



AG2R LA MONDIALE

Prendre la main
sur demain

Rapport d'investissement responsable

LA MONDIALE PARTENAIRE

au titre de l'exercice 2023

Ce document original est la propriété d'AG2R LA MONDIALE. Toute reproduction ou cession est interdite.
Non contractuel, ce document n'est ni un conseil fourni ni une consultation et ne peut engager la
responsabilité du Groupe en cas d'exploitation.



Table des matières

I. INFORMATIONS ISSUES DES DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 29 DE LA LOI RELATIVE A L'ENERGIE ET AU CLIMAT	6
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>	11
3. <i>La démarche d'investissement responsable : exclusions sectorielles et engagement actionnarial</i>	14
4. <i>Analyse ESG et évaluation</i>	17
5. <i>Performance ESG et suivi des politiques d'exclusion</i>	20
6. <i>L'offre responsable proposée</i>	26
7. <i>Communication auprès des clients</i>	27
8. <i>Liste des produits financiers mentionnés en vertu de l'article 8 et 9 du Règlement Disclosure (SFDR)</i> 27	
9. <i>Les adhésions à des chartes ou codes relatifs aux enjeux ESG</i>	28
B. MOYENS INTERNES DEPLOYES.....	29
1. <i>Equipes</i>	29
2. <i>Sensibilisation et Formation</i>	30
3. <i>Ressources externes</i>	32
4. <i>Information des parties prenantes (souscripteurs, clients...)</i>	34
C. DEMARCHE DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE AU NIVEAU DE L'ENTITE.....	36
D. STRATEGIE D'ENGAGEMENT AUPRES DES EMETTEURS ET DES SOCIETES DE GESTION AINSI QUE SUR SA MISE EN ŒUVRE ⁴⁰	
1. <i>Avec les entreprises</i>	41
2. <i>Avec les sociétés de gestion externes</i>	41
3. <i>Bilan de l'exercice 2023</i>	42
E. TAXONOMIE EUROPEENNE ET COMBUSTIBLES FOSSILES.....	43
1. <i>Taxonomie européenne</i>	43
2. <i>Combustibles fossiles</i>	43
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.....	46
G. STRATEGIE D'ALIGNEMENT AVEC LES OBJECTIFS DE LONG TERME LIES A LA BIODIVERSITE.....	48
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.....	49
1. <i>Les risques associés au changement climatique</i>	49
a. <i>Portefeuilles de valeurs mobilières : modèles et scénarii</i>	49
b. <i>L'immobilier</i>	58
2. <i>Les risques associés à l'érosion de la biodiversité</i>	60
3. <i>Les risques de responsabilité</i>	61

I.	LISTE DES PRODUITS FINANCIERS MENTIONNES EN VERTU DE L'ARTICLE 8 ET 9 DU REGLEMENT DISCLOSURE (SFDR)	
	62	
1.	<i>Produits financiers gérés par la direction des investissements</i>	62
2.	<i>Produits financiers distribués par LMP</i>	63
3.	<i>Liste des produits financiers Article 9</i>	64
4.	<i>Liste des produits financiers Article 8</i>	65
II.	INFORMATIONS RELATIVES AUX DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 4 DU REGLEMENT (UE) 2019/2088	
	DU PARLEMENT EUROPEEN ET DU CONSEIL DU 27 NOVEMBRE 2019	71
A.	RESUME DES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE	72
B.	DESCRIPTION DES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE	74
C.	DESCRIPTION DES POLITIQUES VISANT A IDENTIFIER ET HIERARCHISER LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE	78
D.	POLITIQUE D'ENGAGEMENT ET EXERCICE DES DROITS DE VOTE	81
1.	<i>Dialogue avec les émetteurs</i>	81
2.	<i>Exercice des droits de vote en Assemblée générale d'actionnaires sur 2023</i>	85
E.	ADHESION A DES INITIATIVES	89
1.	<i>Initiatives internationales</i>	90
2.	<i>Initiatives européennes</i>	91
3.	<i>Initiatives françaises</i>	91
	AVERTISSEMENT	93

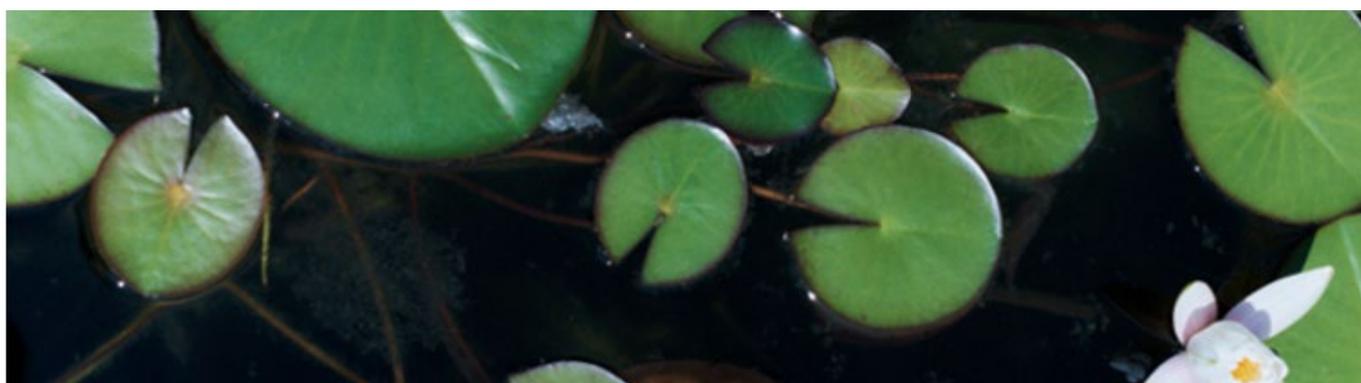
Ce rapport a été rédigé dans le cadre de l'article 29 de la Loi n° 2019-1147 relative à l'Énergie et au Climat et de son décret d'application n° 2021-663 du 27 mai 2021. Ces deux textes sont venus revisiter, clarifier et renforcer le dispositif de transparence extra-financière des acteurs de marché et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



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.

Il s'appuie sur des indicateurs élaborés et calculés par les équipes de la Direction des Investissements et du Financement d'AG2R LA MONDIALE.

Ce rapport a été publié sur le site internet du Groupe, 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 relève de la Direction Investissements Finances et Risques (**DIFR**) d'AG2R LA MONDIALE. Elle est assurée par la Direction des Investissements et du Financement (**DIF**) pour les valeurs mobilières, soit directement soit via que sa société de gestion AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs (**ALMGA**) et par la Direction de l'Immobilier de Placement (**DIP**) pour le patrimoine immobilier.

Cartographie des encours :

Encours Estimés en Mds€	Epargne Retraite	
	Fonds €	Fonds UC
Trésorerie	0,3	1,9
Obligations	4,6	6,4
Actions	0,04	7,3
Multigestion	0,02	0,1
Immobilier	0,1	0,4
Sous-Total	5,0	16,0
Total	21,0	

Gestion directe	4,9
Société de gestion ALMGA	0,1
Gestion déléguée en externe	15,9

5,1 Mds€ d'encours total géré par le Groupe

Répartition des actifs par gestionnaire :

- 4,9 Mds€ gérés par les équipes de la DIF au titre des valeurs mobilières et de la DIP sur le périmètre de l'immobilier ;
- 108M€ gérés par ALMGA ;
- 15,9 Mds€ d'unités de compte (UC) gérés en délégation externe à des partenaires externes.



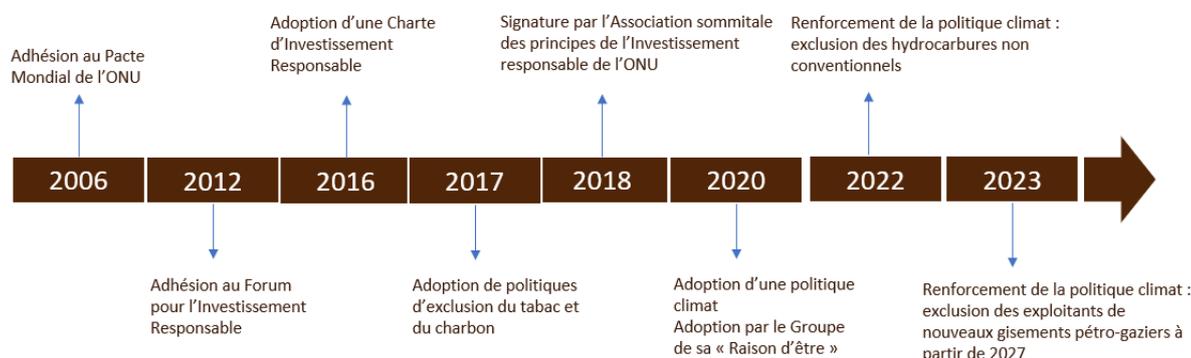
AG2R LA MONDIALE conduit depuis le début du siècle une politique de responsabilisation de ses investissements (**IR**) d'une part et de structuration de solutions d'investissement socialement responsables (**ISR**) d'autre part ; ces deux politiques sont incarnées par :

- La déclinaison des engagements souscrits par AG2R LA MONDIALE au titre de sa RSE avec notamment l'adhésion au Global Compact ;
- 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 ALMGA : CIES dès 2002 pour l'épargne salariale, Finansol pour les fonds solidaires, Labels ISR pour les fonds ISR éligibles.

Cet engagement responsable et la double démarche IR/ISR qui l'accompagne se déploient depuis 2016 sur les actifs gérés par les équipes de la DIFR (75,3 Mds€) dans un cadre structuré alors 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 prise en compte des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement et la gestion des incidences négatives relèvent de cette double démarche IR/ISR.

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 d'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'une expérience accumulée depuis plus de 20 ans dans ce domaine par le Groupe.

Cette démarche IR concerne les actifs gérés par les équipes de la Direction Investissements Finances et Risques (DIFR) soit 5,1 Mds€. Ce qui représente 24% des encours de LMP, exclusion faite des supports en unités de compte (UC) des partenaires distributeurs, qui prennent en compte les enjeux ESG à des degrés divers dépendant de leurs propres critères et du périmètre en délégation.

Sur la démarche IR et ISR, fin 2023, les actifs d'ALMGA relevant de cette double démarche représentaient 11,4Mds€. Sur les 108M€ gérés par ALMGA pour le compte de LMP, 51M€ relèvent de cette double démarche et sont investis sur des OPC¹ labellisés ISR.

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 DIF à partir d'analyses internes, de données collectées auprès des agences Moody's ESG Solutions, ISS-ESG, Carbon4 Finance et MSCI ESG pour l'élaboration des listes d'exclusion et l'évaluation ESG des entreprises et des états en portefeuille. Les informations fournies par Proxinvest-Glass Lewis et ISS Governance concernent l'exercice des droits de vote.

¹ Organisme de Placement Collectif

Pour les fonds externes gérés par des sociétés de gestion appliquant leur propre démarche ESG, il est vérifié que celle-ci est cohérente avec celle du Groupe AG2R LA MONDIALE, en particulier sur la mise en place de politiques d'exclusion. Cette analyse s'applique aux OPC de la multigestion, du private equity et aux fonds de dette.

Pour les actifs immobiliers gérés par la DIP, la politique d'investissement du Groupe contribue également à l'inscription de ceux-ci dans la voie du développement durable et de la préservation de l'environnement, de la biodiversité et du climat. Pour LMP, la démarche s'applique pour sa participation dans ALM Silverpierre pour un encours de 9,5M€. La gestion responsable du patrimoine immobilier repose sur une analyse ESG des bâtiments avec :

- Un volet **Environnement** : prise en compte de l'impact environnemental des travaux de construction ou de rénovation et de l'exploitation des immeubles (management de l'énergie des sites, traitements de tout type de déchets, ...), stratégie de réemploi des matériaux.
- Un volet **Social** : modalités d'exploitation vertueuses des actifs immobiliers par les locataires ; politiques inclusives promouvant la diversité et l'équité dans les espaces de travail et dans les résidences dont les initiatives locales visant à améliorer les relations avec les communautés environnantes.
- Un volet **Gouvernance** : indicateurs de sélection liée aux activités des locataires ; transparence et responsabilité au sein de la gestion immobilière avec la mise en place de pratiques de gouvernance solides, et des mécanismes de contrôle efficaces.

Les principaux objectifs de durabilité de la politique immobilière sont :

- Atteindre un niveau de certification environnementale en neuf ou en rénovation de 70% des surfaces du patrimoine à l'horizon 2025 ; il ressort à 69% à fin 2023.
- Atteindre un taux de certification environnementale en exploitation de 65% des surfaces du patrimoine à l'horizon 2025. Il ressort à 25% à fin 2023. Cela s'explique en partie par la vacance des immeubles de bureaux situés en première couronne parisienne et par la réticence de certains locataires à s'inscrire dans ces démarches de certification.
- Atteindre une réduction des consommations énergétiques de 37% à fin 2025 par rapport à leur niveau de 2012 (année globale de référence), en droite ligne avec les exigences du Décret Tertiaire. La baisse de la consommation était de 33% à fin 2023.

Cette politique inclut également l'amélioration de l'accessibilité et du confort des occupants, notamment :

- L'adaptation et l'accessibilité des bâtiments pour les personnes à mobilité réduite ;
- Le confort et le bien-être des occupants, enrichis par des services et des installations tels que conciergerie, salle de sport, de bien être, restauration, locaux dédiés aux déplacements doux, espaces extérieurs (terrasses, jardins, rooftop ...).

Ces objectifs sont soutenus par des indicateurs et des démarches de labellisation spécifiques (OSMOZ, WELL, ACTIVScoreSo). La politique est régulièrement mise à jour, non seulement pour répondre aux exigences réglementaires, mais aussi en raison de la volonté du Groupe de contribuer à divers Objectifs de Développement Durable dans le cadre de son agenda 2030, tels que :

- Le recyclage et la valorisation des déchets de travaux et d'exploitation ;
- Le réemploi de matériaux dans les projets immobiliers.

Pour les unités de compte gérés en délégation (15,9 Mds€), la démarche d'investissement responsable qui s'applique à chacune des stratégies est celle du gestionnaire du produit. En 2023, LMP a débuté l'étude de l'adaptation du référencement des supports en unités de compte (UC) externes à la politique Climat d'AG2R LA MONDIALE. Cette première étape a consisté à échanger avec ses partenaires distributeurs les plus importants sur leurs politiques Climat respectives et les éventuels filtres appliqués aux demandes de référencement d'UC. Elle a pour objectif de connaître les pratiques de marché sur ce sujet.

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 sommitale².

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 » ; cette charte est articulée 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.

a. 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.

² Regroupant la SGAM et les institutions de retraite complémentaire CGRR et AG2R Agirc-Arrco, voir organigramme dans la section « Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de l'entité »

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 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. C'est la 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 :



b. 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 :

- 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 qui comporte quatre volets :

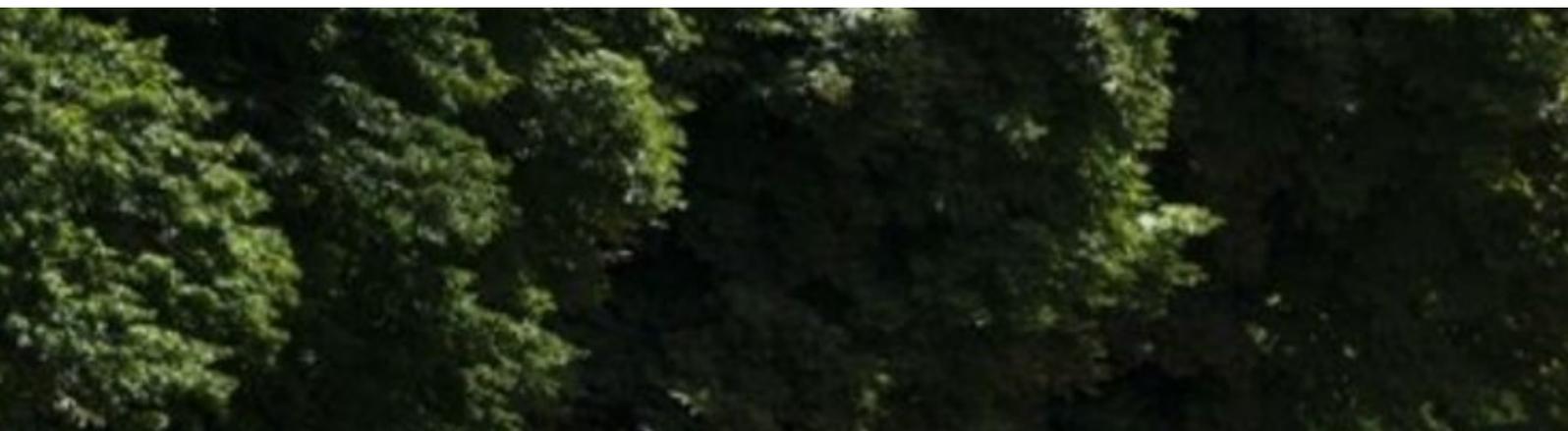
1. Le pilotage des portefeuilles d'actifs sur la base d'objectifs intermédiaires de température implicite à horizon 2025 et 2030 ;
2. La sortie programmée du financement du charbon et des hydrocarbures non-conventionnels à l'horizon de 2030 ;
3. L'arrêt du financement des acteurs explorant ou développant de nouveaux champs pétroliers ou gaziers à partir de 2027 ;
4. 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 ».

La démarche IR s'applique à l'ensemble des actifs de LMP gérés par les équipes de la DIFR soit 5,1 Mds€ et est déployée par classe d'actifs pour tenir compte des spécificités de chacune d'entre elles. Elle est, pour certains actifs, enrichie d'un volet d'intégration d'analyse extra-financière dans les décisions d'investissement.

Les portefeuilles de LMP investis en direct dans des obligations et/ou des actions émises par des entreprises et/ou des états européens et dans des actifs immobiliers représentaient 22% des encours gérés en interne soit 4,6 Mds€.

Les exclusions sectorielles définies par les politiques dites armes controversées, tabac et climat conduisent à réduire les univers d'investissement de la gestion en titres vifs dans des proportions significatives : 8% de l'indice Stoxx Europe 50 et 3% de l'indice Barclays Corporates sont interdits à tout nouveau financement selon ses politiques.



Part des indices exclue par les politiques d'investissement responsable :

Type	Nom	Charbon	Petrole	Tabac	% Total exclu
Obligataire	Bloomberg Barclays Euro Agg	0,3%	0,4%	0,2%	0,9%
	Bloomberg Barclays Euro Corpo ex BBB & Tier1	0,3%	2,6%	0,5%	3,3%
Actions	Stoxx Europe 50	1,1%	5,8%	1,1%	8,1%
	MSCI EMU	0,5%	0,6%		1,1%

Les listes d'exclusion sont mises à jour annuellement. Toute appartenance à l'une de ces listes se traduit pour l'émetteur (entreprise, état) par l'arrêt de tout nouvel investissement dans l'ensemble de ses titres financiers (actions, obligations) à partir de la date d'exclusion. L'exclusion d'un Groupe émetteur (maison-mère) s'applique à l'ensemble de ses filiales. Pour les titres achetés avant la date d'exclusion, les instruments financiers à maturité (par exemple les obligations) peuvent être conservés ou cédés progressivement. Les autres types d'instruments (par exemple les actions) sont cédés dans les trois mois à partir de la date d'entrée en vigueur de l'exclusion.

Les risques en matière de durabilité sont ainsi pris en compte dans les décisions d'investissement à travers la démarche IR. Elle permet de réduire les risques sur le plan :

- Social et sociétal avec les exclusions des entreprises du secteur du tabac et des armes controversées ;
- Environnemental avec la politique Climat qui s'inscrit dans une démarche contribuant à limiter le réchauffement planétaire au plus proche de 1,5° C.

Une description détaillée de l'intégration des risques en matière de durabilité dans le processus d'investissement, répondant à l'article 3 du Règlement Européen (UE) 2019/2088 Sustainable Finance Disclosure Regulation) est disponible sur le site internet du Groupe dans la section « Investir de manière responsable ».

Pour les produits gérés par des sociétés de gestion externe à travers les fonds de fonds gérés par ALMGA (57M€), il est vérifié :

- Lors de la souscription pour les produits non cotés (private equity et fonds de dette) que la stratégie de gestion ne prévoit pas d'investissement ou de financement dans des activités liées à la production d'armes, de tabac ou de développement de capacité pétro-gazières ;
- Lors de la souscription pour les produits multigestion (OPC investis dans des actifs cotés) gérés activement (hors gestion répliquant des indices) que les sociétés de gestion sélectionnées s'engagent dans des politiques d'exclusion sinon identiques, du moins cohérentes avec celles du Groupe.

4. Analyse ESG et évaluation

a. Des émetteurs publics et privés

Les travaux d'analyse et d'évaluation ESG s'appuient sur des données puisées auprès de sources publiques (sites internet des émetteurs...) ou acquises auprès des agences de notation extra-financière. Ces données sont traitées, en les resituant dans le 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 » à la suite 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.

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.

>> Analyse et évaluation des Etats :

Le processus d'analyse et d'évaluation extra-financière des 53 émetteurs souverains de l'univers d'investissement s'alimente en données auprès de Moody's ESG qui couvre l'ensemble du spectre ESG, de Carbon4 Finance pour le volet climat ainsi que de l'ONU et de la Banque Mondiale pour ce qui est des données publiques. Il a été enrichi en 2022 d'un module controverse. L'évaluation de l'engagement des états pour atteindre les objectifs de l'agenda 2030 repose sur la répartition des 17 ODD entre les trois piliers E, S et G et la mesure des indicateurs issus de la nomenclature de Moody's ESG, au total 51, affectés à chacun des ODD.

Evaluation ESG des Etats	17 ODD (75%)	3 critères spécifiques (25%)	Coefficient controverses [0;1]	Note pilier E,S,G
Environnement (1/3) 	ODD: Eau, Energie propre, Villes durables, Consommation et productions responsables, Lutte contre le changement climatique, Vie aquatique, Vie terrestre	Lutte contre le réchauffement climatique <i>Source: Carbone 4</i>	Beta E [0;1]	Note E = (75% Note ODD E + 25% Note spécifique E) x Beta E
Social (1/3) 	ODD: Absence de pauvreté, Faim "zéro", Santé, Education, Egalité des sexes, Travail décent et croissance économique, Innovation et infrastructure	Lutte contre les inégalités <i>Source: Coefficient de Gini de la Banque Mondiale et de l'OCDE</i>	Beta S [0;1]	Note S = (75% Note ODD S + 25% Note spécifique S) x Beta S
Gouvernance (1/3) 	ODD: Paix justice et institutions efficaces, Inégalités réduites, partenariat pour la réduction des inégalités	Lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme <i>Source: interne, Département de la Conformité et contrôle interne</i>	Beta G [0;1]	Note G = (75% Note ODD G + 25% Note spécifique G) x Beta G
				Note finale ESG = (Note E + Note S + Note G) / 3

>> Analyse et évaluation des entreprises :

Les entreprises sont évaluées selon une critériologie articulée autour des trois piliers E, S et G auxquels sont rattachées des indicateurs spécifiques; au total 33 indicateurs, dont 6 relatifs à la responsabilité environnementale de l'émetteur, 19 au volet social/sociétal et répartis entre les 3 grandes familles d'enjeux associés à cette dimension (capital client : 5, capital humain : 7, capital parties prenantes : 7) et enfin 8 relevant de la thématique Gouvernance et ventilés autour d'une composante « Ethique des affaires » pour 4 d'entre eux et « Gouvernance traditionnelle » pour les 4 autres. Ces paramètres sectoriels sont injectés dans EthiScreeninG dont l'algorithme produit la note ESG. La note ESG intègre le comportement des émetteurs vis-à-vis de leurs parties prenantes et de l'environnement. Elle permet ainsi de réduire ex ante l'exposition des portefeuilles à des controverses futures. La détection d'une controverse avérée et de son degré de gravité, vue sous l'angle des parties prenantes impactées (actionnaires, salariés, clients, société civile, fournisseurs, Etat, environnement...), intégrant une éventuelle récurrence des faits et des réponses apportées par ses dirigeants, est cependant susceptible, et ce éventuellement post-dialogue, d'affecter négativement la note ESG de l'entreprise concernée.

b. Des actifs immobiliers

Depuis 2023, les opportunités d'investissement en VEFA « vente en état de futur achèvement » ne répondant pas à la réglementation environnementale RE2020 sont exclues. Une analyse de l'exposition aux risques climatiques des actifs de bureaux et de logements est systématique ainsi qu'une évaluation ESG en amont de l'analyse de l'opportunité.

c. Des fonds externes

>> Les OPC sur des actifs cotés (multigestion) :

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 externes.

Depuis 2019, un questionnaire leur 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.

La première étape du processus consiste à vérifier que la société de gestion externe a mis en place une politique d'exclusion des émetteurs impliqués dans les armes controversées. Si la société de gestion ne répond pas à cette obligation le fonds est exclu. Si la société de gestion externe respecte cette obligation, le fonds est alors évalué à l'aune des politiques Climat et tabac, ainsi que pour les fonds actions, de la démarche d'engagement actionnarial, de la société de gestion. Chaque politique est évaluée sur une échelle de 0 à 100 selon son degré de conformité avec celle d'AG2R LA

MONDIALE. La note finale du fonds est la moyenne équipondérée de ces notes (au nombre de 2 ou 3 selon l'orientation de gestion du fonds). Une note minimale de 55, seuil qui traduit une conformité partielle avec la démarche d'investissement responsable du Groupe, est exigée pour ne pas être exclu. Le questionnaire est mis à jour tous les 18 mois ou à l'occasion d'une modification relative à l'un des volets (climat notamment) de la démarche d'investissement responsable du Groupe ou d'une évolution de la réglementation. Il a notamment été enrichi de questions relatives à la gouvernance afin de vérifier que les sociétés de gestion s'assurent de la qualité de la gouvernance des émetteurs qu'ils détiennent en portefeuille (SFDR) ou à la prise en compte des risques en matière de durabilité dans la gestion des fonds.

Les travaux relatifs à la labellisation des fonds de fonds ISR d'ALMGA ont permis d'améliorer le dispositif de détection et de suivi des controverses sur les sociétés de gestion externes avec un module dédié pour l'ensemble du périmètre suivi par l'équipe multigestion de la DIF.

Au titre de la campagne 2023, le questionnaire a été adressé à une soixantaine de gestionnaires pour un total de 110 fonds.

Cette démarche permet en outre de faire vivre, nourrir et structurer un dialogue avec les sociétés de gestion externes et qui profite aux deux parties, au sens de l'acculturation des meilleures pratiques, d'une part mais aussi à l'enracinement de l'ISR et à la consolidation de ses fondamentaux d'autre part.

Ce dialogue est ainsi et avant tout un vecteur de progrès, poussant à une meilleure formalisation des politiques d'exclusion ou incitant à la labélisation des fonds.

>> *Private Equity :*

Depuis 2013, le processus de sélection de fonds de private equity donne lieu à la rédaction d'une note d'investissement intégrant l'analyse ESG de la stratégie et qui représente 10% de la note finale.

Depuis 2020, les exclusions sectorielles (tabac, charbon, armes non conventionnelles) sont intégrées à la sélection des fonds. L'exclusion de ces secteurs dans la politique d'investissement des fonds sélectionnés est revue à la fois par l'équipe d'investissement et par l'équipe juridique. Dans le cas où ces exclusions ne sont pas prévues par le règlement du fonds, cela donne lieu à une lettre d'accompagnement négociée avec la société de gestion. Les hydrocarbures non conventionnels et conventionnels ont été ajoutés respectivement en 2022 et 2023 à la liste des exclusions sectorielles. Depuis 2023, les fonds sélectionnés sont à minima article 8 selon la réglementation SFDR. Enfin la démarche comporte un module reporting depuis 2017 avec l'envoi d'un questionnaire annuel aux sociétés de gestion portant sur la localisation et le nombre d'employés des entreprises détenues dans les fonds de fonds sélectionnés. Il a été enrichi de questions sur la représentation des femmes au sein des sociétés de gestion comme des équipes d'investissement (à partir de 2021) puis en 2022 d'une question sur les mécanismes de partage de la valeur au sein des sociétés.

Au titre de la campagne 2023, le questionnaire a été adressé à 64 gestionnaires d'actif et à plus de 300 fonds.

>> *Fonds de dette :*

Les fonds de dette investissent dans de la dette d'entreprises, de la dette infrastructures, de la dette permettant un financement d'actifs ou éventuellement de l'immobilier. Comme pour le private equity, il est vérifié, préalablement à tout investissement, que la société de gestion a mis en place des exclusions sectorielles telles que le tabac, le charbon, les armes interdites par les traités ratifiés par l'Etat Français. Ce filtre constitue la première étape d'analyse des fonds de dette.

Dans un second temps, des échanges sont organisés avec la société de gestion sur la base des documents présentés (prospectus, DDQ, plaquette commerciale) afin d'approfondir l'analyse.

5. Performance ESG et suivi des politiques d'exclusion

L'encours sous revue ressortait fin 2023 à 4,6 Mds€ dont environ 21M€ en actions, 3,2Mds€ d'obligations d'entreprises et 1,4Mds€ d'obligations souveraines et assimilées. L'analyse porte sur la « gestion en direct ».

a. Performance ESG des investissements en titres vifs

Cette première synthèse, relative à la performance extra-financière des portefeuilles 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 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, 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€	Evaluation globale	Actions	Obligations entreprises	Obligations souveraines
(1) Evaluation ESG du portefeuille	55	59	48	69
Taux de couverture	90%	93%	89%	94%
(2) Note Environnement	52	62	49	60
(3) Note Sociale	57	57	50	74
(4) Note Gouvernance	59	58	52	75
(5) Entreprises signataires du Pacte mondial (%)	79%	90%	79%	

Chaque indicateur est calculé au niveau du portefeuille consolidé et par composante d'actifs (actions, obligations d'entreprise, obligations souveraines) sur la valeur boursière du 31/12/2023. Pour en apprécier la valeur informative, il est fait mention de son taux de couverture, lequel dépend de la disponibilité des données.

(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 des ODD 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 affectée d'un coefficient controversé sous la forme d'un « malus » compris entre 0 et 1 en fonction du degré de gravité des controverses identifiées.

La note ESG d'une entreprise est quant à elle le produit du traitement par EthScreeninG, 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 ressort avec un score de 55 et un taux de couverture de 90%. Les obligations souveraines ont la note la plus élevée avec un score de 70 sur 100.

(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 attachés 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.

Au titre de l'exercice 2023, la note « Environnement » du portefeuille s'établit à 52 avec une contribution positive des actions et des obligations souveraines.

(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 aux 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.

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).

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, mesurée à l'aune des risques et opportunités ESG propres au secteur d'activité de l'entreprise.

Au titre de l'exercice 2023, la note « Sociale » du portefeuille s'établit à 57 avec une contribution positive des obligations souveraines.

(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.

Au titre de l'exercice 2023, la note du portefeuille au titre du facteur « Gouvernance » s'établit à 59 avec une contribution positive des obligations souveraines.

(5) Entreprises signataires du Pacte Mondial

Le Pacte Mondial est une initiative des Nations Unies lancée en 2000 visant à inciter les entreprises à adopter une attitude socialement responsable en s'engageant à intégrer et 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'établit à 79%.



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

b. Suivi des politiques d'exclusion

Encours M€	Evaluation globale	Actions 21	Obligations entreprises 3 207	Obligations souveraines 1 372
(6) Encours charbon	0,4%	0,0%	0,6%	0,0%
(7) Encours tabac	0,5%	0,0%	0,6%	0,0%
(8) Armes interdites	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
(14) Hydrocarbures non conventionnels	1,1%	0,0%	1,5%	0,0%

La démarche d'investissement responsable comporte plusieurs volets dont les exclusions normatives et sectorielles intégrant des trajectoires de sortie progressive d'ici 2030 par l'abaissement régulier des seuils. Les listes d'exclusion sont mises à jour annuellement et s'appliquent aux valeurs mobilières (actions et obligations) gérées par les équipes de la DIF. Pour les autres classes d'actifs couvertes par la démarche IR du Groupe, l'analyse des exclusions porte sur la mise en place de politiques cohérentes avec celles du Groupe.

(6) Encours charbon :

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 points tous les 2 ans. Cette politique vise une exclusion totale du charbon en 2030. Les seuils seront abaissés en 2024 passant de 20% à 15%.

L'encours Charbon résiduel du portefeuille sur les émetteurs exclus ressort à 0,4% ; une exposition entièrement liée à la poche « Obligations d'entreprise ». Selon les termes de la politique climat, seuls les titres sans maturité sont cédés, les autres étant conservés en portefeuille jusqu'à leur terme éventuellement.

(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 0,5%**.

(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.

(14) Encours hydrocarbures non-conventionnels :

Dans le cadre de sa politique Climat, le Groupe s'interdit d'investir dans les entreprises dont la production d'hydrocarbures non-conventionnels dépasse 25% de la production totale depuis 2023. Sont prises en compte les exploitations de sables bitumineux, le gaz et pétrole de schiste, le pétrole extra lourd, le gaz de houille, les forages en eaux profondes (supérieurs à 1 500 m de profondeur) et l'exploitation en Arctique (définition de l'Arctic Monitoring and Assessment Programme).

De plus, ce seuil est abaissé de 2,5 points chaque année jusqu'à 2025 puis de 3,5 points les années suivantes. Les investissements dans les entreprises exposées aux hydrocarbures non conventionnels seront donc complètement exclus d'ici 2030. Le taux d'exclusion passera à 22,5% en janvier 2024.

L'encours hydrocarbures non-conventionnels résiduel du portefeuille sur les émetteurs exclus ressort à 1,1%. Il est lié aux obligations souscrites avant la date d'exclusion. Les titres sans maturité sont, quant à eux, cédés à partir de la date d'exclusion. Aucun nouveau financement n'est autorisé sur un émetteur exclu, y compris sur les obligations vertes.

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

Par leur capacité à accompagner la transition, les obligations vertes, sociales et durables (sustainability bond) s'inscrivent en cohérence avec la démarche d'investisseur de long terme du Groupe. Les investissements dans une économie bas carbone (économies d'énergie, énergies renouvelables, solutions innovantes) se sont réalisés notamment via la souscription à des émissions d'obligations vertes.

Au 31/12/2023, LMP était investie à hauteur de 409M€ dans des obligations vertes, sociales et durables.

Encours M€	Evaluation globale	Obligations entreprises 3 207	Obligations souveraines 1 372
(9) Obligations durables	1,5%	0,3%	4,4%
(10) Obligations vertes	6,2%	6,1%	6,3%
(11) Obligations sociales	1,3%	0,5%	3,1%
Sous-total	8,9%	6,8%	13,9%
(12) Obligations liées au développement durable	0,6%	0,8%	

Indicateurs calculés sur la poche obligataire

Les obligations poursuivant des objectifs sociaux et/ou environnementaux sont classées vertes, sociales et durables si elles respectent les Principes de l'ICMA (International Capital Markets Association). Ces principes sont des lignes directrices et des recommandations générales qui promeuvent la transparence et la publication d'informations lors d'émissions de telles obligations.

9) Obligations durables

Une obligation durable est une obligation dont le produit de l'émission est exclusivement utilisé pour des opérations de financement ou de refinancement de projets environnementaux et sociaux. Les obligations durables suivent les quatre principes clés des Green Bonds Principles et des Social Bonds Principles de ICMA⁶, respectivement pertinents pour les projets environnementaux et sociaux. **Elles représentent 1,5% des investissements obligataires.**

(10) Obligations vertes

Une obligation verte est une obligation dont le produit de l'émission est utilisé exclusivement pour financer ou refinancer, partiellement ou en totalité, des projets verts nouveaux et/ou en cours qui respectent les quatre principes-clés des Green Bonds Principles (GBP) édicté par l'ICMA⁷. Les GBP

⁶ French_SBG_2021-06-301221.pdf (icmagroup.org)

⁷ French-GBP-2021_06-230222.pdf (icmagroup.org)

reconnaissent plusieurs catégories d'éligibilité pour les projets verts contribuant à des objectifs environnementaux tels que l'atténuation du changement climatique, l'adaptation au changement climatique, la préservation des ressources naturelles, la préservation de la biodiversité et la prévention et la maîtrise de la pollution. **Elles représentent 6,2% des investissements obligataires.**

(11) Obligations sociales

Une obligation sociale est une obligation dont le produit de l'émission est exclusivement utilisé pour financer ou refinancer, partiellement ou en totalité, des projets sociaux nouveaux et/ou en cours et qui respecte les quatre principes clés des Social Bonds Principles (SBP) de l'ICMA⁸. Les SBP reconnaissent plusieurs catégories d'éligibilité pour les projets sociaux tels que l'accès à des infrastructures de base abordables (eau potable, assainissement, transport, énergie, ...), l'accès à des services de base (santé, éducation et formation professionnelle, soins, financement et services financiers...), l'accès à un logement à un coût abordable, la création d'emplois, notamment grâce à l'effet potentiel du financement des PME et du microfinancement, la sécurité alimentaire et le développement socioéconomique. **Elles représentent 1,3% des investissements obligataires.**

(12) Obligations liées au développement durable

Une obligation liée au développement durable est une obligation qui ne finance pas un projet spécifique mais l'activité générale de l'entreprise. Son taux est fixe avec un step-up si l'objectif ESG n'est pas atteint. Elles sont décrites dans les Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP) de l'ICMA⁹. Elles encouragent la prise en compte de la durabilité par les entreprises. **Elles représentent 0,6% de la poche obligataire.**

6. L'offre responsable proposée

La signature en 2016 de la charte d'investissement responsable au niveau de l'Association sommitale conduit à une responsabilisation des investissements de l'ensemble des produits financiers gérés par le Groupe avec un socle commun qu'est la démarche IR.

Les actifs en euros de La Mondiale et de ses filiales, les OPC gérés par ALMGA, les fonds propres des entités de la SGAM prennent en compte les enjeux environnementaux et sociaux dans leur processus d'investissement.

Pour les unités de compte proposées dans les contrats d'assurance vie, la démarche d'investissement responsable est propre à chaque produit financier et est définie par sa société de gestion. Celle-ci peut différer de celle d'AG2R LA MONDIALE.

L'offre Responsable propose des unités de compte qui répondent à des critères de durabilité en cohérence avec la démarche IR/ISR déployée par le Groupe

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

⁹ [French-SLBP2020-06-191120.pdf \(icmagroup.org\)](#)

7. Communication auprès des clients

Parce qu'une politique de « transformation durable » dépend de l'adhésion des parties prenantes, de leur information, connaissance et maîtrise des enjeux ESG, le Groupe communique auprès de ses clients sur sa démarche d'investissement responsable à travers :

- Le site internet d'AG2R La Mondiale. Une section « Investir de manière responsable » rattachée à la démarche RSE. Elle présente les engagements du Groupe en matière d'investissement responsable, regroupe l'ensemble des politiques prises en compte dans la démarche IR et rapports annuels qui rendent compte des résultats de celle-ci sur les portefeuilles.
- Les documents remis lors de la souscription des contrats d'assurance vie qui décrivent la prise en compte de la durabilité. Ces annexes précontractuelles sont également disponibles sur les sites internet dédiés à chaque réseau commercial du Groupe pour les produits qui y sont assujettis par le règlement SFDR.
- Des campagnes ponctuelles de la direction de la communication du Groupe sont réalisées. Tout au long de l'année 2023, plusieurs communications sur la durabilité ont été publiées à travers différents réseaux sociaux et journaux spécialisés. Elles couvraient plusieurs thématiques comme « qu'est l'investissement responsable », « la démarche d'investissement responsable d'AG2R LA MONDIALE », « les prix et récompenses reçus au titre de cette démarche et de la prise en compte des critères ESG dans l'offre de produits financiers ».

Pour plus de détail se référer à la section I.B.4 en page 34

8. 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 ») prévoit l'harmonisation de la communication d'informations en matière de durabilité des produits financiers en fonction de leurs attributs environnementaux et sociaux.

L'encours global des produits financiers Article 8 détenus au 31/12/2023 au sein des portefeuilles de LMP est de 11,2 Mds€ soit 53% du total des actifs. Les principaux produits financiers Article 8 proposés par LMP dans les contrats d'assurance sont les actifs en euros (Anjou Performance, Aster Sécurité, PERI Excellence Retraite, PERP Complément Epargne Retraite) qui représentent 3,7 Mds€. C'est à travers la démarche d'investissement responsable que le produit promeut des caractéristiques environnementales et sociales dans leur gestion. Les OPC gérés par ALMGA et servant de support à des UC proposées par LMP font également la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales (article 8 du règlement SFDR) et représentent un

encours de 90M€. Enfin, les UC relevant de l'Article 8 gérées par des sociétés de gestion externes représentent 7,5Mds€. Les UC ayant pour objectif l'investissement durable (relevant de l'article 9 du règlement SFDR) et gérés par des sociétés externes représentent 444M€.

Un contrat d'assurance vie ou de retraite professionnelle supplémentaire est considéré comme répondant aux caractéristiques de l'Article 8 SFDR s'il propose au moins un support d'investissement en euros ou UC relevant de l'Article 8. Les contrats d'assurance intégrant les actifs en euros de LMP sont Article 8 SFDR.

Pour plus de détail se référer à la section I.I en page 62

9. Les adhésions à des chartes ou codes relatifs aux enjeux ESG

L'engagement d'AG2R LA MONDIALE dans une démarche globale de développement durable et de responsabilisation de ses investissements recouvre une déclinaison dans le champ de l'investissement dans des initiatives nationales ou internationales souscrites par l'Association sommitale pour le compte des institutions et entités relevant de son périmètre. Cette ambition est relayée par sa société de gestion dans le cadre des fonds relevant spécifiquement d'une démarche ISR. AG2R LA MONDIALE est signataire des chartes et codes relatifs à une prise en compte des enjeux environnementaux et sociaux dans les décisions d'investissement suivants :

- Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI) depuis 2018 ;
- Forum pour Investissement Responsable depuis 2012
- L'Observatoire de l'Immobilier Durable depuis sa création en 2013.

Pour plus de détail se référer à la section II.E en page 89

B. Moyens internes déployés

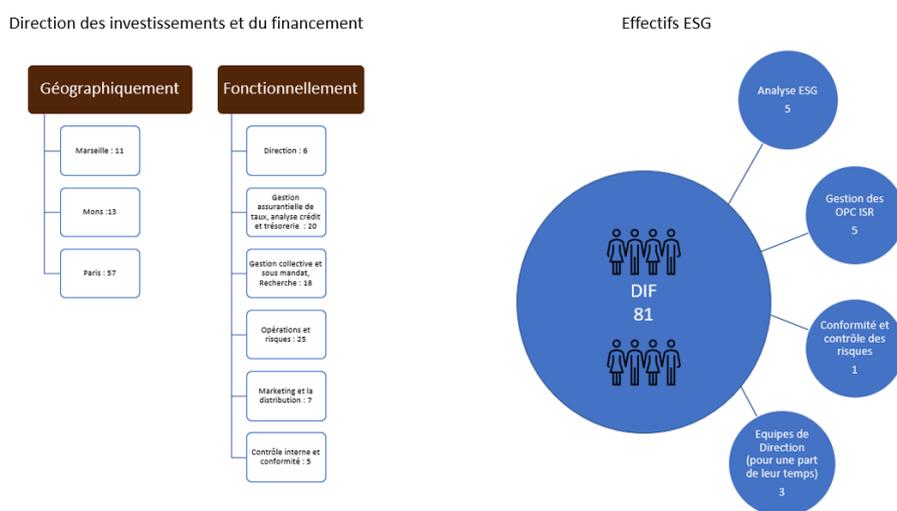
1. Equipes

Les portefeuilles de LMP gérés par les équipes de DIF représentent environ 5,1Mds€ et sont investis pour l'essentiel en « titres vifs » ou en OPC gérés par ALMGA ou des sociétés de gestion tierces.

Ceci mobilise 81 collaborateurs et collaboratrices répartis géographiquement sur ses trois plateformes de Marseille, Mons et Paris et fonctionnellement autour de ses différentes directions opérationnelles. La moyenne d'âge de l'effectif s'établit à 44 ans. Il présente une parité Femmes/Hommes. 5 collaborateurs bénéficient d'un « contrat d'apprentissage ».

La démarche d'intégration ESG mobilise un effectif de 14 personnes réparti au sein de plusieurs services soit environ 13 équivalents temps plein (ETP). L'équipe d'analystes ESG est composée de 5 personnes dédiées à l'analyse des enjeux extra-financiers des émetteurs. Elle s'appuie sur l'équipe de la MOA (5 personnes dont 1 ETP dédié) pour le développement des outils d'analyse interne et de suivi de la performance ESG des portefeuilles. Depuis 2022, l'outil de notation Ethiscreening s'est enrichi d'une plateforme, de consultation des analyses ISR sectorielles et des notations, ouverte à l'ensemble des gestionnaires. Cet élargissement de l'accès contribue à la diffusion de ESG auprès de l'ensemble des équipes.

20% des effectifs de la DIF sont en charge de missions liées aux sujets de durabilité. Sur les enjeux de durabilité, la DIF 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 ».



La gestion du patrimoine immobilier, placé sous la responsabilité de la DIP, mobilise 24 collaborateurs. Un poste dédié à l'ESG a été créé en 2023, chargé des questions ESG pour la DIP. Le département, constitué de 50% d'hommes et de 50% de femmes présente un âge moyen d'environ 43 ans. 2 contrats d'alternance et une stagiaire de 6 mois comptent parmi l'effectif.

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, de leur degré d'acculturation de la réglementation, le Groupe organise chaque année plusieurs sessions de formation, à destination des administrateurs et des collaborateurs relevant des « fonctions clés », avec comme fil rouge la « durabilité ».

Au titre de l'exercice 2023 :

>> **Concernant les administrateurs :**

- *Avril 2023*: Formations aux Plans de transition et de sobriété énergétique, à la nouvelle politique climat aux écoGESTES en passant par le bilan carbone.
- *Juillet 2023*: Focus sur la CSRD – Comité d'audit et des comptes.
- *Octobre 2023*: Durabilité et investissements ISR / ESG, techniques d'intégration.

>> **Sur le périmètre des « fonctions clés » :**

- *Audit interne*: introduction à la CSRD et à la mission de vérification des informations par l'organisme tiers indépendant (3 heures de formation / Novembre 2023).
- *Conformité, juridique et marketing*: SFDR, DDA, Taxonomie, notions clefs issues de ces réglementations et recueil des préférences ESG des clients (2 x 3h de formation / Octobre 2023).
- *DIF*: la certification AMF « Finance Durable » a été proposée à l'ensemble des collaborateurs : 36 inscrits en 2023, 12 collaborateurs ont obtenu leur certification.
- *DIP*: formation aux enjeux de la durabilité pour l'investissement immobilier a été organisée en septembre 2023 avec l'appui d'un prestataire externe à destination des 26 collaborateurs de la Direction ; avec au programme, le Décret tertiaire, la trajectoire carbone, le décret BACS et la taxinomie.

Pour une activité, la gestion de fonds, où le fabricant du produit n'est pas ou peu en prise directe avec le client final, le rôle du conseiller, est central ; or l'investissement responsable, qu'il soit ISR, vert ou solidaire, de par la multiplicité des enjeux qu'il couvre, des chemins qu'il emprunte, des promesses dont il est porteur, du fait de son vocabulaire, de sa grammaire, de ses codes, de ses acronymes projette les conseillers hors de leurs zones traditionnelles de confort en matière de sélection de solutions d'épargne et d'investissement.

Le développement de l'offre de produits d'investissement responsable, les attentes grandissantes du client final et la pression réglementaire placent ainsi les réseaux de distribution et les conseillers financiers face à la nécessité d'une montée en compétence.

C'est le sens des sessions de formation organisées en juin 2023 :

- *Pour les Responsables régionaux épargne patrimoniale* du Groupe avec au programme :
 - Un atelier « la Fresque du climat », pour la Direction épargne retraite individuelle et opérations ;
 - Une formation ISR, menée par la société ATREAM ;
 - Un focus sur la réglementation "finance verte" SFDR et sur l'évolution des pratiques commerciales dans le digital.

- *Pour la direction de l'Épargne Retraite Collective* (30 collaborateurs) : présentation du cadre réglementaire SFDR et démarche d'investissement responsable et ISR du Groupe.

C'est également l'ambition des modules de formation en ligne développés au sein AG2R LA MONDIALE Académie Mon Campus¹⁰ » tel que celui intitulé « *Finance durable : d'une démarche volontaire, individuelle des gérants d'actifs à obligation réglementaire* », ou celui dédié à la réglementation SFDR, lequel a été suivi par près de 1500 collaborateurs.

La sensibilisation des collaborateurs du Groupe au changement climatique s'appuie également sur le déploiement de la « fresque du climat » ; dans ce cadre, une communauté de trois animateurs, formés à son administration au cours du 1er semestre 2023, a été constituée au sein de la Direction de la RSE. Une première salve de fresques du climat a ainsi pu être organisée au cours du second semestre auprès d'une centaine de participants. Pour 2024, l'objectif est d'élargir le cercle des animateurs à une quinzaine de membres afin de toucher 450 collaborateurs supplémentaires.

La traditionnelle « Semaine Européenne du Développement Durable (SEDD) »¹¹ est l'occasion pour le Groupe de mettre en œuvre, tant sur le plan national que localement sur ses différents sites, une trentaine d'actions de mobilisation, sous forme de webinaires, « challenges », ateliers autour, cette année, des thèmes de l'économie circulaire, de la biodiversité, du numérique responsable, des mobilités douces...

L'inscription du Groupe au sein de l'Agenda 2030 est également relayée par une Web- série afin de 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 porteurs de projets, invités du « Petit Journal illustré des ODD ». Déjà 15 épisodes ont été réalisés

¹⁰ Learning Management System

¹¹ 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 2023 du 18 septembre au 08 octobre a compté plus de 400 événements en France et un peu plus de 5100 à l'échelle des 27 pays d'Europe embarqués dans cette initiative.

dont quatre au titre de la saison 2023 autour des ODD 2 « Faim zéro », 3 « Bonne santé et bien-être », 11 « Vie terrestre » et 12 « Consommation et production responsable ».

3. Ressources externes

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

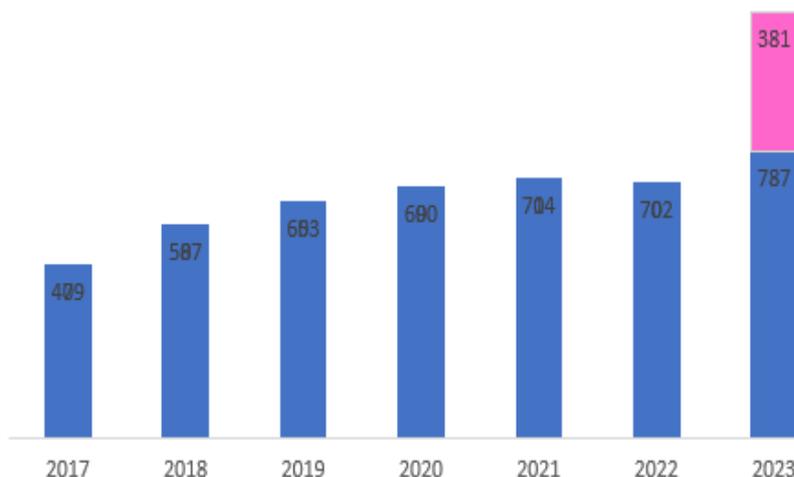
- **S'appuie** sur les informations publiques disponibles : rapports annuels, rapports de développement durable, documents de référence, sites internet, présentations aux investisseurs, etc...
- **Se nourrit** des données communiquées par les agences d'analyse extra-financière auxquelles le Groupe est abonné : Moody's ESG Solutions, ISS-ESG pour l'analyse ESG, Carbon4 Finance et MSCI ESG pour l'analyse de la transition énergétique et climatique. Ces données sont traitées, en les situant au sein du secteur d'appartenance de l'émetteur, par notre outil propriétaire EthiScreening et restituées sous la forme d'une note ESG
- **Est alimentée** par les travaux de recherche des bureaux d'analyse – communément appelés brokers – sélectionnés par ALMGA dans le cadre de la gestion actions. Ces dernières années, ces bureaux d'analyse ont efficacement complété leur offre d'analyse financière par une intégration systématique des critères ESG dans leur modèle d'évaluation.
- **S'enrichit** des travaux 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 proposées en assemblée générale repose sur l'expertise des analystes internes au Groupe AG2R LA MONDIALE et sur les travaux de Proxinvest- Glass Lewis et ISS Governance.

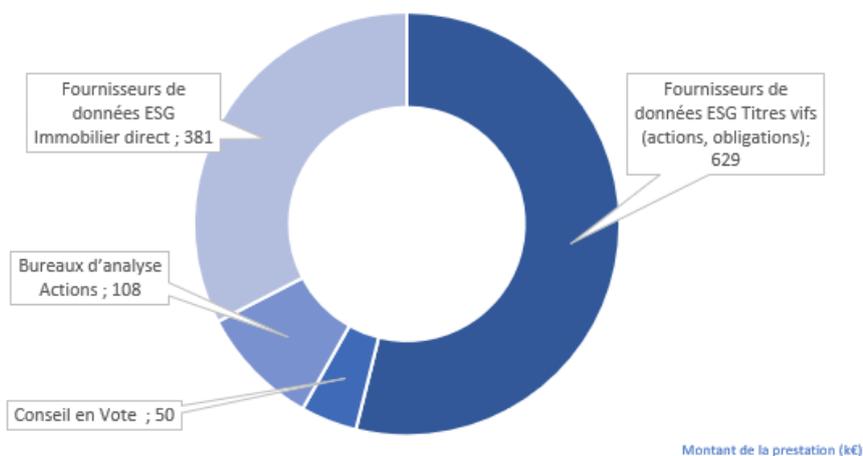
Le suivi de de la performance environnementale (consommations d'énergie et d'eau, production de déchets, trajectoires climat, biodiversité...), sociétale (indicateurs relatifs à l'accessibilité et aux services) et l'évaluation des risques climatiques du patrimoine immobilier du Groupe menés par la DIP s'enrichit des travaux du cabinet Sinteo.

Ces dernières années, le budget Recherche/Analyse ESG a été en augmentation régulière. Il s'établit à environ 1,2M€ et représente en 2023, 40% du budget recherche global.

Budget recherche ESG depuis 2017 :



La forte variation entre 2022 et 2023 s'explique principalement par la prise en compte de deux nouveaux postes dans le budget total. Le budget ESG de la DIP a été intégré au budget ESG global, les années antérieures seul le budget alloué aux valeurs mobilières était présenté. De plus, il prend en compte cette année la contribution ESG des bureaux d'analyse sélectionnés par ALMGA dans le cadre de son processus de gestion actions. Evalué à 108k€, ce montant est calculé en retenant une quote-part du montant de la prestation facturée. Cette contribution est désormais évaluée dans le cadre de la sélection de ces prestataires. En 2023, le budget recherche ESG se décompose selon le graphique ci-dessous :



Montant de la prestation (k€)

Le budget prévisionnel 2024 pointe vers un montant de plus 1,2 M€ qui représenterait environ 40% du budget recherche global de la DIF.

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, puis 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/developper-notre-demarche-rse/investir-de-maniere-responsable>

Il est possible de télécharger les textes fondamentaux de la démarche (charte d'investissement responsable et politiques d'exclusion, climat et d'engagement actionnarial et les rapports attenants, de visiter la page dédiée à la réglementation SFDR, de télécharger les politiques d'intégration des risques en matière de durabilité et de prise en compte des principales incidences négatives, de visionner sur la chaine YouTube du Groupe des présentations relatives à la démarche ISR ainsi qu'à l'agenda réglementaire et à certains concepts clés (risques en matière de durabilité, risques d'impacts négatifs)...

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 dédié¹² 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.

¹² <https://ag2rlm-easypack.quantalys.com/LMPEasypack>

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 méthodologie¹³ ESG 360 développée par Quantalys.

Plusieurs communications à destination des parties prenantes externes sur le site internet du Groupe, via les réseaux sociaux (réseau X, LinkedIn, Facebook) et la presse écrite (Le revenu placements, Gestion de fortune) ont été réalisées par AG2R LA MONDIALE. Elles présentent sa démarche d'investissement responsable et la gestion ISR des OPC gérés par sa société de gestion.

Quelques exemples de post et articles de presse :



Communication Engagement social ISR Vie des métiers Prix et récompenses Nos succès Tout 36 335 0

"De l'audace, toujours de l'audace" : l'Agefi salue l'engagement responsable du Groupe

AG2R LA MONDIALE
72 k abonnés
• 9 mois

Nous remportons le prix de l'investisseur institutionnel de l'année. 🏆

Décerné par le média Environmental Finance, spécialisé dans l'investissement responsable, nous avons été distingués aujourd'hui par ce prix lors de la cérémonie des Sustainable Investment Awards 2023.

En tant qu'acteur majeur de la protection sociale sur le territoire, nous sommes engagés pour répondre au défi du Bien vieillir grâce à des solutions #durables en termes de logement pour les #seniors et cela se traduit par nos orientations d'investissements.

Nous remercions ainsi Environmental Finance pour cette #récompense et pour la valorisation de nos initiatives.

David SIMON | Jean-Louis Charles | Philippe Dutertre

Lien :

<https://www.linkedin.com/feed/update/urn:li:activity:70798378>

[52296982528?updateEntityUrn=urn%3Ali%3Afs_feedUpdate%3A%28V2%2Curn%3Ali%3Aactivity%3A7079837852296982528%29](https://www.linkedin.com/feed/update/urn:li:activity:7079837852296982528%29)

Notre culture de l'investissement de nouveau récompensée

Depuis plus de 20 ans, l'approche d'investissement d'AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs est axée sur la rentabilité, la sécurité financière et la responsabilité environnementale et sociale. Notre originalité réside dans la combinaison étroite de ces trois critères sans jamais privilégier l'un plus que les autres.

Notre gamme de fonds enregistre 9 fonds labellisés ISR, parmi lesquels un fonds solidaire doublement labellisé Finansol et ISR.

Nous remportons aujourd'hui le Trophée* d'or de la meilleure gamme Actions Europe sur 3 ans dans la catégorie des compagnies d'assurance, décerné par le magazine Le Revenu. Cette première place repose sur le bon classement de trois de nos meilleurs fonds actions en termes de performance par rapport au risque pris**.

TROPHÉES 2023 MEILLEURS FONDS Le Revenu

Ce succès récompense la régularité des performances et confirme notre savoir-faire en matière de gestion long terme, tout en confortant l'expertise d'AG2R LA MONDIALE dans la conception de contrats d'épargne retraite.

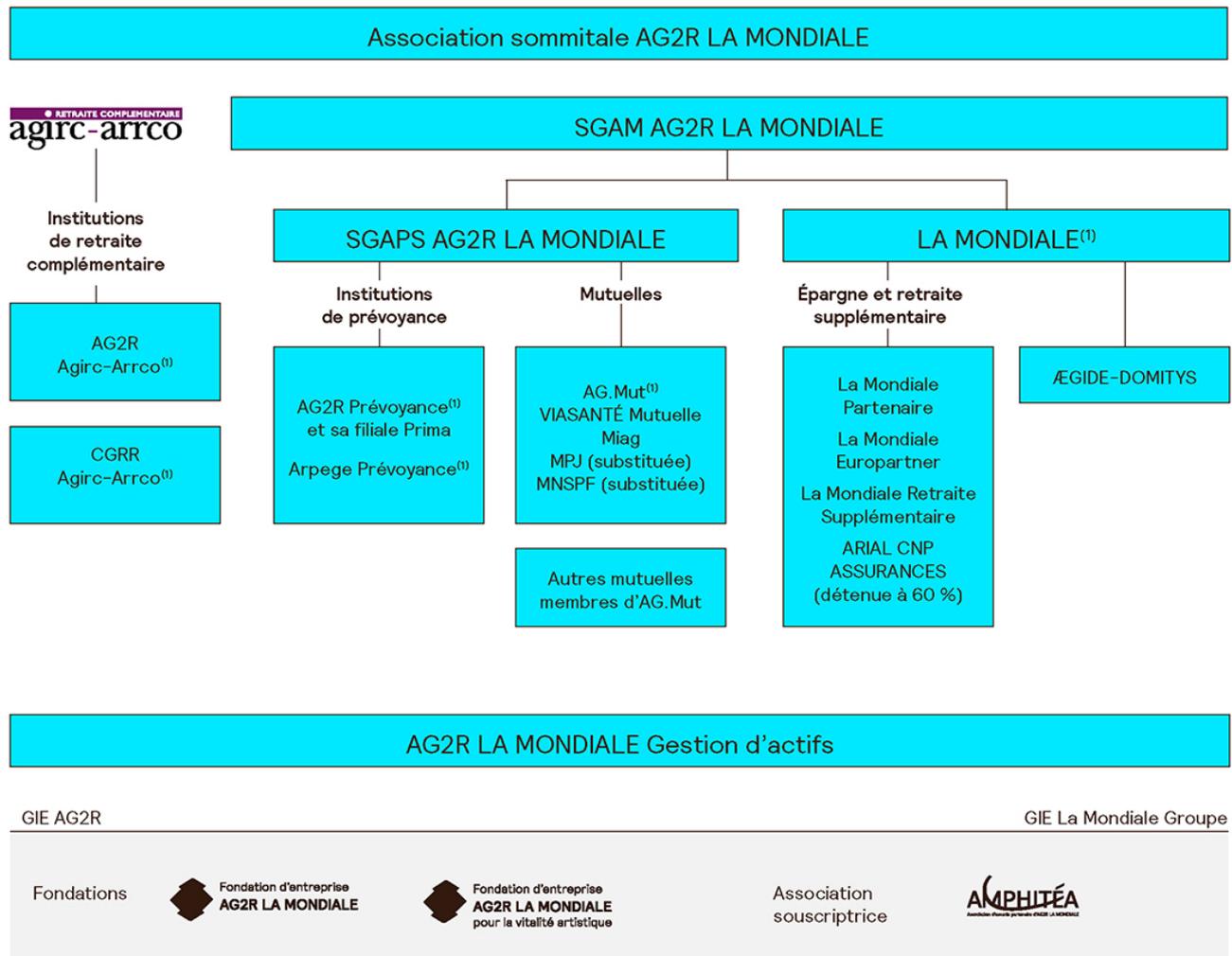
*Les références aux prix attribués à un fonds ou à la société de gestion ne préjugent pas des résultats futurs. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent, en aucun cas, une garantie future de performance. Veuillez vous référer aux prospectus des OPC et aux documents d'information des OPC. Investisseur avant toute décision d'investissement. AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs est une société de gestion agréée le 30 décembre 2003 par l'Autorité des marchés financiers, sous le numéro 07 001-0017. **Ratio de Sharpe

AG2R LA MONDIALE
Gestion d'actifs

¹³ <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 :



⁽¹⁾ MEMBRE DE L'ASSOCIATION SOMMITALE.

- **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.

- **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 la SGAM AG2R LA MONDIALE, prend et assume les décisions majeures, nomme et révoque le Président, les Vice-Présidents et le Directeur Général, et contrôle les activités de la société et leur niveau de maîtrise et de régularité.

Le Conseil recueille l'avis de chaque comité spécialisé dans les domaines de ses compétences ; dont notamment le Comité des investissements et le Comité risques, conformité et actuariat.

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.

Les statuts de la SGAM prévoient la recherche d'une représentation équilibrée entre les femmes et les hommes dans la composition du conseil d'administration.

- **LA MONDIALE PARTENAIRE**

La Mondiale Partenaire est membre de la SGAM. 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 Investissements Finances 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 (DIFR) 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 86,2Mds€ à fin 2023 (y compris les OPC gérés par ALMGA) et positionne le Groupe au sein du 2ème quartile des gérants d'actifs mondiaux¹⁴.

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

¹⁴ Source IPE Top 500 juin 2023

moyens de celle-ci dans les domaines du traitement des opérations, du contrôle des risques et du reporting. Fin 2023, ALMGA gère 24,9 Mds€, dont 11,4 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 performance extra-financière. Il est composé des membres du comité de direction de la DIF, des membres du directoire d'ALMGA, 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 qui sous-tendent 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.

>> **Prise en compte de critères ESG dans la politique de rémunération :**

L'intégration de la durabilité dans la politique de rémunération du Groupe AG2R LA MONDIALE est en ligne avec les engagements RSE, la raison d'être et le modèle économique du Groupe AG2R LA MONDIALE.

La durabilité est l'un des 6 principes de la politique de rémunération du Groupe AG2R LA MONDIALE avec :

- la cohérence,
- la lisibilité et la transparence,
- l'équilibre et la mesure,
- l'exhaustivité,
- l'équité et la compétitivité (benchmark).

La politique de rémunération du Groupe AG2R LA MONDIALE s'inscrit dans un objectif global de promotion d'une gestion prudente et efficace des risques et de la conformité, en intégrant les contraintes légales, réglementaires et conventionnelles.

Pour les dirigeants, elle vise à reconnaître la mise en œuvre de la stratégie du Groupe sur le long terme dans l'intérêt de ses assurés, de ses sociétaires et de ses collaborateurs.

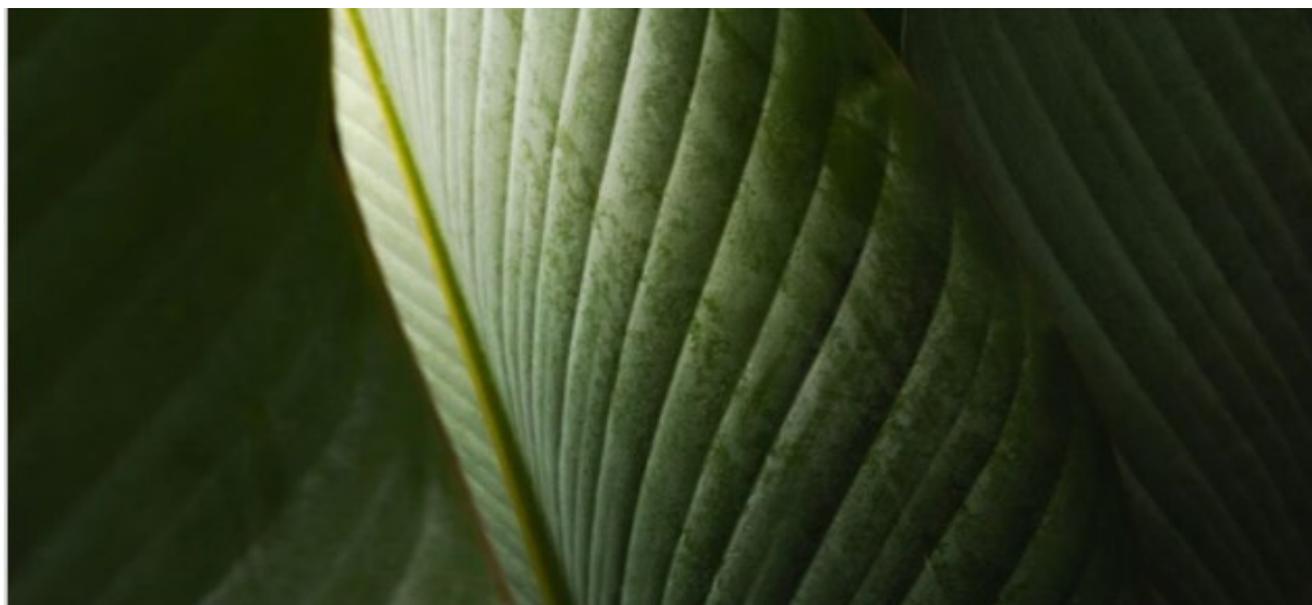
Lorsque le système de rémunération comporte à la fois une composante fixe et une composante variable, ces composantes sont équilibrées de sorte que la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération totale pour éviter que les salariés ne dépendent de manière excessive de la composante variable.

Les systèmes de rémunération variable des équipes de vente intègrent des critères qualitatifs visant à préserver l'intérêt du client, à améliorer sa satisfaction et la qualité de service.

Pour les responsables de fonctions clés (fonction de gestion des risques, fonction vérification de la conformité, fonction d'audit interne et fonction actuarielle), la part variable de leur rémunération est indépendante de la performance des unités et domaines opérationnels placés sous leur contrôle.

Un objectif de développement durable est pris en compte pour le calcul de la rémunération variable du Directeur général du Groupe AG2R LA MONDIALE dans le cadre de la mise en œuvre de la politique RSE du Groupe avec vocation de la développer auprès de toutes les parties prenantes et de s'assurer que les reportings correspondants notamment de déclaration annuelle extra-financière sont en ligne avec les recommandations de l'ACPR.

Les gérants exerçant une activité de gestion d'actifs ont dans leur rémunération variable un objectif lié à la durabilité. Ils doivent respecter les politiques d'exclusion (tabac, charbon, armes interdites par les conventions signées par la France et hydrocarbures non conventionnels) au niveau des portefeuilles qu'ils gèrent.



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 par les portefeuilles qui lui ont été confiés par les institutions du Groupe ou des OPC qu'elle gère ; cette démarche s'appuie sur l'équipe ISR de la DIFet sur des ressources externes pour l'analyse des résolutions (Proxinvest-Glass Lewis, ISS Governance) et l'administration des votes (ISS Governance).
- 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 gestion¹⁵.

Elle fait par ailleurs l'objet d'une revue annuelle. Chaque « saison » d'Assemblées Générales apporte en effet son lot de thématiques propices à structurer /orienter les actions d'engagement : « Say on Pay»¹⁶ , « Say on Climate »..., nouvelles controverses ou 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.

¹⁵ <https://www.ag2rlamondiale.fr/gestion-d-actifs/nous-connaître/conseil-accedez-a-l-ensemble-de-nos-documents-et-rapports>

¹⁶ « 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.

1. Avec les entreprises

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 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.

2. Avec les sociétés de gestion externes

Le dialogue avec les sociétés de gestion externes est consubstantiel au déploiement, depuis 2008, par ALMGA d'une démarche de multigestion ISR. Il s'inscrit au confluent des principes N° 4 (une démarche de progrès et d'amélioration continue) et N° 7 (un engagement à promouvoir l'investissement responsable) de la charte d'investissement responsable de ce dernier.

3. Bilan de l'exercice 2023

En 2023, ALMGA a dialogué avec 16 entreprises. Les échanges ont principalement porté sur les risques ESG qui couvrent différentes dimensions des piliers environnementaux et sociaux (50%), sur l'apparition ou le suivi de controverses (31%), et sur l'analyse de résolutions soumises à l'assemblée générale d'actionnaire (19%).

Les votes ont été exercées sur le périmètre de vote d'ALMGA comprenant les actions détenues dans les OPC gérés par ALMGA, et qui sont eux-mêmes détenus dans l'actif en euros, et les unités de compte de l'assureur.

Les votes sont exercés par ALMGA pour ses OPC et les mandats dédiés selon la politique de vote commune à AG2R LA MONDIALE et ALMGA.

Sur les 199 assemblées générales pour lesquelles des droits de votes étaient attachés, ALMGA a voté à 188 assemblées générales, soit un taux de participation de 94%.

En 2023, ALMGA a voté en faveur de 2794 résolutions, a voté « contre » dans 565 cas et s'est abstenue à 78 reprises. **Le taux d'approbation en 2023 s'élève donc à 81%.** ALMGA a exprimé au moins un vote « contre » ou une abstention à 162 assemblées générales, soit 81% (162/199) d'entre elles.

Pour plus de détail se référer à la section II.D en page 81.



E. Taxonomie européenne et combustibles fossiles

1. Taxonomie européenne

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).

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.

Le périmètre d'analyse couvre « la gestion en direct¹⁷ » soit 4,6Mds€ intégrant les actions, les obligations d'entreprises et souveraines ainsi que l'immobilier.

La part des encours éligibles à la taxonomie européenne est de 6,3% si l'on ne prend pas en compte les encours investis en obligations souveraines et de 4,4% si cette composante du portefeuille est prise en compte.

2. Combustibles fossiles

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 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), c'est particulièrement lui qui est visé par les politiques d'atténuation du changement climatique. AG2R LA MONDIALE, fidèle à sa démarche d'investisseur responsable a mis en place une politique d'exclusion des énergies fossiles dès 2017 sur l'ensemble du périmètre géré en direct et qui a été renforcée à plusieurs reprises. 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 disposent

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

d'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.
- Dont plus de 25% de la production est issu d'hydrocarbures non conventionnels comprenant 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).
- 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'Agence internationale de l'énergie (AIE) qui affirme qu'il est indispensable de cesser tout projet d'exploration de nouvelles énergies fossiles- engage les acteurs du secteur à réduire le plus rapidement possible leur production de gaz et pétrole.

De plus, les seuils à partir duquel les entreprises concernées sont exclues sont abaissés selon un calendrier défini. Cette politique vise une exclusion totale du charbon et des hydrocarbures non-conventionnels en 2030. Les seuils d'exclusion de production et chiffres d'affaires sur le charbon passent de 20% à 15% en 2024. Pour les hydrocarbures non-conventionnels, le seuil est abaissé à 22,5% en 2024.

La politique climat s'applique à :

- La « gestion en direct » des valeurs mobilières (actions, obligations) ;
- La gestion immobilière aucun actif n'est utilisé pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles ;
- La gestion des OPC gérés par ALMGA.

Pour les contrats d'assurance-vie commercialisés par LMP et proposés par les réseaux partenaires qui intègrent des unités de compte dont les supports sont :

- Des fonds gérés par ALMGA, les politiques d'exclusion d'AG2R LA MONDIALE s'appliquent dont celles liées à la politique Climat. Dans le cas de fonds de fonds, il est vérifié que les fonds sélectionnés (hors OPC indiciels et ETF) appliquent eux-mêmes une démarche d'investissement responsable cohérente avec celle du Groupe.
- Des fonds gérés par des sociétés de gestion externes (15,9 Mds), ils ne font à ce stade pas l'objet d'une revue sous l'angle de leurs démarches d'exclusion des énergies fossiles. Un premier échange a été mené fin 2023 et qui s'est poursuivi en 2024 avec les principaux partenaires distributeurs pour présenter la politique climat d'AG2R LA MONDIALE et voir ce qui est mis en place sur le volet climatique dans leurs maisons respectives.

La part des encours investi dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles, y compris les sociétés tirant des revenus de la prospection, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, l'entreposage et le commerce, de combustible est de 3,4%. Cet indicateur PAI 4 est calculé dans le cadre du reporting du règlement SFDR sur les principales indices négatives (PAI). Il porte sur l'ensemble du périmètre de LMP y compris les UC et est calculé sur la moyenne des encours de fin de trimestre.

Cet indicateur est calculé à partir de la base de données Moody's ESG. Il porte sur les émetteurs privés qui représentent environ 36% du périmètre couvert par le reporting PAI, UC comprises. Le taux de couverture des émetteurs privés par cet indicateur est de 73%.



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 Carbon4 Finance.

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 2023, le portefeuille s'inscrit sur une trajectoire de 2,8° C, en hausse par rapport à 2022.

Encours M€	Evaluation globale	Actions	Obligations entreprises	Obligations souveraines	Immobilier
		21	3 207	1 372	43
(13) Alignement avec un scénario à 2°C	2,8°C	2,6°C	2,9°C	2,5°C	2,0°C
<i>Taux de couverture</i>	95%	92%	97%	94%	22%

Pour les UC dont les supports sont des fonds gérés par ALMGA, 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 UC qui intègrent des fonds gérés par des sociétés de gestion externes, ils 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.



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 .

Fin 2023, les obligations vertes représentaient de 282M€ soit 6,2% du portefeuille obligataire de LMP géré en « direct » par les équipes de la DIF.

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 et les indicateurs existants ne permettent pas une utilisation à des fins de pilotage. Les travaux menés sur cette thématique se poursuivront en 2024.

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 2024 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

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 tempêtes, perte de biodiversité ... sont autant de conséquences et matérialisations physiques du changement climatique. Elles constituent autant d'atteintes potentielles à l'intégrité et à la pérennité des actifs (bâtiments, infrastructures...) détenus par l'institution ou par les émetteurs auxquelles elle est exposée (entreprises, états, collectivités territoriales) 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.

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

a. Portefeuilles de valeurs mobilières : modèles et scénarii

Depuis 2022, AG2R LA MONDIALE utilise le modèle de VaR (Value at Risk) climatique développé par MSCI pour évaluer l'impact financier des risques climatiques sur les portefeuilles de valeurs mobilières gérés.

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.

Ainsi, le modèle agrège (notion de « VaR agrégée ») pour chaque scénario de température, l'ensemble des coûts et gains d'opportunités et en évalue l'impact sur la performance financière du portefeuille.

>> *Evolution de l'approche :*

Les scénarios climatiques présentés dans les rapports 2022 s'appuyaient sur le modèle AIM-CGE développé par l'Institut national d'études environnementales du Japon.

Cette année, l'approche méthodologique a évolué sur plusieurs points :

- **Le remplacement du modèle AIM-CGE (développé par l'Institut National d'Etudes Environnementales du Japon) par les scénarios NGFS (Network for Greening the Financial System) :** les scénarios NGFS servent de référence dans la communauté académique et le secteur financier : ils bénéficient d'une reconnaissance des banques centrales et des autorités de surveillance. Ils permettent de couvrir une augmentation des températures allant de +1,5° C à +3° C d'ici 2100 et d'analyser deux approches distinctes de la transition vers une économie bas carbone : la transition ordonnée¹⁸ et la transition désordonnée¹⁹.
- **L'intégration des obligations souveraines dans l'analyses des risques climatiques.** Sur la base des scénarios NGFS, MSCI en a déduit des chocs potentiels sur les courbes de rendement des obligations souveraines et les revalorise dans son modèle « Sovereign Bond Climate VaR ». Ces scénarios se concentrent principalement sur les risques de transition et intègrent, dans une certaine mesure, l'impact des risques physiques chroniques.

L'analyse des risques climatiques est un processus en constante évolution. L'adoption des scénarios NGFS et l'intégration des obligations souveraines constituent une avancée méthodologique significative dans l'évaluation de l'impact financier lié au changement climatique.

>> *Modèles et scénarios :*

AG2R LA MONDIALE utilise la VaR climatique agrégée pour mesurer l'impact potentiel du changement climatique sur la valeur financière des actifs qu'elle gère. Cette méthodologie permet d'estimer la variation potentielle de la valeur des portefeuilles en fonction de cinq scénarios climatiques définis par le NGFS (décrit dans le tableau ci-dessous)

Nom du scénario	Nom MSCI	Commentaires
Zéro émission nette en 2050	1.5°C REMIND NGFS <u>Orderly</u>	Limite le réchauffement climatique à 1,5°C grâce à des politiques climatiques rigoureuses et à l'innovation, atteignant des émissions nettes de CO2 nulles au niveau mondial vers 2050. Certaines juridictions telles que les États-Unis, l'UE, le Royaume-Uni, le Canada, l'Australie et le Japon atteignent un niveau net zéro pour tous les GES.
Zéro émission nette divergente	1.5°C REMIND NGFS <u>Disorderly</u>	Des politiques climatiques progressivement plus strictes, avec une probabilité de 67% de limiter le réchauffement climatique à moins de 2°C
En dessous de 2 °C	2°C REMIND NGFS <u>Orderly</u>	Atteint le niveau zéro vers 2050, mais avec des coûts plus élevés en raison de politiques divergentes selon les secteurs, ce qui accélère l'abandon de l'utilisation du pétrole
Transition tardive	2°C REMIND NGFS <u>Disorderly</u>	Suppose que les émissions annuelles ne diminuent pas avant 2030. Des politiques fortes sont nécessaires pour limiter le réchauffement à moins de 2°C. L'élimination du CO2 est limitée.
Contributions déterminées au niveau national (NDC)	3°C REMIND NGFS	Comprend tous les objectifs annoncés, même s'ils n'ont pas encore été soutenus par des politiques efficaces

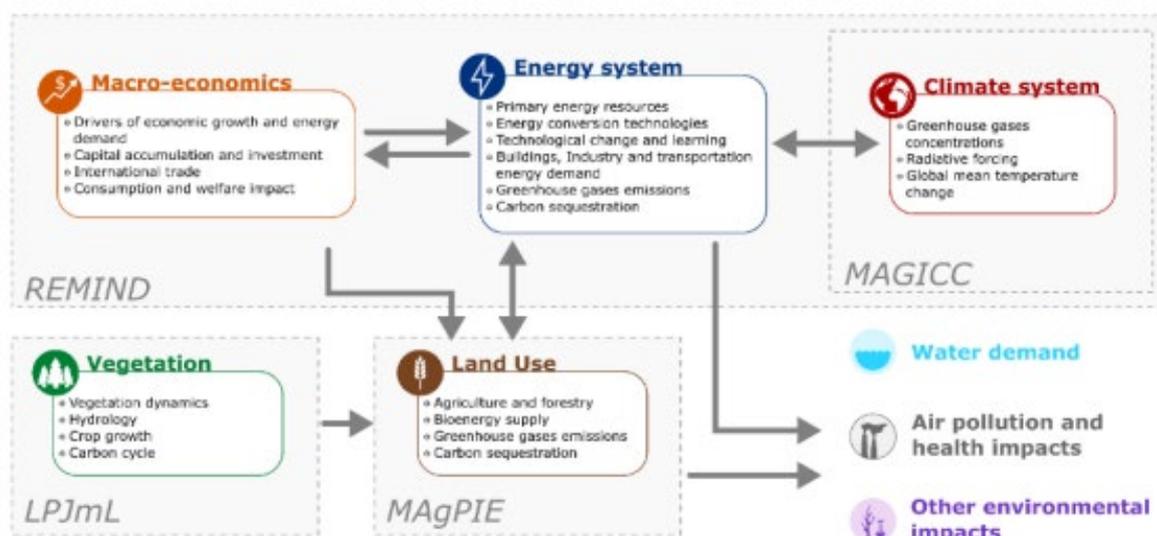
Source : https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/ngfs_climate_scenarios_for_central_banks_and_supervisors_.pdf

¹⁸ Transition ordonnée : mise en œuvre progressive et coordonnée de politiques climatiques ambitieuses à l'échelle mondiale.

¹⁹ Transition désordonnée : retard dans la mise en œuvre des politiques climatiques engendrant des politiques plus strictes et plus brutales.

Ces cinq scénarios sont réalisés à partir du modèle intégrée (IAM) REMIND-MAGPIE. Ce modèle simule, de manière prospective, les interactions complexes entre les systèmes énergétiques, l'utilisation des terres, d'eau, de pollution atmosphérique, de santé, d'économie et de climat. Créé il y a plus d'une décennie et constamment amélioré, ce modèle fournit des données scientifiques actualisées sur les stratégies d'atténuation du changement climatique.

Schéma explicatif du modèle intégré REMIND-MAGPIE :



Source NGFS : https://www.ngfs.net/sites/default/files/media/2022/11/21/technical_documentation_ngfs_scenarios_phase_3.pdf

Tous les scénarios du NGFS sont actuellement fondés sur les hypothèses socio-économiques partagées dites du « milieu de la route » (SSP2) qui reproduisent les tendances économiques historiques observées. Elles occupent une position centrale parmi les différentes projections du GIEC tant en termes de projections économiques qu'en termes d'enjeux d'atténuation.

MSCI ESG Research effectue une modélisation financière permettant de traduire les résultats de ses scénarios climatiques en impacts financiers sur les portefeuilles d'investissement.

La méthodologie diffère selon que l'instrument financier est émis pour un émetteur privé (actions cotées, obligations privées) ou un état.

Emetteurs privés cotés

La VaR climatique est un indicateur de risque de perte qui repose sur la modélisation des coûts et des revenus futurs des émetteurs, en tenant compte des risques et opportunités liés au changement climatique, qu'ils soient d'ordre politique, technologique ou physique. Ce modèle financier permet d'estimer l'évolution de la valeur des actifs dans le temps, globalement ou en fonction des différentes composantes du risque climatique.

La VaR climatique agrégée pour les actions cotées et obligations privées comprend trois composantes :

- **La VaR climatique liée aux risques politiques (risque de transition)**. Elle mesure les coûts directs et indirects des réglementations climatiques imposées aux entreprises. Le risque politique direct

impose un coût spécifique sur les émissions des entreprises. Les risques politiques indirects peuvent prendre la forme d'une augmentation des coûts des intrants ou d'une évolution de la demande du marché pour les produits des entreprises.

Les coûts liés aux politiques climatiques dans le modèle de MSCI sont divisés en trois catégories principales :

- i. **Coûts directs des émissions de Scope 1** : il s'agit des coûts liés à la réduction obligatoire des émissions directes de l'entreprise.
- ii. **Coûts indirects des émissions de Scope 2** : ces coûts mesurent l'impact des variations du prix de l'électricité dues à la réglementation climatique.
- iii. **Coûts indirects des émissions de Scope 3** : ces coûts mesurent les effets de transition supplémentaires qui se produisent le long de la chaîne de valeur.

•**La VaR climatique liée aux opportunités technologiques (risque de transition)**. 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.

•**La VaR climatique liée aux risques physiques**. MSCI ESG Research modélise deux types de risques climatiques pour analyser les événements météorologiques extrêmes susceptibles d'impacter une entreprise d'un point de vue opérationnel : les risques climatiques chroniques et les risques climatiques aigus.

Les risques climatiques chroniques se manifestent lentement au fil du temps ; leur modélisation est basée sur l'extrapolation statistique de données historiques.

Les risques climatiques aigus associés à des catastrophes naturelles rares sont appréhendés à l'aide de modèles climatiques physiques. Le modèle de MSCI prend en compte les huit 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 un coût probable associé à la survenance de ces risques physiques.

VaR climatique agrégée	= VaR liée aux risques de transition		+ VaR liée aux risques physiques
Paramètre climatique	= VaR liée aux risques politiques	+ VaR liée aux opportunités technologiques	+ VaR liée aux événements météorologiques
Facteurs de risques	Politiques	Technologiques	Météorologiques extrêmes chroniques et aigus
Inputs clés du modèle	<ul style="list-style-type: none"> Exigences en matière de réduction des émissions de GES Coûts des exigences de réduction (en fonction du prix du carbone et de l'électricité) 	<ul style="list-style-type: none"> Avancées des technologies à faibles émissions de carbone (en fonction des brevets) Revenus à faibles émissions de carbone 	<ul style="list-style-type: none"> Pertes d'exploitation et dommages causés aux biens attribuables aux risques matériels chroniques ou graves
Horizon de temps	D'ici 2100	D'ici 2100	D'ici 2100
Scénarios climatiques	Scénarios du NGFS Zéro émission nette en 2050 Zéro émission nette divergente En dessous de 2 °C Transition tardive NDC (3 °C)		Scénario du GIEC Comprend un scénario moyen et agressif (95e centile)

Obligations souveraines

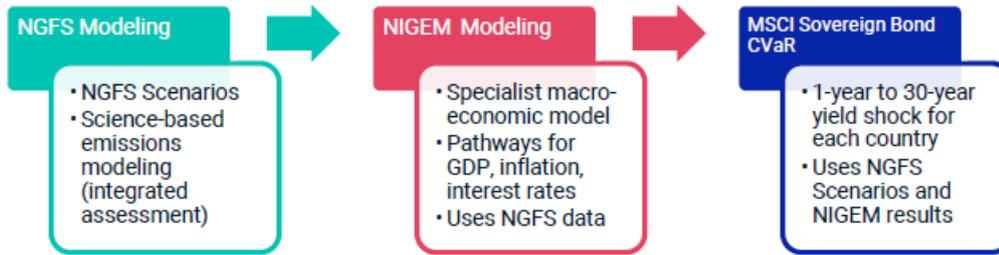
Le modèle de VaR climatique des obligations souveraines de MSCI (Sovereign Climate VaR) permet d'évaluer les implications potentielles sur les rendements des obligations dans des scénarios de simulation de stress climatique. À l'heure actuelle, la modélisation et les résultats ne couvrent que les risques de transition et les risques physiques chroniques, à l'exclusion des risques physiques aigus.

Le modèle traduit les résultats macroéconomiques exogènes au niveau des pays en implications financières pour chaque échéance de la courbe des rendements des obligations d'État.

Il s'appuie sur les conclusions du NGFS et du modèle économétrique mondial de l'Institut National (NIGEM), qui sont devenus des scénarios utilisés par les banques centrales mondiales. Le NGFS se concentre sur la modélisation scientifique du climat ; NIGEM calcule les impacts économiques.

Le modèle "Sovereign Bond Climate VaR" fournit un ensemble de données représentant des "chocs" sur la courbe des rendements des obligations d'État dans différents scénarios climatiques. Ces scénarios couvrent des échéances allant de 1 à 30 ans pour chaque pays analysé. Ces chocs sur les rendements sont ensuite utilisés pour recalculer la valeur de marché des obligations. La différence entre la valeur de marché avec et sans prise en compte des chocs climatiques représente le gain ou la perte relative (P&L).

Schéma : Modèle MSCI



Source: MSCI ESG Research LLC

>> Résultats de la VaR agrégée du portefeuille :

AG2R LA MONDIALE applique une VaR climatique agrégée à tous ses portefeuilles d'investissement pour les cinq scénarios du NGFS décrits précédemment. Cette mesure agrégée est exprimée en pourcentage de la valeur de marché du portefeuille (soit 5,1Mds€). Le taux de couverture total du portefeuille est de 57,1% (soit 2,9 Mds€).

Analyse des risques climatiques sur les émetteurs privés (62,2% de l'actif total) :

	P&L (%)
CVaR 1.5°C Ordonnée (NGFS)	-1,33%
Risque Politique	-1,31%
Opportunité Technologique	0,02%
Risque Physique	-0,05%
CVaR 1.5°C Désordonnée (NGFS)	-2,58%
Risque Politique	-2,57%
Opportunité Technologique	0,03%
Risque Physique	-0,05%
CVaR 2°C Ordonnée (NGFS)	-0,09%
Risque Politique	-0,04%
Opportunité Technologique	0,01%
Risque Physique	-0,07%
CVaR 2°C Désordonnée (NGFS)	-0,50%
Risque Politique	-0,45%
Opportunité Technologique	0,01%
Risque Physique	-0,07%
CVaR 3°C NDC (NGFS)	-0,11%
Risque Politique	-0,02%
Opportunité Technologique	0,01%
Risque Physique	-0,10%
Taux de couverture (en % de l'actif total)	44,8%

Tableau : scénarii climatiques appliqués aux positions du 31/12/2023

Source : MSCI, AG2R LA MONDIALE

Comme indiqué dans le tableau ci-dessus, le modèle de MSCI **couvre 44,8% du portefeuille en valeur de marché**. Les résultats représentent les pertes estimées en pourcentage du portefeuille et portent uniquement sur la partie couverte par le modèle.

CVaR 1.5° C Désordonnée (NGFS) est le scénario le plus défavorable pour le portefeuille. Il correspond à une trajectoire de **+1.5° C Désordonnée à horizon 2100**. Les pertes associées à ce scénario sont estimées à **-2,58%** de la valeur du portefeuille.

- **-0,05%** sont liés aux risques physiques
- **-2,57%** sont liés aux risques politiques
- **+0,03%** 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

CVaR 2° C Ordonnée (NGFS) est le scénario le **moins défavorable** pour le portefeuille. Il correspond à une trajectoire de **+2° C Ordonnée à horizon 2100**. Les pertes associées à ce scénario sont estimées à **-0,09% de la valeur du portefeuille**.

- **-0,07%** sont liés aux risques physiques
- **-0,04%** sont liés aux risques politiques
- **+0,01%** 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

Analyse des risques climatiques sur les émetteurs publics (26,4% de l'actif total) :

	P&L (%)
CVaR 1.5°C Ordonnée (NGFS)	-0,18%
CVaR 1.5°C Désordonnée (NGFS)	-0,30%
CVaR 2°C Ordonnée (NGFS)	-0,05%
CVaR 2°C Désordonnée (NGFS)	-0,08%
CVaR 3°C NDC (NGFS)	-0,07%

Taux de couverture (en % de l'actif total)	12,3%
---	--------------

Tableau : scénarii climatiques appliqués aux positions du 31/12/2023

Source : MSCI, AG2R LA MONDIALE

Comme indiqué dans le tableau ci-dessus, le modèle de MSCI **couvre 12,3% du portefeuille en valeur de marché**. Les résultats représentent les pertes estimées en pourcentage du portefeuille et portent uniquement sur la partie couverte par le modèle.

CVaR 1.5° C Désordonnée (NGFS) est le scénario le **plus défavorable** pour le portefeuille. Il correspond à une trajectoire de **+1.5° C Désordonnée à horizon 2050**. Les pertes associées à ce scénario sont estimées à **-0,30% de la valeur du portefeuille**.

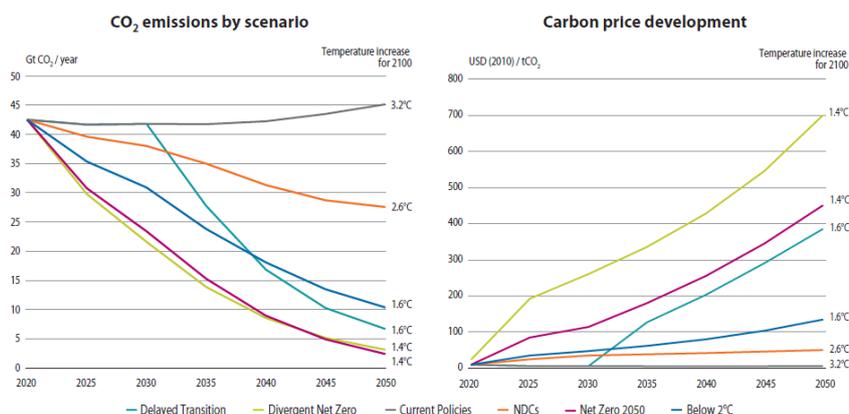
CVaR 2° C Ordonnée (NGFS) est le scénario le **moins défavorable** pour le portefeuille. Il correspond à une trajectoire de **+2° C Ordonnée à horizon 2050**. Les pertes associées à ce scénario sont estimées à **-0,05% de la valeur du portefeuille**.

Etant donné que les scénarios les scénarios NGFS sont utilisés pour la première fois cette année, la comparaison des résultats avec ceux de l'année dernière (basés sur les scénarios AIM-CGE) s'avère impossible.

L'interprétation de la VaR climatique agrégée du portefeuille exige une grande prudence. Les résultats de MSCI, basés sur les hypothèses de son modèle, offrent une indication de l'exposition du portefeuille aux risques climatiques. Il est important de rappeler que ces résultats sont prospectifs et dépendants de la composition du portefeuille, notamment de la pondération des entreprises et des expositions sectorielles (certains secteurs, comme l'énergie et le transport, sont plus sensibles au risque de transition que d'autres).

Le modèle de MSCI suggère qu'un scénario à 3° C pourrait s'avérer moins préjudiciable qu'un scénario à 1,5° C. Cela s'explique par le fait qu'un scénario de décarbonisation rapide (trajectoire à 1,5° C) exige une action immédiate impliquant une forte augmentation des prix du carbone et une diminution significative des émissions de CO₂ ; entraînant par conséquent 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.

Les graphiques ci-dessous permettent une meilleure compréhension du risque de transition. Le NGFS associe les trajectoires des émissions de CO₂ et des évolutions du prix du carbone à chaque scénario de température.



Source NGFS : https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/ngfs_climate_scenarios_for_central_banks_and_supervisors_.pdf.pdf

Dans un scénario NGFS 2° c ordonné (« below 2° C ») l'augmentation du prix du carbone reste limitée dans le temps (entre 100 et 200 \$/tCO₂ à horizon 2050) et les émissions de CO₂ baissent significativement afin d'atteindre une température de 1.6° C à horizon 2050 (limitant ainsi le coût lié au risque de transition).

La faible contribution du risque physique à la VaR climatique globale du portefeuille reflète la nature limitée de l'exposition des titres aux risques physiques.

Les scénarios climatiques analysés (1,5° C, 2° C et 3° C) se concentrent sur des changements de température à long terme (à horizon 2100). Pour les titres ayant une maturité plus courte que 2100, l'impact projeté est moindre. Les effets climatiques s'intensifient graduellement sur plusieurs décennies.

La structure du passif du portefeuille, caractérisée par une durée moyenne inférieure à 10 ans, se traduit par la détention d'obligations avec des maturités bien inférieures à 2100. Cette caractéristique limite l'exposition du portefeuille aux impacts physiques les plus sévères du changement climatique projetés sur des horizons plus lointains. Les événements climatiques extrêmes et les perturbations environnementales majeures, susceptibles d'affecter significativement la valeur des titres, sont attendus après l'échéance des obligations détenues. Il est important de rappeler que cette analyse se base sur des hypothèses et des scénarios climatiques prospectives. L'impact réel du changement climatique sur le portefeuille pourrait différer.

La faible contribution du risque physique à la VaR climatique globale du portefeuille ne signifie pas que le risque climatique est négligeable. Il est essentiel de continuer à surveiller et à évaluer l'évolution des risques climatiques et leur impact potentiel sur le portefeuille.

>> Limites du modèle, production, utilisation de la VaR climatique et mesures d'amélioration continues :

Limites du modèle :

L'analyse des risques climatiques est complexe et comporte des limites inhérentes au modèle comme :

- L'incertitude des paramètres de modélisation : l'impact d'une crise climatique sur les marchés financiers est difficile à prévoir. Si des scénarios sont utilisés pour explorer les différentes trajectoires possibles, il n'y a pas toutefois aucune certitude quant à l'issue réelle. L'essentiel des données issues de scénarios climatiques ne peuvent être calibrées sur des observations réelles.
- La qualité des données : il existe une forte dépendance des modèles aux données déclarées par les entreprises et aux estimations des impacts physiques.

Gouvernance et utilisation de la VaR Climatique

MSCI est le fournisseur des données inhérentes aux calculs de la VaR climatique. L'équipe Risque de Marché et de Durabilité d'AG2R LA MONDIALE est responsable de la production et de l'analyse de la VaR climatique des portefeuilles.

AG2R LA MONDIALE n'intègre pas encore cet indicateur dans la gestion quotidienne de ses investissements pour des raisons d'immaturité des modèles. Il s'agit d'un outil complémentaire mis à disposition pour une meilleure compréhension des risques baissiers potentiels liés au climat.

Plan d'amélioration :

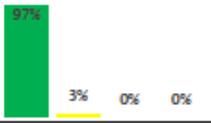
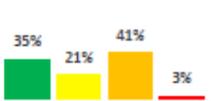
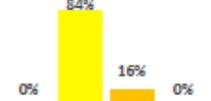
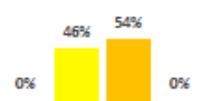
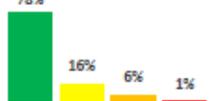
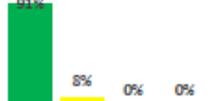
Depuis maintenant deux ans, AG2R LA MONDIALE analyse les risques financiers liés au changement climatique grâce à une stratégie proactive et collaborative visant à en améliorer la précision à travers 3 axes :

- L'amélioration continue : AG2R LA MONDIALE renforce de manière continue ses capacités d'analyse et de suivi de la VaR climatique.
- Le contrôle de la qualité de la donnée : AG2R LA MONDIALE renforce ses contrôles de cohérence des données reçues, exerce un suivi attentif des variations de valeurs et procède à l'identification systématique des données statistiquement aberrantes.
- La collaboration étroite avec son fournisseur de données : afin d'améliorer la couverture et la précision des données utilisées, AG2R LA MONDIALE est en interaction continue avec MSCI.

b. L'immobilier

Pour les actifs immobiliers, un module de reporting des risques physiques climatiques a été développé pour analyser les risques liés au changement climatique sur les bâtiments. Il est basé sur l'analyse de l'exposition des bâtiments aux aléas suivants : élévation du niveau de la mer, fortes pluies, augmentation de la température moyenne, vagues de chaleur, sécheresse et tempête. Leur prise en compte devient incontournable, il y va de la sécurité des personnes, de leur confort, de la sauvegarde des biens ainsi que de la poursuite de l'activité des entreprises locataires de ces immeubles.

Il ressort de la dernière revue du portefeuille, **qu'aucun site parmi les 38 étudiés** n'est exposé à un risque élevé ; seuls quelques immeubles sont exposés à un niveau de risque moyen ou faible au titre des conséquences d'éventuelles vagues de chaleur et d'augmentation des températures (îlots de densité urbaine) et/ou de pluies abondantes (immeubles situés dans le périmètre du Plan de Prévention des Risques d'Inondation, de la Seine en l'occurrence).

Aléas climatiques		Notation sur 100 (moy. du patrimoine)	Répartition des actifs	Top 5	Bottom 5
Risques chroniques	 Hausse du niveau de la mer	3			MARSEILLE BALTHAZAR
	 Pluie abondante	43		PARIS BATIGNOLLES SEASON PARIS MONTHOLON BOULOGNE UP WEST CLICHY SANZILLON LOFT COURBEVOIE COUPOLE EXALTIS	LILLE AGORA PARIS NELATON PARIS UNIVERSITE NEUILLY 168 CDG PARIS AIRTIME
	 Augmentation de la température moyenne	48		MARSEILLE BALTHAZAR CLICHY SANZILLON LOFT LILLE AGORA CLICHY SANZILLON FACTORY PARIS BATIGNOLLES SEASON	PARIS CHATEAUDUN PARIS VILLETTE PARIS REAUMUR PARIS LIEGE PARIS GRANDE ARMEE
Risques ponctuels	 Vagues de chaleur	38		CLICHY SANZILLON LOFT CLICHY SANZILLON FACTORY PARIS BATIGNOLLES SEASON BOULOGNE UP WEST COURBEVOIE VOSGES NEWTON	PARIS CHATEAUDUN PARIS VILLETTE PARIS REAUMUR PARIS LIEGE PARIS GRANDE ARMEE
	 Sécheresse	13			MARSEILLE BALTHAZAR LILLE AGORA CLICHY SANZILLON LOFT CLICHY SANZILLON FACTORY COURBEVOIE NEWTON
	 Tempête de vent	8			MARSEILLE BALTHAZAR LILLE AGORA

Focus sur les risques majeurs identifiés



Pluies abondantes

Les pluies abondantes peuvent saturer le réseau d'évacuation des eaux pluviales et/ou engendrer une crue à proximité, notamment pour les actifs situés en zone PPRI.

Les conséquences d'une inondation sur le bâtiment seront principalement :

- Remontées capillaires ;
- Inondations des locaux situés en sous-sol ;
- Equipements techniques liés au TGBT hors service ;
- Arrêt d'exploitation le temps de la crue.



Augmentation de la température moyenne

L'augmentation progressive de la température moyenne à prévoir d'ici 2050 engendra des risques de surchauffe chronique. Il faudra anticiper les besoins en froid afin de préserver l'exploitation du site, d'autant plus pour les bâtiments situés dans un îlot de chaleur urbain.

Les conséquences d'une augmentation de la température moyenne sur un bâtiment seront principalement :

- Augmentation du nombre de jours d'utilisation de la climatisation ;
- Dilatation et contraction de certaines composantes de l'enveloppe ;
- Diminution des consommations de chauffage.



Vague de chaleur

Les vagues de chaleur ont d'ores et déjà un impact notable sur les bâtiments, mais à horizon 2050 des risques accrus de canicule sont à anticiper. De plus, certains bâtiments se situent dans des îlots de chaleur urbain, ce qui est un facteur d'élévation des températures maximales diurnes et nocturnes.

Les conséquences sur le bâtiment seront principalement :

- Une augmentation de la puissance des équipements de climatisation et de leur consommation énergétique ;
- Une augmentation de l'inconfort et dégradation de la qualité de vie au travail ;
- Risques d'hyperthermie et de déshydratation ;
- Surchauffe des salles serveurs.

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%²⁰ 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.

²⁰ 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 »

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 se poursuivent sur 2024.

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 « Biodivercity21» ressort fin 2023 à 10% et 12,1% des surfaces des parcelles des actifs immobiliers de bureaux sont végétalisées. Pour le fonds ALM Silverpierre, l'exploitant Domitys a déployé sur certaines Résidences Services Seniors le label « OASIS nature » lié à la biodiversité ce qui vient renforcer l'engagement RSE de ce fonds pour le service du vivant et du bien-être des seniors. 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...Ce sont 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 »).

²¹ 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. 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.

1. Produits financiers gérés par la direction des investissements

Les portefeuilles de LMP sont investis principalement dans des produits financiers gérés par la DIF dont les actifs en euros (Anjou Performance, Aster Sécurité, PERI Excellence Retraite, PERP Complément Epargne Retraite) et les OPC d'ALMGA, qui s'inscrivent dans la catégorie définie par l'article 8 du règlement européen SFDR.

Les contrats d'assurance intégrant un actif en euros de LMP relèvent de l'Article 8 SFDR.

En 2023, le Groupe, conformément à sa promotion du bien-vieillir, a lancé une UC SCI ALM Silverpierre destinée à l'investissement dans des résidences services seniors (RSS) et les locaux de services des RSS. ALM Silverpierre relève de l'Article 8 et vient compléter l'engagement du Groupe en matière de développement durable et ESG dans l'immobilier et compléter l'offre durable proposée par les réseaux.

L'encours global des produits financiers Article 8 gérés par la direction des investissements et ALMGA et détenus au 31/12/2023 au sein des portefeuilles de LMP représente 3,7 Mds€ dont 90M€ en UC.

2. Produits financiers distribués par LMP :

A partir du capital-expérience accumulé depuis 2008 en matière de multigestion ISR²² par sa société de gestion interne, le Groupe a été en mesure de construire, dans le cadre de l'assurance vie et retraite, différentes offres ISR en architecture ouverte.

« AG2R LA MONDIALE Sélection Responsable » recouvre une sélection de 27 fonds labellisés et gérés par 15 sociétés de gestion reconnues pour leur engagement responsable et la qualité de leur appréhension des enjeux environnementaux (5 fonds), sociétaux et de gouvernance (3 fonds) ou encore la pertinence de leur approche « Best-in-Class » (19). Cette sélection est disponible sur la gamme de contrats génériques de LMP et recouvre une réponse aux attentes de la Loi Pacte.

L'encours total des produits financiers relevant de l'Article 8 gérés par des sociétés de gestion externes et détenus au 31/12/2023 au sein des portefeuilles de LMP est de 7,5Mds€. Les produits financiers relevant de l'Article 9 représentent quant à eux 444M€.

²² 14 mars 2008 lancement du fonds de fonds AG2R Sélection ISR

3. Liste des produits financiers Article 9 :

ABN AMRO Funds - Boston Common US Sustainable Equities	DNCA Invest Beyond Alterosa A	Mirova Europe Environmental Equity Fund R/A (EUR)
ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities	DNCA Invest Beyond Climate A	Mirova Europe Sustainable Economy Fund R/A (EUR)
AB FCP I FCP - Sustainable US Thematic Portfolio	DNCA Invest Beyond Global Leaders Clas	Mirova Europe Sustainable Equity Fund R/C (EUR)
AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio Class A USD	DNCA Invest Beyond Semperosa A	Mirova Global Environmental Equity Fund R/A (EUR)
Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Euro Credit IT EU	Dorval European Climate Initiative NC	Mirova Global Green Bond Fund I/A (EUR)
AMPLEGEST DIGIT.LEAD.AC SI.4D	Ecofi Agir Pour Le Climat C	Mirova Global Sustainable Equity Fund R/A (EUR)
Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds P C	Ecofi Enjeux Futurs C	Mirova Women Leaders Equity Fund R/A (EUR)
AMUNDI SCL BONDS PM C FCP 3D	Ecofi Trajectoires Durables C	Montanaro Better World Fund EUR Distribution Clas
Amundi Social Bonds I EUR C	Epargne Ethique Actions C	Best Business Models SRI RC
Amundi Fds Montpensier M Climate Solutions A2 EUR	EIFFEL INFRAS.VERTES C FCPR 3D	Great European Models SRI IC
Amundi Funds Net Zero Ambition Top European Players R2 E	Eleva Sustainable Impact Europe Fund C	M Climate Solutions C
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Europe SRI PAB AE C	AIS Schelcher Equity Convictions P	M Climate Solutions R
EM Bond Opp. 2024 E1	CreditMax Euro SmartforClimate C	Quadrator SRI RC
European Bond Opp. 2027 E1	Pluvalca Health Opportunities A	Insertion Emplois Dynamique RD
AXA ACT Social Progress	Pluvalca Sustainable Opportunities A	Mirova Actions Euro RD
AXA World Funds - ACT Clean Economy A Capitalisation EUR	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Su	Mirova Actions Europe C
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds A Capitalisatio	Stewart Investors Asia Pacific Sustainable	Mirova Actions Monde C
AXA World Funds - ACT Human Capital A Capitalisation EUR	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Su	Mirova Emploi France C
AXA World Funds - ACT Social Bonds A Capitalisation EUR	Stewart Investors Asia Pacific Sustainable	Mirova Europe Environnement C
AXA World Funds - ACT Social Progress I Capitalisation EUR	Stewart Investors Indian Subcontinent Su	Mirova Obli Euro RC
BDLGM Funds - BDL Transition C Acc	Templeton Global Climate Change Fund	Natixis Int Fds (Lux) I - Thematics WellNess Fund R/A
BlackRock Global Funds - Nutrition Fund A2 EUR Hedged	Gay-Lussac Green Impact A	Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Safet
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Wate
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR H	Goldman Sachs Global Equity Impact Op	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP
BRGF NEW ENERGY FD E EUR C2DEC	Goldman Sachs Global Social Impact Equ	Novaxia R A
BRGF SUSTAIN.ENERGY FD D2 C.2D	Goldman Sachs Green Bond - P Cap EUR	ODDO BHF Artificial Intelligence CN-EUR
MLIIF New Energy A2 \$ (C)	Goldman Sachs Green Bond Short Durati	ODDO BHF Green Planet CR EUR Acc
iShares Green Bond Index Fund (IE) Class D Hedged Acc EUR	NN L CORP GREEN BOND-R EUR A	ÖkoWorld Klima C Acc
BNP Paribas Aqua Classic	G Fund Future For Generations MC	ÖkoWorld ÖkoVision Classic C
BNP Paribas Euro Climate Aligned Classic C	Guinness Sustainable Energy C EUR Accu	Palatine Europe Sustainable Employment Palatine
BNP Paribas Funds - Global Environment Classic Capitalisati	Federated Hermes Impact Opportunities	ABACUS CREDIT IMPACT I FCP 3D
BNP Paribas Funds Aqua Classic Capitalisation	HSBC Responsible Investment Funds - Eu	ABACUS GREEN DEAL I FCP 3DEC
BNP Paribas Funds Climate Impact Classic Capitalisation	iMGP Sustainable Europe C EUR 2	Pictet - Global Environmental Opportunities P EUR
BNP Paribas Funds Climate Impact Privilege Capitalisation	Invesco Funds - Invesco Energy Transition	Pictet - Nutrition P EUR
BNP Paribas Funds Energy Transition - Classic Capitalisation	Invesco Funds - Invesco Social Progress F	Pictet-Biotech P USD
BNP Paribas Funds Energy Transition Classic Solidarity H Cap	Janus Henderson Horizon Global Sustain	Pictet-Clean Energy Transition HP EUR
BNP Paribas Funds Energy Transition Classic H EUR-Capitalis	Janus Henderson Horizon Global Sustain	Pictet-Health HP EUR
BNP Paribas Funds Green Bond Classic Capitalisation	JPM MI EA AF AND EM E OP-ADE	Pictet-Timber P EUR
BNP Paribas Funds Green Tigers Classic EUR Capitalisation	KBC Eco Fund - Alternative Energy Respon	Pictet-Water P EUR
BNP Paribas Funds Smart Food Classic Capitalisation	KBC Eco Fund - Water Responsible Invest	Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy
Candriam Equities L Oncology Impact C EUR Cap	Tocqueville Euro Impact ISR C	RobecoSAM Global SDG Engagement Equities F EUR
Candriam M Impact Finance C USD	Echiquier Health Impact For All A	RobecoSAM SDG High Yield Bonds FH EUR
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets CH EUR Acc	Echiquier Positive Impact Europe A	RobecoSAM Smart Energy Equities D EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate C - CAP - EUR	LF Euro Développement Durable ISR P	RobecoSAM Smart Materials Equities D EUR
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C EUR Acc	La Française Actions €CO2 Responsible I	RobecoSAM Smart Mobility Equities D EUR
Candriam Sustainable Bond Impact C EUR Accumulation	La Française Carbon Impact 2026 R	RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities D EU
Candriam Sustainable Equity Circular Economy I USD Acc	La Française Carbon Impact Floating Rate	RobecoSAM Sustainable Water Equities D EUR
Candriam Sustainable Equity Climate Action R EUR Unhedged	La Française Credit Innovation RC EUR	R-co 4Change Green Bonds C EUR
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets C EUR Acc	La Française Green Tech Europe	R-co 4Change Human Values C EUR
Candriam Sustainable Equity EMU C EUR Acc	La Française LUX - Inflection Point Carb I	R-co 4Change Net Zero Credit Euro C EUR
Candriam Sustainable Equity Europe C Acc EUR	La Française LUX - Inflection Point Carb I	R-co 4Change Net Zero Equity Euro C EUR
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps R EUR	La Française Obligations Carbon Impact	R-co Valor 4Change Global Equity C EUR
Candriam Sustainable Equity World C EUR Acc	LAZARD GL.G.BD OP.EC EUR SI.3D	Schroder International Selection Fund Global Cities
Candriam Sustainable Money Market Euro I EUR Acc	L&G Clean Water UCITS ETF	Schroder International Selection Fund Global Energy
Carmignac Emergents A EUR Acc	Liontrust GF Sustainable Future Global G	Schroder International Selection Fund Global Energy
Carmignac Emergents A EUR Ydis	LO Funds - Global Climate Bond Syst. Hdg	Schroder International Selection Fund US Smaller Co
Carmignac Portfolio Climate Transition A EUR Acc	Lonvia Avenir Mid-Cap Euro Clean share	SEB Nordic Future Opportunity C EUR
Carmignac Portfolio Emergents F EUR Acc	Lonvia Avenir Small Cap Europe Retail	SG Mirova Obligations Vertes C
Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc	M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned F	Moorea Fund - Sustainable Climate Action ME EUR
Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Acc	M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A Ac	Swiss Life Funds (LUX) Equity Environment & Biodive
Silver Autonomie I	M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund A	Swiss Life Funds (LUX) Equity Green Buildings & Infr
CPR USA ESG H PM FCP 3DEC	MAM Transition Durable Actions C	Swisscanto (LU) Equity Fund - Swisscanto (LU) Equity
CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Edutainment Equ	Mandarine Funds - Mandarine Active R	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Solutio
CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Environmental Im	Mandarine Global Transition R	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Happy@Wo
DPAM L - Bonds Climate Trends Sustainable W	Equilibre Ecologique C	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Sustainable Tech R
DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable B EUR	Mirova Euro Green And Sustainable Bond	Sycomore Social Impact R
DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable V EUR	Mirova Euro Green And Sustainable Corp	Talence Humpact Emploi France AC
DPAM L - Bonds EUR Quality Sustainable B	Mirova Euro High Yield Sustainable Bond	TCW Funds - TCW Emerging Markets Sustainable Inc
DPAM L - Bonds Government Sustainable B EUR Hedged	Mirova Euro Short Term Sustainable Bond	CT
DNB Fund Renewable Energy retain A	Mirova Euro Sustainable Equity Fund R/C	Triodos SICAV I - Triodos Impact Mixed Fund-Neutral
Luxembourg Selection Fund - Active Solar B EUR	UBAM - Positive Impact Emerging Equity I	TF GLOBALCLIENT FOCUS R FCP 3D
Vontobel Fund - Global Environmental Change I USD Acc	UBS(Lux)Fund Solutions – Sustainable De	Trusteam ROC A
		Trusteam ROC Europe R

CRR Cash P	CIAM SICAV - CIAM Institutional Short Term RC	Canoppe Equilibre C
CRR Croissance Défensive P	CIAM SICAV - CIAM Pierre RD	Centifolia C
CRR Croissance Dynamique P	CIAM SICAV - CIAM Short Term Bonds IC	CENTIFOLIA S FCP
CRR Croissance Réactive P	CIAM SICAV - CIAM Small & Midcap Euro RC	DNCA Actions Euro PME R
CRR Euro Gov ISRP	CIAM SICAV - CIAM Sustainable Planet RC	DNCA Actions Small & Mid Cap Euro RC
CRR Euro High Dividend P	Union + IC	DNCA Convertibles Europe INFF
CRR Euroland ESG P	Credit Suisse Wealth Funds 1 - Credit Suisse European Dividend Value Fund FB EUR	DNCA Engage I
CRR Europe ESG P	Credit Suisse Wealth Funds 1 - Credit Suisse Responsible Consumer Fund FB USD	DNCA Invest Convertibles Class A shares EUR
CRR Global Silver Age P	Credit Suisse Wealth Funds 1 - Credit Suisse Rockefeller Ocean Engagement Fund FB USD	DNCA Evolutif FEA C
CRR N G W ESG RAC	Credit Suisse Funds SICAV - Credit Suisse Money Market Fund CHF B	DNCA Evolutif FEA N
CRR Invest - Climate Bonds Euro - A EUR- Acc	Credit Suisse Index Fund (E) ETF ICAP - CSF (E) MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF B USD	DNCA INV GLOB SPORT AC EUR 4D
CRR Invest - Food for Generations A EUR Acc	Credit Suisse Index Fund (Lux) - CSF (Lux) Bond Government Emerging Markets USD ESG Blue QBXH EUR	DNCA Invest Alpha Bonds A EUR
CRR Invest - GEAR World ESG - A EUR - Acc	Credit Suisse Investment Partners (Lux) Global Investment Grade Convertible Bond Fund FBH EUR	DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe Class A shares EUR
CRR Invest - Global Disruptive Opportunities Gass A EUR Acc	CS Investment Funds 1 - Credit Suisse (Lux) Financial Bond Fund B EUR	DNCA Invest China Equity A EUR
CRR Invest - Global Gold Mines A USD Acc	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund BH EUR	DNCA Invest Convertibles Class A shares EUR
CRR Invest - Global Lifestyles A EUR Acc	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) European Entrepreneur Equity Fund B	DNCA Invest Credit Conviction Class A shares EUR
CRR Invest - MedTech A EUR Acc	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund BH EUR	DNCA Invest Eurose Class A shares EUR
CRR Invest - Social Impact A EUR Acc	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund A EUR	DNCA INVEST EVOLUTIF C 4DEC
CRR Invest Climate Action A EUR Acc	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund BH EUR	DNCA Invest Evolutif Class B shares EUR
CRR Invest Education Class A EUR Acc	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund B	DNCA Invest Flex Inflation I EUR
CRR Invest Future Class A EUR Acc	CS Invm Fds 12 - Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced EUR B	DNCA Invest Global Emerging Equity Class A EUR Acc
CRR INVEST HYDRA LCL EUR 4D	CS Invm Fds 12 - Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth EUR B	DNCA Invest Global New World Class A2 Shares EUR
CRR Invest Hydrogen A EUR H Acc	CS Invm Fds 14 - Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration EUR Bond Fund EB	DNCA Invest Muri Class A shares EUR
CRR INVEST SOCIAL MPACT-ACA	CS Invm Fds 14 - Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration USD Bond Fund B	DNCA Invest Muri Class B shares EUR
CRR Japan ESG P	CS Invm Fds 2 - Credit Suisse	DNCA Invest Muri Class N shares EUR
CRR Mezzo P	CS Invm Fds 2 - Credit Suisse	DNCA Invest Sérénité Plus Class I shares EUR
CRR Middle-Cap France P	CS Invm Fds 2 - Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund BH EUR	DNCA Invest SP1 Europe Growth Class N shares EUR
CRR Montaire ISRP	Dauphine Megatrends C	DNCA Invest SP1 High Yield Fund N EUR
CRR Oblig 12 Mds P	DPAMB - Active Strategy B	DNCA Invest SP1 Norden Europe Class A shares EUR
CRR Silver Age P	DPAMB - Balanced Flexible B	DNCA Invest SP1 Norden Europe Class B shares EUR
CRR USA ESG P	DPAMB - Balanced Strategy B	DNCA Invest Value Europe Class B shares EUR
LQ.C.CARACTMO PARLL FCP 3DEC	DPAMB - Bonds Eur B Cap	DNCA OPPORT ZONEURO S FCPDEC
LQ.COMP.CARACT.EUR.FCP.3D	DPAMB - Defensive Strategy B	DNCA Opportunites Zone Euro C
LQ.COMP.CAR.ML.ST.J.FCP.3DEC	DPAMB - Equities DRAGONS Sustainable B Cap	DNCA Sérénité Plus C
LQ.Compensation Carbone Actions Monde P	DPAMB - Equities Euroland B Cap	DNCA SRI Euro Quality RC
LQ.Compensation Carbone Multi Strategies P	DPAMB - Equities Europe Dividend B EUR Cap	DNCA Value Europe C
LQ.Future Cities L	DPAMB - Equities Europe Small Caps Sustainable B Cap	Dynastrat C
AM Lux - C-Quadrat Europe Multicap REUR	DPAMB - Equities Europe Sustainable B EUR Cap	Eurose C
C-Quadrat Global Equity REUR	DPAMB - Equities New Gem Sustainable B Cap	Dom Alpha Obligations Crédit P
C-Quadrat GreenStars ESG Flexible C	DPAMB - Equities New Gem Sustainable B Cap	Dom Reflex C
CIAM OBLIG IG 2025 S FCP 3D	DPAMB - Equities New Gem Sustainable F Cap	Dom Sélection Action Rendement C
CIAM Alizés Equilibre RC	DPAMB - Equities Sustainable Food Trends B Cap	Dom Sélection Action Rendement International C
CIAM Alizés Tempéré RC	DPAMB - Equities US Dividend Sustainable B EUR Cap	ESK Exclusif C
CIAM Cash ISRP IC	DPAMB - Equities World Sustainable B Cap	Dorval Convictions RC
CIAM Convictions USA RC	DPAMB - Real Estate EMU Dividend Sustainable B EUR Cap	Dorval Convictions RC
CIAM Credit Low Duration RD	DPAMB - Real Estate EMU Sustainable B EUR Cap	DORVAL_GL.COM.PA.RT.GCP.3DEC
CIAM Entrepreneurs France RC	DPAMB - Real Estate Europe Dividend Sustainable B Cap	Dorval Global Allocation RC
CIAM High Yield 2026 RC	DPAMB - Real Estate Europe Sustainable B Cap	Dorval Global Conservative NC
CIAM High Yield Short Duration RC	DP Global Strategy L - High B	DORVAL GLOBAL VISION FCP 3D
CIAM Moné ISRP	DP Global Strategy L - Low B	Dorval Managers Europe R C
CIAM Moné Premium RC	DP Global Strategy L - Medium B	Dorval Managers Small Cap Euro RC
CIAM Monipius RC	DP Global Strategy - Medium Low B	Dorval Managers Small Cap Sustainable B Cap
CIAM Montaire CT RC	DP PATRIMONIAL - Sustainable High B	DWS Aktien Strategie Deutschland LC
CIAM OBI Corpo ISRP RC	DP PATRIMONIAL - Sustainable Low B	DWS Deutschland LC
CIAM OBI Court Terme RC	DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium B	DWS ESG Convertibles LD
CIAM OBI Flexible RC	DPAMB DLBEC26 BC EUR C.	DWS European Opportunities LD
CIAM OBI IG 2025 RC	DPAML - Bonds EUR High Yield Short Term B	DWS Eurozone Bonds Flexible LD
CIAM OBI IG 2026 RC	DPAML - Bonds Universe Diversifié B	DWS Global Emerging Markets Equities ND
CIAM OBI Moyen Terme RC	DPAML Balanced Conservative Sust B	DWS Global Growth LD
CIAM OBI Pays Emergents RC	DPAML Bonds - Corporate EUR B	DWS Internationale Renten Typ O NC
CIAM SICAV - CIAM Convertibles Euro IC	DPAML Bonds - EUR Inflation-Linked B	DWS Concept Kaldemorgen EUR LC
CIAM SICAV - CIAM Convictions Euro RC	DPAML Equities - EMU SRI MSCI Index B	DWS Invest Convertibles LC
CIAM SICAV - CIAM Dollar Cash IC	DPAML Equities - US SRI MSCI Index W	DWS Invest CROCI US USD IC
CIAM SICAV - CIAM Entrepreneurs Europe RC	DPAMB BIS EURO SRI ESG EUR 3D	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC
CIAM SICAV - CIAM Europe Growth RC	Dika ELRO STOXX 500 ESG Filtered UCITS ETF	DWS Invest ESG Top Euroland LC
CIAM SICAV - CIAM Europe Value RC	Delucab Emergents P	DWS Invest European Equity High Conviction LC
CIAM SICAV - CIAM Flexible Euro RC	Delucab Obligations P	DWS Invest German Equities LC
CIAM SICAV - CIAM Global Emerging Markets RC	Delucab Patrimoine	DWS Invest Global Agribusiness LC
CIAM SICAV - CIAM Global Gold RC	Delucab FEA P	DWS Invest Global Bonds NC
CIAM SICAV - CIAM Global Innovation RC	Delucab Pricing Power P	DWS Invest Global Infrastructure LC
CIAM SICAV - CIAM Global Leaders RC	Discuro - Absolut Discovery I	DWS Invest Top Asia LC
CIAM SICAV - CIAM High Yield 2024 RC	DNB Fund - Technology Retail A (EUR)	DWS Invest Top Dividend LC
(Shares MSCI Japan SRU UCITS ETF EUR) Acc	AMSelect - JP Morgan Global Equity Emerging Classic USD Acc	BNP Paribas Funds Sustainable Enhanced Bond 12M US EUR Acc
(Shares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Acc)	AMSelect - Robeco Global Credit Income Privilege EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds Sustainable Euro Bond Privilege Capitalisation
(Shares MSCI USA SRU UCITS ETF USD) Acc	AMSelect - Vontobel Global Equity Emerging Privilege EUR Acc	BNP Paribas Funds Sustainable Euro Corporate Bond Classic Capitalisation
(Shares MSCI World SRU UCITS ETF EUR) Acc	BNP Par S MI BI	BNP Paribas Funds Sustainable Euro Low Vol Equity Privilege EUR Acc
(Shares SIF 500 ESG UCITS ETF USD) Acc	BNP PARIBAS EASY - ECR Global ESG Blue Economy UCITS ETF Cap	BNP Paribas Funds Sustainable Japan Multi-Factor Equity Classic EUR Acc
(Shares V.P.L.C. - Shares Bonds Dec 2025 Term & Corp UCITS ETF USD Acc)	BNP PARIBAS EASY - MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped UCITS ETF EUR Accumulation	BNP Paribas Funds Sustainable Europe Value Classic Capitalisation
(Shares V.P.L.C. - Shares Bonds Dec 2027 Term & Corp UCITS ETF EUR Acc)	BNP Paribas Easy ECR Circular Economy Leaders Track Privilege	BNP Paribas Funds Sustainable Global Corporate Bond Classic R
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund Premier Acc EUR	BNP Paribas Easy JFM ESG EMU Govt Bd Trk Privilege Cap	BNP Paribas Funds Sustainable Global Equity Classic EUR Capitalisation
SIAREHS MI.WN.EC.SEGES.UC.ETF	BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Euro PAB8 UCITS ETF	BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity Classic Capitalisation
SIHS BONDS DEZ25 UC.ETF C EUR	BNP Paribas Easy MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity Classic H EUR Capitalisation
SIH American Small Mid Cap B EUR Hedged	BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped Track Privilege Cap	BNP Paribas Funds Sustainable Japan Multi-Factor Equity Classic EUR Acc
BL-Equities Euro B EUR Acc	BNP Paribas Easy MSCI EMU Govt Bd Trk Privilege Cap	BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Balanced Classic Soterlyby B EUR
BL-Global Flexible EUR B EUR Acc	BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF Capitalisation	BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Growth Classic Acc
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund R - EUR	BNP Paribas Easy MSCI Japan ex CW Track Privilege Cap	BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability Classic Acc
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund R - EUR	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series 5% Capped Track Privilege H EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds Sustainable US Multi-Factor Equity Classic Acc
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund R EUR Acc	BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF Capitalisation	BNP Paribas Funds Sustainable US Value Multi-Factor Equity Classic R
BNP Paribas Actions Croissance ISRP Classic	BNP Paribas Flexi Structured Credit Euro H Privilege	BNP Paribas Funds Target Risk Balance Classic R
BNP Paribas Actions Euro ISRP Classic	BNP Paribas Flexi Structured Credit Income I Cap	BNP Paribas Funds Turkey Equity Classic R
BNP Paribas Actions Euro ISRP Privilege	BNP Paribas Funds - Multi-Asset Thematic Classic Acc	BNP Paribas Funds US Growth Classic EURR
BNP Paribas Actions Monde ISRP Classic	BNP Paribas Funds - Sustainable Multi-Asset Flexible Classic Capitalisation	BNP Paribas Funds US Growth Privilege R
BNP Paribas Actions Patrimoine ISRP Classic C	BNP Paribas Funds Asia Tech Innovators Classic Capitalisation	BNP Paribas Funds US High Yield Bond Classic R
BNP Paribas Actions PME ISRP	BNP Paribas Funds Brazil Equity Classic Capitalisation	BNP Paribas Funds US Mid Cap Classic EURR
BNP Paribas Actions Rendement ISRP Classic	BNP Paribas Funds China A-Shares Classic EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds US Small Cap Classic EURR
BNP Paribas Best Selection Actions Euro ISRP Classic C	BNP Paribas Funds China Equity Classic EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds US Small Cap Classic H EURR
BNP Paribas Bond B M Classic C	BNP Paribas Funds China Equity Privilege Capitalisation	BNP Paribas Funds USD Money Market Classic C
BNP Paribas Cash Invest E	BNP Paribas Funds China Equity Privilege EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds USD Short Duration Bond Classic EUR
BNP Paribas Convertibles Europe Classic	BNP Paribas Funds Consumer Innovators Classic Capitalisation	BNP Paribas InstCash EUR 1D LVNAV I Capitalisation
BNP Paribas Convictions A	BNP Paribas Funds Disruptive Technology Classic Capitalisation	BNP PARIBAS CASI CYBERS-NAV
BNP Paribas Deep Value ISRP Classic	BNP Paribas Funds Disruptive Technology Classic H EUR Capitalisation	BNP Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund EUR I Acc Hedged
BNP Paribas Développement Humain Classic	BNP Paribas Funds Disruptive Technology Privilege Capitalisation	BNP Mellon Medallion Sustainable Fund EUR Acc Hedged
BNP Paribas Energie & Industrie Euro ISRP Classic	BNP Paribas Funds Emerging Bond Classic H EUR Capitalisation	BNP Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund Euro G Acc
BNP Paribas Finance Europe ISRP Classic	BNP Paribas Funds Emerging Bond Opportunities Classic RH EUR Capitalisation	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD Class B Acc Shares
BNP Paribas Green Business Classic	BNP Paribas Funds Emerging Bond Opportunities Privilege H EUR Distribution	Indosuez Allocation Mandat C
BNP Paribas Immobilier ISRP Classic D	BNP Paribas Funds Emerging Equity Classic Capitalisation USD	Indosuez Cap 2025 C
BNP Paribas Indice France ESG Classic D	BNP Paribas Funds Emerging Equity Classic EUR Capitalisation	Indosuez Euro Expansion PC
BNP Paribas Micas France ISRP Classic D	BNP Paribas Funds Enhanced Bd BM Priv Capitalisation	Indosuez Euro Patrimoine PC
BNP Paribas Misa ISRP Classic C	BNP Paribas Funds Euro Bond Classic Capitalisation	Indosuez Euro Rendement PC
BNP Paribas Misa ISRP	BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities Classic EUR Inc	Indosuez Objectif Terre C
BNP Paribas Moné Bdt Privilege	BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond Classic Capitalisation	Indosuez Sérénité Plus FC
BNP Paribas Money 3M IC	BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond Opportunities Classic Capitalisation	Vendôme France PC
BNP Paribas Multigestion ISRP Actions Euro Classic	BNP Paribas Funds Euro Defensive Equity Classic Capitalisation	Vendôme Sélection Euro PC
BNP Paribas Multigestion ISRP Actions Monde	BNP Paribas Funds Euro Equity Classic Capitalisation	Vendôme Sélection PC
BNP Paribas OBI ISRP Classic C	BNP Paribas Funds Euro Flexible Bond Classic CAP EUR	Indosuez Estrategie Quality Thematica B (Accumulation)
BNP Paribas OBI Long Terme Classic D	BNP Paribas Funds Euro High Yield Bd Classic Capitalisation	Indosuez Funds America Opportunities PE Capitalisation
BNP Paribas OBI Revenus Classic	BNP Paribas Funds Euro High Yield Bd Priv Capitalisation	Indosuez Funds America Small & Mid Caps PHE Capitalisation
BNP Paribas Oblislect Euro 2027 C	BNP Paribas Funds Euro High Yield Short Dur Bond Classic Capitalisation	Indosuez Funds Euro Bonds P Capitalisation
BNP Paribas Perspectives Court Terme Classic	BNP Paribas Funds Euro Inflation-Linked Bond Classic Capitalisation	Indosuez Funds Euro Value G Capitalisation
BNP Paribas Perspectives Moyen Terme Classic C	BNP Paribas Funds Euro Medium Term Bd Priv Capitalisation	Indosuez Funds Europe Opportunities P Capitalisation
BNP Paribas Protection Monde	BNP Paribas Funds Euro Short Term Corporate Bd Opportunities Classic Capitalisation	Indosuez Funds Global Trends P Capitalisation
BNP Paribas Selection Flexible	BNP Paribas Funds Europe Convertible Classic Capitalisation	Indosuez Funds Nacos PE EUR Acc
BNP Paribas Selection Patrimoine Responsable Classic	BNP Paribas Funds Europe Convertible N Distribution	Indosuez Funds Short Term Euro G Capitalisation
BNP Paribas Smallcap Euroland ISRP Classic C	BNP Paribas Funds Europe Equity Classic Capitalisation	Indosuez Funds Sustainable Planet GU
BNP Paribas Social Et Solidaire Classic	BNP Paribas Funds Europe Growth Classic Capitalisation	Indosuez Funds Total Return Bonds GHE Capitalisation
BNP Paribas Technologies Europe ISRP Classic	BNP Paribas Funds Europe High Conviction Bond Classic EUR Cap	Indosuez Funds Total Return Bonds P Capitalisation
BNP Paribas Valeurs Françaises ISRP Classic C	BNP Paribas Funds Europe Small Cap Classic Capitalisation	Indosuez Funds Total Return Bonds PHE Capitalisation
CamGestion Club Patrimoine Classic	BNP Paribas Funds Europe Small Cap Convertible Classic Capitalisation	INDOSUEZ FLUSHA REEUR 3DEC
CamGestion Convertibles Europe Classic	BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities Classic Capitalisation	INDOSUEZ FLUSHA REEUR PHE 3DEC
Euro Conversions ISRP GF	BNP Paribas Funds Global Convertible Classic RH EUR Capitalisation	Candriam Bonds Euro High Yield Class C EUR Cap
Fundquest Ethisw ord B	BNP Paribas Funds Global Enhanced Bond 36M Classic EUR Cap	Candriam Bonds Global High Yield Class C EUR Cap
Hermy Prime Classic	BNP Paribas Funds Global Inflation-Linked Bond Classic Capitalisation	Candriam Equities L Biotechnology Class C USD Cap
THEAM Quant - Equity Europe Guro C EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds Health Care Innovation Classic Capitalisation	Candriam Equities L Europe Innovation Class C EUR Cap
THEAM Quant - Equity Eurozone GURU C EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds Inclusive Growth H Capitalisation	Candriam Montaire SICAV M (Moné) Acc
THEAM Quant - Equity Eurozone Income Defensive C EUR Cap	BNP Paribas Funds India Equity Classic Capitalisation	Carmignac Absolute Return Europe A EUR Acc
THEAM Quant - Equity US Guro C EUR H Capitalisation	BNP Paribas Funds Japan Equity Classic H EUR Capitalisation	Carmignac China New Economy F EUR Acc
AMS DPAMB.B.L.OCCUR.P.EUR.3D	BNP Paribas Funds Japan Small Cap Classic EUR Capitalisation	Carmignac Court Terme A EUR Acc
AMSelect - Allianz Euro Credit Classic EUR Capitalisation	BNP Paribas Funds Latin America Equity Classic EUR Capitalisation	Carmignac Credit 2027 A EUR Acc
AMSelect - Allianz Europe Equity Growth Privilege Acc EUR	BNP Paribas Funds Local Emerging Bond Classic EUR Capitalisation	Carmignac Credit 2029 A EUR Acc
AMSelect - Amundi Europe Equity Value Privilege Acc EUR	BNP Paribas Funds Nordic Small Cap Classic Capitalisation	Carmignac Investissement A EUR Acc
AMSelect - BlackRock Euro Equity Classic Acc EUR	BNP Paribas Funds RM6 Bond Classic Capitalisation	Carmignac Investissement Latitude A EUR Acc
AMSelect - BlueBay Euro Bond Aggregate Privilege Acc EUR	BNP Paribas Funds Russia Equity Classic Capitalisation	Carmignac Patrimoine A EUR Acc
AMSelect - Echiquier Europe Equity Mid Cap Privilege Capitalisation	BNP Paribas Funds Seasons Classic Capitalisation	Carmignac Sécurité AW EUR Acc
AMSelect - HSBC Euro Equity Value Classic Acc EUR	BNP Paribas Funds Sustainable Asia Ex-Japan Equity Classic EUR Capitalisation	Carmignac PF EM Debt A EUR Acc

Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF IC	Eftel Nova Europe SRA	Fidelity Funds - Global Bond Fund A-DST-USD
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF IC	EFFTEL ROM 2028 EUR FCP 3D	Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-Acc-EUR
Xtrackers MSCI Europe Health Care ESG Screened UCITS ETF IC	EFFTEL ROM 2028 SI EUR FCP 3D	Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-Acc-EUR (hedged)
DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Credit Sub A EUR Acc	Beva UCITS Fund - Fonds Beva Absolute Return Europe A1 (EUR) acc	Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-Acc-USD
Dynasty SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles A EUR	Beva UCITS Fund - Fonds Beva Eurolead Selection A1 (EUR) acc	Fidelity Funds - Global Dividend Fund E-Acc-EUR
EAST CAP REU A1 UC SEK C	Beva UCITS Fund - Fonds Beva European Selection A2 EUR acc	Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-Acc-USD
EAST CAP REU A1 UC SEK C	Beva UCITS Fund - Fonds Beva Leaders Small & Mid-Cap Europe A2 (EUR) acc	Fidelity Funds - Global Financial Services Fund A-DST-EUR
East Capital Eastern Europe A EUR	Beva UCITS Fund - Fonds Beva Leaders Small & Mid-Cap Europe A2 (EUR) acc	Fidelity Funds - Global Financial Services Fund E-Acc-EUR
East Capital Russia A EUR	Equi-Actions Suisse R-EUR	Fidelity Funds - Global Focus Fund A-DST-EUR
East Capital Russia A SEK	Equi-Convertibles	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund A-Acc-EUR
Agr avec la Fondation Abbé Pierre	Equi-Convictions A	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund A-Acc-EUR (hedged)
Choix Solidaire C	Equi-Développement Durable R	Fidelity Funds - Global Technology Fund A-DST-EUR
Confiance Solidaire C	Equi-Opportunités	Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities Fund A-USD
Ecofi Actions US	Equi-Property I	Fidelity Funds - Greater China Fund A-DST-USD
Ecofi Avenir Plus	Equi-Triéconomie Plus	Fidelity Funds - Iberia Fund A-DST-EUR
Ecofi Convertibles Europe C	Erasmus Mid Cap Euro R	Fidelity Funds - India Focus Fund A-EUR
Ecofi Convictions Monde C	Erasmus Small Cap Euro E	Fidelity Funds - India Focus Fund A-GBP
Ecofi Endurance Euro C	Erasmus Small Cap Euro R	Fidelity Funds - India Focus Fund A-USD
ECOFI PATRIMONE MASSISNA FCP3D	FCP Mon PEA R	Fidelity Funds - India Focus Fund Y-EUR
Ecofi Patrimoine Tenor	EL Sturza Funds plc - Nippon Growth (UCITS) Fund B - JPY	Fidelity Funds - Italy Fund A-Acc-EUR
Ecofi Trésorerie I	EL Sturza Funds plc - Strategic Europe Acuity Fund A EUR	Fidelity Funds - Italy Fund A-DST-EUR
Epargne Ethique Flexible H	EL Sturza Funds plc - Strategic European Silver Stars Fund B EUR	Fidelity Funds - Nordic Fund A-Acc-EUR
Epargne Ethique Obligations	B ST-STRAT LNG SHR FN A EUR	Fidelity Funds - Nordic Fund A-DST-SEK
Faim & Développement Equilibre	Ehna-AKTIV R-T	Fidelity Funds - Pacific Fund A-DST-USD
Edgewood L Select US Select Growth A USD	Ehna-AKTIV T	Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund E-Acc-EUR
Conviction Moneta Multi Caps	ManFirst Absolute Return Multi Asset A	Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund A-DST-EUR
Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core A EUR	ManFirst Germany Fund A	Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund A-DST-EUR
Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield A EUR	ManFirst Global Equities Fund C	Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund A-Acc-EUR
Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy A EUR	ManFirst Top European Ideas R	Fidelity Funds - Sustainable Global Dividend Plus Fund A-EUR
Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging A EUR	Bolre Oblig Opportunités C	Fidelity Funds - Sustainable Health Care Fund Y-Acc-EUR
Edmond de Rothschild Fund - US Value A EUR	ELRAZED FRNC INV PT D FCP3D	Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund A-JPY
Edmond de Rothschild Goldsphere B	ENW FR VAL EUR 3 C FCP3D 3DEC	Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund A-Acc-EUR (hedged)
Edmond de Rothschild India A	TRIACTORE SANTI A PA	Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund A-USD
Edmond de Rothschild Patrimoine A	EVLI SHORT CORP BOND B AD	Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund A Acc USD
EDR MILL WLD 28 PWM EUR SI3D	Exane Funds 1 Exane Ceres Fund B	Fidelity Funds - Switzerland Fund A-DST-CHF
EDR MILL WORLD 28 CR EUR SI3D	Exane Funds 1 Exane Overdrive Fund A	Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund Y-Acc-EUR (hedged)
EDR MILL WORLD 28 R EUR SI3D	Exane Funds 2 Exane Pleiade Fund B EUR Accumulation	Fidelity Funds - World Fund A-Acc-EUR
EDR SICAV - Equity Euro Solve A EUR	Exane Funds 2 Exane Pleiade Fund R EUR Accumulation	Fideuram Fund Equity Global Emerging Markets
EDR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR	Exane Resilient Performance P	Fidelity Europe A
EDR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR	AS Select Megatrends GP	Proctero D
EDR SICAV - Europe M&A A EUR	AS Venn Collective Alpha Europe P	PrivEdge - Fidelity Technology (USD) PA
EDR SICAV - Financial Bonds A EUR	AS Venn Collective Alpha US P	Finatis Titans R
EDR SICAV - Financial Bonds CR EUR	Federal Euro Aggregate 3-5 ESG GP	PLUV GL BLOCKCHAIN EQ B SI3D
EDR SICAV - Green New Deal A EUR	Federal Focus European Economy P	PLUVAL FRA SMALL CAPS Z SI3D 3DEC
EDR SICAV - Missions World 2028 A EUR	Federal Multi Actions Europe P	Pluvatica Alpacas A
EDR SICAV - Short Duration Credit A EUR	Federal Optimal Gestion Private ESG GP	Pluvatica Alpacas P A
EDR SICAV - Start A EUR	Federal Support Montaire ESG P	PLUVALCA ALTERNATIVE PLUS Z SI3D
EDR SICAV - Tech Impact A EUR	PATRIZA Low Carbon Core Infrastructure Fund Class R (EUR) Acc	PLUVALCA CREDIT OPP 28 B SI3D
EDR SICAV - Tricolore Convictions A EUR	Betamax Global Smart for Climate P	PLUVALCA CREDIT OPP 28 I SI3D
EDR SICAV European Smaller Companies CR EUR	Fidelity Active Strategy - FAST - Emerging Markets Fund A-Acc-USD	Pluvatica Disruptive Opportunities A
EDR SICAV Global Allocation A EUR	Fidelity Active Strategy - FAST - Europe Fund A-Acc-EUR	Pluvatica Global Blockchain Equity A
Edmond de Rothschild Fund - Big Data A EUR Accumulating	Fidelity Funds - America Fund A-Acc-EUR	Pluvatica Global Trends A
Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation A EUR Acc	Fidelity Funds - America Fund Y-Acc-EUR	PLUVALCA GLOBAL TRENDS B SI3D
Edmond de Rothschild Fund - China A EUR	Fidelity Funds - American Growth Fund A-DST-USD	PLUVALCA INT-IME Z SICAV 3DEC
Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit A EUR Hedged	Fidelity Funds - American Growth Fund E-Acc-EUR	Pluvatica Initiatives FME A
Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles A EUR	Fidelity Funds - ASEAN Fund A-DST-USD	Pluvatica Initiatives FME B
Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles A EUR	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A-DST-USD	Pluvatica Rentlog A
Edmond de Rothschild Fund - Healthcare A EUR	Fidelity Funds - China Consumer Fund A-Acc-EUR	Pluvatica Small Caps A
Edmond de Rothschild Fund - Human Capital A EUR	Fidelity Funds - China RMB Bond Fund A-Acc-USD	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028 A
Edmond de Rothschild Fund - Human Capital A USD	Fidelity Funds - Emerging Asia Fund A-Acc-EUR	RENTOBLG PARCOMP/PLUVAL/RENTOBLG Z SI3D
Edmond de Rothschild Fund - Income Europe A EUR	Fidelity Funds - Emerging Asia Fund E-Acc-EUR	TrendSelection PEA Evolutif
Visiorfund - Emerging Markets Equity A-EUR H	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-Acc-EUR	Arc Actions Rendement
Visiorfund - Euro Investment Grade Corporate Bonds A EUR Acc	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund E-Acc-EUR	Arc Actions Santé Innovante ESG A
Visiorfund - Europe Core A EUR	Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-DST-EUR	Gallie Global Therapeutics RC
Visiorfund - Europe Growth A EUR	Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-DST-EUR	Gallie Innovation Europe RC
Visiorfund - Europe Opportunités A EUR	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund Y-Acc-EUR	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund Class I (Accumulation) EUR
Visiorfund - Swiss Equity A CHF Acc	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A-DST-EUR	FSSA China Growth Fund Class I (Accumulation) USD
Visiorfund - US Equity Large Cap Core A USD	Fidelity Funds - European Growth Fund A-DST-EUR	Aleph ISR Monde C
Visiorfund - US Equity Large Growth A EUR Cap	Fidelity Funds - European High Yield Fund A-DST-EUR	Dividende Durable I
Edmond de Rothschild Immo Premium	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund A-DST-EUR	Dividende Durable RC
EDR SICAV Missions Select 2028 CR EUR	Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund A-DST-EUR	idalgren R
Egamo Marché Monétaire S	Fidelity Funds - Flexible Bond Fund A-Acc-EUR (EUR/GBP hedged)	Valueurs Femminis Global R
Carnignac PF Flexible Bond A EUR Acc	Mrabaud - Discovery Europe ex UK EUR Acc	Natixis AM Funds - Seeyond Sri Global MvVol RA (EUR)
Carnignac PF Global Bond A EUR Acc	Mrabaud - DM Fixed Maturity 2026 N Capitalisation EUR	Natixis ESG PEA
Carnignac Portfolio China New Economy A EUR Acc	Mrabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro N EUR Acc	Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles US Growth Equity Fund HRA (EUR)
Carnignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	Mrabaud - Equities Asia ex Japan N EUR	OST SRI CRULI SH PLIN NIC FCP4D
Carnignac Portfolio Fast Growth A EUR Acc	Mrabaud - Equities Global Emerging Markets NEUR Acc	Ostrum SRI Cash A IPI Soprane
Carnignac Portfolio Investissement F EUR Acc	Mrabaud - Equities Swiss Small & Mid A CHF Acc	Ostrum SRI Cash CNFR
Carnignac Portfolio Long-Short European Equities A EUR Acc	Mrabaud - Equities Swiss Small & Mid N EUR Acc	Ostrum SRI Cash Plus RC
Carnignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc	Mrabaud - Global Emerging Market Bond Fund NH EUR Acc	Ostrum SRI Credit 12M GP
Carnignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc	Mrabaud - Global Short Duration NH EUR Acc	Ostrum SRI Credit Euro L
Carnignac Portfolio Sécurité FW EUR Acc	Mrabaud - Sustainable Convertibles Global A USD Acc	Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus IC
GlobalAccess Emerging Market Equity Fund Z Acc EUR (Hedged)	Mrabaud - Sustainable Global Dividend NH EUR Acc	Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus RE C
CD Alpha Bonds C	Mrabaud - Sustainable Global Focus N EUR Acc	Ostrum SRI Crossover 2026 I (C)
CD ALPHA BONDS I FCP 5DEC	Mrabaud - Sustainable Global High Yield Bonds NH EUR Acc	Ostrum SRI Crossover 2026 I (D)
CD Defensif C	Mrabaud - Sustainable Global Strategic Bond Fund NH EUR Acc	Ostrum SRI Crossover 2026 (C)
Euro Multi Cap C	Mrabaud Emerging Market 2024 Fixed Maturity N Acc EUR	Ostrum SRI Euro Bonds 1-3 I
Madelaine - Mid Caps Euro ISR EUR A	Mira Asset Global Discovery Fund - ESG Asia Great Consumer Equity Fund A EUR Hedged Capitalization	Ostrum SRI Euro Bonds 3-5 I
Qaresco Allocation Flexible P	Mira Asset Global Discovery Fund - ESG Asia Great Consumer Equity Fund A USD Capitalization	Ostrum SRI Euro Bonds 5-7 I
Qaresco Avenir P	Mira Asset Global Discovery Fund - ESG China Growth Equity Fund A EUR Hedged	Ostrum SRI Euro Sovereign Bonds RC
Qaresco Europe P	Variopartner SICAV - MV Global Medtech Fund P2 EUR	Ostrum SRI Money IC
Qaresco Foncier Valor P	Moneta Long Short RD	Ostrum SRI Money Plus N
Qaresco Innovation P	Moneta Micro Entreprises C	Ostrum SRI Money R
Qaresco Office Racine Convictions P	Moneta Multi Caps C	Seeyond Euro Sustainable MvVol R
Qaresco PME P	Moneta Multi Caps D	Thematica Europe Selection RC
Qaresco SICAV - Qaresco Placement P	MC Leaders Durables IC	Thematica Europe Selection RD
Qaresco USA	MC Leaders Réactif C	Natixis International Fund(Lux) I - Natixis Pacific Rim Equity Fund -RA EUR
Qartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap C	Improving European Models SRI RFP	Natixis International Funds (Dublin) I - Loomis Sayles Global Opportunistic Bond Fund RA (EUR)
Qartan Europe C	M Convertibles SRI Acc	Natixis International Funds (Dublin) I - Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund S3IA EUR
Qartan Evolution C	M International Convertible 2028 C	Natixis International Funds (Lux) I - Natixis ESG Conservative Fund R-A EUR
Qartan Patrimoine C	ABCM Global Allocation R	Natixis International Funds (Lux) I - Natixis ESG Dynamic Fund R-A EUR
Qartan Valeurs C	Global Harmonie R	Natixis International Funds (Lux) I - Natixis ESG Moderate Fund R-A EUR
COGEFI BONDS 2026 PFP0P	Montségur Croissance C	Natixis International Funds (Lux) I - Ostrum Global Inflation Fund R(D)EUR
Cogefi Elixir ISR P	Montségur Dividendes C	Natixis International Funds (Lux) I - Thematica A1 and Robotics Fund H/RA EUR
Cogefi Flex Dynamic P	Montségur New Perspectives I	Natixis International Funds (Lux) I - Thematica A1 and Robotics Fund N/IA EUR
Cogefi High Quality Bond P	Montségur Patrimoine C	Natixis International Funds (Lux) I - Thematica Meta Fund RA USD
CT (Lux) Responsible Global Emerging Markets Equity Fund A Inc USD	Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund A	Natixis International Funds (Lux) I - Thematica Subscription Economy Fund RA EUR
CT (Lux) Responsible Global Equity Fund A Acc EUR	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund A	Neuberger Berman ESG Connectivity Fund EUR I Accumulating Class - Unhedged
Covitis Générations C	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund AH (EUR)	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund EUR I Accumulating Class
Comgest Growth th America EUR R Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Debt Fund A (USD)	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund Class EUR A Accumulating-Hedged
Comgest Growth th America EUR Z Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Bond Fund A	Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund EUR I Accumulating Class - Hedged
Comgest Growth th Asia Pac ex Japan USD Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund A	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund Class EUR I&B Accumulating
Comgest Growth th Asia USD Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund Z	Neuberger Berman US Long Short Equity Fund Class USD A Accumulating
Comgest Growth th Emerging Markets EUR R Acc	Morgan Stanley Investment Funds - European Property Fund A	Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund Class USD A Accumulating
Comgest Growth th Emerging Markets USD Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Equity Income Fund Z	Neuberger Berman US Small Cap Fund Class USD A Accumulating
Comgest Growth th Europe EUR Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund A (USD)	FSSA Asian Equity Plus Fund Class VI (Accumulation) EUR
Comgest Growth th Europe EUR I Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond Fund AH (EUR)	Nomura Funds Ireland plc - Japan Strategic Value Fund Class A EUR
Comgest Growth th Europe EUR R Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund AH (EUR)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund BP EUR
Comgest Growth th Europe Opportunités EUR Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund A	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BC EUR
Comgest Growth th Europe Smaller Companies EUR Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund Z	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP EUR
Comgest Growth th Global EUR R Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustainable Fund 2H EUR Acc	Nordea 1 - European Covered Bond Fund BP EUR
Comgest Growth th Global Flex Fund EUR Acc	Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund A	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund BC EUR
Comgest Growth th Japan EUR R Acc	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund A	Nordea 1 - European Cross Credit Fund BP EUR
CG Nouvelle Asie C	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund I	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BC EUR
Comgest Monde C	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund A (USD)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BP EUR
Comgest Renaissance Europe C	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund AH (EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund BP EUR
Comgest Renaissance Europe Z	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustainable Fund 2H EUR Acc	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund BP USD
Magellan C	Muznich Americano(yet) Fund Hedged USD Accumulation R Units	Nordea 1 - Global Portfolio Fund BP EUR
Magellan Z	Muznich Emerging Market Corporate Debt Fund Hedged EUR Accumulation Founder Units	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund BP EUR
CORLIM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund EUR Institutional Class B PI	Muznich EmergingMarketShortDuration Fund Hedged Euro Accumulation A Units	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund BI EUR
CORLIM Butler Credit Strategies ICAV - CORLIM Butler European High Yield Fund EUR Retail Pooled Acc	Muznich EmergingMarketShortDuration Fund Hedged Euro Accumulation H Units	Nordea 1 - Nordic Equity Fund BP EUR
Covitis Actions Amérique A	Muznich Enhanced Yield Short-Term Fund Hedged Euro Accumulation R Units	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund BP EUR
Covitis Actions Asie C	Muznich European Credit Alpha Fund Hedged Euro Accumulation NH Units	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund BC USD
Covitis Actions Europe Opportunités A	Muznich Europe(yet) Fund Hedged Euro Accumulation R Units	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund BP EUR
Covitis Actions Japon C	Muznich Global Fixed Maturity 2027 Fund Hedged Euro Accumulation H	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund HE EUR
Covitis Actions Monde AC	Muznich Global High Yield Low Carbon Credit Fund Hedged Euro Accumulation A Units	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund BP NOK
Covitis Flexible ISRC	Muznich Global Tactical Credit Fund Hedged Euro Accumulation R Units	Nordea 1 - Stable Return Fund BP EUR
Covitis Moeyen Terme C	Muznich LongShortCreditYield Fund Hedged Euro Accumulation E Units	DOC Stock Selection C EUR
Covitis Obligations C	Muznich LongShortCreditYield Fund Hedged Euro Accumulation NF Units	Ocio Credit ISR Court Terme B
Covitis Obligations C	Muznich ShortDurationHighYield Fund Hedged Euro Accumulation R Units	ODD BHF Afp Sustainable Leaders CRW-EUR
Covitis Profi Dynamique D	Eureall SRI Obi Euro C	ODD BHF Polaris Moderate CR-EUR
CFR Actions Euro Restructurations P	Le Livret Portefeuille	ODD BHF Exklusiv - Global Equity Stars CR-EUR
CFR Ambition France P	Natixis AM Funds - Ostrum SRI Credit Short Duration SIA (EUR)	ODD BHF Polaris Balanced CN-EUR
	Natixis AM Funds - Seeyond Multi Asset Conservative Growth Fund RA (EUR)	ODD BHF Polaris Dynamic CR-EUR

Rosbach von Storch - Bond Opportunities HT	G Fund - Avenir Europe NC	Invesco Solar Energy UCITS ETF
Rosbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	G Fund - European Convertible Bonds NC	Invesco Funds - Invesco Asia Consumer Demand Fund Z Accumulation EUR
Fourpoints Euro Global Leaders R	G Fund - European Convertible Bonds RC	Invesco Funds - Invesco Asia Opportunities Equity Fund Z Accumulation USD
Fourpoints Thematic Selection R	G Fund - Global Disruption NC	Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund E Accumulation EUR
The Good Life Fund G	G Fund - High Yield Maturity 2028 NC	Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond Fund A Accumulation EUR
The Good Life Fund R	G Fund Credit Euro ISRC	Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond Fund C Accumulation EUR
MAM Target 2027 I	G Fund Opportunities Europe NC	Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond Fund Z Accumulation EUR
Franklin Biotechnology Discovery Fund A(acc)USD	G Fund World Vision (W) C	Invesco Funds - Invesco Euro Equity Fund A Accumulation EUR
Franklin European Total Return Fund N(acc)EUR	Groupama Actions Europeennes N	Invesco Funds - Invesco Global Consumer Trends Fund E Accumulation EUR
Franklin K2 Alternative Strategies Fund A(acc)EUR-HI	Groupama Avenir Euro MC	Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund A Accumulation USD
Franklin Technology Fund A (Acc) EUR-HI	Groupama Axiom Legacy C	Invesco Funds - Invesco Greater China Equity Fund A Accumulation USD
Franklin Technology Fund N (Acc) USD	Groupama Entreprises NC	Invesco Funds - Invesco India Equity Fund E Accumulation EUR
Franklin Technology Fund W (Acc) EUR-HI	Groupama Equilibré NC	Invesco Funds - Invesco Japanese Equity Advantage Fund E Accumulation EUR
Franklin U.S. Opportunities Fund A (acc)EUR-HI	Groupama Est Euro ISRC	Invesco Funds - Invesco Japanese Equity Advantage Fund TH (Accumulation) JPY
FTIF Brandy's the Global Income Optimiser Fund Class A Euro Accumulating (Hedged)	Groupama Est Monde IC	Invesco Funds - Invesco Nippon Small/Mid Cap Equity Fund A Accumulation JPY
FTIF ClearBridge Infrastructure Value Fund Class A Euro Accumulating	Groupama France Stock NC	Invesco Funds - Invesco Pan European Equity Fund A Accumulation EUR
FTIF ClearBridge US Aggressive Growth Fund Class A Euro Accumulating	Groupama Montaire NC	Invesco Funds - Invesco Pan European High Income Fund A Accumulation EUR
FTIF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund Class EUR Accumulating	Groupama Trésorerie IC	Invesco Funds - Invesco Pan European High Income Fund E Accumulation EUR
FTIF ClearBridge Value Fund Class A US Distributing (A)	GuardCap Global Equity Fund S EUR Acc	Invesco Funds - Invesco Pan European Small Cap Equity Fund A Accumulation EUR
Templeton Asian Bond Fund A(acc)USD	Guinness Global Innovators Fund CEURACC	Invesco Funds - Invesco Pan European Small Cap Equity Fund E Accumulation EUR
Templeton Emerging Markets Bond Fund A (Dist) USD	Gutenberg Patrimoine C	Invesco Funds - Invesco PRC Equity Fund A Annual Distribution USD
Templeton Global Bond Fund A(acc)EUR	Puissance K	Invesco Funds - Invesco Responsible Global Real Assets Fund E Accumulation EUR
Celsius Investment Funds SICAV ESG Emerging Markets A EUR	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R EUR Accumulating	Invesco Funds - Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund E Accumulation EUR
Fundamith Equity Fund T EUR Acc	Federated Hermes Global Equity ESG Fund Class F EUR Accumulating Hedged	Invesco Funds - Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund A Acc EUR
GAM Multistock - Luxury Brands Equity EUR B	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund Class R EUR Accumulating	Invesco Funds - Invesco China Focus Equity Fund Z Accumulation USD
GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity CHF C	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund Class X EUR Accumulating Portfolio Hedged	DE Dynamic Euro C
GAM Star Fund plc - GAM Star Asian Equity Class Ordinary EUR Accumulating	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Class Y EUR Accumulating Hedged	DE Dynamic World Flexible C
GAM Star Fund plc - GAM Star China Equity Class Ordinary USD Accumulating	HMG Découvertes D	Rockotes Patrimoine Dynamic C
GAM Star Fund plc - GAM Star Credit Opportunities (EUR) Class Ordinary EUR Accumulating	HMG Découvertes P/ME C	ISATS CAPVETRE.FOPR.3DEE
GAM Star Fund plc - GAM Star European Equity Ordinary EUR Accumulating	HSBC Euro Actions AC	I/O 2028 I
GAM Star Fund plc - GAM Star Japan Leaders JPY Acc	HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC	I/O 2028 PART A SICAV 3DEE
Gay-Lussac Europe Flex A	HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euroland Equity AC	I/O Funds - I/O Fixed Income EUR R Acc
Gay-Lussac Microcaps A	HSBC Responsible Investment Funds - SRI Global Equity AC	I/O Funds - I/O Fixed Income Short Duration EUR R Acc
Gay-Lussac Microcaps Europe P	HSBC Small Cap France A	I/O Funds - I/O Global Opportunities EUR - R Cap
Gay-Lussac Smallcaps A	HSBC SRI Money Select	ixos Funds - ixos Energy Metals I EUR
Raymond James Eagle US Small Capital Strat P	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity AC	ixos Funds - ixos Gold P EUR
GenAsia R	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity Smaller Companies BCELR	DIGITAL FUNDS Stars Continental Europe Acc
GenBond R	HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend AC	DIGITAL FUNDS Stars Continental Europe P
GenChina R	HSBC Global Investment Funds - Chinese Equity AC	Digital Funds Stars Europe Acc
GenEquity R	HSBC Global Investment Funds - Corporate Euro Bond Fixed Term Bond 2027 AC EUR Acc	Digital Funds Stars Europe PEUR
GenEquity R USD	HSBC Global Investment Funds - Euro Credit Bond BC	Janus Henderson Absolute Return Fund A2 HEUR
General Investments SICAV - SRI Aging Population DX EUR	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond AC	Janus Henderson Capital Funds plc - Global Real Estate Equity Income Fund Class A2 HEUR
General Investments SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond Fund BX	HSBC Global Investment Funds - Euroland Growth th BC	Janus Henderson Continental European Fund A2 EUR
GF Europe Megatrends ISRC	HSBC Global Investment Funds - Euroland Value AC	Janus Henderson Euro Corporate Bond Fund H2 EUR
LD Funds - Generation Global (EUR) PA	HSBC Global Investment Funds - Europe Value ID	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund H2 EUR
Actors 21 A	HSBC Global Investment Funds - Global Corporate Bond ZQHEUR	Janus Henderson Horizon Euroland Fund A2 EUR
Immobilier 21 AC	HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets Equity AC	Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund A2 HEUR
Ginjer Actifs 360 A	HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets ESG Local Debt ZCEUR	Janus Henderson Horizon Global Technology Leaders Fund A2 USD
Zkides UCITS - Global Mid Cap Library Fund S EUR	HSBC Global Investment Funds - Global European Bond ZQ1HEUR	Janus Henderson Horizon Pan European Mid and Large Cap Fund A2 EUR
Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio I Acc EUR Close	HSBC Global Investment Funds - Global Inflation Linked Bond PHEUR	Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund A2 EUR
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio E Acc EUR	HSBC Global Investment Funds - Global Investment Grade Securitized Credit Bond ZQ2HEUR	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund A2 EUR
Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio Base Acc EUR	Hugobu Masterpiece I	Janus Henderson Pan European Fund A2 EUR
Goldman Sachs Europe Equity - P Cap EUR	Hugobu Odi 1-3-1	Janus Henderson Pan European Small and Mid-Cap Fund A2 EUR
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity - P Cap EUR	Hugobu Odi 3-5-3	JKC Fund - LA FRANÇAISE JKC China Equity GP EUR Hedged
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - X Cap EUR	Hugobu Patrimoine C	JKC Fund - LA FRANÇAISE JKC China Equity P EUR Hedged
Goldman Sachs Eurozone Equity Income - P Cap EUR	Hugobu Rendement Responsable C	Berenberg Eurozone Focus Fund - REC
Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio E Acc EUR Close	IDAM Armonia C	JFM Aggregate Bond D
Goldman Sachs Global Flexible Multi Asset - P Cap EUR	IDAM Small Caps C	JFM Emerging Markets Corporate Bond A
Goldman Sachs Global Sustainable Equity - P Cap EUR	IDAM Small France R	JFM Emerging Markets Debt A
Goldman Sachs India Equity Portfolio E Acc EUR	IMPJ Global Concentrated Equity I USD	JFM Emerging Markets Strategic Bond A
Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio I Acc EUR	IMPJ Japan Opportunities C JPY	JFM Funds - Global Convertibles Fund (EUR) A (dist) - EUR
Goldman Sachs Patrimonial Balanced - P Cap EUR	IMPJ US Small And Mid Company Growth C EUR HP	JFM Global Growth A
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable - P Cap EUR (hedged II)	IMPJ US Value C EUR HP	JFM Multi-Manager Alternatives S2
Goldman Sachs US CORE Equity Portfolio Base Inc USD Snap	IRWIN US LMK USD C	JFM Thematics - Genetic Therapies A
Goldman Sachs US Equity Income - P Cap EUR	Independence et Expansion SICAV - Europe Small A (C)	JFM US Equity All Cap A
NN (L) Global High Dividend - P Cap EUR	Independence et Expansion SICAV - France Small X (C)	JFMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Eth Ix E (ESG) UCITS ETF USD Acc
Goldman Sachs US Liquid Reserves Fund Administration Acc (T)	INDOSU FUN CHRO 2029 EUR-M	JFMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity UCITS ETF - USD (acc)
Goldman Sachs US Liquid Reserves Fund R Acc	Quadrige Europe Midcaps C	JFMorgan Funds - America Equity Fund A (dist) - USD
Améri-Gan IC	Quadrige France Smallcaps C	JFMorgan Funds - ASEAN Equity Fund A (acc) - EUR
France Gan ID	Quadrige Multicaps Europe C	JFMorgan Funds - Asia Growth Th Fund A (acc) - USD
G Fund - Alpha Fixed Income IC	Quadrige Renaissance France Microcaps C	JFMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund A (dist) - USD
G Fund - Alpha Fixed Income NC	Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF Acc	JFMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund A (acc) - EUR
Oddo BHF Avenir Euro CR-EUR	Pictet - Absolute Return Fixed Income HR EUR	Robeco BP Global Premium Equities D EUR
Oddo BHF Avenir Europe CR-EUR	Pictet - EUR Bonds P	Robeco BP US Large Cap Equities DH E
Oddo BHF China Domestic Leaders CR-EUR	Pictet - Global Thematic Opportunities-PEUR Acc	Robeco BP US Select Opportunities Equities DH E
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CR-EUR	Pictet - Quest Europe Sustainable Equities P EUR	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP US Premium Equities D E
ODDO BHF Euro High Yield Bond CR	Pictet - Robotics P EUR C	Robeco Emerging Markets Active D E
ODDO BHF Euro Short Term Bond CR-EUR	Pictet - SmartCity F EUR	Robeco Emerging Markets Equities D E
Oddo BHF Génération CR-EUR	Pictet-Asian Equities Ex Japan P EUR	Robeco Emerging Stars Equities D E
Oddo BHF Global Target 2026 CR-EUR	Pictet-CHF Bonds P	Robeco Financial Institutions Bonds D E
Oddo BHF Global Target 2028 CR-EUR	Pictet-China Equities P USD	Robeco FinTech D EUR
Oddo BHF Immobilier CR-EUR	Pictet-Digital HP EUR	Robeco Global Consumer Trends D EUR
Oddo BHF Immobilier D EUR	Pictet-Emerging Local Currency Debt HP EUR	Robeco Global Credits F EUR Acc
Oddo BHF Metropole Euro SRI A	Pictet-Emerging Markets P EUR	Robeco High Yield Bonds DH E
Oddo BHF Metropole Selection A	Pictet-EUR Corporate Bonds I	Robeco Indian Equities F E
Oddo BHF Metropole Small Cap Value A	Pictet-EUR Short Term Corporate Bonds R	Robeco New World Financials D E
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities CR-EUR	Pictet-EUR Short Term High Yield P EUR	Robeco Qi Emerging Conservative Equities F E
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond CR	Pictet-Family P EUR	Robeco Qi Emerging Markets Sustainable Active Equities F E
Oddo BHF US Mid Cap CR-EUR	Pictet-Global Emerging Debt HP EUR	Robeco Qi Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities D EUR
Oddo BHF Values Rendement CR-EUR	Pictet-Global Emerging Debt P USD	Robeco Qi Global Dynamic Duration DH E
MAF Impact Social R	Pictet-Global Megatrend Selection R EUR	Robeco Qi Global Dynamic Duration H E
Ori Financial Investment - Energy Strategic Metals RF	Pictet-Japanese Equity Opportunities P EUR	Robeco Sustainable European Stars Equities D EUR
Ori High Yield 2027 IC	Pictet-Japanese Equity Selection P EUR	Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
Ori Invest AcM Green Future Ori Actions Monde Durable	Pictet-Multi Asset Global Opportunities P EUR	Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund - EUR E
Ori Invest Convertibles Monde	Pictet-Multi Asset Global Opportunities PEUR	RobecoSAM Euro SDG Credits F EUR
Ori Invest Energy Strategic Metals XL	Pictet-Perium Brands I EUR	Robeco - B&B
Ori Invest ESG Convertible Europe IC	Pictet-Security P USD	Rockefeller Capital Management UCITS ICAV - Rockefeller QM E ESG Improvers UCITS G I2 EUR Acc
Ori Invest ESG Equilibre RC EUR	Pictet-Short-Term Money Market CHF P	Blie N
Ori Invest ESG Equity Climate Change I	Pictet-Short-Term Money Market EUR P	Essor Emerging Markets C EUR
Ori Invest ESG Euro Credit Short Term R	Pictet-Short-Term Money Market JPY I	Essor USA Opportunities I
Ori Invest ESG Euro Equity C	Pictet-Short-Term Money Market USD I	Essor USA Opportunities P
Ori Invest ESG Euro Equity R	Pictet-Short-Term Money Market EUR (y)	Mega Global Equities C EUR
Ori Invest ESG Euro High Yield C	PMCO GIS ESG Equity Fund Institutional EUR Hedged Acc	R CO T TAR 2026 HY CEUR SL4D
Ori Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change IC	PMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund E Class EUR (Hedged) Accumulation	R-co 4Change Convertibles Europe C EUR
Ori Invest ESG Euro Liquid Reserves Fund R Acc	PMCO GIS Global Real Return Fund E Class USD Accumulation	R-co 4Change Equity Euro C
Ori Invest ESG Liquidities CD	PreBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund A	R-co 4Change Moderate Allocation C EUR
Ori Invest ESG Ming R	Platinum Arlane C	R-co Conviction Club D EUR
Ori Invest ESG Montaire IC	Platinum Lathetic C	R-co Conviction Credit 12M Euro C EUR
Ori Invest ESG Multi React C	PLATINUM VIE & SANTE-C	R-co Conviction Credit Euro C EUR
Ori Invest ESG MultiTrack R	PAM Oud Revolution M	R-co Conviction Credit Euro F EUR
Ori Invest France Equity R	PAM Oud Revolution R	R-co Conviction Credit Euro C EUR
Ori Invest ISR Actions Euro A	Mikhnor Selected Trust - European Opportunities Fund Class B EUR Accumulating	R-co Conviction Credit SD Euro C EUR
Ori Invest ISR Actions Japon I	POF HEALTHCARE OPPOR C R EUR D	R-co Conviction Equity Multi Caps Euro C EUR
Ori Invest ISR Croissance Durable A	PO BMT EUR ACC C	R-co Conviction Equity Value Euro F EUR
Ori Invest ISR Grandes Marques A	POLAR BIOTECHNOLOGY CL EUR	R-co Conviction France C
Ori Invest ISR Montaire CI C	Polar Capital Funds PLC - Polar Capital Global Technology Fund R EUR Hedged Income	R-co Conviction High Yield Euro C EUR
Ori Invest Palmères Actions Europe I	Polar Capital Funds PLC - Polar Capital North American Fund Class R EUR Hedged	R-co Conviction High Yield Euro PEUR
Ori Invest Precious Metals R	POLAR GBL TECHNOLOGY EUR R DS	R-co Conviction Subfin C EUR
Ori Invest Prudent Euro XL	Polen Capital Investment Funds plc - Polen Capital Focus U.S. Growth Fund EUR Class (Institutional)	R-co Mdcap France
Ori Invest ESG Asia Emerging Markets Ex China Fund R	Polen Capital Investment Funds plc - Polen Capital Focus U.S. Growth Fund EUR Class (Retail)	R-co Opal 4Change Sustainable Trends C
Ori Invest ESG Short Duration Euro CR	Polen Capital Investment Funds plc - Polen Capital Focus U.S. Growth Fund USD Class (Retail)	R-co Opal Abou
Ori Invest ESG Global Emerging Debt I EUR	Portzamparc Entrepreneurs ISRC	R-co Opal Croissance
Ori Invest ESG US Equity R EUR	Portzamparc Europe PME ISRP	R-co Opal Emergents C EUR
OMNES CR.5 FR INV PT.2 FOP.2D	Portzamparc Opportunités ISRC	R-co Opal Equilibre
Agilis A	SCAP SANTÉ	R-co Opal Europe
Agora Actions Euro R	Principal Global Investors Funds - Finisierre Unconstrained Emerging Market Fxd Inc Fd N Hdg Acc EUR	R-co Opal Model C EUR
Albiux Selection R	Principal Global Investors Funds - Global Responsible Equity Fund A Acc USD	R-co Sentinel C EUR
Sillage R	Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities A-EUR Acc	R-co Target 2024 High Yield C EUR
Oudart Opportunités France ISRP	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (R) VTA	R-co Target 2027 HY C EUR
Conservateur Empli Durable D	RAM	R-co Target 2028 IG C EUR
Palatine Amérique R Euro	RAM (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities L EUR	R-co Target 2029 IG C EUR
Palatine Conviction Crédit 3-5 ans R	RAM (Lux) Systematic Funds - European Equities D EUR	R-co TARGET 20 E P EUR SL4D
Palatine Entreprises Familiales	Racheleu 28 R	R-co Thematic Blockchain Global Equity C
Palatine France Empli Durable C	Racheleu America F EUR	R-co Thematic Family Businesses C EUR
Palatine France Mid Cap I	Racheleu America Fondateur	R-co Thematic Real Estate C
Palatine France Small Cap I	Racheleu America R EUR	R-co Thematic Silver Plus C EUR
Palatine Global Bonds I	Racheleu Clizen R	R-co Thematic Target 2026 HY C EUR
Palatine Montaire Court Terme I	Racheleu Family Small Cap R	R-co Valor Balanced C EUR
Palatine Montaire Standard	Racheleu Global Innovation F	R-co Valor Bond Opportunities C EUR
Palatine Opportunités 6-12 Mds I	Racheleu Harmonies R	R-co Valor C EUR
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans I	Racheleu Obligations Court Terme F	RMM Actions USA H EUR
Palatine Planète I	Racheleu Pragma Europe R	RMM Convertibles C EUR
Pireto Nordic Corporate Bond HEUR	Rever and Mercantile Emerging Market LC Equity Fund EB USD	RMM Corporate Variable P
Tekau CP Feeder		

JPMorgan Funds - China Fund A (dist) - USD	LBPAM SR Absolute Return Credit GP	Lazard Convertible Euro Moderato A
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund A (acc) - EUR	LBPAM SR Actions Amérique C	Lazard Convertible Europe RC EUR
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund A (acc) - USD	LBPAM SR Actions Asie C	Lazard Convertible Global RC EUR
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund A (acc) - EUR	LBPAM SR Actions Europe C	LAZARD CR 2027 EC H EUR FCP 3D
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund A (acc) - EUR	LBPAM SR Actions France C	LAZARD CR 2027 PC H EUR FCP 3D
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund A (acc) (perf) - EUR	LBPAM SR Actions Monde C	Lazard Credit 2027 RC H EUR
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund A (acc) - EUR	LBPAM SR Actions Small Cap Euro C	Lazard Credit FI SRH RVD EUR
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund A (perf) (acc) - EUR	LBPAM SR COW INKDE GP FCP 5D	Lazard Credit Opportunities RC EUR
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund A (acc) - EUR	LBPAM SR Diversif A	Lazard Dividend Low Vol SR C
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund A (dist) - EUR	LBPAM SR Multi Actions Potentiel R	Lazard Equity Recovery P EUR
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund A (dist) - EUR	LBPAM SR OBL MARS 28 R FCP 5D	Lazard Equity SRI PC EUR
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund A (dist) - EUR	LBPAM SR OBLI Fevrier 2029 R	Lazard Equity SRI RC EUR
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund A (perf) (acc) - EUR	LBPAM Vioie Lactée L	Lazard Euro Corp High Yield P VC EUR
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund A (dist) - EUR	Tooqueville Croissance Euro SR GP	Lazard Euro Credit SR
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund A (perf) (acc) - EUR	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A	Lazard Euro Money Market A
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund A (dist) - EUR	Echiquier Aggressor A	Lazard Euro Short Duration High Yield SRI P VC EUR
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund A (dist) - EUR	Echiquier Alpha Major SRI A	Lazard Euro Short Duration SRI C
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund A (acc) - EUR	Echiquier Artificial Intelligence B EUR	Lazard Euro Short Term Money Market A
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund A (dist) - EUR	Echiquier Arty SRI A	Lazard Europe Concentrated A
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund A (acc) - EUR	Echiquier Convexité SRI Europe A	Lazard Gestion Flexible A
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund A (dist) - EUR	Echiquier Credit SRI Europe A	Lazard Gestion Flexible Obligataire P
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund C (acc) - EUR	Echiquier Entrepreneurs A	Lazard Investissement FEA-FME A
JPMorgan Funds - Global Focus Fund C (acc) - USD	Echiquier Excelstor A	LAZARD JAPON FC H EUR SJ 3DEEC
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund C (acc) - EUR	Echiquier High Yield SRI Europe A	Lazard Japon RC EUR
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund A (dist) - USD	Echiquier Hybrid Bonds A	Lazard Patrimoine Actions SRI
JPMorgan Funds - Greater China Fund D (acc) - EUR	Echiquier Luxury A	Lazard Patrimoine Croissance C
JPMorgan Funds - Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	Echiquier Mgr SRI Growth Europe A	Lazard Patrimoine Equilibre
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund A (dist) - USD	Echiquier Patrimoine A	Lazard Patrimoine Opportunités SRI PC EUR
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD	Echiquier Robotics A	Lazard Patrimoine Opportunités SRI RC EUR
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund A (acc) - EUR	Echiquier Short Term Credit A	Lazard Patrimoine SRI RC EUR
JPMorgan Funds - US Growth Fund A (dist) - USD	Echiquier Space B	Lazard Small Caps Euro SRI I
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund A (dist) - USD	ECHOUER USA-A	Lazard Small Caps France A
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund A (dist) - USD	Echiquier Value Euro G	Lazard Small Caps France R
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund A (dist) - USD	Echiquier World Equity Growth A	Lazard Strategies Obligataires
JPMorgan Funds - US Technology Fund A (dist) - USD	Echiquier World Next Leaders A	Lazard Sustainable Credit 2025 PC H EUR
JPMorgan Funds - US Value Fund A (acc) - USD	Tooqueville France ISRC	Lazard USD Money Market
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund A (acc) - EUR	Tooqueville Megatrends ISRC C	Lazard World Innovation IC
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund A (acc) - EUR	Tooqueville Silver Euro ISRR	Norden Family TC
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund A (acc) - EUR	Tooqueville Small Cap Euro SRI C	Norden Small IC
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund A (acc) - EUR	Tooqueville Value Europe SRI P	Norden SRI
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (div) - EUR	ECH CR TARG INC 2027 G FCP 3DEEC	OBJECT GEST FLEXBLM FCP 3DEEC
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund D (acc) - EUR	ECHO MF OBLIG 2024 K FCP 3DEEC	Objectif Strategie Long Terme
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund C (acc) - EUR	Echiquier MF Oblig 2024 A	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund P Acc USD
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund A (acc) - JPY	Brjux Croissance Monde	Lazard European Alternative Fund C Acc EUR
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund A (acc) - USD	Topolo P&C	Lazard Global Equity Franchise Fund C Acc EUR
Jupiter Dynamic Bond ESG Class D EUR Acc	Topolo Rendement C	Lazard Patrimoine Alternative Fund C Acc EUR Hedged
Tabula Halting Asia ex-Japan High Yield Corp USD Bond ESG UCITS ETF USD Acc	Topolo Valeurs C	Lazard US Equity Concentrated Fund C Acc USD
KBI Funds ICAV - KBI Global Energy Transition Fund Class G EUR	La Française Actions Euro Capital Humain I	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield F Distribution EUR (Hdg)
KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund Class I EUR A	La Française Actions France FME C	FSSA Greater China Growth Fund Class I (Accumulation) USD
Generation Patrimoine C	La Française Carbon Impact Global Government Bonds I	AMM Finance SICAV-Amzone Euro Fund
Keren 2029 C	La Française Carbon Impact Income R	Lemank SICAV - Active Short Term Credit Capitalisation Institutional EUR
Keren Corporate C	La Française LUX JAG Asia Bond 2025 R EUR Hedged Acc	Lemank SICAV - Global Equity Opportunities Capitalisation Institutional EUR
Keren Corporate N	La Française Obligations LTI	LFIS Vision UCITS Quant Global Allocation Strategy R EUR Acc
Keren Corporate ND	La Française Patrimoine Flexible R	L&G Battery Value-Chain UCITS ETF
Keren Credit ISRC	La Française Profil Performance R	L&G Cyber Security UCITS ETF
Keren Dapason C	La Française Rendement Global 2025 TC	L&G ESG Emerging Markets Corporate Bond (USD) UCITS ETF EUR Hedged Acc
Keren Essentials C	La Française Rendement Global 2026 C EUR	VisionFund - Swiss Equity B EUR H
Keren Essentials NI	La Française Rendement Global 2026 D EUR	LO ALL RD MKT SHD USD C
Keren Patrimoine C	La Française Rendement Global 2026 Plus RC EUR	LO ASIA VAL MKT SHD EUR D
Keren Recovery 2027 C	La Française Rendement Global 2026 TC EUR	LO EL BBB F MKT UC EUR C
N.S. FCP 3DEEC	La Française Séren Flex R	LO EL R ED E MKT UC EUR C
R EUR SL	La Française Sub Débt TC EUR	LO EL R COR MKT UC EUR C
Best Picks Global Emergents	La Française Trésorerie SR R	LO Funds - All Roads (EUR) PA
Kraio Multiples AC	Patrimoine Rendement Global	LO Funds - All Roads Conservative (EUR) PA
Kraio Multiples Alpha C	LF FMO DOPHAL 2 PA	LO Funds - All Roads Growth (EUR) PA
Kraio Smallcaps AC	LF UNICMMO PA	LO Funds - Asia High Conviction (EUR) SYS Hedged PA
Kotak Funds - India Midcap Fund J USD Acc	LAZ. EURO CRED SRI PC EUR FCP 5D	LO Funds - Asia Value Bond Syst. Hdg (EUR) PA
Rivertree Fd - Strategic Balanced F Capitalisation	Lazard Actifs Réels C	LO Funds - Continental Europe Family Leaders (EUR) PA
Rivertree Fd - Strategic Defensive F Capitalisation	Lazard Actions Américaines PC EUR	LO Funds - Continental Europe Small & Mid Leaders (EUR) PA
LBPM 3 Mds I	Lazard Actions Energies R	LO Funds - Convertible Bond (EUR) PA
LBPM Actions FRS US GP	Lazard Actions Euro C	LO Funds - Emerging High Conviction Syst. Hdg (EUR) PA
LBPM Inflation Flexible L	Lazard Alpha Euro SRI I	LO Funds - Europe All Cap Leaders P EUR Acc
RMI Index P	29 Haussmann Euro Rendement C	Swiss Life Funds (F) ESG Money Market Euro P
RMI Patrimoine D	29 Haussmann Sélection Europe D	Swiss Life Funds (F) Multi Asset Balanced P
RMI Top Management D	29 Haussmann Sélection France D	Swiss Life Funds (F) Multi Asset Growth P
RMI Trésorerie BM C EUR	29 Haussmann Sélection Monde C	Swiss Life Funds (F) Multi Asset Moderate P
LongRun Equity Fund EUR Acc	SG BlackRock Actions Emergents SRI C	Swiss Life ESG Dynamique P
RMI LUX BDL European Equity Alpha C EUR	SG BlackRock Actions Euro SRI C	Swiss Life Funds (LUX) - Bond ESG Global Corporates EUR R Cap
Russell Investment Company I plc - Russell Investments World Equity Fund C	SG BlackRock Actions US SRI C	Swiss Life Funds (LUX) - Equity ESG Global High Dividend EUR R Cap
S Tempo Lazard	SG BlackRock Flexible ISRC	Swiss Life Funds (LUX) - Equity ESG Euro Zone R Capitalisation
S Tempo Oddo BHF	SG BlackRock Obligations Euro SRI C	Swiss Life Funds (LUX) Multi Asset Moderate R Cap
BSO 3000	SG DNCA Actions Euro SRI C	Green Bonds Investments R
BSO Bio Santé C	SG Echiquier Actions Europe Mid Cap SRI C	Multi Thematic Explorer R
BSO Convertible C	SG Mirova Actions Monde Climat C	SLGP Patrimoine P
BSO Euro Santé P	SG Mirova Actions Monde Durable SRI C	SLGP Patrimoine R
BSO Europe	VisionFund - US Equity Large Cap Value A USD Acc	ValEuro Select R
BSO France P	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund Class F EUR Hdg Acc	Alpha Responsible Opportunités R
BSO Investissement Obligataire	Smead US Value UCITS Fund - EUR Acc	Sycamore Allocation Patrimoine R
BSO North America	Prévoir Gestion Actions C	Sycamore Francecap A
BSO Patrimoine	Prévoir Perspectives C	Sycamore Fund SICAV - Sycamore Next Generation RC EUR
RM Europe	SOFDY CONV. MMCB PART A FA	Sycamore US Opportunités R
RM Monde	Bole Matières Premières C	Sycamore Partners I
FlexOblig A	Hévia Dynamique C	Sycamore Sélection Crédit R
Luz Global Pricing Pow er I	SG Actions Energie C C	Sycamore Sélection Mdcap R
Maxima A	SG Actions Energie Europe C	Sycamore Sélection PME R
Objectif Développement A	SG Actions Euro FME C	Sycamore Sélection Responsable R
Sanso Convictions ESG P	SG Actions Euro Rendement SRI C	Sycodyed 2026 RC
Sanso Esentiel A	SG Actions Euro Sélection C	HELIUM EUR CL C CAPITALISATION
Sanso MultiStratégies R	SG Actions Euro Small Cap PC	Helium Fund - Helium Fund B EUR
Sanso Objectif Durable 2026 I	SG Actions France C	Helium Fund - Helium Invest B EUR Cap
SANSO OBLIG 12 MPT C FCP 4D	SG Actions France Valeurs Moyennes C	Helium Fund - Helium Performance B EUR
Sanso Opportunités A	SG Actions Euro C C	Helium Fund - Helium Sélection B EUR
Sanso Patrimoine C	SG Actions Matières Premières C	T. Rowe Price Funds SICAV - European Smaller Companies Equity Fund A EUR
Sanso Short Duration C	SG Actions Monde C	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund A USD
Sanso Smart Climate R	SG Actions Monde Sélection C	T. Rowe Price Funds SICAV - US Equity Fund Q USD
CHABRIERES ROM ESG FCP 3DEEC	SG Actions Or C C	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund A EUR
Schecher Convertible ESG I	SG Actions US Techno C	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund An EUR
Schecher Convertible Global World P	SG Amund Actions Europe Environnement PC	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD
Schecher Flexible Short Duration ESG P	SG Amund Actions France SRI C	21 Gestion Active
Schecher Global High Yield ESG P	SG Amund Actions Monde Eau C	Tailor Actions Avenir ISRC
Schecher Optimal Income C	SG Amund Oblig Entreprises Euro SRI C	Tailor Credit Rendement Cible C
Schecher Short Term ESG C	SG Flexible PC	Tailor Global Sélection ISRC
Schroder International Selection Fund Asian Opportunities A Accumulation EUR	SG Montaire Plus E C	Horizon Leaders Europe AC
Schroder International Selection Fund BIC (Brazil India China) A Accumulation EUR	SG Montaire Plus P C	Talence Epargne Lille AC
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return A Accumulation USD	MOOR FD GLB TR RESC EUR C	TOW Funds - TOW Unconstrained Bond Fund ABIE
Schroder International Selection Fund EURO Bond A Accumulation EUR	Moorea Fund - Emerging Markets Equity RE EUR	Pythagore FI
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond C Accumulation EUR	Moorea Fund - Euro High Yield Class RE	Varenne UCITS - Varenne Global A EUR Accumulation
Schroder International Selection Fund EURO Equity A Accumulation EUR	Moorea Fund - Euro High Yield Class RE-D	29 Haussmann Equilibre
Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return A Accumulation EUR	Moorea Fund - Global Balanced Allocation Portfolio Class RE	Swiss Life Funds (F) Equity ESG Euro Zone Minimum Volatility P
Schroder International Selection Fund European Smaller Companies A Accumulation EUR	Moorea Fund - Global Conservative Allocation Portfolio Class RE	Trusteam Selective Recovery A
Schroder International Selection Fund European Special Situations A Accumulation EUR	Moorea Fund - Global Growth Allocation Portfolio Class RE	VARENNE VAL EUR ACC EUR 3DEEC
Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity A Accumulation EUR	Moorea Fund - Structured Income RE	TKEHAU 2025 FC EUR FCP 3DEEC
Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity A Accumulation EUR	Moorea Fund - US Equity RE	Takehau 2025 R Acc EUR
Schroder International Selection Fund Global Credit Income A Accumulation EUR Hedged	Moorea Fund SG Credit Milestone 2028 RE EUR Cap	Takehau 2027 R Acc EUR
Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities A Accumulation EUR	Sytic P	TKEHAU 2029 IC FCP 3DEEC
Schroder International Selection Fund Global High Yield A Accumulation EUR Hedged	Sofidy Sélection 1 P	Takehau Credit Court Terme A Acc EUR
Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond C Accumulation EUR	Sparinvest SICAV - Global Global Value EUR RX	Takehau Equity Selection Acc EUR
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income A Accumulation EUR Hedged	Sparinvest SICAV - Global Ethical High Yield EUR R	Takehau European High Yield Units Class-R Acc EUR
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Value C Accumulation EUR Hedged	Sparinvest SICAV - Global Value EUR R	Takehau International Cross Assets R EUR Acc
Schroder International Selection Fund Indian Equity A Accumulation USD	Forum One - Square Megatrends' Champions R EUR	Takehau Short Duration Fund R EUR Acc
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities A Accumulation EUR Hedged	SSGA Lux SICAV - State Street EMU ESG Screened Index Equity Fund P EUR	Takehau Subfin Fund R Acc
Schroder International Selection Fund QEP Global Quality A Accumulation EUR	SSGA Lux SICAV - State Street Euro ESG Screened Index Equity Fund P EUR	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark Emerging Markets Equity Fund A
Schroder International Selection Fund Sustainable Swis Equity A Accumulation CHF	SSGA Lux SICAV - State Street Global Emerging Markets Screened Index Equity Fund P USD	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark Japan Equity Fund R GBP
Schroder International Selection Fund Swis Equity A Accumulation CHF	SSGA Lux SICAV - State Street Global Ex-Japan ESG Screened Index Equity Fund P USD	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark Multi-Asset Fund A Z
Schroder International Selection Fund Swis Small & Mid Cap Equity A Accumulation CHF	SSGA Lux SICAV - State Street US ESG Screened Index Equity Fund P USD	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity Fund B
Schroder International Selection Fund US Dollar Bond C Accumulation USD	SSGA Lux SICAV - State Street World Screened Index Equity Fund P USD	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark World Equity Fund A
Schroder International Selection Fund US Small & Mid-Cap Equity A Accumulation USD	SSGA Luxembourg SICAV - State Street Emerging Markets ESG Screened Enhanced Equity Fund P EUR	Tooqueville Dividende ISRC
SISF EMERG MKTS EUR A C 2DEEC	SSGA Luxembourg SICAV - State Street Emerging Markets Small Cap ESG Screened Equity Fund A USD	Tooqueville Dividende SR D
Sor Sustainable Euro High Yield IC EUR	SSGA Luxembourg SICAV - State Street EMU ESG Screened Equity Fund P Acc	Tooqueville Value Amérique ISRP
Sor Sustainable Euro Loans C EUR	SSGA Luxembourg SICAV - State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund P EUR	Treccento Redoute SRI R EUR
SEB Global Focus Fund C	SSGA Luxembourg SICAV - State Street Europe Small Cap ESG Screened Equity Fund PEUR Acc	Treccento Santé SRI R EUR
SEB Nordic Small Cap Fund C	Adauperan R	Gaspal Croissance Dividendes RC
Selem World Growth EUR UR	Altair 2.0 A	Trusteam Obligations Court Terme C
Seven UCITS - Seven Force 5 EUR R Acc	Corporate Oblig Sélection C	Trusteam Optimum R

LO Funds - Short-Term Money Market (USD) PA	Vatel Flexible C
LO Funds - Swiss Equity (CHF) MA	Vega Alpha Opportunités ISR RC
LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate PA	Vega Court Terme Dynamique R
LO Funds - World Brands Fund (USD) P A	VEGA_EUR.CRED.26 NC EUR FCP 4D
LO NEW FOO MX1SNHC EUR C.	VEGA EURO CREDIT 2026-AC
LO S CR BD MX1UC EUR C.	Vega Euro Credit 2028 A C
LO Selection - The Global Fixed Income Opportunities (EUR) PA	Vega Euro Opportunités ISR RC
LO STMM EUR MX1UC	Vega Euro Rendement ISR RC
LO SWISS EQ MX1UC CHF C.	Vega Europe Active ISR R C EUR
LO UL L DUR MX1UC EUR C.	Vega Europe Convictions ISR RC
LO WORLD BRAN MX1UC	Vega France Convictions RC
LOF NATUR CAP PUHC EUR C.3DEC	Vega France Opportunités ISR N
Lombard Odier Funds - Circular Economy Syst. NAV Hdg. (EUR) PA	Vega Global Care ISR RC EUR
PrivE Am Ev MX1SHSC	Vega Grande Asie R
PRIVE FF E MX1UC EUR C.	Vega Grande Europe R
PRIVE FID TE MX1SHC EUR C.	Vega Modéré Durable R
PRIVE NN MX1UC EUR C.	Vega Monde RC EUR
PRIVE WB GL L MX1UC USD C.	Vega Obligations Euro ISR RC
PRIVE WLC US MX1SHC EUR C.	Vega Patrimoine ISR RC
PRIVE WLC US MX1UC USD C.	Vega Transformation Responsable RC
Longchamp Dalton India Ucits Fund EBUH	Vontobel Fund - Global Active Bond I EUR
Longchamp Dalton Japan Long Ucits Fund I1UH	Vontobel Fund - mtm Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I USD
Lonvia Avenir Mid-Cap Europe Retail	Vontobel Fund - mtm Sustainable Emerging Markets Leaders B EUR Acc
Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions C	Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond HI (hedged) EUR
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund Class F EUR Acc	Vontobel Fund - US Equity B USD
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund EUR A Acc	Vontobel Fund - US Equity I EUR
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund EUR A Acc	Wellington Asian Opportunities Fund USD S Ac
M&G (Lux) Global Convertibles Fund EUR A Acc	Wellington FinTech Fund EUR N Acc
M&G (Lux) Global Dividend Fund EUR A Acc	Wellington Strategic European Equity Fund EUR D Acc
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund EUR A Acc	Wellington US Research Equity Fund USD G Acc
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund USD A Acc	WF Actions Europe P
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund EUR A Acc	WF Patrimoine PI
M&G (Lux) Global Themes Fund EUR A Acc	WF Valeurs Internationales RE
M&G (Lux) North American Value Fund EUR A Acc	William Blair SICAV - US Small-Mid Cap Growth Fund Class J USD Acc
M&G (Lux) Optimal Income Fund EUR A Acc	WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF - USD Acc
Magallanes Value Investors UCITS European Equity I EUR	WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF - EUR Hedged
Man Convertibles Global D EUR Acc	WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc
Man GLG Japan CoreAlpha Equity Class D H EUR	WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF USD Acc
MAM Asia	WISE World ISR
MAM Entreprises Familiales C	Zélys Actions Européennes C
MAM Flexible Bonds ESG C	Zélys Actions Monde
MAM Human Values C	Zélys Asie Pacifique
MAM Sustain USA C	Oddo BHF Avenir CR-EUR
MAM TARGET 2027 C FCP 3DEC	Abacus Tech For Good I
Mandarine Equity Income R	Robeco Asian Stars Equities F €
Mandarine Euro High Yield C	RMM Dollar Plus P
Mandarine Funds - Mandarine Europe Microcap R	29 Haussmann Actions Europe D
Mandarine Funds - Mandarine Global Microcap R	Sunny Opportunités 2025 R
Mandarine Funds - Mandarine Global Sport R	Trusteam ROC Flex R
Mandarine Funds - Mandarine Multi-Assets R	Varenne UCITS - Varenne Valeur A CHF Acc
Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe R	Oddo BHF Active Small Cap CR-EUR
Mandarine Global Property C	LAUXERA HEALTHTECH E SI 3DEC
Mandarine Opportunités R	Robeco All Strategy Euro Bonds D €
Mandarine Premium Europe R	RMM Court Terme C
Mandarine Short Duration I	29 HAUSS.EURO CREDIT ISR C FCP
Mandarine Valeur R	Insula R
Nouvelle Stratégie 50	TRUSTEAM ROC FLEX P FCP 3DEC
Proclero C	ABNAMRO Candriam ESG Treasury C
Mansartis Amérique ISR C	ABNAMRO Funds - BlackRock Euro Government ESG Bonds F EUR Capitalisation
Mansartis Investissements ISR C	ABNAMRO Funds - BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds A EUR Capitalisation
Mansartis Zone Euro ISR C	ABNAMRO Funds - Candriam Emerging Markets ESG Bonds AH USD Capitalisation
Lumyna-MW TOPS China A Share UCITS Fund EUR D (acc)	UBS (It) ETF plc - S&P 500 ESG UCITS ETF USD A Acc
Lumyna-MW TOPS Environmental Focus (Market Neutral) UCITS Fund EUR F (acc)	UBS (Lux) Bond Fund - Asia Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc
Matthew s Asia Funds - Asia Ex Japan Total Return Equity Fund I USD Acc	UBS (Lux) Bond Fund - EUR Flexible P-acc
MCA Entreprendre FME	UBS (Lux) Bond SICAV - Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc
Europe Income Family R	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) P-acc
MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund A1 EUR	UBS (Lux) Bond SICAV - Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc
MFS Meridian Funds - European Value Fund A1 EUR	UBS (Lux) Bond SICAV - Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc
MFS Meridian Funds - Global Concentrated Fund A1 EUR	UBS (Lux) Bond SICAV - Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc
MFS Meridian Funds - Prudent Capital Fund A1 USD	UBS (Lux) Bond SICAV - USD Corporates (USD) P-acc
MFS Meridian Funds - U.K. Equity Fund A1 GBP	UBS (Lux) Equity Fund - Biotech (USD) P-acc
MFS Meridian Funds - U.S. Concentrated Growth Fund A1 USD	UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) P-acc
Turgot Oblig Court Terme	UBS (Lux) Equity Fund - Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) P-acc
Ecoreuil Actions Asie C	UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity Sustainable (EUR) P-acc
Ecoreuil Actions Monde C	UBS (Lux) Equity Fund - Global Sustainable (USD) P-acc
Elite 1818 Monde Multi Secteurs	UBS (Lux) Equity Fund - Greater China (USD) P-acc
Global Investors - Ethica Balanced EUR Acc	UBS (Lux) Equity Fund - Japan sustainable (JPY) P-acc
Kempen International Funds - Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit Fund Class AN	UBS (Lux) Equity Fund - Mid Caps Europe Sustainable (EUR) P-acc
LMDG FCE INNOVATION EUR P FCP	UBS (Lux) Equity Fund - Mid Caps USA (USD) P-acc
LMDG MULT-CREDIT EUR-R	UBS (Lux) Equity Fund - Small Cap USA (USD) P-acc
LMDG Opportunités Monde 50 (EUR) R	UBS (Lux) Equity SICAV - All China (USD) (EUR hedged) P-acc
LMDG Trésorerie Longue C	UBS (Lux) Equity SICAV - Engage for Impact (USD) (EUR hedged) P-acc
Memnon Fund - Memnon European Fund I EUR Acc	UBS (Lux) Equity SICAV - European High Dividend Sustainable (EUR) P-acc
Multi Manager Access II - Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	UBS (Lux) Equity SICAV - Global Emerging Markets Opportunity (USD) P EUR Hedged Acc
Oblivat C	UBS (Lux) Equity SICAV - Global High Dividend Sustainable (USD) P-acc
Quessant P	UBS (Lux) Equity SICAV - Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc
Prestige Luxembourg Uzès Sport R	UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc
PrivEdge - Wellington Large Cap US Research (USD) PA	UBS (Lux) Equity SICAV - Small Caps Europe Sustainable (EUR) P-acc
Turgot Oblig Plus	UBS (Lux) Equity SICAV - Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc
Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund I EUR Acc	UBS (Lux) Equity SICAV - US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc
Twenty First Funds - France Engagement C	UBS (Lux) Equity SICAV - USA Growth (USD) P-acc
UBAM - 30 Global Leaders Equity AC EUR	UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD) USD P-acc
UBAM - EM Responsible Corporate Bond AC USD Cap	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced Sustainable (EUR) P-acc
UBAM - Global High Yield Solution AC USD	UBS (Lux) Strategy Fund - Growth Sustainable (EUR) P-acc
UBAM - SNAM Japan Equity Responsible AC JPY	UBS(Lux)Fund Solutions - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF(hedged EUR/A-acc
UBAM - Swiss Equity AC CHF	UBS(Lux)Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF(USD/A-dis
UBAM European Convertible Bond AC EUR	UBS(Lux)Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF(EUR/A-acc
UBAM SWISS EQ YC CHF C.	UBS(Lux)Fund Solutions - MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF(EUR/A-acc
UBS (It) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Hedged EUR A Acc	UBS(Lux)Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF(USD/A-dis
UBS (It) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Hedged EUR A Acc	Uni-Global - Equities Europe RA-EUR
VanEck Semiconductor UCITS ETF	UTI India Dynamic Equity EURO Retail
Varenne Selection A-EUR	Uzès Monde PLI
	Uzès PEA

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

La Mondiale Partenaire (code LEI : 969500KVF28A0DD98378) prend en considération les principales incidences négatives (PAI²³) 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 2023 au 31 décembre 2023.

Dans son processus d'investissement, AG2R LA MONDIALE prend en compte les principales incidences négatives dans la gestion financière des portefeuilles gérés par la Direction des investissements au travers de sa démarche d'investissement responsable structurée autour de la Charte d'Investissement Responsable (1), de politiques d'exclusion (2), d'une politique climat (3), d'une analyse extra-financière (4) d'émetteurs privés et publics ainsi que d'une politique d'engagement actionnarial (5) porté par le vote en assemblées générales et le dialogue auprès des acteurs économiques.

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 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

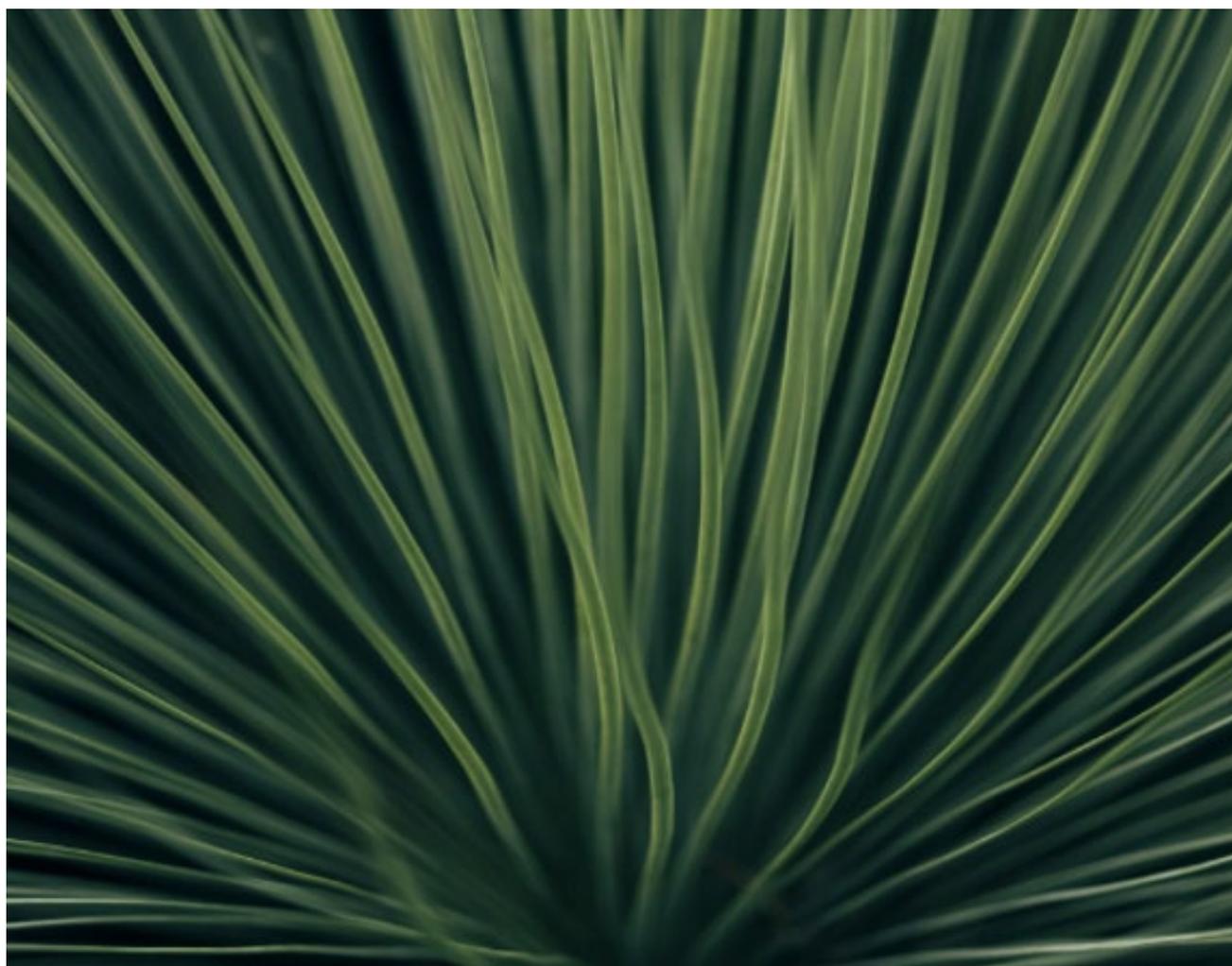
²³ Les Principales Incidences Négatives se définissent comme les effets négatifs qui pourraient être induits par les décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité parmi lesquels : l'environnement, le sociétal, la gestion des ressources humaines, les droits de l'homme et la lutte contre la corruption.

partir de 2027, assorti d'une démarche d'engagement spécifique ;

- La promotion des investissements dans une économie bas carbone.

D'une analyse extra-financière (4) 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.

D'une politique d'engagement actionnarial (5) 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.



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

Indicateurs des PAI	Métrique	Incidences [année N]	Incidences [année N-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
1. Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES)	Emissions de GES des scope 1	745 815	662 627	% actifs éligibles : 52%	
	Emissions de GES des scope 2	124 964	91 349	Taux de couverture : 63%	
	Emissions de GES des scope 3	11 154 447	9 212 570	Fournisseur de données : Carbon4	
	Total émissions de GES	12 025 226	9 966 546	L'amélioration significative du taux de couverture passant de 52% (2022) à 63% est à l'origine d'une meilleure identification des émissions de gaz à effets de serre du portefeuille. Cette plus grande finesse d'analyse explique par conséquent l'augmentation des émissions Scope 1,2,3 et celle du total des émissions de GES. En absolu les émissions GES Scope 3 de l'entité sont élevées car la méthodologie Carbon4 prend en compte les émissions indirectes dans la chaîne de valeur de l'entreprise (amont, aval), y compris pour les activités financées des institutions financières. Pour ces dernières, le Scope 3 intègre les émissions indirectes liées à l'octroi de crédit (entreprises, secteur public, particuliers), aux titres détenus (titres souverains, titres émis par des entreprises, immobilier) et autres actifs.	
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	300	245	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 79% Fournisseur de données : Carbon4	
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	260	329	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 62% Fournisseur de données : Moody's ESG	
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	6,52%	20,53%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 62% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles. La permanence de la méthode antérieure aurait conduit à un résultat de 20%. En 2023, les producteurs pétro-gaziers ayant une production d'hydrocarbures non-conventionnels supérieure à 25% ont été exclus de tout nouveau financement. Les titres sont maturité ont été cédés au cours du premier semestre 2023.	AG2R LA MONDIALE mesure la performance climat de ses portefeuilles à partir d'une évaluation du réchauffement implicite associé à ses actifs financiers (émetteurs privés, états, immobilier); il s'agit d'évaluer la portée des politiques d'exclusion et « d'investissements positifs », afin d'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.
5. Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable	10,89%	51,48%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 33% Fournisseur de données : Moody's ESG (émissions GES) Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles. La permanence de la méthode antérieure aurait conduit à un résultat de 64%. Par ailleurs, le taux de couverture est en nette amélioration passant de 3% à 33%.	Par l'engagement et le dialogue, AG2R LA MONDIALE incite les entreprises dont il est actionnaire à adopter une stratégie de transition énergétique crédible et compatible avec 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 gaziers, 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 la soumission annuelle au vote des actionnaires lors de l'assemblée générale d'un plan climat transparent et ambitieux. Dans le cas d'un dialogue infructueux, AG2R LA MONDIALE se réserve la possibilité d'émettre des votes sanctions à l'encontre des plans climat, des réélections des administrateurs et des dispositions relatives aux rémunérations des dirigeants.
	Part de la production d'énergie non renouvelable	2,45%	36,77%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 6% Fournisseur de données : Moody's ESG (émissions GES) Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles. La permanence de la méthode antérieure aurait conduit à un résultat de 80%. Le taux de couverture est faible car il s'applique à toutes entreprises. L'indicateur couvre bien les entreprises du secteur des services aux collectivités.	
6. Intensité de consommation	Consommation d'énergie en				
A	AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE	-	-	Pas d'investissement dans des entreprises classées en code NACE A	Par l'exclusion, AG2R LA MONDIALE s'inscrit dans la sortie programmée du financement du charbon, des hydrocarbures non-conventionnels à l'horizon de 2030 et de l'expansion pétrolière dès 2027. Ainsi, en 2023, le seuil d'exclusion du charbon était de 20% pour la production d'électricité et/ou du chiffre d'affaires. A cette date également, 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. En 2027, les entreprises du secteur pétrolier qui développeraient de nouvelles capacités seront exclues de l'univers d'investissement.
B	INDUSTRIES EXTRACTIVES	0,00	-	% actifs éligibles : 0,2% Taux de couverture : 100% Fournisseur de données : Moody's ESG	
C	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,03	0,33	% actifs éligibles : 11,2% Taux de couverture : 79% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles.	
D	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,04	2,71	% actifs éligibles : 2,8% Taux de couverture : 47% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles.	
E	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	0,01	-	% actifs éligibles : 0,2% Taux de couverture : 93% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles.	

Indicateurs des PAI	Métrique	Incidences [année N]	Incidences [année N-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
F	CONSTRUCTION	0,00	0,18	% actifs éligibles : 0,2% Taux de couverture : 85% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles.	voir ci-dessus sur les mesures prévues par la politique climat
G	COMMERCE; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	0,00	0,10	% actifs éligibles : 0,5% Taux de couverture : 46% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles.	
H	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	0,00	1,21	% actifs éligibles : 2,4% Taux de couverture : 24% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles.	
L	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,01	0,69	% actifs éligibles : 2,3% Taux de couverture : 34% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles.	
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	19,03%	1,126%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 61% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la forte hausse de l'indicateur. La permanence de la méthode antérieure aurait conduit à un résultat de 1%. Pour le calcul de l'indicateur, il est retenu l'exposition totale de l'émetteur dès lors que ses activités ont une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Aucun indicateur de risque ni d'objectif relatif à la perte de biodiversité n'a encore été retenu dans le but de procéder à une analyse exhaustive des portefeuilles d'AG2R LA MONDIALE. L'offre, toujours émergente, est caractérisée par une qualité et une couverture des données sous-optimales. Les travaux sur cette thématique vont se poursuivre en 2024 afin de se doter d'indicateurs robustes. Pour les OPC ISR gérés par ALMGA et détenus par La Mondiale, l'impact des émetteurs sur la biodiversité est pris en compte dans le cadre d'une analyse sectorielle et au travers du critère « produits et services » du pilier environnement de la grille de notation ESG.
8. Rejet dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,0032	0,0898	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 6% Fournisseur de données : Moody's ESG Le changement de méthode d'analyse relativement à l'année précédente est à l'origine de la très forte baisse de l'indicateur qui est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles.	
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	0,67	0,65	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 25% Fournisseur de données : Moody's ESG Changement de méthode d'analyse relativement à l'année : l'indicateur est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles. La permanence de la méthode aurait conduit à afficher un résultat de 5. Le taux de couverture de l'indicateur est en très forte hausse cette année passant de 5% à 25%.	
10. Violation du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE) à l'intention des 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	0,13%	12,93%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 62% Fournisseur de données : Moody's ESG Changement de méthode d'analyse relativement à l'année : l'indicateur est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles. La permanence de la méthode antérieure aurait conduit à un résultat de 12%.	Les dix principes du Pacte mondial des Nations-Unies, dont AG2R LA MONDIALE est signataire, sont issus de la Déclaration universelle des droits de l'Homme, de la Déclaration de l'Organisation Internationale du Travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail, de la Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement, et de la Convention des Nations Unies contre la corruption. AG2R LA MONDIALE attend des émetteurs en portefeuille qu'ils s'engagent 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 ». Pour les OPC ISR gérés par ALMGA et détenus par la LMP, les processus de diligence menés par les sociétés sont pris en compte dans la notation ESG dans les indicateurs relevant de l'éthique des affaires (prévention de la corruption et des pratiques anti-concurrentielles...).
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	32,01%	15,45%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 61% Fournisseur de données : Moody's ESG Changement de méthode d'analyse relativement à l'année : l'indicateur est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles. Changement de Fournisseur de données : 2022 (source interne des entreprises non-signataires du Pacte Mondial) et 2023 (Moody's avec indicateur PAI 11) La permanence de la méthode antérieure aurait conduit à un résultat de 19,1%.	
12. Écart 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	2,85%	24,62%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 29% Fournisseur de données : Moody's ESG Changement de méthode d'analyse relativement à l'année : l'indicateur est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles. La permanence de la méthode aurait conduit à afficher un résultat de 19%. Par ailleurs, le taux de couverture est passé de 3% en 2022 à 29%.	A travers le dialogue auprès des entreprises AG2R LA MONDIALE aborde les questions relatives à la gestion de la diversité et des politiques de rémunération (écart de salaire, gestion des carrières). Pour les OPC ISR gérés par ALMGA et détenus par la LMP, ces éléments de la politique ressources humaines de l'entreprise sont pris en compte dans la grille de notation ESG.

Indicateurs des PAI	Métrique	Incidences [année N]	Incidences [année N-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
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	88,66%	40,20%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 54% Fournisseur de données : Moody's ESG Changement de méthode d'analyse relativement à l'année : l'indicateur est rapporté au Total des actifs et non plus aux actifs éligibles. L'indicateur calculé est (1- Ratio femmes/hommes) pour refléter l'incidence négative.	AG2R LA MONDIALE est attentif à la gouvernance des entreprises 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 et veille 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 n'est pas respecté (ou s'il est inférieur à 30%). Par la diversité des administrateurs, le Conseil devrait être représentatif de la géographie des ventes ou des sites de production.
14. Expositions aux armements controversés (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00%	0,00%	% actifs éligibles : 52% Taux de couverture : 100% Fournisseur de données : Moody's ESG et source interne	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.
15. Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	65,11	57,97	% actifs éligibles : 24% Taux de couverture : 99% Fournisseur de données : Carbon4	AG2R LA MONDIALE mesure la performance climat de ses portefeuilles à partir d'une évaluation du réchauffement implicite associé à ses actifs financiers (émetteurs privés, états, immobilier); il s'agit d'évaluer la portée des politiques d'exclusion et « d'investissements positifs », afin d'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 grâce à une surpondération de l'indicateur associé au sein de la grille de notation.
16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	1	1	% actifs éligibles : 24% Taux de couverture : 99% Fournisseur de données : Moody's ESG	Sont exclus les pays sous embargo ou interdits par AG2R LA MONDIALE dans le cadre de sa politique LCB-FT. Pour les OPC ISR gérés par ALMGA et détenus par La Mondiale, l'analyse des controverses et violations de normes sociales au sens des traités internationaux par les États sont pris en compte dans la grille de notation ESG.
17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers	Part d'investissement dans des actifs immobiliers utilisés pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles	0%	0%	% actifs éligibles : 9% Taux de couverture : 100% Fournisseur de données : Source interne	Aucun actif immobilier d'investissement n'est utilisé pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles
18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	78,90%	78,96%	% actifs éligibles : 9% Taux de couverture : 90% Fournisseur de données : Sinteo	La démarche de certification environnementale et d'amélioration de la performance énergétique des actifs immobiliers d'investissement a permis une baisse de la consommation d'énergie du patrimoine immobilier de placement de 35% entre 2012 et 2022. Les objectifs ont été révisés à hausse en 2022 dans le cadre du plan de sobriété du groupe avec d'ici 2025 : •Des certifications environnementales en neuf ou en rénovation de 70% des surfaces du patrimoine •Des certifications environnementales en exploitation de 65% des surfaces du patrimoine •Une réduction des consommations énergétiques de 37% (vs les consommations de 2012)

Indicateurs des PAI	Métrique	Incidences [année N]	Incidences [année N-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
PAI additionnels					
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	94,87%	93,27%	% actifs éligibles : 41% Taux de couverture : 100% Fournisseur de données : Interne Méthode d'analyse : le périmètre couvre uniquement la poche obligataire gérée en direct par les équipes de la direction financière. L'indicateur calculé est (1- % Obligations vertes) pour refléter l'incidence négative.	AG2R LA MONDIALE 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
Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.	0%	0%	% actifs éligibles : 24% Taux de couverture : 100% Fournisseur de données : Liste publique CE	Dans le cadre de ses politiques de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme, AG2R LA MONDIALE est attentif aux investissements réalisés dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'Union Européenne des pays non coopératifs à des fins fiscales.

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 sont 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, 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 la « Politique de prise en compte des principales incidences négatives en matière de durabilité »²⁴ approuvée le 17 janvier 2022.

Les sources de données utilisées :

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 ;

²⁴ Lien vers la politique : Article 4 SFDR

- 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. Plusieurs réunions ont été organisées avec Carbone 4 et Moody's en 2023 pour échanger sur la couverture des données et la mise en place d'indicateurs répondant plus précisément aux exigences réglementaires et sur l'interprétation des textes.



D. Politique d'engagement et exercice des droits de vote

1. Dialogue avec les émetteurs

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.

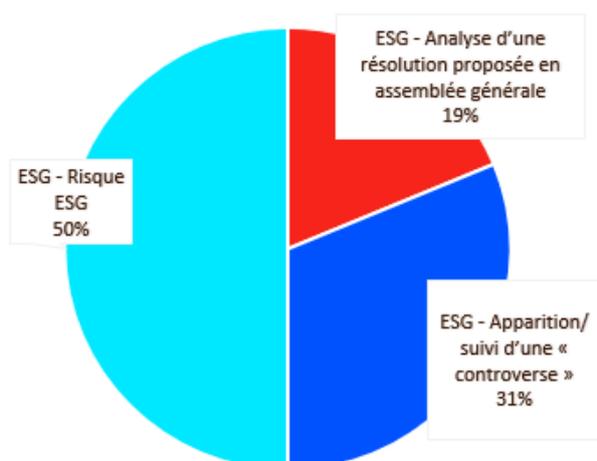
Les rencontres avec les entreprises menées par les gérants et/ou les analystes ESG lors de réunions financières ou extra-financières, permettent de mieux comprendre leur stratégie ESG et leurs spécificités par rapport à leurs concurrents, d'affiner la notation ISR afin de refléter au plus près les risques et performances ESG de l'entreprise vis-à-vis de son secteur, et de promouvoir l'adoption de bonnes pratiques.

Ces échanges visent à « influencer la gouvernance et le comportement des acteurs pour favoriser une économie responsable », qui est l'un des deux objectifs de la charte d'investissement responsable d'AG2R LA MONDIALE adoptée par l'Association sommitale en 2016.

En 2023, AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs a dialogué avec 16 entreprises.

Les échanges ont principalement porté sur les risques ESG qui couvrent différentes dimensions des piliers environnementaux et sociaux (50%), sur l'apparition ou le suivi de controverses (31%), et sur l'analyse de résolutions soumises à l'assemblée générale d'actionnaire (19%).

Répartition par thème



Répartition par secteur

Secteur	Nombre de dialogues
Banque	3
Santé	3
Technologie	3
Consommation courante	2
Immobilier	2
Automobiles	1
Communications	1
Services industriels	1
Total	16

Dialogues concernant les risques ESG liés au changement climatique :

En juin 2023, AG2R LA MONDIALE a renforcé sa politique climat. Elle prévoit désormais l'arrêt du financement des acteurs développant de nouveaux champs pétroliers ou gaziers à partir de 2027.

La politique d'engagement vis-à-vis des entreprises pétro-gazières et charbon y est désormais détaillée et les exigences en matière de transparence et cohérence des stratégies climatiques des acteurs de ces industries sont formellement établies.

La politique climat pose les principes suivants : Agissant à titre individuel ou dans le cadre d'actions collectives, AG2R LA MONDIALE dialogue avec les entreprises dans lesquelles elle investit afin de les inciter à adopter une stratégie de transition énergétique crédible. Le dialogue vise à inciter les acteurs de l'industrie des énergies fossiles à :

- Cesser l'exploration pétrolière et gazière et le développement de nouveaux champs pétroliers et gazier ;
- Adopter un plan de fermeture de leurs actifs charbon et hydrocarbures non conventionnels (au sens de la Global Oil and Gas Exit List de l'ONG Urgewald) ;
- Préférer la réorientation de l'activité à la cession des sites.

AG2R LA MONDIALE attend des entreprises la soumission annuelle au vote des actionnaires en assemblée générale d'un plan climat comprenant les éléments suivants :

- Le scénario scientifique de référence utilisé pour définir les objectifs climatiques de la société.
- L'évolution du mix énergétique, ventilé par type d'activité, à court, moyen et long terme avec notamment la publication des dépenses d'investissement en capital en dissociant :
 - o les dépenses d'investissement consacrées aux énergies fossiles (en distinguant les dépenses de maintenance et les dépenses de développement) ;
 - o les dépenses d'investissement consacrées aux énergies renouvelables (en les distinguant par catégories).
- La mise en place sur l'ensemble des activités d'objectifs de court, moyen et long terme, ambitieux et transparents de réduction des émissions de gaz à effet de serre sur les Scope 1,2 et 3. AG2R LA MONDIALE attend notamment la mise en place d'une stratégie ambitieuse de réduction des émissions de méthane passant par l'arrêt des opérations de torchage d'ici 2030, par la réduction de l'usage des événements et par des campagnes de détection et réparation des fuites.
- La contribution des émissions négatives à ces objectifs.

Dans le cas où ces demandes n'aboutiraient pas ou si l'évolution constatée des dépenses d'investissement n'irait pas dans le sens d'un accroissement des plans d'investissement dans les énergies propres et d'une réduction des investissements dans les énergies fossiles, AG2R LA MONDIALE se réserve la possibilité de procéder lors des assemblées générales à des votes sanctions à l'encontre des plans climat, des réélections des administrateurs et rémunérations des dirigeants.

En ce qui concerne les autres secteurs d'activité, le dialogue mené sur la stratégie climatique porte sur les mesures de lutte contre le changement climatique et sur la publication d'indicateurs permettant de juger la crédibilité de la stratégie déployée.

Dans ce cadre, en 2023, plusieurs actions de dialogues ont été menées sur la transparence et la communication des « scopes 3 » par les entreprises :

- Beiersdorf (propriétaire de la marque Nivea) dont les objectifs climatiques sont alignés au scénario 1,5° selon le SBTi et qui travaille depuis 2022 pour développer une stratégie "Net Zero", était pénalisée dans notre grille d'analyse ISR sur le pilier Environnement du fait de la non-divulgation du scope 3 de sa filiale Tesa. Cette dernière est une entreprise du secteur de la chimie (produits adhésifs) et représente pour sa maison-mère 19% du chiffre d'affaires et 90% des émissions scope 3 selon Carbone425. Après un dialogue avec l'entreprise l'incitant à communiquer des données climatiques de l'ensemble de son périmètre d'activités, Beiersdorf a indiqué prévoir la publication des émissions du Scope 3 de Tesa dans son prochain rapport annuel. La notation ISR de Beiersdorf a alors été revue afin de tenir compte de l'effort de transparence de l'entreprise.
- Sur le secteur bancaire, un mailing a été adressé à une quarantaine de banques leur demandant de publier leur Scope 3 correspondant aux émissions associées à ses activités de financement et d'investissement. A partir de 2025, les banques assujetties à la CSRD devront publier leur Scope 3. D'ici là, un bonus sur le pilier environnemental a été octroyé à celles qui le publient et qui font preuve de transparence.
- En 2023, les dialogues ont également porté sur d'autres thématiques environnementales, en particulier sur la gestion de l'eau et des risques liés au stress hydrique pour le secteur Santé. L'enjeu est majeur pour le secteur pharmaceutique : l'eau est un intrant indispensable à la production de médicaments et est utilisée pour refroidir les circuits des usines de production. Un arrêt non planifié d'une usine pourrait s'avérer critique et avoir d'importants impacts financiers. Des actions de dialogues ont permis d'aborder la gestion de l'eau et les politiques mises en place avec GSK et Novartis.

Dialogue concernant les résolutions proposées en assemblée générale :

Ces dialogues peuvent avoir lieu en amont et/ou après l'assemblée générale d'actionnaire :

- En amont des assemblées générales, ces dialogues, souvent menés à l'initiative des entreprises, leur permettent, dans la phase de définition et de rédaction des projets de résolutions, de consulter quelques actionnaires et de recueillir leur avis. Sollicitée, AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs indique alors comment son vote serait exercé, dans le respect de sa politique de vote. Les raisons d'un éventuel vote d'opposition – violation des principes de bonne gouvernance, non-respect du droit des actionnaires ou des intérêts des parties prenantes - sont alors précisées et discutées avec l'entreprise.
- Les dialogues menés après l'assemblée générale permettent quant à eux d'expliquer les votes d'opposition en rappelant les principes qui sous-tendent ces choix.

²⁵ Fournisseur de données sur la stratégie climatique des entreprises

Dans les deux cas, le dialogue contribue à un exercice éclairé des droits de vote et permet à l'entreprise de mieux appréhender et anticiper l'impact de certaines initiatives ou pratiques, notamment dans les domaines relatifs à la gouvernance ou à la rémunération de ses dirigeants.

En 2023, les dialogues concernant les résolutions en assemblée générale ont été menées avec Carrefour, Stellantis et Sodexo autour de votes d'opposition portant principalement sur la rémunération des dirigeants.

Dialogue concernant les controverses :

Lors de l'apparition d'une controverse, pouvant affecter l'évaluation ESG de l'entreprise, l'analyste mène un dialogue afin de comprendre la controverse et évaluer la réponse et les actions correctrices mises en œuvre.

Sur le secteur bancaire, en 2018, les scandales liés au blanchiment d'argent (AML, « Anti Money Laundering »), qui avaient essentiellement touché les banques nordiques, avaient conduit à leur exclusion des fonds ISR. En 2023, Danske Bank et Nordea Bank ont été rencontrées afin d'évaluer les plans d'actions mis en œuvre depuis 2019.

○ Le dialogue avec Danske Bank n'a pas permis de clôturer la controverse. La banque est encore liée au US Department of Justice par un plan de remédiation et n'a pas souhaité commenter les risques en cas d'échec de ce plan.

○ La banque finlandaise Nordea Bank, mise en cause dans le scandale de blanchiment d'argent « troika laundromat » a, quant à elle, restructuré en profondeur son organisation et détaillé ses actions lors d'une réunion en septembre 2023 :

- sortie des marchés à risque (Russie entre autres) en recentrant ses activités sur les pays nordiques,
- modification sa structure juridique pour resserrer le contrôle de ses succursales,
- renforcement de son service de conformité qui représente 9% de ses effectifs.

Ces mesures qui démontrent une amélioration significative des mécanismes de contrôle et de conformité ont permis de clôturer la controverse.

Le dialogue mené avec Bayer depuis plusieurs années sur la controverse liée au glyphosate a été poursuivi en 2023. A cette occasion, l'entreprise a souligné sa prise en compte des enjeux ESG (mixité du conseil, programmes de compensation pour réduire son empreinte carbone, biodiversité). Toutefois, les incertitudes demeurent compte-tenu du manque de transparence et de la persistance de controverses liées à Monsanto. Plusieurs plaintes sont d'ailleurs en cours. La notation ISR de l'entreprise a été maintenue et le titre reste non éligible.

2. Exercice des droits de vote en Assemblée générale d'actionnaires sur 2023

Le périmètre analysé comprend les votes exercés selon la politique de vote commune d'AG2R LA MONDIALE et de sa société de gestion ALMGA.

Les votes ont été exercés sur le périmètre de vote d'ALMGA comprenant les actions détenues dans les OPC gérés par ALMGA et qui sont eux-mêmes détenus dans l'actif en euros et les unités de compte de l'assureur.

Les votes sont exercés par ALMGA pour ses OPC et les mandats dédiés. Les indicateurs présentés dans ce rapport sont calculés à partir des données fournies par ISS Governance, conseil en vote.

Sur les 199 assemblées générales pour lesquelles des droits de votes étaient attachés, ALMGA a voté à 188 assemblées générales, soit un taux de participation de 94%.

Les taux de participation ont été de 100% pour les entreprises dont le pays de domiciliation est situé en France ou dans un état membre de pays de la zone Euro.

2023	Nombre d'AG ouvrant au vote	Nombre d'AG votées	Taux de participation (AG votées/AG ouvrant au vote)
France	53	53	100%
Zone Euro (hors France)	109	109	100%
Europe (hors Zone Euro)	37	26	70%

Les assemblées générales pour lesquelles le vote n'a pas pu être exercé pour des raisons techniques liés à une réglementation locale spécifique se situaient en Suède (Atlas CopCo, Electrolux, Epiroc, Volvo) et en Suisse (ABB, Geberit, Holcim, Nestle, Novartis, Sika, Swiss Ré).

Au cours de ces 199 assemblées générales, 3840 résolutions ont été soumises au vote des actionnaires, soit 18 résolutions par assemblée générale en moyenne.

En 2023, ALMGA a voté en faveur de 2794 résolutions, a voté « contre » dans 565 cas et s'est abstenue à 78 reprises. Le taux d'approbation en 2023 s'élève donc à 81%. ALMGA a exprimé au moins un vote « contre » ou une abstention à 162 assemblées générales, soit 81% (162/199) d'entre elles.

Le taux d'opposition s'élève à 16% sur le périmètre total et est un peu plus élevé que les exercices antérieurs (moyenne de 15%). Il s'établit à 25% sur la France, 12% sur la Zone Euro hors France et 8% sur les autres pays européens.

Les résolutions soumises en assemblées générales portent principalement sur des sujets liés à la gouvernance de l'entreprise. Néanmoins, certaines résolutions peuvent également porter sur des sujets relatifs à l'environnement, au social ou sur plusieurs piliers.

En 2023, sur les 3437 résolutions : 18 résolutions ont porté sur le pilier « Social » et concernaient la politique de donation de l'entreprise. ALMGA s'est prononcé en faveur de l'ensemble de ces résolutions.

Les résolutions « Environnement » ont été au nombre de 12 et portaient sur des « Say on Climate », 3 ont été inscrites à l'ordre du jour à la demande d'actionnaires. AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs a voté « Contre » 2 résolutions. Comme précisé dans la politique climat d'AG2R LA MONDIALE²⁶, il est attendu des entreprises la mise en place de plan de transition sur l'ensemble de leurs activités avec des objectifs de court, moyen et long terme, ambitieux et transparents de réduction des émissions de gaz à effet de serre sur les scopes 1,2 et 3 pour les entreprises des énergies fossiles en particulier. Lorsque les plans proposés n'étaient pas exhaustifs, le vote d'opposition a été retenu. En 2023, cela a concerné les résolutions sur la stratégie climatique de TotalEnergies et Aena soumises par la direction de l'entreprise.

Analyse des résolutions par famille :

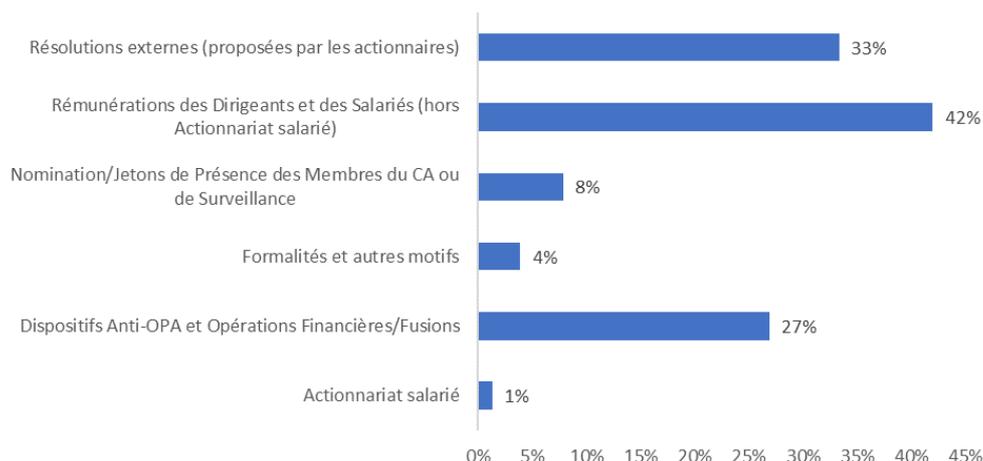
En classant les résolutions par grandes catégories, les thèmes présentés au vote des actionnaires évoluent peu dans le temps. Cette année encore, les résolutions sur les nominations et formalités administratives sont majoritaires.

L'analyse des votes d'opposition (« Contre ») par catégorie de résolutions montre que sur les 565 résolutions auxquelles ALMGA s'est opposé en 2023, 42% concernent la rémunération des dirigeants, 27% les dispositifs anti-OPA et les opérations financières et 33% les résolutions externes proposées par les actionnaires

	Pour	Contre	Abstention	Total
Nomination/Jetons de Présence des Membres du CA ou de Surveillance	1045	94	61	1200
Formalités et autres motifs	844	35	17	896
Dispositifs Anti-OPA et Opérations Financières/Fusions	452	166		618
Rémunérations des Dirigeants et des Salariés (hors Actionnariat salarié)	357	258		615
Actionnariat salarié	74	1		75
Résolutions externes (proposées par les actionnaires)	22	11		33

²⁶<https://www.ag2rlamondiale.fr/files/live/sites/portail/files/pdf/gestion-d-actifs/documentation/AG2R-LA-MONDIALE-gestion-actifs-politique-climat.pdf>

Taux d'opposition par famille de résolutions



- Concernant la rémunération des dirigeants, les motifs d'opposition sont principalement liés à un manque de transparence et d'exhaustivité sur les indicateurs utilisés pour la détermination de la part variable de la rémunération (pertinence des critères extra-financiers et financiers utilisés, transparence sur les seuils d'atteinte des objectifs), à la structure de la rémunération (la rémunération variable supérieure au seuil de 300% de la rémunération fixe) ou des rémunérations totales excessives au regard des pratiques du secteur d'activité.
- Concernant les dispositifs anti-OPA et les opérations financières, les motifs d'opposition sont principalement liés, en cohérence avec la politique de vote, à une autorisation d'augmentation de capital avec une décote de plus de 5% ou qui porte sur plus de 20% du capital sans droit préférentiel de souscription ou qui pourrait être utilisée comme des mesures anti-OPA.
- Concernant les résolutions déposées par les actionnaires, le vote est exercé également selon la politique de vote en vigueur. Sur les 33 résolutions déposées en 2023 dans 11 assemblées générales, 30 concernaient des sujets de gouvernance dont un tiers en Italie. Sur les enjeux environnementaux, seules trois résolutions ont été inscrites aux assemblées générales d'Engie, Carrefour et TotalEnergies.

Les votes d'opposition sur des résolutions de gouvernance en Italie (7 votes « Contre » sur 11) s'expliquent par le principe « Voto di lista »²⁷. Lorsque plusieurs listes sont proposées le vote « Pour » à l'une des listes implique un vote « Contre » à toutes les autres listes. Les autres votes d'opposition dans cette catégorie ont concerné Atos en France et Novo Nordisk au Danemark. Sur ces deux assemblées générales, le vote d'opposition est justifié par le fait que les changements demandés par certains actionnaires ne nous semblaient pas être dans l'intérêt de l'ensemble des actionnaires.

²⁷ Résolution pour présenter une liste d'administrateurs pour élection au conseil d'administration à l'initiative, en général, d'actionnaires institutionnels

Dérogations à la politique de vote :

Sur les 3437 résolutions, quatre résolutions proposées dans trois assemblées générales ont fait l'objet d'un vote divergent avec la politique de vote d'AG2R LA MONDIALE et d'ALMGA soit 0.1% L'ensemble de ces votes (qu'ils soient (« Pour » ou « Contre ») doit être justifié et validé par les gérants. Ils sont également analysés par la Direction du Contrôle Interne et de la Conformité dans le rapport annuel sur l'exercice des votes. Pour les résolutions concernant l'élection de membres du conseil ou le montant des rémunérations, par exemple, le vote a été justifié par les pratiques historiques de l'entreprise ou par une controverse en cours.

- Pour Neste Oil, un vote « Pour » (au lieu de « Contre ») a été formulé à la résolution portant sur la réélection des membres du conseil d'administration malgré un taux de féminisation de 22% (inférieur au seuil requis de 30%). Jusqu'à très récemment, le seuil était 30% au niveau du conseil mais un membre du conseil, Mme Martina Flöel, a décidé de se retirer quelques semaines seulement avant l'assemblée générale. Cette exception à la politique de vote est motivée par la pratique de l'entreprise qui a, par le passé, respecté le seuil de 30% de femmes dans la composition de son conseil. Nous attendons évidemment qu'elle rétablisse dès que possible un équilibre au sein de son conseil d'administration.

- Pour Kingspan, une abstention a été formulée (au lieu de « Pour ») concernant le renouvellement de Gene Murtaug au poste de Président Directeur Général (poste qu'il occupe depuis 2005). L'enquête en cours sur l'incendie de la tour Grenfell a soulevé de sérieuses questions sur la culture d'entreprise de Kingspan dont la réputation a été entachée à la suite de cet événement. Dans l'attente des résultats de l'enquête, le vote « Abstention » sur cette résolution signale au conseil d'administration notre préoccupation.

- Pour Aegon, un vote « Abstention » (au lieu de « Pour ») a été formulé sur les deux résolutions portant sur la domiciliation de l'entreprise aux Bermudes. Ce changement de domicile s'explique par le fait qu'Aegon ne relève plus de la surveillance financière du régulateur néerlandais depuis la vente de ses activités d'assurance néerlandaises à ASR Nederland. Bien que la société ait fait un certain nombre de concessions aux actionnaires à la suite de l'engagement préalable à l'assemblée générale exceptionnelle, une domiciliation aux Bermudes aurait un impact négatif sur les droits des actionnaires compte tenu du cadre réglementaire et des statuts proposés.

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 souscrites par l'Association sommitale pour le compte des institutions et entités relevant de son périmètre. 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.

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.

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...).

3. Initiatives françaises

Le Forum pour l'Investissement Responsable (FIR) :

Créé en 2001 le FIR est une association multi partis 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.

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 ».

L'Observatoire de l'Immobilier Durable (OID) :

Le Groupe est membre de OID depuis sa création en 2013 et siège au sein du conseil d'administration. L'équipe de la DIP a participé à la rédaction d'un guide sur la prise en compte de la Valeur Verte dans le secteur de l'immobilier.

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 du Groupe sur les sujets de durabilité.

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 :

- Le GT ESG-Climat et Immobilier de « France Assureurs » ;
- 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) avec la participation à la rédaction du questionnaire durable sur les sociétés de gestion et les fonds dans le cadre de délégation de gestion externe ;
- 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.

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