biodiversité...), sociétale (indicateurs relatifs à l'accessibilité et aux services) ainsi que des risques climatiques du patrimoine immobilier, la Direction de l'Immobilier de Placement fait appel aux services du cabinet Sinteo.

4. Information des parties prenantes (souscripteurs, clients...)

Conformément au principe de « redevabilité » inscrit dans sa charte d'investissement responsable (Principe N° 6), AG2R LA MONDIALE, et sa société de gestion d'actifs, rendent compte à leurs parties prenantes de leurs démarches, d'investissement responsable, d'intégration des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance et de la performance extra-financière de portefeuilles placés sous leurs responsabilités ;

Cette démarche de transparence procède également, comme il l'a été rappelé en préambule, de la Loi (article 173-VI de la Loi de Transition énergétique et article 29 de la Loi Energie -Climat) ; cadre dans lequel s'inscrit ce rapport.

« Investir de manière responsable »... ainsi s'ouvre l'espace dédié à la démarche ESG du Groupe au sein de son site Internet dans la cadre de la rubrique « Nos engagements » et au titre du déploiement de sa RSE : <https://www.ag2rlamondiale.fr/groupe/nos-engagements/investir-de-maniere-responsable>

Pour ARIAL CNP ASSURANCES, La Mondiale, **La Mondiale Partenaire**, La Mondiale Europartner et La Mondiale Retraite Supplémentaire, qui distribuent des produits d'investissements sous la forme de contrats collectifs ou individuels, le groupe met à la disposition des souscripteurs un site dédié. Les produits sont pour l'essentiel articulés autour des actifs en euros du Groupe, lesquels relèvent de l'article 8 du règlement SFDR, et d'unités de compte dont les supports sont des fonds gérés par ALMGA ou des sociétés de gestion externes. Un certain nombre d'entre eux relèvent des articles 8 ou 9 de la réglementation SFDR et porteurs d'un ou plusieurs labels ESG.

Le site dédié¹⁰ à l'information des souscripteurs des produits présents dans les contrats d'assurance du groupe est opéré par la société Quantalys. Des informations financières et extra-financières ainsi que la documentation réglementaire (Document d'Information Clé, annexes précontractuelles, rapports périodiques, ...) sont mis à disposition.

¹⁰ <https://ag2rlm-easypack.quantalys.com/LMPEasypack>

Nom / ISIN

La Mondiale Partenaire ANJOU CROISSANCE

Rechercher

Ce site vous permet d'accéder à des informations financières et extra-financières et également à la documentation réglementaire liée à votre produit et /ou support. Il n'a pas vocation à être un outil de sélection des supports pour les mouvements sur vos contrats. Pour cela, veuillez-vous référer à la liste des supports de l'annexe financière qui vous sera fournie par votre conseiller habituel.

Accueil	Produit	ESG			Perf CT	Perf M/TLT			Frais		Gestion
Code ISIN	Nom	ESG	SFDR	Intensité ESG	Environnement	Social	Gouvernance	ISR	GREENFIN	FINANSOL	RELANCE
<input type="checkbox"/> FR0010249564	CD Alpha Bonds C	✓ Article 8	Article 6	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	👇	👤	👤	✗	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> FR0010250068	CD Europe Expertise C	✗ Article 6	-	<div style="width: 0%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	-	-	-	✗	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> FR0010400762	Moneta Long Short A	✓ Article 8	Article 6	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	👇	👤	👤	✗	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> FR0010651224	BDL Convictions C	✓ Article 8	Article 6	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	👇	👤	👤	✗	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> FR0013289022	La Française Trésorerie ISR TC	✓ Article 8	Article 6	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	👇	👤	👤	✓	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> FR0013290947	Comgest Renaissance Europe Z	✓ Article 8	Article 6	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	👇	👤	👤	✗	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> FR0013369591	CM-AM Monépous NE	✓ Article 8	Article 6	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	👇	👤	👤	✗	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> FR0013419801	FCP Atlas C	✗ Article 6	-	<div style="width: 0%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	-	-	-	✗	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> LU0099574567	Global Technology Fund A EUR Dist	✓ Article 8	Article 6	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	👇	👤	👤	✗	✗	✗	✗
<input type="checkbox"/> LU0270904781	Pictet Security P.EUR Acc	✓ Article 8	Article 6	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>	👇	👤	👤	✗	✗	✗	✗

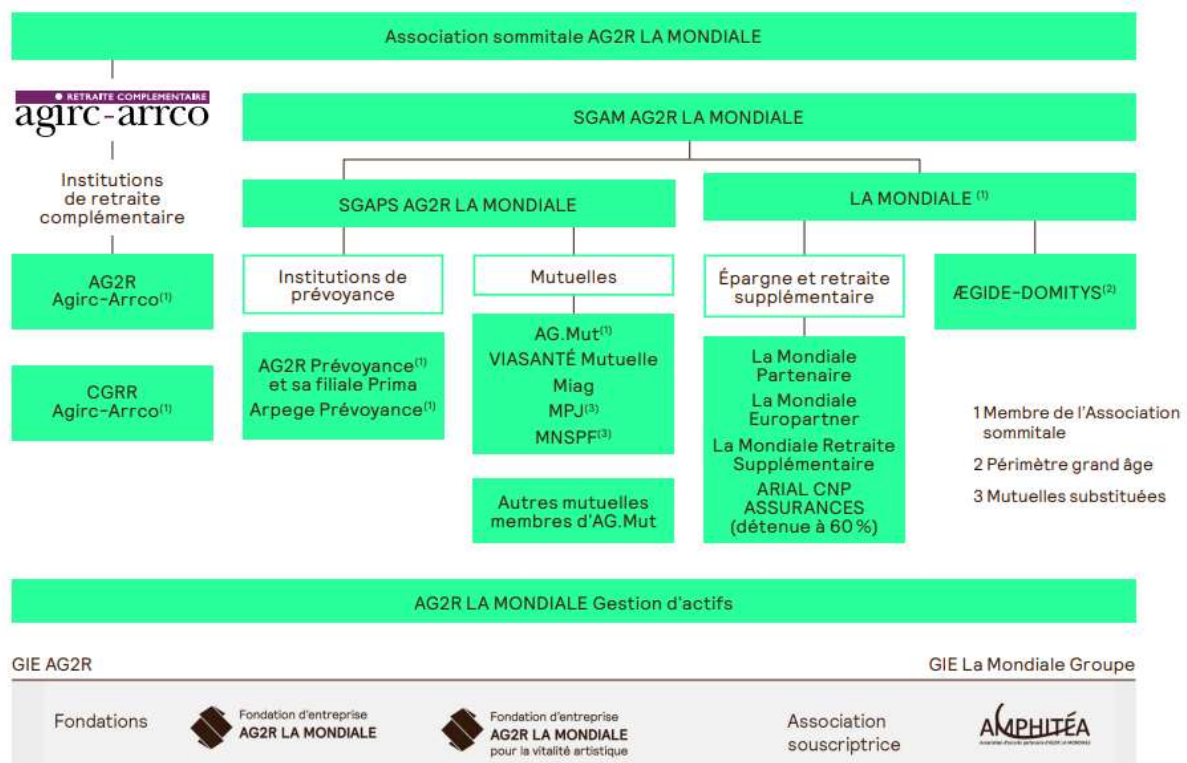
1 2 13 élément(s) 10

La classification SFDR du fonds de même que les labels dont il est porteur sont en lecture directe au sein du module ESG du site ; les informations extra-financières concernant les fonds sont quant à elles issues de la méthodologie¹¹ ESG 360 développée par Quantalys.

¹¹ <https://www.quantalys.com/Article/Consultation/13353>

C. Démarche de prise en comptes des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de l'entité

Schéma institutionnel groupe :



- Association sommitale

Association à gouvernance paritaire, l'Association sommitale est régie par la loi du 1er juillet 1901 et les textes législatifs et réglementaires applicables aux groupes de protection sociale. Sa mission principale est de définir, en liaison étroite avec ses membres, les grandes orientations politiques et stratégiques du Groupe dans le cadre de la déontologie propre aux institutions de retraite complémentaire. C'est à son niveau qu'ont été notamment adoptées tant la Charte d'Investissement responsable du Groupe en 2016, que l'adhésion aux Principes de l'Investissement Responsable de l'ONU en 2018, ou encore les politiques relatives aux exclusions et au climat.

LMP est membre de l'Association sommitale.

- SGAM AG2R LA MONDIALE

SGAM AG2R LA MONDIALE est la Société de groupe d'assurance mutuelle (Sgam) créée le 16 janvier 2008 qui réunit les deux affiliées La Mondiale et la Société de groupe assurantiel de protection sociale (Sgaps), SGAPS AG2R LA MONDIALE. Elle a pour double objectif de défendre des visions communes et d'établir une solidarité financière entre ses membres. Elle coordonne les activités assurantielles : prévoyance, dépendance, santé, épargne et retraite supplémentaire.

Le Conseil d'administration fixe les grandes orientations stratégiques de SGAM AG2R LA MONDIALE, prend et assume les décisions majeures et contrôle les activités de la société et leur niveau de maîtrise et de régularité.

Le Conseil d'administration comprend 30 administrateurs, dont 15 pour chaque affiliée, élus pour 4 ans par l'assemblée générale. La moyenne d'âge des administrateurs est de 63 ans. Les fonctions des membres du Conseil sont exercées à titre gracieux.

Le Conseil recueille l'avis de comités spécialisés ; dont notamment le Comité des investissements ; ce dernier, qui s'est réuni à 3 reprises en 2022, a pour mission de préparer la politique d'investissement de la SGAM de ses affiliés et de ses membres, dans le respect de leur souveraineté.

Les Comités spécialisés sont composés d'au moins 5 représentants du Conseil d'administration de la SGAM et d'au plus 20 administrateurs issus des structures de son périmètre de combinaison, à raison de :

- 5 représentants pour La Mondiale, issus de son Conseil ;
- 15 représentants pour SGAPS AG2R LA MONDIALE dont :
 - 5 administrateurs issus des entités mutualistes affiliées ;
 - 5 représentants du collège salarié issus d'une institution de prévoyance affiliée, sur proposition des organisations syndicales de salariés, soit 1 représentant par organisation ;
 - 5 représentants du collège employeur, issus d'une institution de prévoyance affiliée, sur proposition des organisations syndicales d'employeurs

Les membres de chaque Comité sont nommés par le Conseil d'administration de la Sgam sur proposition des entreprises affiliées pour une durée de deux ans ; leurs mandats sont renouvelables

LMP est membre de la SGAM.

- LA MONDIALE PARTENAIRE

Le Comité des Investissements de la SGAM incarne une courroie de transmission de la politique d'investissement du Groupe et de ses expressions dans le champ de l'Investissement Responsable (Climat...) à l'institution.

- La Direction Investissement Finance et Risques d'AG2R LA MONDIALE :

La gestion financière des portefeuilles de valeurs mobilières de la SGAM AG2R LA MONDIALE et des institutions relevant de son périmètre est assurée par la Direction des Investissements et du Financement (DIF) d'AG2R LA MONDIALE et celle du patrimoine immobilier, par la Direction de l'Immobilier de Placement du Groupe (DIP).

Ces deux directions opérationnelles relèvent du périmètre de la Direction Investissements Finances et Risques du Groupe, placée sous la responsabilité d'un membre du Comité de Direction Groupe d'AG2R LA MONDIALE.

Le volume des encours placés sous la responsabilité de la DIF est de 67,8Mds€ à fin 2022 et positionne le Groupe au sein du 2ème quartile des gérants d'actifs mondiaux¹² et la taille du portefeuille immobilier géré par la DIP (6,3Mds€) le fait figurer au 69^{ème} rang des gérants mondiaux sur cette classe d'actifs¹³.

ALMGA, la société de gestion du Groupe est détenue à 29% par La Mondiale et à 71% par AG2R Prévoyance, deux institutions membres de la SGAM. Elle est fonctionnellement du ressort de la DIF ; elle en constitue le bras armé en matière de gestion collective et sous mandat ; elle s'appuie sur les moyens de celle-ci dans les domaines du traitement des opérations, du contrôle des risques et du reporting. Fin 2022, ALMGA gérait 23,8 Mds€, dont 9,9 Mds€ via des fonds ISR.

Au sein de la DIF, un comité « ad-hoc » propose les modalités de mise en œuvre de la politique d'investissement responsable et la définition d'indicateurs de suivi et de

¹² Source IPE Top 500 2022

¹³ Source IE Real Estate Top 150

performance extra-financière. Il est composé des membres du comité de direction de la DIF, des membres du directoire d'AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs, des équipes de gestion actions, taux et multigestion, de l'équipe ISR et du pôle Conformité et contrôle interne. Ce comité se réunit mensuellement.

La comitologie de la DIF est le lieu du déploiement opérationnel de la démarche d'investissement responsable, comme en témoigne l'exemple du Comité Crédit trimestriel ; Ce comité a entre autres pour objet d'assurer le suivi des émetteurs sous surveillance renforcée (dépassement des limites autorisées par la politique crédit) et sous surveillance (notés BBB et BBB-). Ce comité - qui réunit des représentants de la DIF et de la Direction des Risques- passe en revue l'actualité de ces émetteurs et enrichit l'analyse du risque crédit d'un avis relatif aux enjeux ESG propres à l'émetteur, notamment du fait des controverses dont il fait l'objet et de la trajectoire de réchauffement climatique dans laquelle il s'inscrit. Ces éléments sont pris en compte dans la décision de maintien ou de cession des émetteurs ainsi analysés.

La diversification de la politique d'investissement du Groupe dans le domaine de la dette d'entreprises non notées (« dette privée ») ou autour de thématiques telles que la transition énergétique est également propice à une mobilisation opportune de l'expertise de l'équipe ESG. Il s'agira par exemple d'analyser les indicateurs d'impacts extra-financiers associés à certains financements.

Les principes sous-tendant la rémunération des équipes chargées de mettre en œuvre la politique d'investissement responsable, d'en contrôler l'application et le respect, et plus largement des collaborateurs du Groupe AG2R LA MONDIALE, sont fixés par les politiques du Groupe et des GIE employeurs.

La politique de rémunération globale des collaborateurs de la DIF prend en compte les risques en matière de durabilité et répond aux exigences de l'article 5 du règlement SFDR.

D. Stratégie d'engagement auprès des émetteurs et des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre

La politique d'engagement actionnarial du Groupe recouvre l'une des expressions de sa Charte d'Investissement Responsable et incarne notamment l'ambition dont cette dernière

est porteuse « d’Influencer la gouvernance et le comportement des acteurs pour favoriser une économie responsable ».

Elle est articulée autour :

- Du dispositif général de suivi des risques et des enjeux ESG relatifs aux entreprises en portefeuille piloté par le pôle ISR de la DIF ;
- D’un module « Dialogue », activé notamment en cas de controverses, et destiné à enrichir l’analyse des résolutions inscrites à l’ordre du jour des assemblées générales et contribuer ainsi à un exercice éclairé des droits du vote ;
- D’une démarche d’exercice des droits de vote par ALMGA selon la politique de vote d’AG2R LA MONDIALE, au titre des actions détenues dans le cadre des mandats de gestion qui lui ont été confiés par les institutions du Groupe ou des OPC qu’elle gère ; cette démarche s’appuie sur l’équipe ISR et sur des ressources externes pour l’analyse des résolutions (Proxinvest, ISS) et l’administration des votes (ISS).
- D’un volet « Restitution » dans le cadre de ce rapport et d’un rapport spécifique de la société de gestion, conformément à l’article R533-16 § III du Code monétaire et financier. La politique d’engagement actionnarial de l’exercice et le compte rendu de sa mise en œuvre sont disponibles sur le site internet de la société de gestion¹⁴.

Elle fait par ailleurs l’objet d’une revue annuelle. Chaque « saison » d’Assemblée Générale apporte en effet son lot de thématiques propices à structurer /orienter les actions d’engagement : « Say on Pay »¹⁵ , « Say on Climate »..., de nouvelles controverses ou de nouveaux enjeux / reporting (biodiversité...).

Elle s’est enrichie, dans le cadre du processus de multigestion et de sélection de fonds, d’un module dédié aux sociétés de gestion externes.

¹⁴ <https://www.ag2rlamondiale.fr/gestion-d-actifs/nous-connaître/conseil-accédez-a-l-ensemble-de-nos-documents-et-rapports>

¹⁵ « Say on... » est une expression consacrée par la pratique et pouvant se traduire par « Mot à dire... » ; ainsi le « Say on Pay » est l’expression de la volonté des actionnaires d’avoir leur « Mot à dire » sur les rémunérations des dirigeants de l’entreprise. « Say on Climate » sur les questions relatives au changement climatique et à la transition énergétique.

Pour AG2R LA MONDIALE, l'enjeu est de mieux comprendre comment les entreprises interprètent et intègrent les principaux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance propres à leur secteur d'activité ou à leur écosystème.

Pour les entreprises et leurs dirigeants, ce dialogue est propice à une meilleure appréhension de l'impact de certaines de leurs initiatives ou pratiques, dans les domaines relatifs à la gouvernance ou relevant de leurs politiques de rémunération.

C'est d'ailleurs dans cet esprit que la politique de vote du Groupe est circularisée auprès des entreprises en portefeuille.

Le « Dialogue » recouvre également l'un des volets de la politique climat du Groupe : il s'agit d'inciter les entreprises concernées « à adopter un plan de fermeture de leurs actifs charbon et hydrocarbures non conventionnels et à stabiliser voire réduire leur production totale de pétrole et gaz », mais également « à prendre en compte les conséquences sociales du désengagement du charbon et des hydrocarbures non conventionnels et à préférer la réorientation de l'activité à la cession des sites. » .

L'exercice des droits de vote attachés aux actions des entreprises en portefeuille est guidé par quatre principes qui constituent autant de piliers de la politique de vote du Groupe :

- Le respect des parties prenantes, qui emporte l'approbation des résolutions qui servent les intérêts de long terme des actionnaires et de l'ensemble des parties prenantes ;
- La cohérence attendue entre les résolutions proposées et les engagements publics souscrits par l'entreprise ;
- La transparence, envisagée comme l'un des prérequis d'un bon « gouvernement d'entreprise » et implique de ne pas approuver les résolutions jugées insuffisamment documentées ;
- L'adaptation, à la taille de l'entreprise (mesurée à l'aune de sa capitalisation boursière) ; ce qui se traduit par plus de flexibilité sur certaines questions (comités, nombre d'administrateurs, rémunération et indépendance...) et une invitation au dialogue.

E. Taxonomie européenne et combustibles fossiles

La taxonomie (ou taxinomie) verte recouvre une initiative de l'Union Européenne de classification des activités économiques du point de vue de la durabilité sur le plan environnemental ; avec l'ambition de constituer la base d'un langage commun pour les entreprises et les investisseurs.

Les activités éligibles sont celles qui contribuent de manière substantielle à l'atteinte d'au moins l'un des 6 objectifs environnementaux suivants : l'atténuation du changement climatique, l'adaptation au changement climatique, l'utilisation durable et la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire ainsi que la prévention des déchets et le recyclage, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection des écosystèmes.

Pour entrer dans cette liste, les activités doivent de plus ne nuire de manière significative à aucun des autres objectifs (principe d'innocuité dit du « Do Not Significantly Harm »- DNSH) et respecter les garanties sociales minimales (droits humains et droits du travail).

Une 1^{ère} liste de 90 activités adoptée le 4 juin 2021 est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2022 pour les deux objectifs relatifs au changement climatique ; elle couvre 9 secteurs et environ 40 % des sociétés cotées européennes. Ces secteurs sont l'énergie, la sylviculture, l'industrie manufacturière, les transports et la construction. Pris ensemble, ils sont à l'origine de près de 80 % des émissions directes de gaz à effet de serre en Europe.

La « part des encours éligibles à la taxonomie » du portefeuille représente le poids de l'encours investi dans les entreprises, pondéré par la quote-part de leur chiffre d'affaires relevant de la taxonomie. Cet indicateur ne prend cependant pas en compte à ce stade les critères d'innocuité (DNSH) et de minima sociaux.

Le périmètre d'analyse couvre « la gestion en direct¹⁶ » soit 4,7 Mds€ intégrant les actions, les obligations d'entreprises et souveraines.

La part des encours éligibles à la taxonomie européenne est de 3,6% si l'on ne prend pas en compte les encours investis en obligations souveraines et de 2,5% si cette composante du portefeuille est prise en compte.

Dans le cadre de sa politique Climat, le groupe s'interdit d'investir dans les entreprises :

¹⁶ La gestion en direct couvre les titres détenus en direct par les entités ainsi que ceux des OPC transparisés

- Dont plus de 20% de la production d'électricité est réalisée à partir de charbon ou qui ont une capacité installée de plus de 10 GW ;
- Dont plus de 20% du chiffre d'affaires est issu du charbon (activités d'extraction, de transport, d'ingénierie...) ou si sa production annuelle de charbon est supérieure à 10 millions de tonnes par an ;
- Qui ont un projet de développement de mines, de centrales ou d'infrastructure de charbon thermique.

De plus, le seuil à partir duquel les entreprises concernées sont exclues est abaissé de 5% tous les 2 ans. Cette politique vise une exclusion totale du charbon en 2030.

L'encours Charbon résiduel du portefeuille ressort à 0,6% ; une exposition entièrement liée à la poche « Obligations d'entreprise ». Le périmètre d'analyse couvre « la gestion en direct¹⁷ » des valeurs mobilières (actions, obligations d'entreprises et souveraines) soit 4,7 Mds€.

Le secteur du pétrole et du gaz est particulièrement visé par les politiques d'atténuation du changement climatique. Le rapport du GIEC publié en 2021 constate un réchauffement de 1,1° C depuis l'ère préindustrielle et affirme qu'il est indispensable de considérablement limiter ces émissions afin de pouvoir contenir le réchauffement climatique à environ 1.5° C d'ici à 2100 et ainsi respecter l'accord de Paris. Le secteur pétro-gazier étant responsable de plus de la moitié des émissions de gaz à effets de serre (source Agence Internationale de l'Energie), AG2R LA MONDIALE, fidèle à sa démarche d'investisseur responsable a renforcé en 2022 sa politique climat avec un volet sur le pétrole et le gaz avec :

- La sortie programmée du financement des hydrocarbures non-conventionnels¹⁸ à l'horizon de 2030 ;
- L'arrêt du financement des acteurs développant de nouveaux champs pétroliers ou gaziers à partir de 2027 ; AG2R La Mondiale - suivant en cela les conclusions de l'AIE qui affirme qu'il est indispensable de cesser tout projet d'exploration de

¹⁷ La gestion en direct couvre les titres détenus en direct par les entités ainsi que ceux des OPC transparisés

¹⁸ La définition des hydrocarbures non-conventionnels retenue comprend les sables bitumineux, gaz et pétrole de schiste, pétrole extra lourd, gaz de houille, forage en eaux profondes (supérieur à 1500m de profondeur), exploitation en Arctique, selon la définition de l'Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP)

nouvelles énergies fossiles- et engage les acteurs du secteur à réduire le plus rapidement possible leur production de gaz et pétrole.

Ce renforcement s'applique à l'ensemble des actifs gérés par la DIF à partir du 1^{er} janvier 2023.

A fin 2022, LMP est exposée à hauteur de 3,2% au secteur du pétrole et du gaz, soit un niveau supérieur au poids de ce secteur au sein de l'univers de référence (2,2%). Le périmètre d'analyse couvre « la gestion en direct » des valeurs mobilières (actions, obligations d'entreprises et souveraines) soit 4,7 Mds€.

Pour les contrats d'assurance-vie et de retraite commercialisés par LMP qui intègrent des unités de compte dont les supports sont des fonds gérés par la société de gestion d'actifs du Groupe (78 M€), la démarche d'investissement responsable du groupe s'applique. Dans le cas de fonds de fonds, il est vérifié que les fonds sélectionnés (hors OPC indicieux et ETF) appliquent eux-mêmes une démarche d'investissement responsable cohérente avec celle du groupe. En 2022, l'ensemble des fonds sélectionnés avait mis en place une politique d'exclusion du charbon.

Pour les unités de compte qui intègrent des fonds gérés par des sociétés de gestion externes et qui ne sont pas analysés par les équipes de la DIF ou ALMGA, elles ne font à ce stade pas l'objet d'une revue sous l'angle de leurs démarches d'exclusion des énergies fossiles ; ce volet est à l'agenda 2023 des équipes concernées.

F.Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux des articles 2 et 4 de l'Accord de Paris relatifs à l'atténuation des émissions de gaz à effet de serre

AG2R LA MONDIALE, dans le cadre de sa politique climat s'est notamment fixé un objectif de température implicite de ses portefeuilles de valeurs mobilières, de 2,5° C à l'horizon 2030 ; une perspective assortie d'un seuil intermédiaire de 2,6° C pour 2025.

La méthodologie retenue pour l'évaluation de la trajectoire climatique est celle développée par Carbone 4.

L'évaluation de la trajectoire climatique dans laquelle s'inscrit un émetteur repose notamment, sur l'intensité de ses émissions de CO₂ et son ratio d'impact carbone :

- L'intensité des émissions de CO₂ représente les émissions par unité de production tenant compte des émissions sur tout le cycle de vie du produit (scope 1, 2 et 3 amont et aval) ;
- Le ratio d'impact carbone représente les émissions de CO₂ économisées en raison du remplacement d'une solution moins performante en termes d'émissions induites.

Le processus de notation recouvre 3 rubriques : la performance passée, la performance actuelle et la performance future :

- La performance passée représente l'évolution de l'intensité des émissions de CO₂ et du ratio d'impact carbone sur les 5 dernières années.
- La performance actuelle est évaluée à partir de l'intensité des émissions de CO₂ et du ratio d'impact carbone.
- La performance future recouvre évaluation prospective basée sur la stratégie globale de l'émetteur, ses investissements, ses objectifs de réduction des émissions de CO₂...

Pour la plupart des activités tertiaires, dont la contribution aux émissions mondiales est moindre, l'analyse est simplifiée et basée sur des moyennes sectorielles.

Une notation globale (N) de 1 à 15 est calculée à partir de la moyenne des notes sectorielles de chacune des activités d'une entreprise, pondérée par la part de chiffre d'affaires correspondante. Les critères de notation sont spécifiques à chaque secteur.

Pour transformer la notation N en température T d'un émetteur, une formule de conversion de la note globale N de 1 à 15 est appliquée :

- Formule appliquée aux entreprises: $T = 1,5 + (1 / (1 + \text{EXP}(-1,659 * (N - 8,365)))) * 3,5$
- Formule appliquée aux Etats: $T = 17,5 / 14 + 3,5 / 14 * N$.

Dans cette formule, l'économie mondiale est par hypothèse sur une trajectoire de 3,5° C. La note est ainsi convertie en une température comprise entre 1,5° C pour les acteurs les mieux alignés sur la trajectoire de l'accord de Paris, et 5° C pour les plus mal alignés.

La température d'un portefeuille est la moyenne des températures des émetteurs, pondérées par leur poids.

Sur l'exercice 2022, le portefeuille s'inscrit sur une trajectoire de 2,73° C, un niveau inférieur à celui de son univers de référence (2,78° C).

Encours M€ Répartition des encours étudiés	LAMONDIALEPARTENAIRE					Indices			
	Perf. globale*	Actions 23 0%	Obligations entreprises 3 191 68%	Obligations souveraines 1 469 31%	Immobilier 0	Univers de référence	MSCI Europe 0%	BBEA**	
								poche entreprises 68%	poche souveraine 31%
(13) Alignement avec un scénario à 2°C	2,73°C	2,60°C	2,88°C	2,39°C	0,00°C	2,78°C	2,94°C	2,97°C	2,38°C
Taux de couverture	90%	94%	93%	83%	0%	94%	97%	94%	96%

Pour les unités de compte dont les supports sont des fonds gérés par la société de gestion d'actifs du Groupe (70 M€), la démarche d'investissement responsable du groupe s'applique. Dans le cas de fonds de fonds, il est demandé aux sociétés de gestion si la performance climat de ses produits est calculée et si un objectif intermédiaire a été fixé sur un indicateur donné (réduction de gaz à effet de serre ou température) à l'horizon 2030.

Pour les unités de compte qui intègrent des fonds gérés par des sociétés de gestion externes et qui ne sont pas analysés par les équipes de la DIF ou ALMGA, elles ne font à ce stade pas l'objet d'une revue sous l'angle de leurs stratégies d'alignement avec les objectifs internationaux de l'Accord de Paris ; ce volet est à l'agenda 2023 des équipes concernées.

G.Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité

Le « World Economic Forum », dans le cadre de l'édition 2021 de son rapport sur les risques, a intégré la dégradation de la biodiversité et l'effondrement des écosystèmes parmi les cinq principaux dangers pour l'humanité à un horizon de 10 ans. L'édition de janvier 2023 classe désormais la perte de biodiversité parmi les 4 principaux dangers pour l'humanité d'ici une dizaine d'années.

Un enjeu et une perspective qu'AG2R LA MONDIALE intègre dans sa politique d'investissement et via ses engagements collaboratifs.

Les Principes applicables aux obligations vertes de l'ICMA (International Capital Markets Association) prévoient que l'utilisation des fonds levés dans le cadre de ce type d'obligations puissent l'être pour financer des projets en lien avec la biodiversité : prévention et maîtrise de la pollution, gestion durable des ressources naturelles vivantes et des sols et gestion durable de l'eau et des eaux usées...C'est par exemple le cas du programme d'OAT verte de la France dont le périmètre recouvre, entre autres, le financement de projets relevant des catégories suivantes : la gestion durable des forêts, la recherche sur les ressources vivantes et la protection de la biodiversité, l'agriculture biologique certifiée, l'investissement dans des zones protégées .

Avec à fin 2022 un encours d'obligations vertes représentant 4,8% du portefeuille de LMP.

Aujourd'hui, aucun indicateur unique de risque relatif à la perte de biodiversité n'a encore été sélectionné pour une analyse exhaustive des portefeuilles gérés par la DIF. L'offre est encore émergente. Les travaux menés sur cette thématique vont se poursuivre en 2023.

Pour les unités de compte, les fonds retenus ne font à ce stade pas l'objet d'une revue sous l'angle de leurs stratégies d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité ; ce volet est à l'agenda 2023 des équipes concernées.

H. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques, notamment les risques physiques, de transition et de responsabilité liés au changement climatique et à la biodiversité

Le périmètre analysé recouvre les actifs de l'actif en euros et des fonds propres de LMP.

Pour les unités de compte dont les supports sont des fonds gérés par la société de gestion d'actifs du Groupe (70 M€), la démarche d'investissement responsable du groupe s'applique dont la politique climat.

Pour celles dont les supports sont gérés par des sociétés de gestion externes au Groupe, elles ne font à ce stade pas l'objet d'une revue sous l'angle de leurs démarches de prise en compte de critères ESG dans la gestion des risques ; ce volet est à l'agenda 2023 des équipes concernées.

1. Les risques associés au changement climatique

Les risques associés au changement climatique relèvent de deux catégories principales, les risques physiques d'une part et les risques de transition d'autre part.

Pluies abondantes, sécheresses, hausse du niveau de la mer, augmentation de la température moyenne, vagues de chaleur et les tempêtes de vent, perte de biodiversité ... sont autant de conséquences et de matérialisations du changement climatique et recouvrent autant de sources d'atteinte à l'intégrité et à la pérennité des actifs (bâtiments, infrastructures...) détenus en propre par l'institution ou par les émetteurs (entreprises, états, collectivités territoriales) auxquels elle est exposée, que ce soit directement ou indirectement via des fonds.

Les risques de transition incarnent quant à eux les conséquences pour les acteurs économiques des politiques nationales et internationales de lutte contre le réchauffement climatique.

Mais la transition énergétique peut également être envisagée comme un gisement d'opportunités d'investissement, en lien avec la capacité des acteurs économiques à s'adapter au changement climatique et à innover (énergies renouvelables, efficacité énergétique...) d'une part, ou sous l'angle de la valorisation du patrimoine immobilier d'autre part.

Pour évaluer l'impact financier des risques climatiques sur les portefeuilles de valeurs mobilières placés sous sa responsabilité, AG2R La Mondiale a fait le choix du modèle de VaR (Value at Risk) climatique développé par MSCI. Cette méthodologie est étroitement alignée sur les recommandations de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), et permet, à partir d'une analyse des risques de transition (risques politiques et opportunités technologiques) et des risques physiques (conséquences d'événements climatiques extrêmes), d'estimer les coûts et les gains d'opportunités liés au changement climatique. Le modèle agrège (notion de « VaR agrégée ») ainsi, pour chaque scénario de température, l'ensemble des coûts et gains d'opportunités à un horizon de 15 ans, et en évalue l'impact sur la performance financière du portefeuille.

Ce modèle s'applique aujourd'hui uniquement aux obligations d'entreprises et aux actions cotées. AG2R La Mondiale collabore avec MSCI pour en étendre la couverture aux émetteurs souverains.

- *Risques de transition liés au climat*

L'estimation du risque de transition repose sur l'analyse des coûts que devront supporter les entreprises pour s'inscrire dans un scénario de réchauffement global de 1,5° C, 2° C et 3° C tout en intégrant les revenus générés par les opportunités technologiques, nées du changement climatique, qu'elles auront su saisir (via le dépôt de brevets dit verts).

Les risques politiques sont liés aux évolutions réglementaires destinées à inciter les entreprises à réduire le volume de leurs émissions de gaz à effet de serre. Ils sont générateurs de coûts supplémentaires pour les entreprises entrant dans le champ de ces réglementations.

Ces mêmes évolutions réglementaires, en suscitant l'apparition, tout en les rentabilisant, de technologies à faible émission de carbone, sont porteuses de gains d'opportunité. La valeur liée à ces opportunités technologiques, sources de revenus et de profits nouveaux, peut être estimée à partir des revenus verts existants générés par l'entreprise et du nombre de brevets portant sur des technologies à faible émission de carbone.

- *Risques physiques liés au climat*

MSCI ESG Research modélise 2 types de risques climatiques pour analyser les événements météorologiques extrêmes susceptibles d'impacter une entreprise d'un point de vue opérationnel :

- Risques climatiques chroniques : ces risques se manifestent lentement au fil du temps ; et leur modélisation est basée sur l'extrapolation statistique de données historiques.
- Risques climatiques aigus : ces risques associés à des catastrophes naturelles rares sont appréhendés à l'aide de modèles climatiques physiques. Le modèle de MSCI prend en compte les 8 phénomènes météorologiques suivants: cyclones tropicaux, inondations côtières, vagues de chaleur extrême, vagues de froid extrême, précipitations, chutes de neige extrêmes, vents extrêmes, inondations fluviales.

MSCI utilise un historique de 39 ans de données météorologiques pour établir un scénario de base et calculer, pour chaque entreprise et à un horizon de 15 ans, un coût probable associé à la survenance de ces risques physiques.

- *VaR* Climatique agrégée

Le modèle de VaR climatique a été appliqué aux portefeuilles des institutions du périmètre de LA MONDIALE PARTENAIRE dans le cadre des scénarii 1,5° C (AIM/CGE 1,5° C), 2° C (AIM/CGE 2° C) et 3° C (AIM/CGE 3° C), avec un scénario physique agressif.

Le modèle AIM/CGE (Asia-Pacific Integrated Model/Computable General Equilibrium) a été développé par l'Institut National Japonais d'Etudes Environnementales (NIES). Ce modèle recouvre la combinaison de deux types de modèles économiques : les modèles intégrés de l'énergie et du climat (AIM) et les modèles d'équilibre général calculable (CGE). Les modèles AIM sont utilisés pour évaluer les conséquences économiques et environnementales des politiques climatiques, en prenant en compte les interactions complexes entre les différents secteurs économiques, les sources d'énergie et l'environnement. Ils sont capables de fournir des projections à long terme des émissions de gaz à effet de serre, de l'énergie, des prix et des coûts. Les modèles CGE, quant à eux, sont des modèles économiques qui évaluent les effets des politiques économiques, tels que les politiques fiscales, commerciales ou environnementales. Ils permettent d'analyser les interactions entre différents secteurs de l'économie, les comportements des consommateurs et des producteurs, et les prix relatifs. En combinant les deux modèles AIM et CGE, le modèle intégré AIM/CGE permet d'analyser les politiques climatiques et

économiques tout en prenant en compte les interactions et les effets réciproques entre les 2 domaines.

Les scénarios AIM/CGE 1,5° C et 2° C sont très proches ; en retenant conjointement l'hypothèse d'un déploiement ambitieux des énergies renouvelables, du développement de l'utilisation de technologies à faible teneur en carbone, et de trajectoires similaires pour les émissions et les prix implicites du carbone - sauf dans le scénario 1,5° C, où la transition s'accélère après 2025, alors que les scénarios 2° C restent plus linéaires.

Le scénario AIM/CGE 3° C est basé quant à lui sur l'hypothèse d'une action limitée de la part des états, avec des émissions diminuant lentement au fil du temps, tout en n'atteignant jamais le niveau zéro, et un niveau de réchauffement à la fin du siècle de 2,8° C.

Le risque physique est modélisé comme le coût lié à la manifestation d'un ensemble d'événements météorologiques extrêmes susceptibles de provoquer des interruptions d'activité et des dommages aux actifs détenus par une entreprise. Le scénario physique agressif correspond au 95e percentile de la distribution des coûts et reflète le risque le plus élevé (queue de la distribution).

La VaR agrégée calculée ci-dessous est exprimée en pourcentage de la valeur de marché du portefeuille.

	Scénario 1,5°C	Scénario 2°C	Scénario 3°C
VaR-Risques Politiques	-4,9%	-2,7%	-0,3%
VaR-Technologies & Opportunités	2,7%	1,1%	0,1%
VaR-Risques Physiques (scénario agressif)	-6,2%	-6,2%	-6,2%
VaR climatique agrégée	-8,2%	-7,6%	-6,3%

Taux de couverture (en % de l'AuM)	55,6%
---	-------

Tableau : scénarii climatiques appliqués aux positions du 31/12/2022, source : MSCI, AG2R LA MONDIALE

Comme indiqué dans le tableau ci-dessus, le modèle de MSCI couvre 55,6% du portefeuille en valeur de marché. Les résultats représentent les pertes exprimées en pourcentage du portefeuille et portent uniquement sur la partie couverte par le modèle.

Dans un scénario à 1,5° C, le portefeuille perdrait -8,2% de sa valeur à l'horizon des 15 prochaines années :

- -6,2% sont liés aux risques physiques ;
- -4,9% sont liés aux risques politiques ;

- +2,7% proviennent des progrès technologiques, qui représentent un gain potentiel provenant du développement de nouveaux produits et services basés sur des brevets portant sur des technologies à faible teneur en carbone.

Dans un scénario à 2° C, le portefeuille perdrait -7,6% de sa valeur à l'horizon des 15 prochaines années :

- -6,2% liés aux risques physiques ;
- -2,7% liés aux risques politiques ;
- +1,1% aux progrès technologiques.

Dans le pire des trois scénarii (trajectoire 3° C), les pertes sont estimées à -6,3% :

- -6,2% sont à attribuer aux risques physiques ;
- -0,3% liés aux risques politiques ;
- +0,1% liés aux progrès technologiques.

Selon le modèle de MSCI, il est possible qu'un scénario à 3° C soit moins préjudiciable sous l'horizon modélisé qu'un scénario à 1,5° C. En effet, dans un scénario de décarbonisation rapide (trajectoire à 1,5° C), une action immédiate et forte est requise pour augmenter le prix du carbone, entraînant un impact négatif sur les coûts de transition. En revanche, le scénario à 3° C est principalement associé à des impacts à plus long terme sur l'évaluation des actifs, ce qui implique des coûts d'actualisation plus élevés.

2. Les risques associés à l'érosion de la biodiversité

Dans le cas de la perte de biodiversité, on distingue, comme pour le climat, deux types de risques : les risques physiques et les risques de transition. Ces risques sont décrits par la TNFD (Task-force on Nature-related Financial Disclosure) comme « l'ensemble des risques et opportunités financiers pour l'organisation résultant des impacts sur la nature et/ou des relations de dépendance vis-à-vis de la nature »

Risques et opportunités physiques liés à la nature : « les risques physiques résultant de la perte de milieux naturels peuvent être classés comme étant causés par des événements (aigus) ou liés à des transformations à plus long terme (chroniques) de la manière dont

les écosystèmes naturels fonctionnent, ou cessent de fonctionner. Les risques physiques peuvent entraîner des conséquences financières pour les organisations, telles que des dommages directs aux actifs, la perte de services écosystémiques (locaux et régionaux) essentiels pour les processus de production ou le bien-être des employés, et les impacts indirects découlant de la perturbation de la chaîne d'approvisionnement. (...) On peut citer en exemple les pertes financières du secteur agricole, à l'échelle locale et régionale, résultant du déclin des insectes pollinisateurs, ainsi que les pertes financières des secteurs pharmaceutique et technologique à l'échelle mondiale en raison de la moindre biodiversité génétique entravant la recherche et le développement. »

Risques et opportunités liés à la transition : « la transition vers une économie positive pour la nature peut conduire à des changements politiques, juridiques, technologiques et commerciaux importants. (...) Ces risques concernent notamment la réputation, la conformité et la responsabilité des entreprises ou le litige. Dans certains cas de figure, un actif peut ainsi devenir non rentable ou surévalué. Des opportunités transitionnelles peuvent se présenter lorsque les entreprises tirent un avantage financier des changements intervenant dans les préférences / demandes du marché qui récompensent leur impact positif sur la nature. »

La Banque de France estime que 42%¹⁹ du montant des actions et obligations détenues par des institutions financières françaises est émis par des entreprises qui sont fortement dépendantes d'au moins un service écosystémique.

Un enjeu et une perspective qu'AG2R LA MONDIALE intègre dans sa démarche d'analyse ESG, et via ses engagements collaboratifs. Des critères relatifs à l'impact des émetteurs sur la biodiversité sont pris en compte dans l'analyse ESG des entreprises et des Etats au titre du volet « produits et services » du pilier environnement. Cette thématique entre donc indirectement dans les critères de choix des émetteurs. Le volet « données » reste cependant largement ouvert et actif avec nos fournisseurs, sous l'angle notamment, de l'augmentation du taux de couverture de nos portefeuilles au titre des indicateurs relatifs aux principaux impacts négatifs.

Aujourd'hui aucun indicateur de risque relatif à la perte de biodiversité n'a encore été sélectionné pour une analyse exhaustive des portefeuilles gérés par la DIF. L'offre est encore émergente. Les travaux menés sur cette thématique vont se poursuivre en 2023.

¹⁹ Banque de France Document de travail n° 826 :Un « printemps silencieux » pour le système financier? Vers une estimation des risques financiers liés à la biodiversité en France »

La lutte contre l'érosion de la biodiversité recouvre une dimension, émergente de la politique d'investissement immobilière conduite par les équipes de la DIP ; la part, en surface, du patrimoine de bureaux et de logements labellisée « Biodiversity²⁰ » ressort fin 2022 à 9 % et 10,5% des surfaces des parcelles des actifs immobiliers de bureaux sont végétalisées. Le Groupe s'engage par ailleurs sur la voie d'une gestion durable des espaces verts de son parc immobilier par l'intégration d'une charte « ad-hoc » au sein des contrats d'entretien. Près de 60% des immeubles du parc de l'immobilier de placement du Groupe est couvert par un contrat de valorisation/recyclage des déchets d'exploitation.

3. Les risques de responsabilité

La responsabilité des émetteurs (entreprises, agences gouvernementales, collectivités publiques, Etats...) est de plus en plus susceptible d'être mise en cause au titre des impacts (« incidences négatives ») qu'ils génèrent sur l'environnement, et/ou des dommages qu'ils causent à la société, et à l'ensemble de leurs parties prenantes (pollution, atteinte aux droits de l'homme, non-respect de l'éthique des affaires, etc.) ; avec pour conséquence, d'éventuelles actions en justice, des pénalités financières, une moindre confiance des consommateurs, une dégradation de l'image... autant de facteurs porteurs d'une altération de la performance économique et financière, et partant de « risques avérés en matière de durabilité ».

La détection d'un risque environnemental, social ou de gouvernance, lié à une pratique ou à une initiative d'un émetteur est susceptible d'impacter sa notation ESG et de se traduire par sa mise sous surveillance. Le périmètre des émetteurs « sous surveillance » fait l'objet d'un suivi spécifique dans le cadre du comité d'investissement responsable. Les controverses sont prises en compte dans le cadre du suivi des émetteurs sous surveillance (notés BBB et BBB-) et les émissions de dette d'entreprises non notées (« dette privée »).

²⁰ Le label BiodiverCity® complète les certifications internationales (BREEAM®, LEED® et HQE™) qui intègrent la question de la biodiversité sans faire l'objet d'une évaluation approfondie.

I. Liste des produits financiers mentionnés en vertu de l'article 8 et 9 du Règlement Disclosure (SFDR)

Le règlement 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit règlement « Disclosure » ou « SFDR »), applicable depuis le 10 mars 2021, prévoit l'harmonisation de la communication d'informations en matière de durabilité des produits financiers et introduit une classification de ces derniers en fonction de leurs attributs environnementaux et sociaux. Un produit relève de l'article 8 dudit règlement, s'il promeut des caractéristiques environnementales ou sociales et un produit relève de l'article 9, s'il poursuit un objectif d'investissement durable. Plusieurs institutions du périmètre de la SGAM sont concernées par ce règlement ; en raison de leur statut « d'acteur des marchés financiers » d'une part, et de concepteurs/distributeurs de produits d'investissements d'autre part.

Le tableau ci-après reprend les encours des produits financiers détenus au 31/12/2022 par LMP et relevant de l'article 8 SFDR :

L'encours total de l'actif en euros LMP (5,5 Mds€) et des OPC (6,6 Mds€) relevant de l'article 8 est de 12,1 Mds€.

Nom	Encours détenus M€	%
CM-AM Monéplus IC	360,30	5,4%
BFT Aureus ISR IC	297,89	4,5%
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	139,92	2,1%
Ostrum SRI Cash Plus RC	138,22	2,1%
R-co Valor C EUR	107,14	1,6%
RMM Trésorerie C EUR	81,13	1,2%
Amundi Euro Liquid Shrt Trm SRI I C	80,94	1,2%
Opcimmo Prem Opcimmo	80,64	1,2%
Carmignac Investissement A EUR Acc	74,53	1,1%
Comgest Renaissance Europe C	74,35	1,1%
Eurose C	72,89	1,1%
Indosuez Objectif Terre C	72,69	1,1%
Amundi Euro Liquidity-Rated SRI I	70,79	1,1%
Lazard Patrimoine Croissance C	69,84	1,1%
DNCA Invest Alpha Bonds I EUR	67,05	1,0%
Pictet-Security I USD	66,82	1,0%
Carmignac Pf Patrimoine F EUR Acc	64,76	1,0%
Comgest Monde C	60,46	0,9%
Moneta Multi Caps C	59,57	0,9%
Vega Euro Rendement ISR RC	51,28	0,8%
Lazard Euro Money Market A	51,22	0,8%
EdRF Bond Allocation R USD H Acc	44,34	0,7%
Indosuez Funds Short Term Euro F	41,53	0,6%
Eleva UCITS Eleva Abs Ret Eurp A1EUR acc	40,36	0,6%
Indosuez Cap 2025 C	38,94	0,6%
Lazard Patrimoine SRI PC EUR	38,37	0,6%
Objectif Stratégie Long Terme	37,69	0,6%
Tikehau Intl Crs Asts C EUR Acc	35,32	0,5%
M&G (Lux) Optimal Income A H CHF Acc	32,77	0,5%
Sextant Grand Large A	31,84	0,5%
Centifolia D	31,71	0,5%
Indosuez Funds America Opportunities F	30,96	0,5%
Union + IC	28,03	0,4%
Carmignac Pf Investissement F EUR Acc	27,80	0,4%
Ofi Invest Precious Metals R	27,30	0,4%
Lazard Actions Américaines PC EUR	26,72	0,4%
R-co Target 2028 IG C EUR	26,26	0,4%
Indosuez Funds Euro Bonds F	26,18	0,4%
Vendôme France PD	26,14	0,4%
ALM Actions Zone Euro ISR IC	25,70	0,4%
Oddo BHF Avenir Europe CR-EUR	24,92	0,4%
Vega France Opportunités ISR RC	24,89	0,4%
Oddo BHF Avenir CR-EUR	24,74	0,4%
Vendôme Sélection PC	24,50	0,4%
Fidelity Sust Glb Hlthcare A-Dis-EUR	24,12	0,4%
Indosuez Funds Naos F EUR Acc	23,77	0,4%
Vega Patrimoine ISR RD	23,53	0,4%
EdR SICAV Tricolore Rendement A EUR	22,50	0,3%
UBS (Lux) Money Market EUR Sust P-acc	22,43	0,3%
Vega Europe Convictions ISR RC	22,39	0,3%

Nom	Encours détenus M€	%
Fidelity Europe A	22,22	0,3%
Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc	21,71	0,3%
Lazard Actions Euro IC	21,68	0,3%
CM-AM Short Term Bonds IC	21,25	0,3%
R-co Conviction Credit Euro C EUR	21,13	0,3%
EdR Immo Premium	21,04	0,3%
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR H	20,47	0,3%
LMdG Opportunités Monde 50 (EUR) R	20,44	0,3%
Exane Funds 2 Exane Pleiade A EUR Acc	20,36	0,3%
ALM Dynamic	20,25	0,3%
Kirao Multicaps Alpha C	19,91	0,3%
BSO France P	19,73	0,3%
Indosuez Euro Expansion PC	19,69	0,3%
SwissLife Dynapierre B	19,51	0,3%
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR	19,42	0,3%
ALM Classic RA	19,03	0,3%
ODDO BHF Polaris Moderate DRW EUR	19,02	0,3%
Fidelity World A-Dis-EUR	19,01	0,3%
Indosuez Funds Global T trends F	18,72	0,3%
Indosuez Euro Patrimoine PD	18,57	0,3%
Edgewood L Sel US Select Growth A USD	18,09	0,3%
CD Défensif C	17,81	0,3%
RMM Actions USA H EUR	17,65	0,3%
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A	17,49	0,3%
Helium Fund Performance A EUR	17,05	0,3%
Fidelity Global Technology A-Dis-EUR	16,78	0,3%
Muzinich Enhancedyield S-T HSGD IRD IncR	16,54	0,2%
DP Global Strategy L High B	16,45	0,2%
SLF (F) ESG Money Market Euro I	16,10	0,2%
Fidelity America A-Dis	15,77	0,2%
R-co Thematic Silver Plus I	15,65	0,2%
Pictet-Short-Term Money Market EUR P	15,60	0,2%
Vega Court Terme Dynamique R	15,52	0,2%
R-co Conviction Credit 12M Euro C EUR	15,44	0,2%
Pictet - Robotics I USD	15,44	0,2%
R-co Conviction Club D EUR	15,28	0,2%
Lazard Patrimoine Equilibre	15,09	0,2%
BSO Patrimoine	14,92	0,2%
M&G (Lux) Glb Dividend A EUR Acc	14,65	0,2%
Eleva UCITS Eleva Eurp Sel A1 EUR acc	14,65	0,2%
Indosuez Sérénité Plus PC	14,54	0,2%
R-co Valor Balanced C EUR	14,27	0,2%
Nordea 1 - Stable Return BP EUR	14,15	0,2%
DNCA Evolutif C	14,05	0,2%
Vendôme Sélection Euro PC	14,00	0,2%
Echiquier Arty SRI A	13,94	0,2%
Lazard Alpha Europe A	13,76	0,2%
CG Nouvelle Asie C	13,52	0,2%
BNP Paribas Bond 6 M Classic C	13,24	0,2%
Lazard Convertible Global PC EUR	12,91	0,2%

Nom	cours détenus ?	%
MM Access II Sust Invt Bal P-acc	12,87	0,2%
Carmignac Investissement Lat A EUR Acc	12,85	0,2%
Palatine Moma A	12,71	0,2%
CM-AM Cash ISR IC	12,64	0,2%
Echiquier World Equity Growth A	12,59	0,2%
JPM China A (dist) USD	12,52	0,2%
AXA Court Terme P	12,45	0,2%
Essor USA Opportunities P	12,34	0,2%
Nordea 1 - Low Dur Eurp Cov Bd BP EUR	12,16	0,2%
EdRF China A EUR	12,14	0,2%
Vega Euro Opportunités ISR RC	12,09	0,2%
MS INVF Global Brands C	11,98	0,2%
CD Alpha Bonds C	11,96	0,2%
Vega Europe Active ISR R C EUR	11,92	0,2%
Allianz China A Shares A H2 EUR	11,89	0,2%
CPR Invest Food For Gens A EUR Acc	11,74	0,2%
HSBC SRI Money ZC	11,67	0,2%
Robeco BP US Premium Equities D \$	11,63	0,2%
ALM Oblig Euro ISR IC	11,54	0,2%
Palatine Planète I	11,51	0,2%
abrdn China A Share Sus Eq I Acc EUR	11,41	0,2%
LO Funds World Brands EUR IA	11,38	0,2%
DP Global Strategy L Medium B	11,35	0,2%
iMGP Japan Opportunities C JPY	11,24	0,2%
AAF-Parnassus US ESG Eqs A \$	11,23	0,2%
R-co Thematic Target 2026 HT Ngrmk D EUR	11,18	0,2%
Vega Obligations Euro ISR RC	11,16	0,2%
Moneta Long Short A	11,15	0,2%
GemEquity R	11,11	0,2%
Echiquier Major SRI Growth Europe A	10,86	0,2%
La Française Trésorerie ISR R	10,83	0,2%
Franklin Technology A Acc USD	10,83	0,2%
Lazard Credit Opportunities RC EUR	10,80	0,2%
Kirao Multicaps AC	10,72	0,2%
BSO Europe	10,65	0,2%
Norden SRI	10,61	0,2%
UBS (Lux) EF Greater China (USD) P	10,56	0,2%
AXAWF Global Infl Bds I Cap EUR	10,55	0,2%
Pluvalca Alterna Plus A	10,49	0,2%
iShares € Corp Bd 0-3yr ESG ETF CHFH Acc	10,26	0,2%
Lazard Credit Fi SRI PVC EUR	10,25	0,2%
M&G(Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc	10,23	0,2%
Oddo BHF Génération CR-EUR	10,17	0,2%
CPR Silver Age P	10,15	0,2%
BSO Bio Santé C	10,14	0,2%
Amundi Fds Glb Ecology ESG A CHF C	10,10	0,2%
R-co Conviction Eq Mlt Caps Euro C EUR	10,09	0,2%
CPR Croissance Réactive P	9,95	0,2%
BDL Rempart C	9,90	0,1%
Vega Alpha Opportunités ISR RC	9,89	0,1%

Nom	cours détenus ?	%
Fidelity European Growth A-Dis-EUR	9,88	0,1%
EdRF Big Data A EUR	9,84	0,1%
R-co Target 2024 High Yield C EUR	9,84	0,1%
EdRF - Equity Euro Core A EUR	9,79	0,1%
Carmignac Pf Sécurité FW EUR Acc	9,51	0,1%
Amundi Patrimoine C	9,51	0,1%
Palatine France Mid Cap I	9,25	0,1%
Echiquier Agressor A	9,22	0,1%
BDL Convictions C	8,95	0,1%
EdRF US Value A EUR	8,92	0,1%
Carmignac Pf Global Bond A EUR Acc	8,76	0,1%
Pictet-Digital I USD	8,74	0,1%
Carmignac L-S Eurp Eqs A EUR Acc	8,67	0,1%
Echiquier Entrepreneurs A	8,66	0,1%
ODDO BHF Exklusiv:PolarisBalDRW-EUR	8,65	0,1%
Carmignac Sécurité AW EUR Acc	8,63	0,1%
CS (Lux) Robotics Equity IA USD	8,62	0,1%
MS INVF US Advantage A	8,62	0,1%
JPM Emerg Mkts Strat Bd A perf (acc) USD	8,56	0,1%
Indosuez Euro Rendement PC	8,47	0,1%
Pictet-Global Megatrend Sel I USD	8,44	0,1%
Amundi - KBI Aqua ISR C	8,38	0,1%
Essor Emerging Markets C EUR	8,37	0,1%
Conviction Moneta Multi Caps	8,29	0,1%
Pictet-Premium Brands I EUR	8,21	0,1%
DNCA Value Europe C	8,12	0,1%
RMM Dollar Plus I	8,11	0,1%
Lazard Patrimoine Actions SRI	8,04	0,1%
LCL Investissement Equilibre C/D	7,95	0,1%
Palatine Amérique R Euro	7,95	0,1%
VisionFund - Emerging Mkts Eq A-USD	7,91	0,1%
ALM Crédit Euro ISR IC	7,87	0,1%
Lazard Euro Short Term Money Market A	7,79	0,1%
Varenne Global A EUR Acc	7,65	0,1%
DWS Concept Kaldemorgen EUR NC	7,63	0,1%
Richelieu America ESG R EUR	7,53	0,1%
Carmignac Court Terme A EUR Acc	7,52	0,1%
Amundi Vie ISR P C	7,50	0,1%
Polen Capital Focus US Gr GBP Instl	7,46	0,1%
Invesco Euro Equity A EUR Acc	7,43	0,1%
R-co Opal Emergents F EUR	7,40	0,1%
BFT Crédit 12 Mois ISR IC	7,39	0,1%
Moorea Fd Global Balanced Alloc RE	7,31	0,1%
Trusteam Optimum A	7,24	0,1%
R-co Conviction Credit SD Euro D EUR	7,20	0,1%
Lazard Alpha Euro SRI I	7,19	0,1%
Visionfund - USEq Large Cap Core A USD	7,05	0,1%
Oddo BHF Global Target 2026 CR-EUR	6,93	0,1%
Amundi Fds Euroland Equity F2 EUR C	6,76	0,1%
Autres	1 799,69	27,2%

Le tableau ci-après reprend les OPC détenus au 31/12/2022 par LMP et relevant de l'article 9 SFDR :

L'encours total des OPC relevant de l'article 9 est de 394 M€.

Nom	Encours détenus M€	%
Pictet-Clean Energy Transition I USD	31,54	8%
Pictet-Water I EUR	31,31	8%
Carmignac Emergents A EUR Acc	31,16	8%
Mirova Global Sust Eq M/D EUR	20,96	5%
BNP Paribas Aqua Classic	20,24	5%
Carmignac Pf Grande Europe A EUR Acc	19,38	5%
Mirova Europe Environmental Eq M/D EUR	14,98	4%
Pictet - Global Envir Opps I EUR	11,67	3%
RobecoSAM Smart Energy Eqs D CHF	10,58	3%
Nordea 1 - Global Climate & Envir BP EUR	9,47	2%
DNCA Invest Beyond Semperosa I	9,04	2%
Palatine Eurp Sust Emplmnt Palatine	8,86	2%
BNP Paribas Smart Food CI Cap	8,35	2%
Best Business Models SRI IC	8,10	2%
Mandarine Global Transition F	7,72	2%
Carmignac Pf Climate Transitt A EUR Acc	7,71	2%
Carmignac Pf Grandchildren A EUR Acc	7,44	2%
R-co 4Change Green Bonds D EUR	7,42	2%
Mirova Europe Environnement C	6,92	2%
Equilibre Ecologique C	6,60	2%
LO Funds Global Climate Bond USD NA	5,34	1%
Carmignac Pf Emergents F EUR Acc	4,73	1%
Pictet-Timber I USD	4,72	1%
BNP Paribas Climate Impact CI C	4,01	1%
Autres	96,14	24%

II. II. INFORMATIONS RELATIVES AUX DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 4 DU REGLEMENT (UE) 2019/2088 DU PARLEMENT EUROPEEN ET DU CONSEIL DU 27 NOVEMBRE 2019

A. Résumé des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

LA MONDIALE PARTENAIRE (code LEI : 969500KVF28A0DD98378) prend en considération les principales incidences négatives (PAI²¹) de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent document est la déclaration consolidée relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité de LA MONDIALE PARTENAIRE.

La présente déclaration relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre la période de référence allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022.

La prise en compte par LA MONDIALE PARTENAIRE des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité procède au premier chef de sa démarche d'investissement responsable ; une démarche structurée autour de la Charte d'Investissement Responsable du Groupe(1), des politiques d'exclusion (2), de la politique climat (3) et de la politique d'engagement actionnarial (4) qui en sont les prolongements naturels, et qui repose sur un processus d'analyse extra-financière (5) des émetteurs privés et publics de l'univers d'investissement.

La Charte d'Investissement Responsable (1), au travers laquelle AG2R LA MONDIALE entend contribuer directement et indirectement « à la préservation des droits de l'Homme, de l'environnement et du climat, à la promotion d'un modèle de développement démocratique, durable et solidaire ». Le Groupe, dans le cadre de cette charte, s'est donné pour objectifs de « concilier la performance économique et l'engagement sociétal par un soutien aux entreprises et aux entités publiques qui contribuent au développement

²¹ Les Principales Incidences Négatives se définissent comme les effets négatifs qui pourraient être induits par les décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité parmi lesquels : l'environnement, le sociétal, la gestion des ressources humaines, les droits de l'homme et la lutte contre la corruption.

durable, quel que soit leur secteur d'activité d'une part, et « d'influencer la gouvernance et le comportement des acteurs pour favoriser une économie responsable » d'autre part.

Des politiques d'interdiction (2) d'investir dans les entreprises du secteur du tabac et de celles impliquées dans la fabrication, le commerce, le stockage ou les services pour les mines antipersonnel, les bombes à sous-munitions, les armes chimiques et biologiques en conformité avec les conventions ratifiées par la France.

D'une politique climat (3), qui comporte quatre volets :

- Le pilotage des portefeuilles d'actifs sur la base d'objectifs intermédiaires de température implicite à horizon 2025 et 2030 ;
- La sortie programmée du financement du charbon et des hydrocarbures non-conventionnels à l'horizon de 2030 ;
- L'arrêt du financement des acteurs développant de nouveaux champs pétroliers ou gaziers à partir de 2027, assorti d'une démarche d'engagement spécifique ;
- La promotion des investissements dans une économie bas carbone.

D'une politique d'engagement actionnarial (4) qui recouvre l'une des expressions de la charte d'investissement responsable (1). AG2R LA MONDIALE dialogue avec les entreprises dans lesquelles elle investit afin de les inciter à adopter une stratégie de transition énergétique crédible, compatible avec le respect de l'accord de Paris et plus précisément avec une augmentation de la température moyenne de la planète d'environ 1,5° C degré en limitant le recours aux émissions négatives.

D'une analyse extra-financière (5) des émetteurs pour comprendre les enjeux, les risques et les opportunités ESG qui leur sont propres et identifier, pour les financer, les acteurs qui se distinguent par leur inscription sur la voie de la durabilité pour les produits et mandats gérés selon un processus ISR. De plus une politique de suivi et de contrôle des émetteurs à risques concernant l'apparition d'une controverse, la détection d'un risque environnemental, social ou de gouvernance liée à une pratique ou à une initiative d'un émetteur (gestion de la chaîne d'approvisionnement, fraude, sécurité...), les risques de réputation ou financiers associés, de même que l'analyse d'une résolution proposée en assemblée générale, peuvent conduire à la mise sous surveillance d'un émetteur.

B. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Indicateurs d'incidence négative sur la durabilité		Élément de mesure	Incidence 2022	Incidence 2021	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante	
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés							
<i>Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement</i>							
Emissions de gaz à effet de serre	1. Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 en tonnes d'équivalents CO2	206 198			AG2R LA MONDIALE mesure la performance climat de ses portefeuilles à partir d'une quantification du réchauffement climatique implicite associé à chacun des actifs financiers (émetteurs privés, états, immobilier) en portefeuille ; il s'agit ainsi d'évaluer la portée des politiques d'exclusion et « d'investissements positifs », pour éventuellement les adapter . Le groupe s'est fixé un objectif de température implicite de ses portefeuilles d'actifs de 2,5°C en 2030 avec une étape intermédiaire de 2,6°C en 2025. Les émissions de GES de niveau 1, 2 et 3 sont prises en compte dans le calcul de la température implicite. Par l'engagement et le dialogue, AG2R LA MONDIALE incite les entreprises dont le groupe est actionnaire à adopter une stratégie de transition énergétique crédible, compatible avec le respect de l'accord de Paris. Concernant spécifiquement le secteur « Pétrole et Gaz », le dialogue vise à inciter les acteurs de l'industrie à cesser tant l'exploration pétrolière et gazière que le développement de nouveaux champs pétroliers et gazier, à adopter un plan de fermeture de des sites liés au charbon et aux hydrocarbures non conventionnels et à privilégier la réorientation de l'activité à la cession des sites concernés. AG2R LA MONDIALE attend des entreprises qu'elles soumettent annuellement au vote des actionnaires en assemblée générale un plan climat transparent. Dans le cas où le dialogue s'avérerait infructueux, AG2R LA MONDIALE se réserve la possibilité d'émettre lors des assemblées générales des votes sanctions à l'encontre des plans climat, des réélections des administrateurs et des dispositions relatives aux rémunérations des dirigeants. Par l'exclusion avec la sortie programmée du financement du charbon et des hydrocarbures non-conventionnels à l'horizon de 2030. En 2023, le seuil d'exclusion du charbon est abaissé et passe de 20% à 15% pour la production d'électricité et/ou du chiffre d'affaires. Également à partir de 2023, les entreprises dont la production d'hydrocarbures non conventionnels (sables bitumineux, gaz et pétrole de schiste, pétrole extra lourd, gaz de houille, forage en eaux profondes supérieur à 1500m de profondeur, exploitation en Arctique (définition de l'Arctic Monitoring and Assessment Programme) dépasse 25% de sa production totale sont exclues.	
		Emissions de GES de niveau 2 en tonnes d'équivalents CO2	37 402				
		Emissions de GES de niveau 3 en tonnes d'équivalents CO2	2 653 549				
		Total émissions de GES	3 041 936				
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par millions d'euros investis	153				
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements en tonnes d'équivalents CO2 par millions d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements	191				
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en %)	15,16%				
	5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	53,42%				
			28,18%				
	6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique	A AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE	0,00			
			B INDUSTRIES EXTRACTIVES	2,49			
			C INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,89			
			D PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,80			
			E PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	69,35			
F CONSTRUCTION			0,20				
G COMMERCE; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES			0,08				
H TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE			1,70				
L ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,79						
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en %)	0,98%			Aucun indicateur unique de risque ni d'objectif relatif à la perte de biodiversité n'a encore été ni sélectionné ni défini dans le but de procéder à une analyse exhaustive des portefeuilles d'AG2R LA MONDIALE. L'offre est encore émergente (la qualité et la couverture des données des fournisseurs ne sont pas toujours optimales). Les travaux menés sur cette thématique vont se poursuivre en 2023. Pour les OPC ISR, l'impact des émetteurs sur la biodiversité est pris en compte dans le cadre de l'analyse des enjeux spécifiques au secteur auquel il appartient et au travers du critère « produits et services » du pilier environnement de la grille de notation ESG.	
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,23				
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,82				

Indicateurs d'incidence négative sur la durabilité		Élément de mesure	Incidence 2022	Incidence 2021	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés						
<i>Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'Homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption</i>						
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en %)	10,70%			Les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies, dont AG2R LA MONDIALE est signataire, sont issus de la Déclaration universelle des droits de l'Homme, la Déclaration de l'Organisation internationale du Travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail, la Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement, et la Convention des Nations Unies contre la corruption. AG2R LA MONDIALE attend des émetteurs en portefeuille qu'ils adoptent une attitude socialement responsable en s'engageant à respecter les droits de l'homme, le droit du travail et la lutte contre la corruption ; et cela en résonance avec le premier des Principes de sa charte d'investissement responsable, lequel vise « la cohérence entre les engagements pris par le Groupe et ses décisions d'investissement ».
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en %)	18,49%			Pour les OPC ISR, les processus de diligence menés par les sociétés sont pris en compte dans la
	12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	28,74%			La donnée est rarement disponible (taux de couverture de 3%). Le dialogue est un cadre propice pour inciter les émetteurs à divulguer cette information.
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	41,09%			AG2R LA MONDIALE est attentif à la qualité de la gouvernance des entreprises ; laquelle est appréciée notamment sous l'angle de la compétence, de l'indépendance, de la disponibilité et de la mixité des membres du conseil. La diversité de genres est également prise en compte au sein de l'évaluation ESG. Par l'engagement et le dialogue, AG2R LA MONDIALE incite les entreprises à respecter le principe de diversité homme-femme quant à une représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des Conseils d'administration et de surveillance. AG2R LA MONDIALE s'opposera à la réélection du président du comité de nomination si le ratio F/H prévu par réglementation locale (ou s'il est inférieur à 30%) n'est pas respecté. Le Conseil devrait être représentatif, à travers la diversité nationale des administrateurs, de la géographie des ventes ou de la production.
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en %)	0,01%			AG2R LA MONDIALE exclut, en conformité avec les conventions internationales ratifiées par la France, tout investissement dans les entreprises impliquées dans la fabrication, le commerce, le stockage ou les services pour les mines antipersonnel, les bombes à sous-munitions, les armes chimiques et biologiques. Pour les unités de compte, la liste d'exclusion des entreprises impliquées est de la responsabilité des sociétés de gestion externes dont la politique peut différer de celle du Groupe.
Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux						
Environnement	15. Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement en tonnes d'équivalents CO2 par millions d'euros de produits intérieur brut	19			AG2R LA MONDIALE mesure la performance climat de ses portefeuilles à partir d'une quantification du réchauffement climatique implicite associé à chacun des actifs financiers (émetteurs privés, états, immobilier) en portefeuille ; il s'agit ainsi d'évaluer la portée des politiques d'exclusion et « d'investissements positifs », pour éventuellement les adapter. Le groupe s'est fixé un objectif de température implicite de ses portefeuilles d'actifs de 2,5°C en 2030 avec une étape intermédiaire de 2,6°C en 2025. Les émissions de GES de niveau 1, 2 et 3 sont prises en compte dans le calcul de la température implicite. L'évaluation ESG des états prend en compte la lutte contre le réchauffement climatique via une surpondération de l'indicateur associé au sein de la grille de notation.
Social	16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (valeur numérique)	1			
		Proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimée en %)				

Indicateurs d'incidence négative sur la durabilité	Élément de mesure	Incidence 2022	Incidence 2021	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Indicateurs additionnels					
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés					
<i>Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement</i>					
Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris	0,50%			AG2R LA MONDIALE a adopté depuis 2017 une politique climat qui prévoit : •La sortie programmée du financement du charbon et des hydrocarbures non-conventionnels à l'horizon de 2030 ; •L'arrêt du financement des acteurs développant de nouveaux champs pétroliers ou gaziers à partir de 2027. Les émetteurs qui dépassent les seuils sont exclus et ne bénéficient plus de nouveaux investissements. Les seuils d'exclusion sont revus à la baisse tous les deux ans. En 2023, les seuils du charbon sont abaissés à 15% et 25% pour le charbon et les hydrocarbures non-conventionnels.
Part de titres qui ne sont pas émis conformément à la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	Part d'investissement dans des titres qui ne sont pas émis conformément à la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	95,97%			AG2R LA MONDIALE E oriente ses investissements de manière à favoriser une économie bas carbone à travers notamment les obligations durables (obligations vertes, obligations sustainable linked). En 2022, la politique climat a été complétée pour permettre d'investir dans des obligations vertes d'émetteurs exclus dans le cadre des politiques d'exclusion climat afin de financer sa transition si celui-ci s'est engagé dans une stratégie de sortie des énergies fossiles et d'un alignement avec l'accord de Paris
Charbon	Part d'investissement dans des entreprises dont plus de 20% du chiffre d'affaires est issu du charbon (activités d'extraction, de transport, d'ingénierie...) ou si sa production annuelle de charbon est supérieure à 10 millions de tonnes par an	0,50%			La politique d'exclusion du charbon prévoit l'arrêt de tout nouvel investissement dans une entreprise qui est au-dessus des seuils d'exclusion. Ces seuils sont abaissés tous les 2 ans. En 2023 ils passent à 15%.
<i>Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'Homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption</i>					
Exclusion tabac	Part d'investissement dans des sociétés appartenant au secteur du tabac	0,44%			Depuis 2017, AG2R LA MONDIALE a arrêté tout nouvel investissement dans une entreprise du secteur du tabac. Les titres sans maturité ont été cédés.
Lutte contre le blanchiment des capitaux	Nombre d'émetteurs dont le siège social est situé dans un pays présent sur la liste du GAFI ou de l'OFAC ou des Pays Tiers à Haut Risque de l'Union Européenne	3			Cette liste interne des entreprises dont le siège social se situe dans un pays exclu au titre de la classification LCB-FT des pays à risques conduit à analyse renforcée par les équipes de gestion avant l'investissement
Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux					
Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	89,19%			AG2R LA MONDIALE E oriente ses investissements de manière à favoriser une économie bas carbone à travers notamment les obligations durables (obligations vertes, obligations sustainable linked). En 2022, la politique climat a été complétée pour permettre d'investir dans des obligations vertes d'émetteurs exclus dans le cadre des politiques d'exclusion climat afin de financer sa transition si celui-ci s'est engagé dans une stratégie de sortie des énergies fossiles et d'un alignement avec l'accord de Paris
Lutte contre le blanchiment des capitaux	Nombre d'émetteurs dont le siège social est situé dans un pays présent sur la liste du GAFI ou de l'OFAC ou des Pays Tiers à Haut Risque de l'Union Européenne	3			Cette liste interne des entreprises dont le siège social se situe dans un pays exclu au titre de la classification LCB-FT des pays à risques conduit à analyse renforcée par les équipes de gestion avant l'investissement

C. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

L'identification, la priorisation et la gestion/atténuation des PAI recouvrent l'une des ambitions de la démarche d'investissement responsable du groupe via notamment :

- Des politiques d'exclusion assorties d'interdiction d'investir :
 - Dans les entreprises impliquées dans la fabrication, le commerce, le stockage ou les services pour les mines antipersonnel, les bombes à sous-munitions, les armes chimiques et biologiques en conformité avec les conventions ratifiées par la France ;
 - Dans les entreprises du secteur du tabac ;
- La politique climat et ses quatre volets relatifs :
 - Au pilotage des portefeuilles d'actifs sur la base d'objectifs intermédiaires de température implicite à l'horizon 2025 et 2030 d'une part ;
 - À la sortie programmée du financement du charbon et des hydrocarbures non-conventionnels à l'horizon 2030 ; un objectif enrichi d'une démarche d'engagement spécifique ;
 - L'arrêt du financement des acteurs développant de nouveaux champs pétroliers ou gaziers à partir de 2027 ;
 - Aux investissements dans les énergies renouvelables ainsi qu'aux économies d'énergies et aux solutions nouvelles.
- La politique d'engagement actionnarial et ses deux axes, le dialogue et le vote ;
- Le processus d'analyse extra-financière des émetteurs de l'univers d'investissement ; pour comprendre les enjeux, les risques et les opportunités ESG qui leur sont propres et identifier, pour les financer, les acteurs qui se distinguent par leur inscription sur la voie de la durabilité. De plus des objectifs en termes de durabilité assignés à la gestion des OPC ISR gérés par ALMGA, comme, afficher une note ESG moyenne supérieure à celle de leur indice de référence, détenir au

moins 70% (pour les fonds actions) et 60% (pour les fonds obligataires crédit et « aggregate ») d'entreprises ayant adhéré au Pacte Mondial des Nations Unies ou être alignés avec une température de réchauffement climatique inférieure à celle de leurs indices de référence, s'améliorant dans le temps, pour converger vers 1,5° C à horizon 2050 en alignement avec l'Accord de Paris.

- Une politique de suivi et de contrôle des émetteurs à risques : l'apparition d'une controverse, la détection d'un risque environnemental, social ou de gouvernance liée à une pratique ou à une initiative d'un émetteur (gestion de la chaîne d'approvisionnement, fraude, sécurité...), les risques de réputation ou financiers associés, de même que l'analyse d'une résolution proposée en assemblée générale, peuvent conduire à la mise sous surveillance d'un émetteur.

Les exclusions normatives et sectorielles qui s'appliquent à l'ensemble des portefeuilles sont le point de départ de la hiérarchisation par AG2R LA MONDIALE de l'atténuation des principaux impacts négatifs en matière de changement climatique et de respect des droits fondamentaux.

La manière dont les incidences négatives sont prises en compte s'inscrit comme pour l'ensemble de ses politiques IR dans une démarche d'amélioration continue ; la encore en parfaite résonance avec le principe éponyme de sa charte d'investissement responsable.

Cette prise en compte diffère selon :

- Le type de gestion : en direct (titres vifs) ou indirecte (sélection de fonds externes);
- Le degré d'intégration des critères extra-financiers : portefeuilles IR ou portefeuilles ISR.

Le comité d'investissement responsable définit et valide les évolutions de la stratégie durable et le suivi des indicateurs. La démarche générale d'investissements, en particulier l'approche durable, est approuvée par le comité des investissements de la SGAM.

De plus amples informations sont disponibles dans Politique de prise en compte des principales incidences négatives en matière de durabilité²² approuvée le 17 janvier 2022.

Les sources de données utilisées :

²² Lien vers la politique : [Article 4 SFDR](#)

La recherche ESG d'AG2R LA MONDIALE est indépendante et basée sur l'analyse menée par l'équipe ISR qui utilise différentes sources de données dont les fournisseurs de données externes, les rencontres avec les entreprises, la participation aux initiatives de place, les forums spécialisés. Toutes ces sources permettent de se forger une opinion sur les émetteurs suivis.

Les fournisseurs de données sont sélectionnés selon un processus de diligence raisonnable. Il comprend la couverture et la qualité des données fournies.

Les données des fournisseurs externes sont intégrées automatiquement dans les systèmes d'informations internes et alimentent les outils de reporting, de gestion et d'analyse.

Les principaux fournisseurs utilisés sont :

- Moody's qui fournit des indicateurs bruts utilisés dans les grilles de notation ESG. Sa plateforme de suivi des controverses alimente le suivi des violations des principes du Pacte Mondial ;
- ISS ESG qui fournit des indicateurs bruts utilisés dans les grilles de notation ESG ;
- Carbone 4 qui fournit les indicateurs bruts pour le pilier environnemental utilisés dans les grilles de notation. Il est utilisé également pour le calcul de la température implicite des portefeuilles ;
- MSCI ESG qui est utilisé pour le calcul des risques climatiques des portefeuilles mobiliers ;
- Sinteo qui est utilisé pour le calcul des indicateurs immobiliers

Les données souscrites actuellement par AG2R LA MONDIALE ne permettent pas de couvrir précisément l'ensemble des incidences négatives en raison de leur indisponibilité auprès des émetteurs. Les indicateurs calculés pour les PAI de 1 à 6, 8, 9, 12, 13, 15, 16, 17 et 18 sont des mesures exactes ou équivalentes à ce qui est demandé par le règlement SFDR mais avec des taux de couverture faibles pour certains (PAI 5, 8, 9, 12).

Pour les PAI 7 et 11 des indicateurs indirects ou de substitution ont été utilisés.

AG2R LA MONDIALE travaille avec ces fournisseurs de données pour améliorer la couverture des indicateurs et disposer d'indicateurs exacts pour l'ensemble des PAI.

D. Politique d'engagement

L'apparition d'une controverse, la détection d'un risque environnemental, social ou de gouvernance lié à une pratique ou à une initiative d'un émetteur (gestion de la chaîne d'approvisionnement, fraude, sécurité...), les risques de réputation ou financiers associés, de même que l'analyse d'une résolution proposée en Assemblée Générale, peuvent conduire à la mise sous surveillance d'un émetteur et recouvrent autant de situations qui doivent être résolues prioritairement dans le cadre d'un dialogue avec les différentes parties prenantes de l'entreprise concernée.

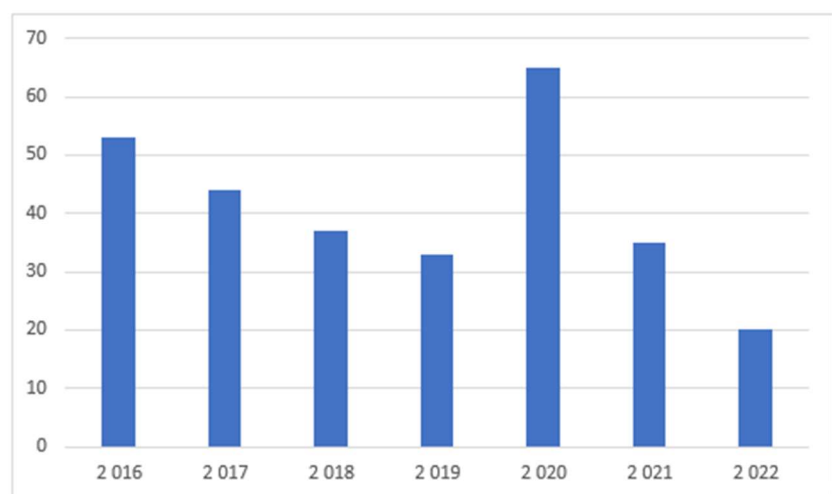
Une démarche qui contribue par ailleurs à l'analyse des résolutions en Assemblée Générale, notamment celles relatives au changement climatique et à la rémunération des dirigeants, et à un exercice éclairé des droits de vote.

Le dialogue et le vote constituent les 2 volets de la politique d'engagement du Groupe ; laquelle est au service de l'objectif de ce dernier « d'influencer la gouvernance et le comportement des acteurs pour favoriser une économie responsable ».

1. Dialogue avec les entreprises

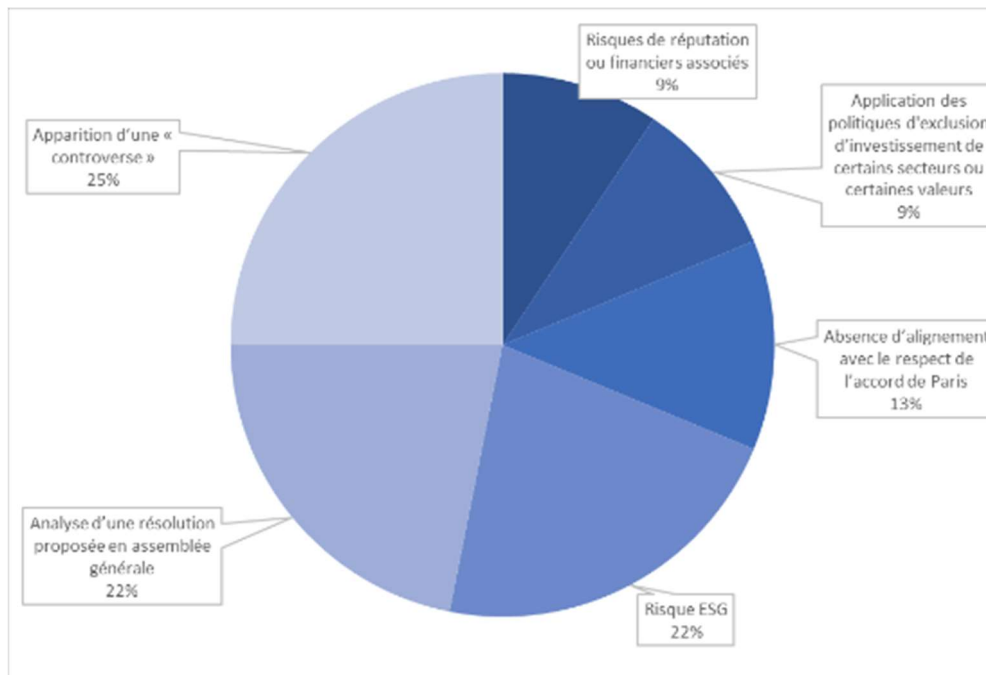
Au titre de l'exercice 2022, cette dimension de la démarche d'engagement des émetteurs en portefeuille et de l'univers investissable, que ce soit en tant qu'actionnaire ou prêteur, a recouvert une vingtaine d'occurrences. ; ce qui porte à 287 le nombre d'actions de dialogue conduites au cours des sept dernières années et recouvre une moyenne de 41 rencontres par an avec des entreprises du périmètre concerné par la démarche.

Nombre annuel de rencontres avec les entreprises



Même si chaque rencontre est l'occasion de passer en revue les opportunités et les risques ESG auxquels l'entreprise est globalement confrontée, la question de la transition énergétique, sur fond de renforcement de la politique climat du Groupe et d'augmentation du nombre de résolutions relevant du « Say-on-Climat », reste centrale.

Principaux thèmes ESG abordés



La gouvernance de l'entreprise, autour des questions relatives à la rémunération des dirigeants et à l'indépendance des administrateurs, fait également partie des thèmes structurants de la démarche de dialogue d'AG2R LA MONDIALE, avec une proportion de 22% au titre de la « saison » 2022 ; une attention portée à ces enjeux, qui trouve sa traduction dans le taux d'opposition, en assemblée générale d'actionnaires, aux résolutions y afférentes.

Au plan sectoriel, l'énergie (4), la santé (4) et la technologie (3) concentrent 60% des actions de dialogue entreprises au cours de la période sous-revue.

2. Exercice des droits de vote en Assemblée générale d'actionnaires

La poche action de LMP est principalement investie en OPC gérés par plusieurs sociétés de gestion pour un encours de 87 M€. ALMGA gère, via différents OPC, 21 M€ de celle-ci.

Les données ci-dessous résument l'exercice de vote d'ALMGA au titre de 2022.

Sur les 566 résolutions auxquelles ALMGA s'est opposé ou abstenu, 42% concernaient la rémunération des dirigeants, 24% la nomination et la réélection des membres du Conseil d'Administration ou de Surveillance, ou leurs jetons de Présence, et 21% les dispositifs Anti-OPA et les opérations financières.

E. Adhésion à des initiatives

Le premier principe de la charte d'investissement responsable du Groupe vise une recherche de cohérence entre les engagements souscrits au titre de sa responsabilité sociétale et la politique d'investissement déployée par les équipes de gestion : « Les décisions d'investissement doivent tenir compte des engagements pris par le Groupe à l'égard de ses clients et de ceux qu'il respecte au titre de sa Responsabilité sociétale d'entreprise. » L'engagement d'AG2R LA MONDIALE dans une démarche globale de développement durable et de responsabilisation de ses investissements recouvre ainsi une déclinaison dans le champ de l'investissement des initiatives nationales ou internationales soutenues par le Groupe. Une ambition relayée par sa société de gestion dans le cadre des fonds relevant spécifiquement d'une démarche ISR .

Ainsi, le pourcentage de signataires du Pacte mondial des Nations Unies, constitue un objectif (seuil de 70%) pour les fonds relevant du Label ISR et fait partie des indicateurs de la performance extra-financière des institutions du Groupe.

Le soutien apporté à des initiatives contribuant à la vitalité du débat d'idées autour de thématiques au cœur de la RSE et de l'ISR ou adressant leurs nouvelles frontières, l'implication des femmes et des hommes d'AG2R LA MONDIALE au sein des groupes de travail des associations professionnelles et de place dont le Groupe est partie prenante, avec l'objectif, au-delà du dialogue entre professionnels, de contribuer à l'émergence de

solutions et à la promotion des meilleures pratiques, procèdent des quatrième et 7^{ème} principe de la charte, respectivement intitulés « Une démarche de progrès et d'amélioration continue » et « un engagement à promouvoir l'investissement responsable ».

1. Initiatives internationales

Adhésion au Pacte Mondial des Nations Unies et à ses 10 Principes en 2006



DROITS HUMAINS

1. Les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits Humains ;
2. À veiller à ne pas se rendre complices de violations des droits Humains.



NORMES INTERNATIONALES DU TRAVAIL

3. Les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit à la négociation collective ;
4. À contribuer à l'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire ;
5. À contribuer à l'abolition effective du travail des enfants ;
6. À contribuer à l'élimination de toute discrimination en matière d'emploi et de profession.



ENVIRONNEMENT

7. Les entreprises sont invitées à appliquer le principe de précaution face aux problèmes touchant l'environnement ;
8. À prendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement ;
9. À favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.



LUTTE CONTRE LA CORRUPTION

10. Les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Le Pacte Mondial (ou Global Compact) est une initiative des Nations Unies lancée en 2000 visant à inciter les entreprises du monde entier à adopter une attitude socialement responsable en s'engageant à intégrer et à promouvoir plusieurs principes relatifs aux droits de l'Homme, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption.

La signature du Pacte mondial relève d'une démarche volontaire et d'une inscription sur la voie du progrès dans le déploiement

opérationnel de cet engagement. Les signataires doivent ainsi transmettre annuellement à l'ONU un rapport appelé Communication sur le Progrès (COP) décrivant les démarches entreprises et les initiatives mises en œuvre autour des 10 principes du Pacte. Avec plus de 19 000 membres, basés dans 164 pays, et 70 réseaux locaux, le Pacte mondial des Nations Unies s'est imposé comme la plus grande initiative internationale dans le domaine du développement durable.

AG2R LA MONDIALE a rejoint cette initiative en 2003. Il est administrateur de son expression française le Global Compact France, laquelle rassemble plus de 1600 entreprises et 100 organisations à but non lucratif, et en a assuré la présidence de juin 2019 à fin 2022.

Adhésion aux Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI) en 2018



Les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) ont été lancés par les Nations Unies en

2006. Il s'agit d'un engagement volontaire qui s'adresse au secteur financier et incite les investisseurs à intégrer les problématiques Environnementale, Sociale et de

Gouvernance (ESG) dans la gestion de leurs portefeuilles.

Ces principes sont au nombre de 6. Les investisseurs qui s'engagent à les respecter doivent ainsi :

1. Prendre en compte les questions ESG dans leurs processus de décisions en matière d'investissement ;
2. Prendre en compte les questions ESG dans leurs politiques et leurs pratiques d'actionnaires ;
3. Demander aux sociétés dans lesquelles ils investissent de publier des rapports sur leurs pratiques ESG ;
4. Favoriser l'acceptation et l'application des PRI auprès des gestionnaires d'actifs ;
5. Travailler en partenariat avec les acteurs du secteur financier qui se sont engagés à respecter les PRI pour améliorer leur efficacité ;
6. Rendre compte de leurs activités et de leurs progrès dans l'application des PRI.

AG2R LA MONDIALE a rejoint le collège investisseur de cette initiative en mars 2018 ; devenant ainsi le 15ème signataire institutionnel français (729 institutions membres à fin mars 2023 selon les UNPRI, dont 41 françaises).

2. Initiatives européennes

AG2R LA MONDIALE s'est abonné à la Semaine Européenne du Développement Durable (SEDD). Initiée par la France en 2003, la SEDD recouvre un temps fort de mobilisation et de sensibilisation aux 17 objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU via des événements de toutes natures (conférences, expositions, projections de films, défis...). L'édition 2022, du 18 septembre au 08 octobre a rassemblé plus de 7000 événements dans 254 pays (contre 4500 en 2021).

Dans un contexte de sobriété énergétique, l'ensemble des collaborateurs a ainsi été invité à agir pour le climat via :

- Un « Challenge » intitulé « Osterputz » (par référence à la tradition alsacienne du grand ménage de printemps) qui recouvre une invitation à faire le tri dans les fichiers et à nettoyer les messageries ;
- Une conférence : "Agir face au changement climatique" ;
- La mise à disposition d'un outil développé par l'ADEME de calcul d'empreinte carbone ;
- Des sessions de sensibilisation aux écogestes numériques et à la maîtrise des données ;
- Des « Challenges » mobilité sur les territoires, des conseils en mobilité douce (transports en commun, « vélotaf » et covoiturage).

3. Initiatives françaises

Le Forum pour l'Investissement Responsable (FIR)



Créé en 2001 le FIR est une association multi parties prenantes qui a pour objet social de promouvoir et développer l'investissement responsable et ses meilleures pratiques.

Le FIR regroupe ainsi l'ensemble des acteurs de l'ISR : investisseurs, sociétés de gestion, intermédiaires financiers, agences de notation extra-financière, conseils aux investisseurs, organisations de place, syndicats, ONGs, associations ainsi que des personnalités qualifiées : avocats, journalistes, universitaires...

Le FIR se veut un acteur du dialogue et de l'engagement avec les entreprises cotées sur les questions de développement durable (Briefs investisseurs, études thématiques, questions écrites aux assemblées générales du CAC 40...). Le Forum est également le promoteur de la Semaine de la finance responsable qui se tient chaque année à l'automne. Il organise avec les Principles for Responsible Investment (PRI), les Prix « Finance et développement durable » qui récompensent les meilleurs travaux universitaires européens. Le FIR est l'un des membres fondateurs d'Eurosif.

Le groupe est un membre actif du FIR depuis 2012, avec 4 mandats, dont deux en qualité de vice-président (2015-2019), exercés au sein du conseil d'administration et la présidence de la commission « Evènement » au cours de la mandature 2019-2022. En juin 2022 le Groupe a été à nouveau élu au conseil d'administration du FIR, où il est représenté par un binôme « Femme-Homme ». Cette implication au sein des instances se double d'un soutien, depuis 2015, au Prix « Finance et développement durable ».

Le « cercle des Institutionnels » de Novethic.

L'engagement dès l'origine d'AG2R LA MONDIALE auprès de Novethic dans le cadre du « Cercle des Institutionnels » et ses ateliers collaboratifs procède entre autres d'une démarche de formation des collaborateurs de la Direction des Investissements et du Financement et de celle dédiée à la RSE ; formation par l'écoute de spécialistes sur des sujets spécifiques (la biodiversité, l'engagement actionnarial, les Objectifs du développement durable, les stratégies d'exclusion, le Big Data...) et l'échange avec des représentants d'autres institutions.

Participation aux Groupes de Travail « Finance durable » des associations professionnelles et de place dont le Groupe est membre

Un certain nombre de collaborateurs du Groupe s'impliquent au sein des Groupes de travail (GT) fléchés ISR/ESG/Finance Durable des associations professionnelles ou de place dont AG2R LA MONDIALE est membre :

- GT ESG-Climat de « France Assureurs » ; avec notamment à la clé le pilotage de la rédaction de deux « Guides pratiques » :
 - « Structurer et promouvoir l'offre d'Unités de compte Responsables vertes et solidaires en Assurance Vie » (2020) ;
 - « Assurance et Biodiversité : Enjeux et Perspectives » (2021).

- La Commission Investissement Responsable de l'AFG, au titre de la société de gestion du Groupe.
- Le « Cercle des Institutionnels » de Novethic, dont le Groupe compte parmi les membres fondateurs.
- Le GT «FILTRE» pour « Finance-Investissement-Long Terme et Responsabilités », au sein du «Club des Investisseurs de Long Terme » du Centre des professions Financières».
- Le GT « ESG-Article 29 » de l'AF2i (Association Française des Investisseurs Institutionnels).
- Le Club Transition juste de l'Orse, avec un GT dédié à l'accompagnement des entreprises dans le déploiement d'actions de sensibilisation et de formation des collaborateurs sur les enjeux d'une « transition juste ».

Autant de marqueurs de la vitalité de l'ODD 17 « Partenariats pour la réalisation des objectifs » au sein de l'Agenda 2030 du Groupe.

ANNEXE

Encours MC Répartition des encours étudiés	LAMONDIALEPARTENAIRE					Indices			
	Perf. globale*	Actions 23 0%	Obligations entreprises 3 191 68%	Obligations souveraines 1 469 31%	Immobilier 0	Univers de référence	MSCI Europe 0%	BBA**	
								poche entreprises 68%	poche souveraine 31%
(1) Evaluation ESG du portefeuille	56	57	50	69	-	55	53	49	69
Taux de couverture	92%	96%	91%	95%		91%	99%	87%	99%
(2) Note Environnement	53	59	50	60		52	52	48	60
(3) Note Sociale	58	56	50	73		57	54	50	72
(4) Note Gouvernance	59	56	51	74		59	54	51	76
(5) Entreprises signataires du Pacte mondial (%)	79%	87%	79%			74%	83%	74%	
(6) Encours charbon	0,6%	0,0%	0,9%			0,2%	0,8%	0,3%	
(7) Encours tabac	0,6%	0,2%	0,9%			0,1%	0,0%	0,2%	
(8) Armes interdites	0%	0%	0%			0,0%	0,0%	0,0%	
(9) Obligations durables	1,2%		0,1%	3,4%		0,3%		0,3%	0,3%
(10) Obligations vertes	4,8%		4,7%	5,1%		4,0%		4,9%	2,1%
(11) Obligations Sociales	1,0%		0,4%	2,3%		0,7%		0,4%	1,4%
Sous-total	6,9%		5,2%	10,8%		5,0%		5,6%	3,9%
(12) Obligations liées au développement durable	0,4%		0,6%	0,0%		0,1%		0,2%	
(13) Alignement avec un scénario à 2°C	2,73°C	2,60°C	2,88°C	2,39°C	0,00°C	2,78°C	2,94°C	2,97°C	2,38°C
Taux de couverture	90%	94%	93%	83%	0%	94%	97%	94%	96%

Légende :

- * Performance globale sur les 3 poches du portefeuille
- ** Bloomberg Barclays Euro Aggregate
- Non applicable
- Meilleur ou égal à l'univers de référence
- Moins bon que l'univers de référence

AVERTISSEMENT

Ce document original est la propriété d'AG2R LA MONDIALE. Il ne peut être reproduit, communiqué, cédé ou publié, en totalité ou en partie sans l'autorisation d'AG2R LA MONDIALE.

Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est passible de sanction(s). L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable.

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information et n'a pas pour but de fournir des recommandations d'investissement.

En aucun cas, la responsabilité d'AG2R LA MONDIALE ne saurait être engagée par une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base de ce document.

La Mondiale Partenaire

14-16, boulevard Malesherbes

75008 Paris

www.ag2rlamondiale.fr