



AG2R LA MONDIALE

Performance environnementale, sociale et de gouvernance
Situation au 31/12/2018

ALM ACTIONS ZONE EURO ISR

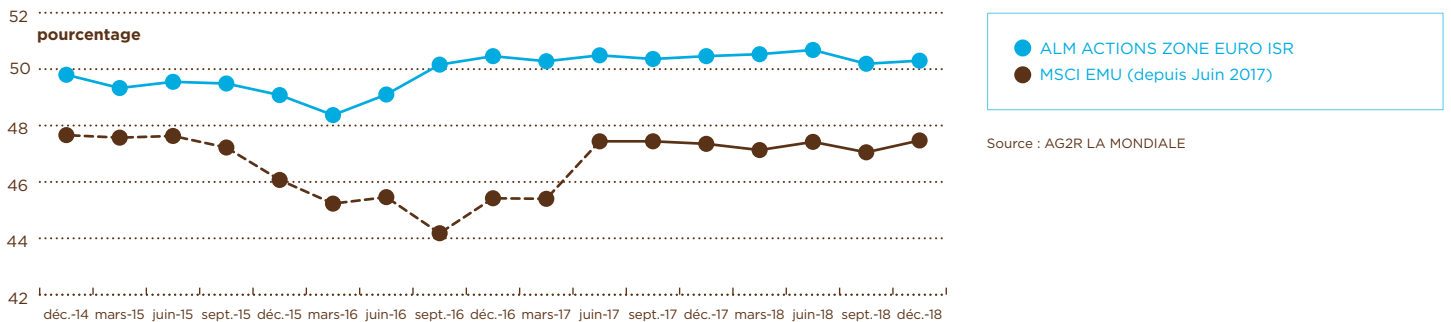
CODE ISIN : FR0000984346



PERFORMANCE GÉNÉRALE DU PORTEFEUILLE

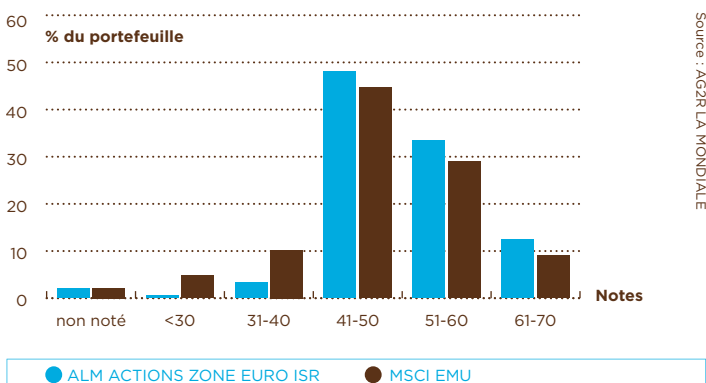
La gestion du fonds ALM ACTIONS ZONE EURO ISR prend en compte non seulement la performance financière des entreprises, mais également leur comportement environnemental, social et leur gouvernance (ESG). Ainsi, les entreprises de chaque secteur d'activité sont notées sur une échelle de 1 à 100. Celles dont la note est supérieure ou égale à la médiane sectorielle ou sélectionnées par les analystes peuvent intégrer le portefeuille. Les valeurs sortant de la sélection doivent être vendues dans les 3 mois et celles sous surveillance ne peuvent pas être achetées. Sur l'univers investissable du fonds ALM ACTIONS ZONE EURO ISR, 55,4% des entreprises de l'univers d'investissement du fonds passent le filtre ISR. Par ailleurs, 99% des entreprises en portefeuille ont été évaluées d'un point de vue ESG.

MOYENNES ESG PONDEREES



La moyenne pondérée du portefeuille ALM ACTIONS ZONE EURO ISR est de 50 en décembre 2018. A cette date, le portefeuille surperforme son indice de référence de 2,8 points.

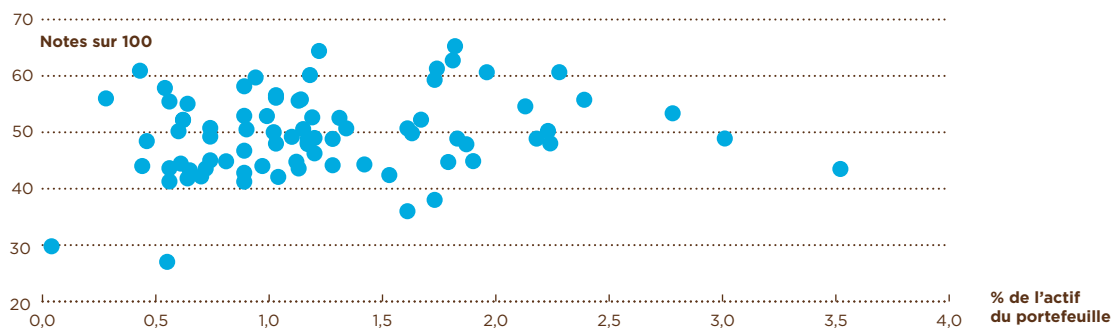
REPARTITION DES NOTES



94% de l'encours du fonds ALM ACTIONS ZONE EURO ISR est investi sur des émetteurs ayant une note ESG supérieure à 41 contre 83% pour l'indice.

« Ce document original est la propriété du GIE AG2R ; membre du groupe AG2R LA MONDIALE - GIE agissant pour le compte d'institutions de retraite complémentaire Agirc-Arcco, d'institutions de prévoyance, de mutuelles et de société d'assurances. 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. »

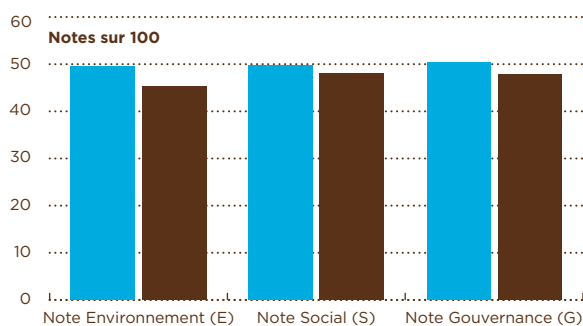
REPARTITION DES VALEURS EN PORTEFEUILLE



Source : AG2R LA MONDIALE

La majorité des émetteurs sur lesquels investit ALM ACTIONS ZONE EURO ISR ont un poids de 1,1% de son actif et une note ESG supérieure à 49.

EVALUATION PAR CRITÈRE ESG

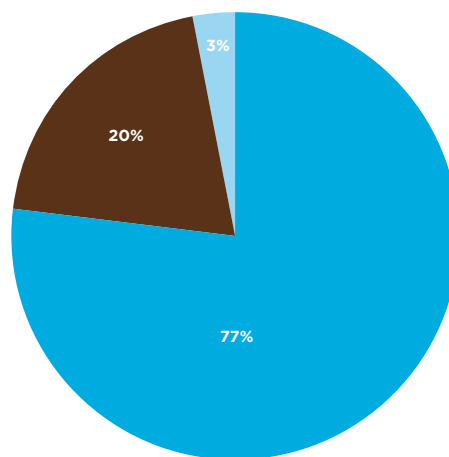


Source : AG2R LA MONDIALE

● ALM ACTIONS ZONE EURO ISR ● MSCI EMU

Le portefeuille surperforme son indice de référence dans les trois domaines : environnementaux, sociaux et gouvernance.

BILAN DES VOTES



Source : AG2R LA MONDIALE

● POUR ● CONTRE ● ABSTENTION

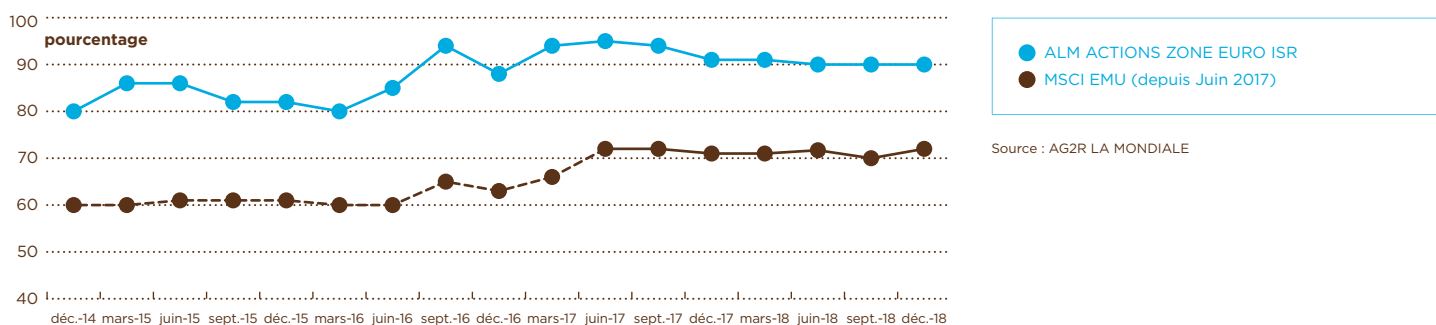
Les actions octroient des droits de votes aux actionnaires qu'ils expriment lors des assemblées générales. Ils peuvent ainsi influencer la stratégie et la gestion des sociétés. Au cours du quatrième trimestre 2018, nous avons voté à 100% des assemblées générales pour les valeurs présentes dans le portefeuille ALM ACTIONS ZONE EURO ISR. Les résolutions proposées ont été analysées et les votes ont été exprimés conformément à notre politique de vote disponible sur notre site internet. Depuis le début de l'année, nous avons ainsi pris part à 84 assemblées générales. La part des votes Contre s'élève à 20% et nous nous sommes abstenus à 3% des résolutions soumises.

INDICATEURS ESG BRUTS : PERFORMANCE EXTRA FINANCIÈRE DU PORTEFEUILLE

La performance extra-financière du portefeuille est évaluée en fonction de plusieurs critères rattachés aux thématiques Environnement, Social et Gouvernance. Nous présentons ici un focus sur certains de ces critères. Les graphiques ci-dessous présentent la répartition du portefeuille face à son indice de référence (MSCI EMU) pour une sélection d'indicateurs utilisés. Seuls les émetteurs privés du portefeuille sont pris en considération. Les données sont fournies par notre partenaire Sustainalytics et couvrent 98% des émetteurs privés du portefeuille et 94% des émetteurs privés du MSCI EMU.

RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DES ENTREPRISES

ENTREPRISES SIGNATAIRES DU PACTE MONDIAL

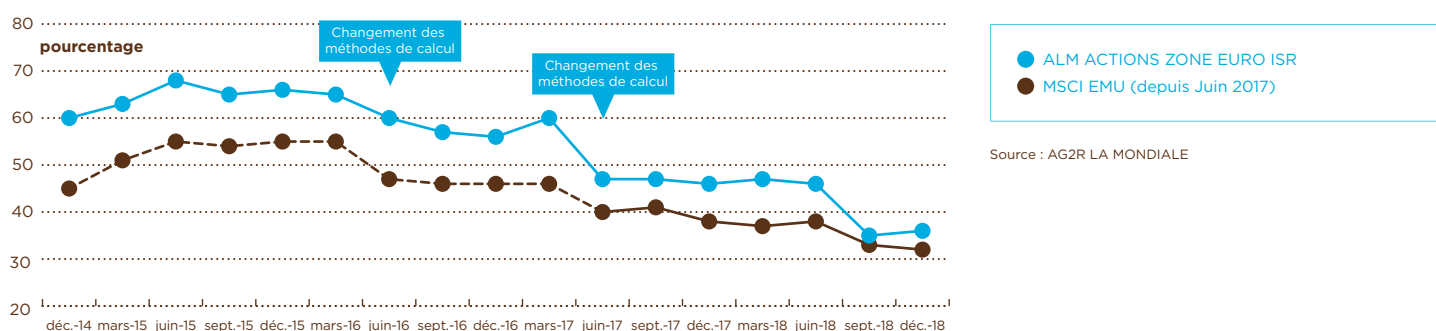


Le Pacte Mondial est une initiative des Nations Unies lancée en 2000 visant à inciter les entreprises du monde entier à adopter une attitude socialement responsable en s'engageant à intégrer et à promouvoir plusieurs principes relatifs aux droits de l'homme, au droit du travail, au

développement durable et à la lutte contre la corruption. Le taux d'entreprises en portefeuille adhérant à ce texte est satisfaisant avec 90% à fin Décembre 2018 alors que seulement 72% des entreprises de l'indice de référence l'ont signé. Notre objectif de 70% de signataires est dépassé.

ENVIRONNEMENT

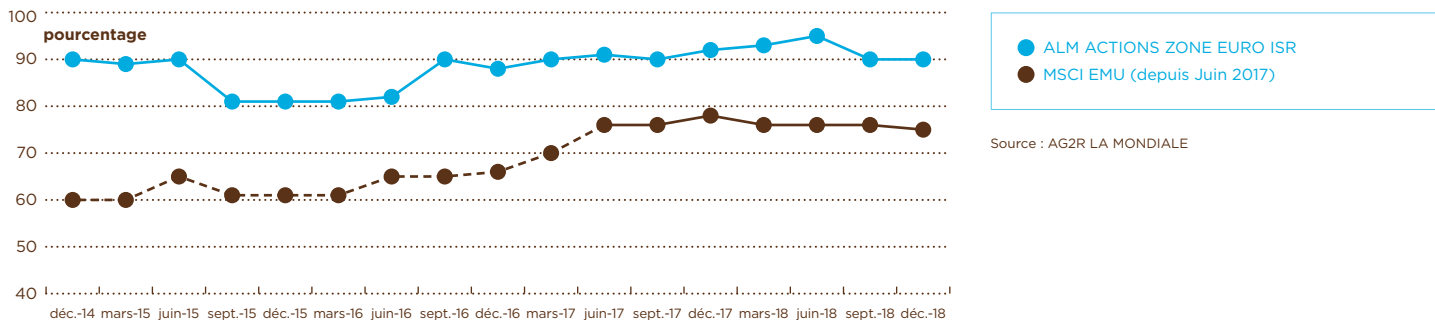
PART D'ENTREPRISES ÉMETTANT MOINS DE CO2 QUE LEUR SECTEUR D'ACTIVITÉ



Cet indicateur, est réalisé en plusieurs étapes. Tout d'abord les émissions de CO2 indiquées par l'entreprise sont rapportées à son chiffre d'affaires. Ensuite les entreprises sont classées en 5 catégories : entreprises émettant beaucoup moins de CO2 que leurs pairs, moins de CO2, autant de CO2, plus de CO2 et beaucoup plus de CO2. Enfin, les entreprises des 2 premières catégories sont additionnées.

La performance historique du fonds et de son indice de référence semblent se dégrader mais il s'agit en réalité d'évolutions méthodologiques ayant pour objectif de donner une évaluation plus juste des entreprises. Au 31 décembre 2018, 36% des entreprises en portefeuille émettent moins de CO2 que leur secteur contre 32% pour l'indice. Le portefeuille est donc meilleur que le MSCI Europe et l'a toujours été depuis 2014.

DIALOGUE SOCIAL

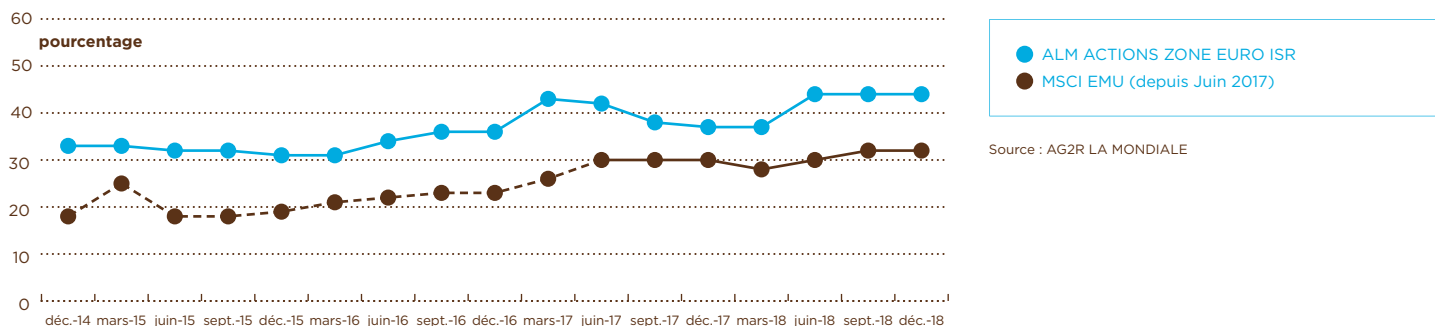


La liberté d'association est un principe fondamental de l'Organisation Internationale du Travail. Elle matérialise le droit des travailleurs de former des organisations pour défendre leurs intérêts au travail. Elle est liée à la liberté d'expression, au droit à l'information, à la liberté de

réunion et au suffrage universel, fondements de la gouvernance démocratique. Les entreprises détenues dans le portefeuille sont 90% à avoir mis en place une politique sur la liberté d'association, alors que ce taux n'atteint que 75% pour l'indice de référence.

GOVERNANCE

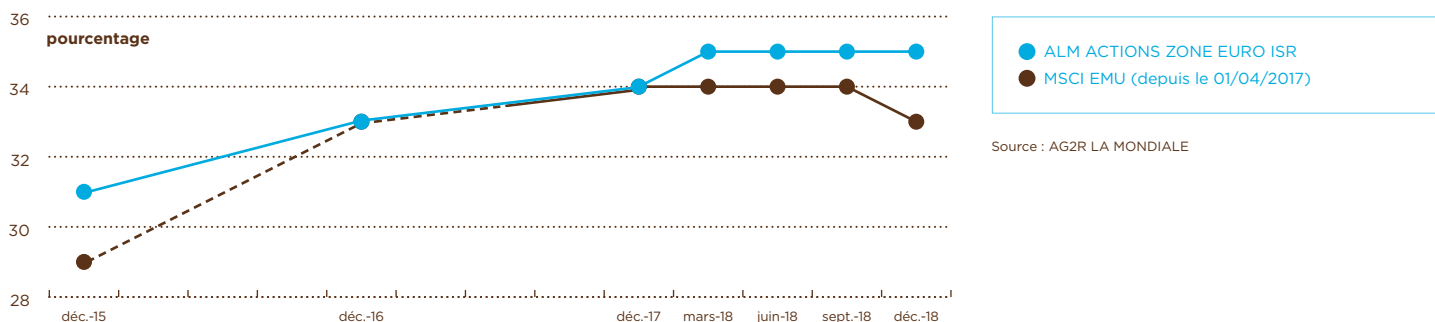
RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS SUR DES CRITERES ESG



La prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la rémunération des dirigeants améliore leur intégration dans la stratégie. Fin décembre,

dans 44% des entreprises en portefeuille, la rémunération des dirigeants est directement liée à critères ESG contre 32% pour l'indice.

PROPORTION DE FEMMES AU CONSEIL



Cet indicateur donne la moyenne pondérée par les encours du taux de féminisation des conseils d'administration des entreprises en portefeuille. Il est calculé sur le périmètre des entreprises pour lesquelles la donnée est disponible sur Bloomberg, soit 99% du portefeuille.

La proportion de femmes dans les conseils d'administration des entreprises en portefeuille est passée de 31% fin 2015 à 35% en décembre 2018. Le fonds affiche une performance supérieure de plus de 2 point à son indice de référence.

Avertissement

- Ce document original est la propriété du GIE AG2R ; membre du Groupe AG2R LA MONDIALE – GIE agissant pour le compte d'institutions de retraite complémentaire Agirc-Arcco, d'institutions de prévoyance, de mutuelles et de société d'assurances ; il est strictement confidentiel et destiné aux seules personnes qui en sont destinataires. Il ne peut être reproduit, communiqué, cédé ou publié, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable et écrite du Groupe AG2R LA MONDIALE.
- Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent le sentiment du Groupe AG2R LA MONDIALE sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour.
- Il ne saurait toutefois constituer un quelconque engagement contractuel ou précontractuel ou garantie du Groupe AG2R LA MONDIALE. Il n'a pour but de fournir et ne doit pas servir à fournir des conseils d'ordre comptable, juridique ou fiscal ou des recommandations d'investissement.
- En aucun cas, la responsabilité du Groupe AG2R LA MONDIALE ne saurait être engagée par une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base des dits commentaires et analyses.
- L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable.
- Les performances passées, présentées dans ce document, sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées ; elles ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.