



AG2R LA MONDIALE

# Politica di gestione dei principali impatti negativi in materia di sostenibilità

Regolamento SFDR Articolo 4 – Versione 1 –  
Aggiornamento : 17/10/2022

Questo documento originale è di proprietà di AG2R LA MONDIALE. Ne è vietata qualsiasi riproduzione o cessione. Questo documento non è contrattuale e non costituisce una raccomandazione né una consulenza; il Gruppo non può essere ritenuto responsabile delle conseguenze del suo impiego.





<b>Introduzione</b>	<b>3</b>
<b>1. Ambito d'applicazione</b>	<b>4</b>
<b>2. Descrizione, identificazione e gerarchizzazione dei PAI</b>	<b>4</b>
<b>3. Politiche di impegno</b>	<b>8</b>
<b>4. Riferimenti alle norme internazionali</b>	<b>9</b>



## Introduzione

AG2R La Mondiale è protagonista dell'investimento responsabile da oltre 20 anni e la sua società di gestione ha lanciato i primi prodotti finanziari ISR nel 2000.

Questo documento è in linea con l'articolo 4 del Regolamento europeo (UE) 2019/2088 (SFDR) che prevede una maggiore trasparenza sugli impatti negativi in materia di sostenibilità.

L'obiettivo è illustrare come i principali impatti negativi ("Principal Adverse Impacts", "PAI") sulla sostenibilità vengono identificati, classificati e presi in considerazione nelle decisioni di investimento.

Gli impatti negativi sono definiti come gli effetti negativi che potrebbero essere indotti dalle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (comprendenti l'ambiente, gli aspetti sociali, la gestione delle risorse umane, il rispetto dei diritti umani e la lotta alla corruzione).

Per AG2R LA MONDIALE, la gestione degli impatti negativi è strettamente legata alla strategia di investimento volta a limitare i rischi di sostenibilità e a mitigarne gli effetti attraverso:

1. Le politiche di esclusione con divieto d'investimento:
  - a. in aziende che partecipano a produzione, commercio, stoccaggio o assistenza di mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche, conformemente alle convenzioni ratificate dalla Francia;
  - b. in aziende operative nel settore del tabacco;
2. La politica climatica prevede tre componenti legate al cambiamento climatico, con l'esclusione dei settori più colpiti dal riscaldamento globale (carbone e idrocarburi non convenzionali, petrolio e gas), l'obiettivo a lungo termine relativo alla temperatura previsto dall'accordo di Parigi per i portafogli di attivi, e la promozione di investimenti per un'economia a basse emissioni di CO<sub>2</sub>;
3. L'approccio orientato all'impegno degli azionisti;
4. Le valutazioni "ESG" che si basano su un approccio rigoroso e strutturato per valutare le pratiche ambientali, sociali e di governance degli emittenti privati e pubblici dell'universo d'investimento.

Le politiche di esclusione settoriale (con l'eccezione della politica sulle armi controverse) si traducono in un divieto di nuovi investimenti e nella cessione di titoli senza scadenza. Tutte le politiche sono disponibili sul sito web del Gruppo nella sezione "Investimenti responsabili": [qui](#)



## 1. Ambito d'applicazione

AG2R LA MONDIALE attua una politica di investimento globale per tutti i portafogli gestiti dal Dipartimento Investimenti e Finanziamenti. È nell'ambito di questa politica che vengono presi in considerazione i rischi di sostenibilità e gli impatti negativi delle decisioni di investimento. Si applica all'ambito della società del gruppo assicurativo mutualistico (SGAM), alle istituzioni pensionistiche complementari AGIRC-ARRCO e alla società di gestione AG2R LA MONDIALE Gestion d'actifs (ALM GA).

I contratti di assicurazione sulla vita e di previdenza commercializzati da AG2R LA MONDIALE e offerti dalle reti di partner (banche, consulenti di gestione patrimoniale) includono una quota di unit-linked. La valutazione degli impatti negativi nel processo di gestione di tali quote unit-linked è definita dal distributore. Pertanto a tale ambito non si applica la presente politica.

Entità interessate dalle informazioni fornite in questo documento:

Nome dell'entità	Codice LEI
AG2R AGIRC-ARRCO	9695000H2TB4DV84BK80
AG2R LA MONDIALE GESTION D'ACTIFS	969500ZY4YHADNB5Z404
CGRR AGIRC-ARRCO	
SGAM AG2R LA MONDIALE*	969500N6P1Z0UZX2D782

\* Ad eccezione di una parte non rilevante degli attivi di una società mutualistica la cui gestione è raccomandata da un consulente agli investimenti.

## 2. Descrizione, identificazione e gerarchizzazione dei PAI

L'identificazione e la mitigazione degli impatti negativi sono il risultato dell'approccio all'investimento responsabile.

Il modo in cui gli impatti negativi vengono presi in considerazione nelle decisioni di investimento varia secondo:

- il tipo di gestione: gestione diretta in titoli o gestione indiretta tramite selezione di fondi esterni;
- il grado di integrazione di criteri: portafogli IR o portafogli ISR.

Il Comitato per gli investimenti responsabili definisce e convalida le modifiche alla strategia sostenibile e il monitoraggio degli indicatori.

L'approccio generale agli investimenti, in particolare quello sostenibile, è approvato dal Comitato per gli investimenti della SGAM.



### a. Considerazione dei PAI nei portafogli gestiti in titoli

Gli impatti negativi possono essere considerati integralmente, parzialmente o indirettamente nelle decisioni di investimento.

Per i portafogli ISR, il rating extra-finanziario guida la selezione degli emittenti in portafoglio, riducendo significativamente l'universo d'investimento<sup>1</sup>.

Per i portafogli IR, i rischi di sostenibilità integrati nei processi di gestione coprono le principali sfide e i rischi ambientali con l'esclusione degli attivi legate al carbone e agli idrocarburi non convenzionali, i rischi sociali con l'esclusione del tabacco e delle armi controverse e i rischi di governance con il voto, il dialogo e l'impegno con gli emittenti.

La tabella seguente mostra la considerazione dei rischi di sostenibilità e dei principali impatti negativi nelle decisioni di investimento:

	Portafogli IR	Portafogli ISR
<b>Classificazione SFDR</b>	Articolo 8	Articolo 8
<b>Rischio di sostenibilità: esclusioni settoriali</b>	Sì	Sì
<b>Rischio di sostenibilità: politica climatica</b>	Sì	Sì
<b>Rischio di sostenibilità: Politica d'impegno e voto</b>	Sì	Sì
<b>Rischio di sostenibilità: controversie</b>	No	Sì
<b>Rischio di sostenibilità: valutazione ESG</b>	No	Sì
<b>Rischio di sostenibilità dell'investimento immobiliare</b>	Sì	Sì

Gli OIC e i mandati che includono nel loro processo di gestione un approccio ISR vengono classificati come Portafogli ISR.

Gli altri portafogli, in particolare i contratti d'assicurazione in euro, vengono classificati come Portafogli IR.

La costruzione dell'universo d'investimento di ciascun portafoglio si basa su una gerarchia a due livelli dell'approccio d'investimento:

- Livello 1: politiche di esclusione settoriale (armi, tabacco e carbone);
- Livello 2: valutazione ESG degli emittenti (approccio rigoroso e strutturato di valutazione delle pratiche ambientali, sociali e di governance degli emittenti dell'universo d'investimento), dialogo e impegno con gli emittenti.

Le seguenti tabelle relative agli emittenti privati, agli emittenti pubblici e alle attività immobiliari raggruppano i PAI identificati e il modo in cui vengono presi in considerazione.

<sup>1</sup> AG2R-LA-MONDIALE-gestion-actifs-code-transparence-fonds-actions.pdf (ag2rlamondiale.fr)



Modo di considerare e gerarchizzare i PAI per gli emittenti privati:

Legenda:

X: considerati parzialmente o indirettamente attraverso il nostro approccio IR, ad oggi l'affidabilità dei dati resi disponibili dai fornitori ESG è in fase di miglioramento

XX: interamente considerati nel processo di gestione

“ “: non ancora considerati

Livello di gerarchizzazione	Indicatori dei PAI	Parametro	Incluso nel		Tipo di approccio
			Ptf ISR	Ptf IR	
<b>Clima e ambiente</b>					
2	1. Emissioni di gas a effetto serra (GES)	Emissioni di GES negli scope 1, 2 e 3 Emissioni totali di GES	x	x	Fondi IR: Politica climatica Fondi ISR: Politica climatica + Rating ESG
2	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	x	x	Fondi IR: Politica climatica Fondi ISR: Politica climatica + Rating ESG
2	3. Intensità di GES delle società beneficiarie degli investimenti	Intensità di GES delle società beneficiarie degli investimenti	x	x	Fondi IR: Politica climatica Fondi ISR: Politica climatica + Rating ESG
2	4. Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili	x	x	Fondi IR: Politica climatica Fondi ISR: Politica climatica + Rating ESG
2	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo e produzione di energia delle aziende beneficiarie di investimenti che provengono da fonti energetiche non rinnovabili, rispetto a quella derivante da fonti energetiche rinnovabili, espressa come percentuale del totale delle fonti energetiche	x	x	Fondi IR: Politica climatica Fondi ISR: Politica climatica + Rating ESG
2	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumi energetici in GWh per milione di euro di fatturato delle società beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	x	x	Fondi IR: Politica climatica Fondi ISR: Politica climatica + Rating ESG
2	7. Attività che impattano negativamente su aree sensibili alla biodiversità	Quota di investimenti effettuati in aziende con siti/impianti ubicati all'interno o in prossimità di hotspot di biodiversità, se le attività di queste aziende hanno un impatto negativo su queste aree	x		Fondi ISR: Rating ESG
2	8. Scarichi idrici	Tonnellate di scarichi idrici delle società beneficiarie degli investimenti, per milione di euro investito, in media ponderata	x		Fondi ISR: Rating ESG
2	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi prodotti dalle società beneficiarie degli investimenti, per milione di euro investito, in media ponderata	x		Fondi ISR: Rating ESG
2	PAI aggiuntivo: Investimenti in società che non hanno intrapreso iniziative per ridurre le proprie emissioni di carbonio	Quota di investimenti in società che non hanno intrapreso iniziative per ridurre le proprie emissioni di carbonio al fine di rispettare l'Accordo di Parigi	x	x	Fondi IR: Politica climatica Fondi ISR: Politica climatica + Rating ESG
2	PAI aggiuntivo: Quota di titoli non emessi in conformità alla normativa UE sulle obbligazioni ecosostenibili	Quota di investimenti in titoli non emessi in conformità con la normativa UE sulle obbligazioni ecosostenibili	x		Fondi obbligazionari ISR basati sui Green Bonds Principles
1	PAI aggiuntivo: Carbone	Parte del fatturato deriva dal carbone (estrazione, trasporto, progettazione...) o produzione annuale di carbone superiore ai 10 milioni di tonnellate all'anno	xx	xx	Politica climatica
<b>Sociale, risorse umane, rispetto dei diritti, compresi i diritti umani</b>					
2	10. Violazione del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali	Quota di investimenti in società che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali	x		Fondi ISR: codice di trasparenza
2	11. Mancanza di processi e meccanismi di conformità volti al rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	Quota di investimenti in società che non hanno una politica per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, né hanno meccanismi per gestire i reclami o i rimedi per tali violazioni	x		Fondi ISR: incluso nel rating ESG
2	12. Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo medio di genere non rettificato nelle società beneficiarie degli investimenti	x		Fondi ISR: incluso nel rating ESG
2	13. Equilibrio di genere negli organi di governo	Rapporto medio tra donne e uomini negli organi di governo delle società interessate, in percentuale sul numero totale di membri	x		Fondi ISR: incluso nel rating ESG
1	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)	Quota di investimenti in aziende coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	xx	xx	Lista di esclusione - Politica di esclusione delle armi vietate dalle convenzioni internazionali recepite nel diritto francese
1	PAI sociale aggiuntivo: esclusione del tabacco	Quota di investimenti in società del settore	xx	xx	Lista di esclusione - Politica di esclusione del tabacco dagli investimenti
1	PAI aggiuntivo interno : lotta al riciclaggio	Quota di emittenti la cui sede legale si trova in un paese incluso nella lista del GAFI o dell'OFAC o dei Paesi terzi ad alto rischio dell'Unione Europea	xx	xx	Lista di esclusione - Procedura interna: Sistema antiriciclaggio e antifinanziamento del terrorismo



Modo di considerare e gerarchizzare i PAI per gli emittenti pubblici:

Livello di gerarchizzazione	Indicatori dei PAI	Parametro	Incluso nel		Tipo di approccio
			Ptf ISR	Ptf IR	
<b>Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani o sovranazionali</b>					
2	15. Intensità di GES	Intensità di GES delle società beneficiarie degli investimenti	x	x	Fondi IR: Politica climatica Fondi ISR: Politica climatica + Rating ESG
2	16. Paesi di investimento con violazioni delle norme sociali	Numero di paesi di investimento con violazioni di norme degli aspetti sociali (in numero assoluto e in proporzione al numero totale di paesi beneficiari degli investimenti), come definito dai trattati e dalle convenzioni internazionali, dai principi delle Nazioni Unite o, ove applicabile, dalla legislazione nazionale.	x		Fondi ISR: Monitoraggio delle controversie considerate nel rating ESG
2	PAI aggiuntivo: Quota di obbligazioni non emesse ai sensi della legislazione dell'Unione sulle obbligazioni ecosostenibili	Quota di obbligazioni non emesse ai sensi della legislazione dell'Unione sulle obbligazioni ecosostenibili	x	x	Fondi obbligazionari ISR basati sui Green Bonds Principles
1	PAI aggiuntivo interno : lotta al riciclaggio	Divieto di Stati elencati dal GAFI o dall'OFAC o di Paesi terzi ad alto rischio dell'Unione europea	xx	xx	Lista di esclusione - Procedura interna: Sistema antiriciclaggio e antifinanziamento del terrorismo

Modo di considerare e gerarchizzare i PAI per le attività immobiliari:

L'identificazione, la valutazione e la prioritizzazione dei rischi di sostenibilità e dei principali impatti negativi degli investimenti vengono effettuate dai team del Dipartimento Investimenti Immobiliari sul portafoglio esistente e prima di ogni nuova acquisizione, in conformità con la politica di investimento immobiliare definita dal gruppo.

La considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nella gestione degli immobili si basa sui PAI regolamentari e su ulteriori obiettivi interni per il Gruppo AG2R La Mondiale:

Livello di gerarchizzazione	Indicatori dei PAI	Parametro	Incluso nel		Tipo di approccio
			Ptf ISR	Ptf IR	
<b>Indicatori applicabili agli investimenti in attività immobiliari</b>					
2	17. Esposizione ai combustibili fossili attraverso attività immobiliari	Quota di investimenti in beni immobili utilizzati per l'estrazione, lo stoccaggio, il trasporto o la produzione di combustibili fossili	x		Nessuna esposizione ai combustibili fossili
2	18. Esposizione ad attività immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in immobili energeticamente inefficienti	x		
1	PAI aggiuntivo: intensità del consumo energetico	Consumo energetico delle attività immobiliari detenute, in GWh per metro quadro	xx		Obiettivo di riduzione del consumo di energia reale (energia finale) del 35% nel periodo 2012-2022 e del 10% tra il 2022 e il 2025.
1	Obiettivo interno: quota del patrimonio investito, in superficie (escluse le attività commerciali) certificato come nuovo o ristrutturato	Quota del patrimonio investito, in superficie (escluse le attività commerciali) certificato come nuovo o ristrutturato	xx		Obiettivo del 70% entro la fine del 2025
1	Quota del patrimonio investito (escluse le attività commerciali) certificato come operativo	Quota del patrimonio investito (escluse le attività commerciali) certificato come operativo	xx		Obiettivo del 65% entro la fine del 2025



## b. Considerazione dei PAI nella selezione di fondi esterni

Per gli OIC di società di gestione esterne e utilizzati nella gestione di fondi di fondi, mandati e investimenti in liquidità, il team multigestione verifica che seguano un approccio di investimento responsabile che sia, se non identico, almeno coerente con quello di AG2R LA MONDIALE. Infatti, il team multi-gestione verifica che gli OIC esterni adottino un approccio di investimento che è, se non identico, almeno coerente con quello di AG2R LA MONDIALE. La valutazione dei fondi esterni (esclusi gli OICR indicizzati) si basa su un questionario interno inviato a tutte le società di gestione in cui sono investiti i portafogli.

Negli OIC di società di gestione esterne classificate come “Idonee ISR” (approccio responsabile identico a quello del gruppo e titolare del marchio ISR), i rischi di sostenibilità e gli impatti negativi delle decisioni di investimento sono integrati nel loro processo di gestione e sono identici a quelli implementati nei portafogli ISR gestiti in titoli.

Gli OIC di società di gestione esterne classificate come “Idonee” integrano nel loro processo di gestione *almeno* due dei tre rischi di sostenibilità definiti per i portafogli IR gestiti in titoli.

Pertanto, la gestione degli impatti negativi è legata alla considerazione dei rischi di sostenibilità per i fondi di fondi secondo la seguente classificazione:

	Fondi di fondi IR	Fondi di fondi ISR
<b>Classificazione SFDR</b>	Articolo 8	Articolo 8
<b>Rischio de sostenibilità: esclusioni settoriali</b>	Esclusione di armi controverse;	Sì
<b>Rischio di sostenibilità: Politica</b>	Per ogni OIC vengono presi in considerazione almeno due rischi di sostenibilità nella composizione del fondo dei fondi	Sì
<b>Clima</b>		Sì
<b>Rischio di sostenibilità: Politica d'impegno e voto</b>		Sì
<b>Rischio di sostenibilità: controversie</b>	OICR inclusi nel fondo di fondi e classificati come “Idonei ISR”.	Sì
<b>Rischio di sostenibilità: valutazione ESG</b>		Sì

Società esterne possono considerare ulteriori indicatori di impatto negativo.

Per ulteriori informazioni sul processo di selezione degli OIC gestiti da società di gestione esterne, si rimanda alla pagina [AG2R-LA-MONDIALE-gestion-actifs-code-IR-fonds-de-fonds.pdf](https://www.ag2rlamondiale.fr/AG2R-LA-MONDIALE-gestion-actifs-code-IR-fonds-de-fonds.pdf) ([ag2rlamondiale.fr](https://www.ag2rlamondiale.fr))

## 3. Politiche di impegno

La politica di impegno degli azionisti fa parte del recepimento della direttiva europea 2017/828 del 17 maggio 2017 con l'obiettivo di promuovere l'impegno a lungo termine degli azionisti.





In conformità alla sua politica di impegno degli azionisti, AG2R LA MONDIALE Gestion svolge un ruolo attivo di azionista attivo attraverso il dialogo con le società e il voto all'assemblea generale degli azionisti.

#### **a. Dialogo con le imprese**

Il dialogo con gli emittenti permette alla società di gestione di capire meglio come interpretano e integrano le principali questioni ambientali, sociali e di governance specifiche del loro settore o ecosistema. Questa interlocuzione mira anche a “influire sulla governance e sul comportamento dei soggetti per promuovere un’economia responsabile”.

AG2R LA MONDIALE sta dialogando con le aziende interessate che compongono il suo portafoglio per incoraggiarle ad adottare un piano di liquidazione degli investimenti in carbone e idrocarburi non convenzionali e a stabilizzare o addirittura ridurre la produzione totale di petrolio e gas. Il gruppo agisce attraverso azioni collettive o individuali e misura i progressi utilizzando gli indicatori e gli obiettivi di basati sulle raccomandazioni delle Nazioni Unite.

AG2R LA MONDIALE esorta inoltre le aziende e i governi a tenere conto delle conseguenze sociali del disimpegno dal carbone e a preferire il riorientamento dell’attività alla vendita dei siti. Infine, ogni anno viene comunicata agli emittenti in portafoglio la politica di voto per l’assemblea generale degli azionisti. Il dialogo contribuisce a un esercizio consapevole dei diritti di voto e consente all’azienda di comprendere meglio e prevedere l’impatto di alcune sue iniziative o pratiche, in particolare negli ambiti della governance o della retribuzione dei dirigenti.

#### **b. Esercizio del diritto di voto**

L’esercizio dei diritti di voto rientra nel quadro del Regolamento Generale dell’Autorité des Marchés Financiers, del Codice delle Assicurazioni, del Codice Monetario e Finanziario e della Raccomandazione AMF n. 2005-19 “Esercizio dei diritti di voto da parte delle società di gestione del portafoglio”.

Le politiche di dialogo con le società e l’esercizio del diritto di voto sono descritte nella politica di impegno degli azionisti disponibile sul sito web del gruppo<sup>2</sup>.

## **4. Riferimenti alle norme internazionali**

L’approccio all’investimento responsabile di AG2R LA MONDIALE, in conformità con il principio 7 della sua carta 2016, “promuovere l’investimento responsabile”, intende essere parte di approcci collettivi di settore e di promozione presso tutti gli stakeholder, sia in Francia che a livello internazionale.

Questa politica mira a contribuire al raggiungimento complessivo degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, riguardo non solo alla lotta contro il cambiamento climatico (SDG 13), bensì anche allo sviluppo di energia pulita e accessibile (SDG 7) e alla promozione della salute e del benessere (SDG 3).

AG2R LA MONDIALE è firmataria dei seguenti codici:

---

<sup>2</sup> <https://www.ag2rlamondiale.fr/files/live/sites/portail/files/pdf/gestion-d-actifs/documentation/AG2R-LA-MONDIALE-gestion-actifs-politique-engagement-actionarial.pdf>



- L'adesione al Global Compact delle Nazioni Unite e i relativi 10 principi nel 2006;
- L'adesione ai Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI) nel 2018.

AG2R LA MONDIALE partecipa attivamente alle seguenti iniziative di mercato:

- Forum per gli investimenti responsabili (FIR). Il gruppo è un membro attivo della FIR dal 2012, con 4 mandati;
- Partecipazione ai gruppi di lavoro "Finanza sostenibile" delle associazioni professionali e locali di cui il Gruppo fa parte, come la commissione "IR" dell'AFG (Association Française de la Gestion Financière), il gruppo di lavoro ESG-Climat di France Assureurs, il gruppo di lavoro ESG dell'AAM (Association des Assureurs Mutualistes).

AG2R LA MONDIALE si impegna, nell'ambito del suo approccio di investitore responsabile, a contribuire alla lotta contro il riscaldamento globale come definito dall'Accordo di Parigi del 12 dicembre 2015.