

# **Compte rendu de la prise en compte des critères extra- financiers dans le process d'investissement des OPCVM**

---

**- Rapport LEC 2023 -**

---

Juin 2024

## Table des matières

I.	Préambule.....	4
II.	Démarche générale .....	5
A.	Notre démarche : un investissement durable associant responsabilité et performance financière.....	5
B.	Notre méthode : un modèle propriétaire, le modèle GEST, fondée sur la Transparence et le Dialogue .....	6
C.	Notre politique d'exclusions sectorielles et normatives .. <b>Erreur ! Signet non défini.</b>	
D.	Une démarche évolutive.....	8
E.	Contenu, fréquence et moyens utilisés par l'entité pour informer les souscripteurs, affiliés, cotisants, allocataires ou clients sur les critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance pris en compte dans la politique et la stratégie d'investissement .....	9
III.	Moyens internes pour contribuer à la transition et gouvernance .....	10
A.	Notre organisation : Au cœur de notre organisation, l'équipe opérationnelle ESG	10
B.	Les prestataires .....	12
C.	La loi Rixain.....	12
D.	Actions menées en vue d'un renforcement des capacités internes .....	13
IV.	Informations relatives à la démarche de prise en compte des critères ESG au niveau de la gouvernance de l'entité .....	14
V.	Stratégie d'engagement.....	15
A.	Rapport de vote 2023.....	15
B.	Principaux commentaires en 2023.....	16
C.	Notre démarche d'actions collectives et individuelles .....	16
VI.	Investissements « durables » et investissement dans les énergies fossiles.....	18
A.	Taxonomie.....	18
B.	Exposition aux énergies fossiles.....	19
VII.	Stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris.....	19
A.	Emissions carbonees .....	21
B.	Exclusion.....	23
VIII.	Stratégie d'alignement « biodiversité ».....	23
IX.	Intégration des risques ESG dans la gestion des risques .....	25
A.	Les risques climatiques.....	25
B.	Les risques liés à la biodiversité .....	26

C.	Les risques de controverses .....	26
D.	Les notations ESG – Modèles GEST et GEST World .....	27
E.	Les exclusions .....	28
F.	Sources des données .....	28
X.	Mesures d'amélioration.....	29

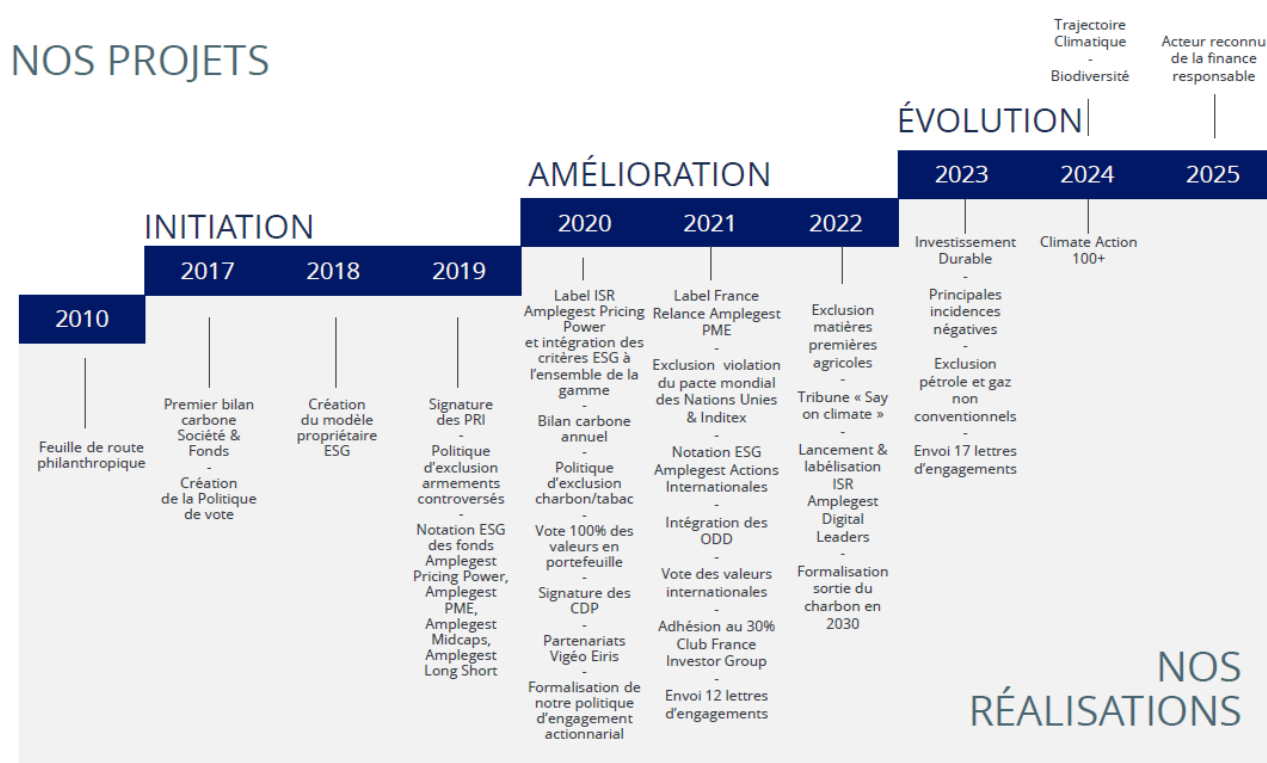
## I. Préambule

Depuis sa création en 2007, Amplegest a fait de ses valeurs (Cohérence, Courage et Symétrie des attentions), le fer de lance de son développement. Ces dernières ont dans un premier temps nourri son approche philanthropique puis dans un second temps, son approche d'investisseur responsable.

En 2018, Amplegest a développé sa propre méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers dans le process d'investissement des OPCVM un modèle propriétaire fondé sur la Transparence et le Dialogue qui a été par la suite régulièrement complété par d'autres outils internes afin d'intensifier ses engagements et de répondre aux exigences de transparence.

Si la philosophie d'Amplegest est de contrôler ses modèles et la plus grande partie de ses données, elle utilise néanmoins plusieurs contreparties externes pour accéder à certaines données complexes, notamment en matière climatique.

Le tableau ci-dessous retrace la construction de notre méthodologie et de nos initiatives



## II. Démarche générale

### A. Notre démarche : un investissement durable associant responsabilité et performance financière

Amplegest a choisi d'investir de façon responsable en prenant en compte les risques extra-financiers par le biais de l'intégration ESG dans tous ses fonds. Nous sommes en effet convaincus que les pratiques d'investissement socialement responsable (ISR) sont un levier indispensable pour permettre aux marchés financiers de jouer un rôle plus vertueux dans l'économie. Et notre objectif est de financer l'économie réelle de manière résolument durable tout en soutenant et incitant les entreprises à de meilleures pratiques.

Afin de réaliser cet objectif, Amplegest a développé une politique ESG ambitieuse par étapes successives en se dotant d'outils propriétaires permettant de développer des intensités d'intégration ESG différentes. Au 31/12/2023, tous les fonds ouverts d'Amplegest sont article 8 ou 9 (ou en cours de transformation en article 8) et utilisent peu ou prou quatre outils internes qui structurent leur analyse ESG autour de 4 thèmes : la notation, les exclusions normatives & la durabilité, le climat et la biodiversité.

Notre analyse est par ailleurs complétée et/ou enrichie par notre politique d'Engagement qui s'exprime par le dialogue (discussions ou lettres) ainsi que par une politique de vote large, Amplegest votant à toutes les assemblées des positions individuelles détenues en portefeuille (sauf cas spécifiques).

Enfin, si une équipe ESG est en charge de la supervision des modèles et de la notation, une grande partie des effectifs d'Amplegest, y compris plusieurs membres du Comité de Direction, sont associés à la définition de la politique d'exclusion et des objectifs moyen terme au sein des 5 comités qui structurent la définition et la mise en place de notre stratégie ESG.

Liste des fonds Article 6/8/9 au sens SFDR, à fin 2023 :

Article 6	Article 8	Article 9
Gamme Latitude*	Amplegest Pricing Power	Amplegest Digital Leaders
ADARA*	Amplegest Pricing Power US	
FIA's	Amplegest PME	
	Amplegest MidCaps	
	Amplegest Long Short	
39.2% des encours de l'AM 438M€	57.5% des encours de l'AM 643M€	3.2% des encours de l'AM 36M€

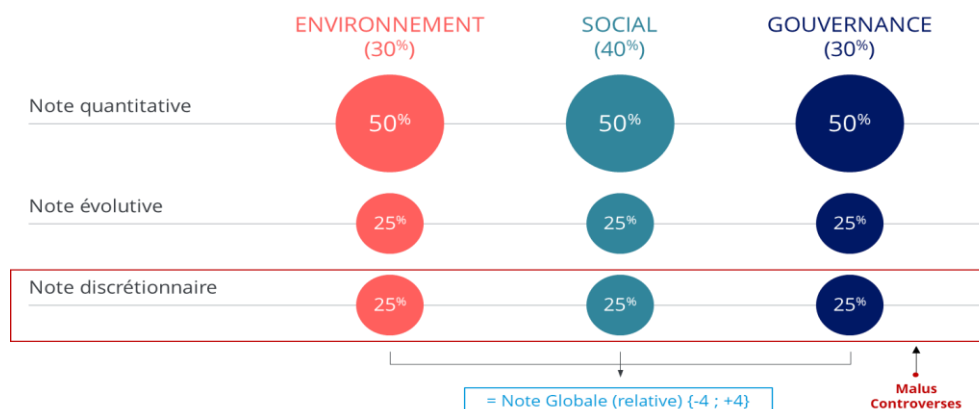
- **En cours de transformation en article 8 au 31/12/2023**

## B. Notre méthode : des modèles internes pour gérer la sélection des actifs, la durabilité et notre engagement climatique qui s'appuient sur une politique d'engagement active

### La notation autorise la sélection

- Nos modèles de notation propriétaires GEST et GEST World nous permettent de déployer selon les fonds concernés des approches en sélectivité ou en amélioration de note en monitorant des univers d'investissement différents, se classant ainsi sous l'approche Best in Universe.
- Un fonds (Amplegest Pricing Power US) utilise pour son approche en sélectivité un prestataire de donnée extérieur (MSCI) dont la méthodologie s'apparente à une approche best in Class.

#### Nos modèles propriétaires de notation (GEST et GEST World)



### Les exclusions normatives & la durabilité

- Parce qu'ils représentent un risque important pour l'environnement et les populations, certains secteurs ou activités tels que le tabac, les armements controversés et le charbon thermique sont exclus de toutes nos solutions d'investissement.
- Sont également exclues pour tous les fonds :
  - Toutes les sociétés violant le Pacte Mondial des Nations Unies ou résidant dans la liste des pays sous sanction des Nations Unies.
  - Les produits liés aux matières premières agricoles (futures et ETF) ainsi que les sociétés liées à la production et à la distribution d'huile de palme.
  - Les entreprises qui font l'objet de controverses graves et répétées.
- Par ailleurs, les fonds labellisés d'Amplegest ont décidé d'exclure les sociétés dont plus de 30% du chiffre d'affaires est exposé à l'armement conventionnel ainsi que toutes les sociétés dont le chiffre d'affaires est lié à l'exploration, l'extraction, le raffinage de combustibles fossiles non conventionnels et conventionnels ainsi que les sociétés liées aux jeux d'argent.

- En complément de notre politique d'exclusion, notre modèle propriétaire GID est utilisé pour mesurer la part d'investissement durable (au sens SFDR) de chaque fonds en cas d'engagement spécifique (certains fonds) et monitorer les principales incidences négatives propres à chaque société (tous les fonds).

### Notre modèle propriétaire de mesure de l'investissement durable (GID)

1er filtre - Contribution positive	2ème filtre - DNSH	3ème filtre - Bonne gouvernance
Objectifs de Développement Durable environnementaux  OU/ET  Objectifs de Développement Durable sociaux	Intensité carbone  Exposition aux énergies fossiles  Part de consommation/production d'énergie non renouvelable  Activités ayant un impact négatif sur la biodiversité  Niveau de pollution de l'eau en tonnes d'eau par million d'euros investi  Tonnes de déchets non recyclables émises par million d'euro investi  Société impliquée dans des violations des principes de l'UNGC et de l'OCDE  Mécanisme de contrôle du respect de l'UNGC mis en place par l'entreprise  Ratio de parité de composition des comités de direction, conseils d'administration  Exposition à l'armement controversé	Note de gouvernance supérieure ou égale à -1 sur échelle [-4,+4]

### Le climat

- L'ambition d'Amplegest étant de s'aligner sur les accords de Paris, nous avons décidé de nous fixer les objectifs moyen et long terme suivants sur les fonds Actions : aligner la température de nos portefeuilles à 2.5° d'ici 2030, aligner la température de nos portefeuilles à 1.5° d'ici 2050.
- Notre modèle propriétaire « Celsius » (nourri par des données provenant d'un prestataire externe) permet d'analyser la stratégie et l'engagement des sociétés dans lesquelles nous investissons pour déterminer leur trajectoire climatique et calculer la température de nos portefeuilles afin de respecter nos engagements.

### La biodiversité

- Notre modèle « Bio » mesure l'exposition de chaque société et de chaque portefeuille au thème de la Biodiversité en cherchant à quantifier les niveaux d'exposition aux zones sensibles, les engagements ainsi que l'existence de controverses environnementales.

### L'engagement actionnarial

Amplegest a choisi d'exercer pleinement et de manière indépendante ses prérogatives d'actionnaire dans une démarche de progrès en cohérence avec ses valeurs. Depuis le 1er janvier 2020, les équipes de gestion Actions votent sur l'ensemble des titres détenus en portefeuille (sauf cas particulier).

Parallèlement, l'équipe ESG appuyée par les gérants a développé une politique d'engagement sur les sujets les plus sensibles (trajectoire climatique des entreprises, objectifs sociaux, Gouvernance) au travers de discussion avec les entreprises et/ou d'envoi de lettres d'engagement.

Notre engagement s'accompagne **de la signature d'initiatives** :



Liste des fonds labellisés, à fin 2023 :

Label ISR	Amplegest Pricing Power	333M€
	Amplegest Digital Leaders	36M€
Label Relance	Amplegest PME	124M€

### C. Une démarche évolutive

Conscient du caractère évolutif de l'ESG, nous avons fait le choix de développer une démarche dynamique et évolutive capable de :

- S'adapter aux évolutions à venir (flexibilité de nos modèles propriétaires (GEST, GEST WORLD, GID, CELCIUS et BIO)
- Capter l'évolution des entreprises dans le domaine ESG en mesurant le progrès chaque année
- Intégrer de nouvelles thématiques en fonction des discussions et sensibilités de nos clients
- Influencer les entreprises au travers d'un dialogue constructif lors de nos rencontres ou de nos correspondances.

Toutes ces informations sont disponibles sur le site Internet à la page Investissement Responsable : <https://www.amplegest.com/fr/investissement-responsable>



## D. Contenu, fréquence et moyens utilisés par l'entité pour informer les souscripteurs, affiliés, cotisants, allocataires ou clients sur les critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance pris en compte dans la politique et la stratégie d'investissement

Amplegest utilise plusieurs canaux afin d'informer les souscripteurs, affiliés, cotisants ou tout autre clientèle sur l'ESG.







Contenu	Moyens	Fréquence
Lettre ESG	Site internet, réseaux sociaux, envoi aux clients	Semestrielle
Reporting	Site internet, réseaux sociaux, envoi aux clients	Mensuelle
Rapport Label Relance	Site internet	Semestrielle
Rapport des fonds	Site Internet	Annuelle
Rapport de vote et d'engagement	Site internet, réseaux sociaux	Annuelle
Code de transparence	Site Internet	Ponctuelle
Politique d'exclusion	Site Internet	Semestrielle
Politique de vote	Site Internet	Ponctuelle
Politique d'engagement actionnarial	Site Internet	Ponctuelle
Rapport de l'article 29 de la loi énergie climat	Site Internet	Annuelle
Notre définition de l'investissement durable	Site Internet	Ponctuelle
Déclaration relative aux principales incidences négatives	Site Internet	Ponctuelle
Déclaration relative aux risques en matière de durabilité	Site Internet	Ponctuelle
PRI – Rapport de transparence	Site Internet	Annuelle
Présentation de notre démarche ESG	Envoi aux clients	Ponctuelle

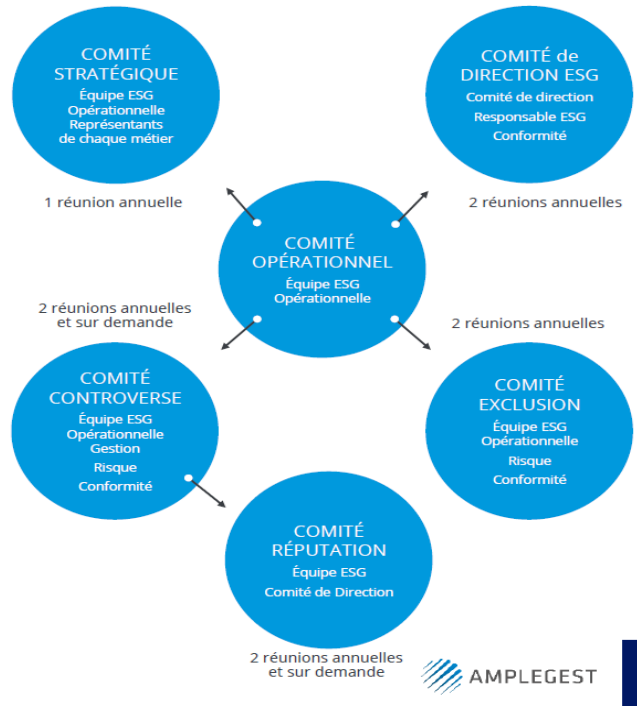
### III. Moyens internes déployés pour contribuer à la transition et gouvernance

#### A. Notre organisation : Au cœur de notre organisation, l'équipe opérationnelle ESG

Composée d'une équipe de six personnes, le comité opérationnel ESG définit les principaux axes de travail, gère la liste des exclusions et des controverses, entretient les modèles propriétaires, dialogue avec les entreprises dans le cadre de l'engagement actionnarial, et coordonne les relations avec les prestataires externes.

En liaison étroite avec le comité de direction d'Amplegest, l'équipe ESG structure sa mission autour de cinq comités qui associent des représentants de tous les départements activités d'Amplegest (gestion institutionnelle, gestion privée, conformité, contrôle des risques, comité de direction). L'équipe ESG représente 3,5 ETP.

<p>Responsable de la politique ESG</p>  <p><b>Stéphane Cuau</b>            &gt; Gérant Amplegest Long Short</p>	<p>Responsable du développement ESG</p>  <p><b>Anaïs Cassagnes</b>            &gt; Analyste ESG</p>	<p>Co-responsable de la notation ESG</p>  <p><b>Ivan Petit</b>            &gt; Analyste Financier</p>
<p>Co-responsable de la notation ESG</p>  <p><b>Maxime Durand</b>            &gt; Analyste Financier</p>	<p>Représentant de la gestion sous mandat</p>  <p><b>Alexandre Neuvy</b>            &gt; Responsable de la gestion sous mandat</p>	<p>Représentant de l'automatisation de l'ESG</p>  <p><b>Abdoullah Sardi</b>            &gt; Gérant Amplegest Digital Leaders</p>



## Cartographie des comités ESG

Comités ESG	Membres	Principales missions	Fréquence
Comité opérationnel	Équipe ESG (6 personnes, 3,5 ETP)	Conception, suivi et mise à jour des modèles propriétaires, reporting ESG, définition du périmètre des exclusions, monitoring des controverses, définition et suivi de la politique de vote, liaison avec le comité de direction	Mensuelle
Comité exclusion	Gérants, analystes, Contrôle des risque, gérants privés	Valide la liste des exclusions sectorielles et normatives	semestrielle
Comité Controverse	Comité opérationnel, Gérants, analystes	Examine la nature des controverses, statue sur leur gravité en cas de nouvelle controverse	semestrielle et sur demande
Comité réputation	Comité de direction, responsable ESG et analyste ESG	Statue sur les titres faisant l'objet d'une controverse de nature à engager la réputation d'Amplegest	semestrielle et sur demande
Comité stratégique	6 membres du comité opérationnel, chargée de conformité, contrôleur des risques, chargé de Middle Office	Assiste le comité opérationnel sur les sujets transversaux (label, PRI, vote, veille...)	Annuelle
Comité de direction ESG	Comité de direction et responsable ESG	Définition des grandes orientations de la politique ESG, suivi des objectifs, validation des budgets	semestrielle

## B. Les prestataires

Amplegest a retenu des prestataires reconnus pour leurs compétences pour l'accompagner dans sa démarche :

Mesures de l'impact environnemental et trajectoire climatique			
S&P Trucost	Base de données et analyse des impacts environnementaux des émetteurs	Trucost assesses risks relating to climate change, natural resource constraints, and broader environmental, social, and governance factors.	<a href="https://www.spglobal.com/esg/trucost">https://www.spglobal.com/esg/trucost</a>
Mesures des critères sociétaux et de bonne gouvernance			
MSCI	Recherche ESG et controverses	Amplegest a recours à MSCI dans le but d'accéder à leurs informations et leur notation ESG sur les entreprises basées hors zone euro	<a href="https://www.msci.com/">https://www.msci.com/</a>
Accompagnement dans la politique d'engagement actionnarial et application de la politique de vote			
Proxinvest (Glass Lewis)	Société de conseil aux investisseurs sur leur politique d'engagement et d'exercice des droits de vote	Offre un accès à des rapports sur la gouvernance avant chaque assemblée A développé une plateforme facilitant l'exercice des droits de vote	<a href="http://www.proxinvest.com">www.proxinvest.com</a>

Le budget alloué aux prestataires ESG était de 96 081 euros en 2023, soit 0,5% des charges d'exploitation.

Le budget alloué aux ressources ESG dans sa globalité était de 312 600 euros en 2023, soit 1,8% des charges d'exploitation.

## C. La loi Rixain

Amplegest, en réponse à la loi Rixain qui vise un objectif d'équilibre femmes/hommes dans les sociétés de gestion de portefeuille, emploie dans ses équipes, organes et responsables chargés de prendre des décisions d'investissement 26% de femmes en 2023 (21% en 2022). Amplegest veille systématiquement à intégrer dans ses critères de choix lors des recrutements l'objectif de représentation équilibrée. Nous nous engageons à ce que d'ici 2030, nous ayons 30% de femmes au sein de ces effectifs.

## D. Actions menées en vue d'un renforcement des capacités internes

### Formations des collaborateurs

Amplegest attache de l'importance à la formation de ses équipes sur des sujets de durabilité et d'investissement responsable.

En 2022, nous avons organisé une fresque du climat pour mieux comprendre les enjeux et conséquence du changement climatique. Au total, 25 collaborateurs d'Amplegest y ont participé.

En 2023, deux formations internes ont été organisées par l'équipe ESG à destination des équipes commerciales sur la notion d'investissement durable ainsi que sur nos modèles internes.

L'analyste ESG ainsi que la chargée de conformité sont diplômées du CFA in ESG Investing (respectivement en 2022 et 2023).

### Développement de fonds ou mandats ou autres services ESG

En 2023, nous avons :

- Finalisé notre modèle interne GID (« Gérer l'Investissement Durable ») de définition de l'investissement durable, nous permettant de prendre des engagements sur le taux d'investissement durable pour certains fonds.
- Finalisé notre modèle « BIO » permettant de monitorer l'exposition de nos portefeuilles au thème de la Biodiversité.
- Mis en place le modèle ITR (MSCI) permettant de mesurer la trajectoire climatique de nos portefeuilles tout en finalisant notre modèle CELCIUS d'analyse climatique.

## IV. Informations relatives à la démarche de prise en compte des critères ESG au niveau de la gouvernance de l'entité

Le Comité de Direction d'Amplegest reçoit périodiquement des formations ESG (spécifiques ou communes à l'ensemble de la société) afin d'approfondir et/ou de mettre à jour ses connaissances

En 2023, le comité de direction d'Amplegest, déjà impliqué dans plusieurs comités ESG depuis 2020 a souhaité renforcer son implication dans le développement et la supervision des travaux de l'équipe ESG en créant un nouveau comité : le Comité de direction ESG qui associe le Comité de Direction d'Amplegest au responsable de l'équipe ESG et à la chargée de conformité. Il permet à la direction d'Amplegest de définir les grandes orientations de la politique ESG, de suivre la mise en place des objectifs et de valider les budgets.

COMITE DE DIRECTION						
Arnaud de Langautier Président, Associé	Olivier Lazar Directeur Général, Associé	Marie Vandermarcq- Saltiel Directrice Générale, Associée	Jean-François Castellani Directeur du développement AM, Associé	Gilles Constantini Directeur de la Gestion Actions	Alexandre Neuvy, Directeur de la gestion discretionnaire, Associé	Jean-Philippe Muge, Directeur de la gestion dédiée, Associé
UBS France - Responsable Family Office	Olympia Capital Gestion - Président	Gérant Family Office CCR Chevrillon- Philippe et UBS France en charge des grands clients	Directeur commercial chez Barclays Investment Bank Paris	Portfolio manager, SRI Equities - Montpensier Finance	Gérant privé CCR Chevrillon- Philippe et Olympia Capital Gestion	Directeur du Pôle Allocation d'Actifs – Cyrus Conseil
CCR Chevrillon - Directeur général	Banque Odier Bungener Courvoisier - Directeur Gestion privée	Gérant Banque du Louvre	Responsable commercial institutionnel France chez Edmond de Rothschild Investment Managers	Fund Manager - La Financière de l'Echiquier – LFDE	DESS de gestion Paris I Panthéon- Sorbonne SFAF	Gérant de portefeuilles – Swiss Life Gestion Privée
Université de Toulouse Sup de CO – Master création d'entreprise	Banque Louis Dreyfus - Arbitragiste	Maitrise Banque- Finance Paris IX Dauphine	Marketing produits structurés & ETF Lyxor Hong Kong puis Paris	Equity Analyst - La Financière de l'Echiquier – LFDE		Gérant de portefeuilles – Meeschaert
	World Promotions - Gérant		Neoma Business School	Consultant - Roland Berger Strategy Consultants		Université Paris 1 Panthéon – Sorbonne, master Banque et Finance SFAF
	Otto Lazar - Directeur financier			Intern - D&P Finance		
	Université Paris Dauphine - Maitrise Finance et fiscalité			Equity Research - Societe Generale Corporate & Investment Banking		
				Diplômé de Sciences Po en Finance et Stratégie		

### Rémunération variable et intégration des risques en matière de durabilité

- Amplegest, sur une partie de son activité et notamment dans le cadre du processus de gestion de certains fonds ou mandat de gestion peut être amenée à prendre en compte des critères de durabilité.
- Dans ce cas, la rémunération variable discrétionnaire des gérants peut être impactée en cas de non-respect répété et volontaire des critères et contraintes fixés dans le(s) prospectus de fonds ou produits concernés et qui font l'objet d'un suivi par le contrôle des risques de la société de gestion.

- L'impact sur la rémunération sera analysé et décidé au cas par cas par la Direction Générale et les ressources humaines et formalisé dans l'entretien annuel d'évaluation du collaborateur.

## V. Stratégie d'engagement

Au travers de sa politique de vote, Amplegest cherche à influencer de manière positive les entreprises dans lesquelles ses fonds sont investis dans l'intérêt de ses clients et des minoritaires. Cette initiative s'inscrit dans une démarche de progrès avec une vision à long terme.

Depuis 2019, Amplegest fait appel aux services de Proxinvest pour la mise en œuvre de sa politique de vote aux assemblées générales des sociétés dans lesquelles les OPCVM sont investis.

A partir des règles définies par l'équipe ESG, Proxinvest instruit et analyse les résolutions présentées par les dirigeants des entreprises cotées à leurs actionnaires. A réception des recommandations, les gérants prennent les décisions de vote des résolutions soumises aux AG, ils confirment ou infirment la recommandation de Proxinvest lors des votes en justifiant leurs choix

Périmètre des fonds concernés par la stratégie d'engagement : Amplegest Long Short, Amplegest MidCaps, Amplegest PME, Amplegest Digital Leaders, Amplegest Pricing Power US et Amplegest Pricing Power. S'il y a une transversalité des émetteurs avec d'autres fonds qui ne sont pas concernés par la politique, nous votons tout de même à l'AG.

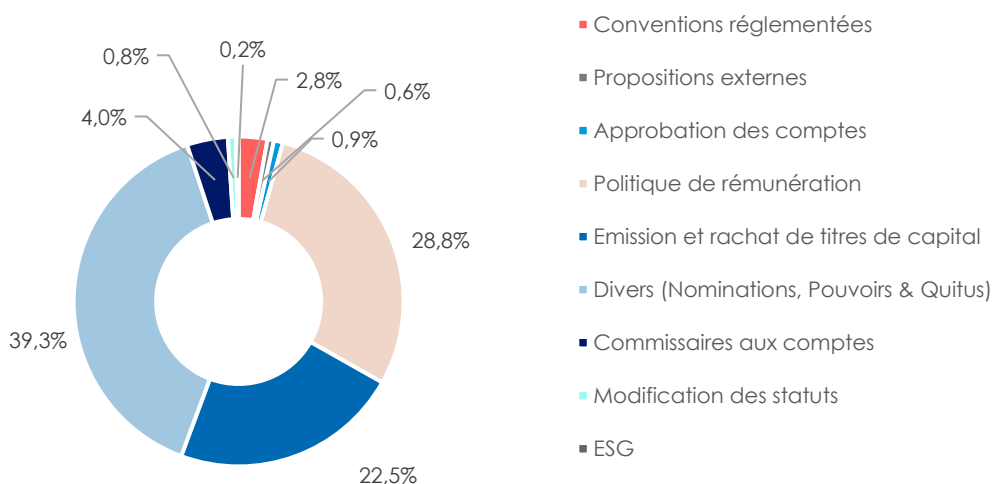
### A. Rapport de vote 2023

En 2023, les équipes de gestion Actions ont voté à 218 assemblées générales, soit 94 % de l'encours sous gestion en Asset Management (les 6 % restants non votés sont dus à des contraintes techniques).

- Ces assemblées ont donné lieu au vote de 3 532 résolutions.
- Dans 64,7% des cas , les gérants ont voté « oui » et dans 35,3%, ils ont voté « non ».
- Les résolutions relatives à la rémunération sont celles que nous avons le plus contestées (29% de vote « non »), suivies par celles relatives aux émissions et rachats de titres de capital (22% de vote « non »).
-



### Détails des votes "Contre"



Pour rappel, notre politique de vote est définie sur les critères suivants : l'approbation des comptes et de la gestion, le conseil d'administration ou de surveillance, l'affectation du résultat, la gestion des fonds propres, les opérations en capital, la rémunération des dirigeants, l'association des salariés au capital, les modifications statutaires, les droits des actionnaires, les résolutions externes et le say on climate.

## B. Principaux commentaires en 2023

En 2023, nous avons été attentifs aux données climatiques communiquées par les entreprises ainsi que les différentes initiatives auxquelles elles participaient.

Nous avons particulièrement mis l'accent sur l'envoi de lettres d'engagement qui, selon nous, est un canal direct nous permettant d'affiner les notes ESG des entreprises. Au total, 17 lettres ont été envoyées au cours de l'année.

## C. Notre démarche d'actions collectives et individuelles

Les équipes de gestion d'Amplegest rencontrent régulièrement les représentants des entreprises de notre univers d'investissement (plus de 504 meetings en 2023).

Ces rencontres permettent de questionner les dirigeants et leurs représentants sur la stratégie des sociétés, leurs projets de développement, leurs objectifs financiers et extra-financiers. Elles constituent, de ce fait, le cœur du processus d'analyse de l'équipe de gestion.



## **Notre dialogue actionnarial avec les entreprises poursuit un double objectif :**

- Mieux connaître les entreprises dans lesquelles nous investissons ;
- Accompagner les entreprises dans l'amélioration de leurs pratiques via le dialogue et l'exercice de nos droits d'actionnaires pour la protection des intérêts clients et des actionnaires minoritaires.

Pour atteindre ce double objectif, Amplegest a mis en place deux niveaux de dialogue actionnarial :

### **Les actions individuelles**

Notre politique d'action individuelle a été initiée au troisième trimestre 2020, et nous l'avons déployée ces 2 dernières années. En 2023, nous avons envoyé 17 lettres d'engagement, comparé à 15 lettres envoyées en 2022 et 12 lettres en 2021.

Nous avons décidé d'initier de nouveaux dialogues avec 7 entreprises plus orientées technologie après la création de notre fonds Amplegest Digital Leaders fin 2022. Nous souhaitons développer l'engagement actionnarial pour les valeurs du secteur technologique et pour lesquelles nous avons peu de données afin d'alimenter l'analyse ESG.

Les lettres d'engagement ont pour objectif de questionner les entreprises pour lesquelles des efforts de transparence dans le domaine E, S et G sont attendus.

### **Les actions collectives**

En 2023, nous n'avons participé à aucune action collective.

### **Autres remarques**

En 2023, nous n'avons pas réduit nos investissements dans un secteur en particulier suite à notre stratégie d'engagement et nous n'avons pas fait de dépôts de résolutions.

Pour plus d'informations, veuillez vous référer à notre politique d'engagement actionnarial, notre politique de vote et à notre rapport de vote et d'engagement disponibles sur notre site Internet [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)

## VI. Investissements « durables » et investissement dans les énergies fossiles

### A. Taxonomie

Le Règlement sur la Taxonomie Européenne crée une classification des activités dites durables pour le climat et l'environnement. Une taxonomie sociale est également en cours de développement.

Une activité durable sur le plan environnemental doit :

- Contribuer significativement à l'un des 6 objectifs suivants :
  - Atténuation du changement climatique
  - Adaptation au changement climatique
  - Ressources hydrologiques et marines
  - Economie circulaire
  - Prévention et contrôle de la pollution
  - Biodiversité et écosystème
- Ne pas nuire significativement aux autres objectifs
- Respecter des normes minimales du droit du travail

Bien que ne poursuivant pas d'objectif d'investissement durable au sens de la Taxonomie environnementale européenne, les fonds d'Amplegest monitorent quand même la part de leurs investissements qui est alignée.

	Alignement CA	Alignement CAPEX	Eligibilité CA	Eligibilité CAPEX	Couverture	Encours
APP	0,0	0,5	13,2	20,0	83%	47%
Univers APP	0,0	0,5	13,2	20,0	71%	
APPUS	0,0	0,0	0,0	0,0	0%	14%
Univers APPUS	0,0	0,0	0,2	0,3	1,0%	
ADL	0,4	0,5	8,5	13,9	36%	5%
Univers ADL	0,7	0,9	14,6	24,7	4%	
APME	2,2	3,3	5,8	19,8	49%	17%
Univers AMPE	1,6	2,1	8,4	15,4	47%	
AMC	3,5	2,7	13,3	27,8	82%	9%
Univers AMC	3,1	4,6	19,8	27,6	74%	
ALS	3,5	5,0	13,2	19,9	75%	3%
Univers ALS	1,0	0,1	0,3	0,6	54%	
Adara	1,2	3,6	9,9	17,1	74%	5%
Univers Adara	1,6	4,0	14,7	26,8	80%	
<b>Amplegest</b>	<b>0,89</b>	<b>1,40</b>	<b>9,67</b>	<b>17,34</b>		<b>100%</b>

## B. Exposition aux énergies fossiles

L'analyse des investissements liés aux énergies fossiles a été réalisée sur les encours sous gestion collective ouverts à la commercialisation. L'analyse a été faite grâce à MSCI ESG Research et couvre 88% des encours cités dans la partie « II. Démarche générale ».

Au 31/12/2023, les investissements d'Amplegest dans les énergies fossiles de ce périmètre d'analyse s'élèvent à 0.65%, soit 4.5 millions d'euros.

Les investissements dans les énergies fossiles non conventionnelles sont de l'ordre de 0,02%, soit 0.14 millions d'euros, et celles dans les énergies fossiles conventionnelles sont de l'ordre de 0.63%, soit 4.4 millions d'euros.

## VII. Stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris

L'Accord de Paris est un traité international juridiquement contraignant sur les changements climatiques. Il a été adopté par 196 Parties lors de la COP 21, la Conférence des Nations unies sur les changements climatiques à Paris, France, en 2015 et est entré en vigueur en 2016.

Son objectif primordial est de maintenir « l'augmentation de la température moyenne mondiale bien en dessous de 2°C au-dessus des niveaux préindustriels » et de poursuivre les efforts « pour limiter l'augmentation de la température à 1,5°C au-dessus des niveaux préindustriels. »

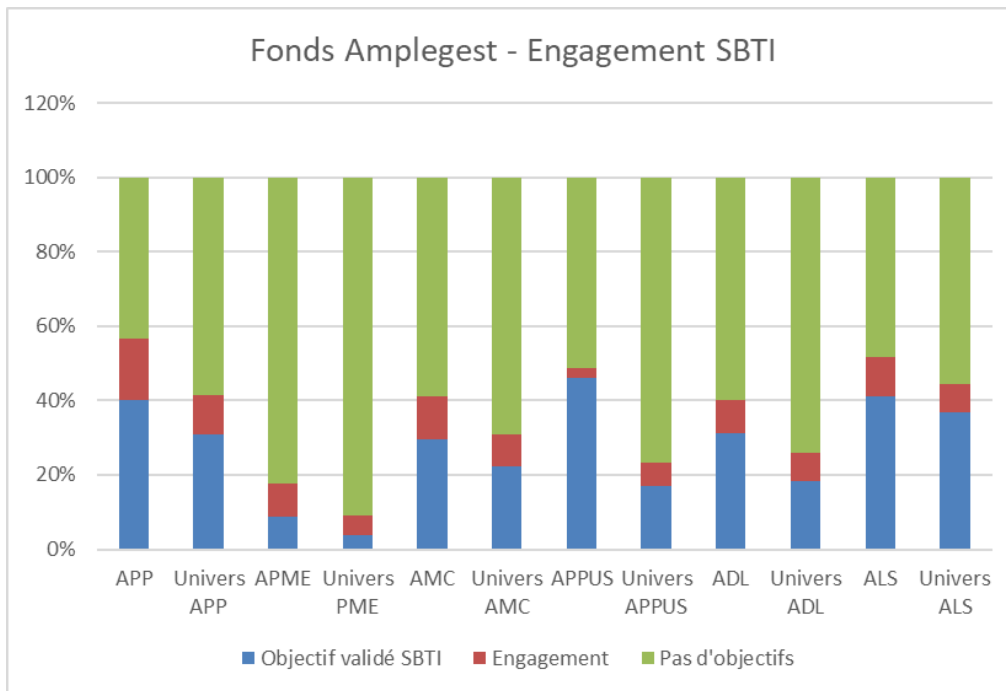
Comme l'exige l'accord, l'Union Européenne a présenté sa stratégie à long terme de réduction des émissions en s'engageant à réduire ses émissions absolues d'ici 2030 d'au moins 55 % par rapport aux niveaux de 1990.

Nous avons l'ambition de nous aligner sur les accords de Paris, et avons décidé de nous fixer les objectifs moyen et long terme suivants sur les fonds Actions : aligner la température de nos portefeuilles à 2.5° maximum d'ici 2030, aligner la température de nos portefeuilles à 1.5° d'ici 2050.

Dans ce but, nous avons adopté fin 2023 le modèle ITR de notre prestataire MSCI permettant d'analyser la trajectoire climatique des sociétés individuelles ainsi que des portefeuilles tout en développant notre propre modèle « Celsius » pour monitorer l'intégralité des paramètres climatiques des sociétés et des portefeuilles (appartenance à un secteur à fort impact climatique, objectifs de réduction d'émissions par scope, signature des accords de Paris, initiatives de réduction des émissions, validation SBTi...).

	APP	APME	AMC	APPUS	ADL	ALS
Température implicite (°C) Modèle ITR (MSCI)	2,0	1,9	2,0	2,4	2,3	2,4

Au 31.12.2023, 34% des encours des six principaux fonds avaient une trajectoire climatique certifiée par le SBTi (contre 29% en 2022).



## A. Emissions carbonees

Nous mesurons les émissions carbonees de nos portefeuilles pour les fonds suivants :

- Amplegest Pricing Power,
- Amplegest Pricing Power US,
- Amplegest MidCaps,
- Amplegest PME,
- Amplegest Long/Short,
- Amplegest Digital Leaders.

Dans le cadre de l'obtention du label ISR pour les fonds Amplegest Pricing Power et Amplegest Digital Leaders, les émissions carbonees ont été retenues comme un des 2 indicateurs devant surperformer l'univers d'investissement.

Suite à la publication du Règlement Délégué 2022/1288 de la commission, nous pourrons utiliser 2 mesures d'émissions carbonees :

- ✓ L'empreinte carbonee

$$\frac{\sum_n \left( \frac{\text{valeur actuelle de l'investissement}_i}{\text{valeur d'entreprise de la société}_i} \times \text{émissions de GES de niveau 1, 2 et 3 de la société}_i \right)}{\text{valeur actuelle de tous les investissements (MioEUR)}}$$

- ✓ L'intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{valeur actuelle de l'investissement}_i}{\text{valeur actuelle de tous les investissements (MioEUR)}} \times \frac{\text{émissions de GES de niveau 1, 2 et 3 de la société}_i}{\text{chiffre d'affaires (MioEUR) de la société}_i} \right)$$

Ici, la valeur de l'entreprise (EVIC – Enterprise Value Including Cash) représente la somme en fin d'exercice de la capitalisation boursière des actions ordinaires, de la capitalisation boursière des actions privilégiées et de la valeur comptable du total de la dette et des participations ne donnant pas le contrôle, sans déduction de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie.

Au 31/12/2023, l'empreinte carbonee moyenne pondérée des six fonds était de 249 tCO2/M€ investi et l'intensité carbonee moyenne pondérée était de 635 tCO2/M€ chiffres d'affaires. Le taux de couverture de ces 2 indicateurs est de 88% et prend en compte seulement les actions détenues en portefeuille. Nous n'estimons pas le reste des données non couvertes.

	APP	APPUS	ADL	AMC	APME	ALS
	déc-23	déc-23	déc-23	déc-23	déc-23	déc-23
<b>1. Scope 1 (tCO2)</b>	2313	1204	186	443	1277	1438
<b>1. Scope 2 (tCO2)</b>	3186	1063	388	932	367	464
<b>1. Scope 3 (tCO2)</b>	107701	10467	3391	10478	6952	12776
<b>1. Emissions de GES (tCO2)</b>	113 220	12 734	3 965	11 848	8 596	14 678
<b>Empreinte carbone scope 1</b>	7	12	5	7	10	67
<b>Empreinte carbone scope 2</b>	10	11	11	16	3	22
<b>Empreinte carbone scope 3</b>	324	105	95	176	56	593
<b>2. Empreinte carbone (tCO2/M€ investi)</b>	341	128	111	199	70	681
<b>Intensité carbone scope 1</b>	8	28	12	13	14	131
<b>Intensité carbone scope 2</b>	16	27	41	40	6	32
<b>Intensité carbone scope 3</b>	883	417	346	384	93	852
<b>3. Intensité de GES (tCO2/M€CA)</b>	906	472	398	437	113	1016
<b>Taux de couverture du portefeuille</b>	97%	97%	97%	85%	38%	91%

<b>Société Amplegest</b>	Montant	Couverture
<b>1. Scope 1 (tCO2)</b>	1651	88%
<b>1. Scope 2 (tCO2)</b>	1908	88%
<b>1. Scope 3 (tCO2)</b>	57219	88%
<b>1. Emissions de GES (tCO2)</b>	60787	88%
<b>Empreinte carbone scope 1</b>	11	88%
<b>Empreinte carbone scope 2</b>	10	88%
<b>Empreinte carbone scope 3</b>	229	88%
<b>2. Empreinte carbone (tCO2/M€ investi)</b>	249	88%
<b>Intensité carbone scope 1</b>	17	88%
<b>Intensité carbone scope 2</b>	20	88%
<b>Intensité carbone scope 3</b>	598	88%
<b>3. Intensité de GES (tCO2/M€CA)</b>	635	88%

## B. Exclusion

Amplegest a pris l'engagement d'exclure de son univers d'investissement :

- Tous les titres exposés à l'extraction et la production de charbon
- Toutes les sociétés dont plus de 30% du chiffre d'affaires est exposé à la production d'électricité à base de charbon thermique,
- Toutes les sociétés qui ne sont pas engagées dans un programme contraignant et vérifiable de sortie du charbon thermique à moyen terme (trois à cinq ans) et incluant une progression significative de la part des énergies renouvelables dans le mix énergétique.

A partir de 2030, toutes les sociétés encore exposées à la production d'électricité à base de charbon thermique seront exclues.

Suite à l'obtention du label Relance, Amplegest PME s'engage, en complément des exclusions ci-dessus, à :

- ✓ Exclure les entreprises dont l'activité est liée directement au charbon métallurgique
- ✓ Exclure, lorsque l'information est disponible, les sociétés de distribution, transport et production d'équipements et de services, dans la mesure où 33% de leur chiffre d'affaires est réalisé auprès de clients dont l'activité est directement liée au charbon.

Au 31.12.2023, aucun investissement n'était fait dans le charbon sur le périmètre décrit.

La politique d'exclusion pour les fonds labellisés ISR a été modifiée début 2024 pour exclure les émetteurs impliqués dans les hydrocarbures non-conventionnels.

Nous mettons à jour la liste des valeurs exclues chaque semestre.

## VIII. Stratégie d'alignement « biodiversité »

Notre modèle « Bio » mesure le niveau d'exposition de chaque société et de chaque portefeuille au thème de la Biodiversité au travers de quatre indicateurs (Source MSCI) exprimant les niveaux d'exposition et de sensibilité aux zones sensibles, les engagements à réduire l'impact Biodiversité ainsi que l'existence de controverses environnementales.

Méthodologie :

- Chaque indicateur est noté sur une échelle de 1 à 4 (4 étant la meilleure note, 1 la moins bonne note) et reçoit une couleur de drapeau (rouge =1, orange = 2, jaune =3, vert =4).
- Pour chaque valeur, la note finale Biodiversité est la somme pondérée de chaque indicateur (pondération identique à 25%). Elle reçoit une couleur de drapeau.

- Pour chaque portefeuille, la note finale est la somme des notes de toutes les positions pondérées par la taille des positions. La note finale est également exprimée sous forme de drapeau.

### Modèle Bio pour une valeur

UNILEVER PLC				
Drapeau Biodiversité	Exposition...	..... dont dans des zones sensibles	Engagements	Controverses environnementales

### Modèle Bio pour nos portefeuilles

déc-23	Drapeau Biodiversité	Exposition...	..... dont dans des zones sensibles	Engagements	Controverses environnementales
<b>Amplegest Pricing Power</b>					
Couverture	98%	100%	93%	100%	100%
<b>Amplegest Pricing Power US</b>					
Couverture	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Amplegest PME</b>					
Couverture	35%	38%	27%	38%	38%
<b>Amplegest MidCaps</b>					
Couverture	85%	88%	74%	88%	88%
<b>Amplegest Digital Leaders</b>					
Couverture	99%	100%	95%	100%	100%
<b>Adara</b>					
Couverture	88%	91%	79%	91%	91%
<b>Amplegest Long/Short</b>					
Couverture	89%	93%	79%	93%	93%



## IX. Intégration des risques ESG dans la gestion des risques

La politique présentée concerne tous les fonds gérés relevant des articles 8 et 9 du Règlement SFDR (produits financiers présentant des caractéristiques environnementales et sociales). Son objectif est de renforcer la transparence sur la manière dont les fonds listés intègrent les risques pertinents en matière de durabilité, importants ou susceptibles de l'être, dans le processus de prise de décision d'investissement.

La politique des risques en matière de durabilité repose sur le principe de la double matérialité qui consiste à mesurer les risques en matière de durabilité ainsi que les incidences négatives en matière de durabilité (veuillez vous référer à la politique des incidences négatives disponible sur le site Internet [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)).

Afin de prendre en compte les principales incidences négatives dans les décisions d'investissement, Amplegest a mis en place sa propre méthodologie propriétaire GID (Gérer l'Investissement Durable). Ce modèle propriétaire est défini ainsi :

1. Un investissement durable doit contribuer à un objectif environnemental ou social
2. Sans causer de préjudice significatif à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux (ou aussi connu sous le terme de « Do Not Significantly Harm »)
3. Tout en développant des bonnes pratiques de gouvernance

Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à notre définition de l'investissement durable, disponible sur le site Internet [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com).

Concernant la prise en compte des risques de durabilité, Amplegest a retenu plusieurs indicateurs qui ont été ou seront mis en place :

1. La mesure des risques climatiques (projet en cours)
2. La mesure des risques liés à la biodiversité (qui va évoluer en 2024)
3. Risques de controverses
4. Les notations ESG
5. Les exclusions

### A. Les risques climatiques

Le changement climatique engendre des risques physiques et de transition qui peuvent entraîner des conséquences directes ou indirectes sur la performance économique et financière des entreprises (voir ci-dessus les risques environnementaux).

Amplegest a décidé d'intégrer prochainement l'indicateur VAR Climat fourni par MSCI. Ce dernier permet de mesurer l'impact potentiel des effets du changement climatique sur la valeur de marché d'un titre à horizon 2100. Ces impacts peuvent être de trois sortes : politiques, technologiques ou physiques.

Pour les trois types d'impacts, le modèle calcule les estimations des coûts et des revenus futurs en fonction du scénario et de l'entreprise, puis applique son modèle financier pour en déduire les impacts sur la valorisation du titre. A la suite de cette analyse, Amplegest pourra appréhender ces impacts dans sa gestion afin d'atténuer ces risques de long terme.

### B. Les risques liés à la biodiversité

Les risques financiers liés à la perte de biodiversité sont encore difficiles à mesurer à cause de la faible quantité d'informations existantes et de leur faible qualité. Amplegest intègre doublement l'impact des émetteurs sur la biodiversité et leurs externalités négatives au travers :

- De nos modèles de notation interne qui prennent en compte le coût environnemental de l'activité (GEST, GEST World et MSCI)
- Notre modèle « Bio » qui délivre une note Biodiversité prenant en compte l'exposition à la biodiversité ainsi que les engagements.

### C. Les risques de controverses

Le risque de controverse est suivi en continu et est organisé ainsi :

- Une valeur dite « controversée » peut se voir appliquer un malus « controverse » dans le calcul du pilier discrétionnaire de la note ESG (cf Code de Transparence d'Amplegest section 2.5). Ce malus s'applique aux trois piliers composant la note ESG.
- La gestion des controverses est réalisée par l'équipe opérationnelle ESG en étroite collaboration avec la gestion collective et avec le soutien de la recherche de MSCI au sein d'un comité controverse.
- Un comité Controverse se tient au minimum deux fois par an et peut se réunir sur demande de l'équipe ESG opérationnelle ou d'un gérant d'OPCVM. Il est composé de l'équipe opérationnelle ESG et des gérants de la gestion collective.
- En outre, un comité Réputation se tient a minima deux fois par an et peut se réunir sur demande. Ce comité Réputation a pour but de statuer sur les titres dont la controverse engage la réputation d'Amplegest. Il est composé du responsable ESG, de l'analyste ESG et du comité de direction. En amont de chaque comité, l'équipe ESG soumet au Comité Réputation les valeurs notées ayant reçu un malus « controverse » par le comité Controverses. Les membres du Comité Réputation décident ou non les exclure. Ces dernières feront partie d'une Liste Rouge de valeurs interdites. En cas de désaccord au sein du comité Réputation, la voix du Président d'Amplegest sera comptabilisée 2 fois. Dans le cas spécifique où un titre fait l'objet d'une nouvelle controverse significative, i.e. si une controverse survient et fait bouger le cours d'un titre de 15% en une journée :
  - L'achat du titre est interdit avant la décision du Comité Réputation
  - Les membres du Comité Réputation sont convoqués, le jour même, afin de débattre sur l'inclusion potentielle de la valeur dans la Liste Rouge.

- o Une revue de la controverse est faite par le Comité Controverse suivant, qui donnera son avis consultatif, afin de faire un point sur l'évolution de cette dernière et que le Comité Réputation se prononce de nouveau.

#### D. Les notations ESG – Modèles GEST et GEST World

Au travers de ses modèles GEST et GEST World, Amplegest cherche à analyser et quantifier le positionnement des sociétés dans lesquelles les fonds sont investis au travers d'une trentaine de critères répartis sur les différents piliers E, S et G.

Le modèle GEST, créé en 2017, repose sur trois piliers

- Le pilier Environnement mesure les opportunités et/ou les risques environnementaux liés à l'activité des entreprises au travers de l'intensité carbone (direct plus premier tiers des fournisseurs) et de l'impact environnemental hors carbone (direct et indirect) c'est à dire l'utilisation de l'eau, le rejet de polluants de l'eau et de la terre, le rejet de polluants de l'air et l'utilisation de ressources naturelles. Le modèle prend également en compte les principales controverses
- Le pilier Social mesure les opportunités et/ou les risques sociaux au travers de l'attention portée aux salariés ainsi que de la santé et la sécurité des salariés et du traitement des fournisseurs.
- Le pilier Gouvernance s'attache à l'examen des opportunités et/ou risques de gouvernance au travers de la rémunération des dirigeants, de l'indépendance des administrateurs, de l'indépendance du comité d'audit, et du droit des actionnaires.

Le modèle GEST World, créé en 2021, s'applique aux valeurs internationales (Amplegest Pricing Power US et Amplegest Digital Leaders). Les critères rassemblent dix thèmes autour de trois piliers :

- L'analyse du pilier Environnement repose sur les risques environnementaux au travers du changement climatique, du capital naturel, de la pollution/déchets et des opportunités environnementales.
- L'analyse du pilier Social repose sur les risques sociaux au travers du capital humain, de la responsabilité du produit, des parties prenantes et des opportunités sociales.
- L'analyse du pilier Gouvernance repose sur le comportement (éthique des affaires et transparence fiscale) et la gouvernance de l'entreprise (propriété et contrôle, rémunération, comptabilité et conseil d'administration).

Pour les deux modèles, les piliers sont construits selon la même méthodologie :

- Une note quantitative : les données des deux piliers Social et Gouvernance sont issues des rapports annuels des sociétés (extraites via l'outil Bloomberg) pour le modèle GEST et des données brutes de MSCI pour le modèle GEST World. Pour les données du pilier Environnement, la société fait appel à son partenaire S&P Trucost (extraction via la plateforme Eboard) pour son modèle GEST.

- Une note dynamique : mesure de la progression des sociétés basée sur l'évolution de la note quantitative sur 3 ans.
- Une note discrétionnaire : intégration de toute information relative aux objectifs et engagements concrets des sociétés, ainsi qu'aux controverses. Pour compléter son analyse de la composante controversée, Amplegest travaille en partenariat avec un prestataire externe.

La pondération de chacune des notes et piliers a été déterminée en fonction des valeurs d'Amplegest. Ainsi, la pondération du pilier Social (40%) est plus importante que celles des piliers Environnement (30%) et Gouvernance (30%).

Pour chaque société de l'univers d'investissement du département Asset Management, le modèle propriétaire définit une note ESG comprise entre -4 et +4.

Pour le fonds Amplegest Digital Leader (SFDR- article 9) la notation du portefeuille s'accompagne du calcul d'un score permettant de mesurer les risques en matière de durabilité, le score « NICE » (Negative Impact Contribution and Effets) qui analyse les incidences négatives de l'activité des entreprises au regard des 6 objectifs de la Taxonomie :

- Mitigation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
- Transition vers une économie circulaire ;
- Contrôle de la pollution
- Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

#### E. Les exclusions

Sont exclues de nos solutions d'investissement toutes les sociétés ou produits financiers constituant de fait un risque important pour l'environnement et les populations (cf page 6)

#### F. Sources des données

L'équipe ESG dispose des moyens suivants pour alimenter son modèle propriétaire :

- Les publications des sociétés (rapports annuels, rapports de développement durable, présentations), les meetings et les visites de sites
- D'abonnements à des plateformes de données et d'analyses ESG :
  - La plateforme de données environnementales du Carbon Disclosure Project (CDP)
  - La plateforme Eboard de S&P Trucost pour les données du pilier Environnement et le calcul de l'empreinte carbone
  - La plateforme MSCI pour des données ESG sur des entreprises basées hors zone euro et pour les controverses
- Les services d'une agence de conseil aux investisseurs, Proxinvest (acquis par Glass Lewis), pour notre politique d'engagement et d'exercice des droits de vote,
- Les publications d'analyse des Brokers, les conférences professionnelles

## G. Remarques

Le périmètre des produits concernés par la prise en compte de l'ESG dans la gestion des risques est le suivant : la gestion actions ouverte à la commercialisation et la gestion flexible.

Les risques décrits précédemment sont tous de nature à affecter durablement la valorisation des titres au sein de nos portefeuilles.

La gestion des risques est régulièrement revue lors des nombreux comités ESG que nous organisons : le comité exclusion, le comité opérationnel, le comité controversé, le comité stratégique, le comité réputation, le comité de direction ESG.

## X. Mesures d'amélioration

En 2024, nous continuerons d'implémenter les deux modèles développés en interne en fin d'année 2023 :

- ✓ Le modèle interne « Celsius » qui permet de monitorer la trajectoire climatique des portefeuilles.
- ✓ Le modèle interne « Bio » qui permet de mesurer l'impact Biodiversité de nos investissements.
- ✓ Ces deux modèles rejoindront les deux modèles déjà existants GEST et GID qui nous permettent aujourd'hui de noter nos univers d'investissement en matière ESG et de déterminer le caractère durable ou non de nos investissements.

Nous souhaitons par ailleurs nous soumettre à la V3 du référentiel ISR pour les fonds déjà labellisés (label ISR) et labelliser un ou deux fonds supplémentaires.