

**ANNEXE G - Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (Annexe 1 du règlement européen 2022-1288)**

**Tableau 1**

<b>Acteur des marchés financiers</b>	<b>Federal Finance Gestion</b>	<b>LEI 969500OWHNI31Q1UNA96</b>
--------------------------------------	--------------------------------	---------------------------------

**Résumé**

Federal Finance Gestion LEI prend en considération les principales incidences négatives 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 Federal Finance Gestion en tant qu'acteur de la finance durable et filiale du groupe Crédit Mutuel Arkéa dont la raison d'être est « d'être acteur d'un monde qui se conçoit sur le long terme et prend en compte les grands enjeux sociétaux et environnementaux de notre planète pour les prochaines générations ». La présente déclaration relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre une période de référence allant du 1er janvier au 31 décembre 2022. Au titre de cette déclaration, les principales incidences négatives sont les impacts négatifs les plus significatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption.

Afin de conserver une approche similaire entre les indicateurs du rapport Loi Énergie-Climat et le calcul des incidences négatives, Federal Finance Gestion a décidé de retenir les actifs couverts au dénominateur des indicateurs.

Pour chacune des incidences négatives, Federal Finance Gestion a choisi de publier les taux d'éligibilité et de couverture. Les résultats sont communiqués sur la base des actifs couverts.

Afin de compléter l'analyse de certaines incidences négatives, des efforts sont engagés sur la collecte d'informations auprès des entreprises et des fournisseurs de données. Federal Finance Gestion intègre déjà certaines indicateurs dans sa démarche ESG tant au moment de l'investissement, du pilotage de portefeuille que de la politique d'engagement.

Deux indicateurs PAI ont été choisis comme indicateurs de durabilité pour certains fonds à compter du 1er janvier 2023.

Pour le calcul des Principales Incidences Négatives, Federal Finance Gestion s'appuie sur un seul fournisseur de données, Sustainalytics. Pour cette première déclaration, une marge d'erreur existe liée à de faibles taux de couverture, ce qui s'explique par l'indisponibilité d'un certain nombre d'indicateurs.

Afin de combler, en partie, cette absence de données, Sustainalytics a parfois recours à des données estimées.

L'entrée en vigueur de la directive CSRD devrait permettre d'augmenter les taux de couverture dans les années à venir, en parallèle de la construction d'un historique de données, ce qui permettra un pilotage approfondi des incidences négatives et une meilleure intégration dans la démarche ESG de Federal Finance Gestion.

Cette déclaration a été validée par le Directoire de Federal Finance Gestion le 27 juin 2023.

**Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité**

<b>Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés</b>					
<i>Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement</i>					
<b>Indicateurs d'incidence négative sur la durabilité</b>	<b>Élément de mesure</b>	<b>Incidence [année n]</b>	<b>Incidence [année n-1]</b>	<b>Explication</b>	<b>Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante</b>
1. Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 en tonnes d'équivalents CO2	978 670,3		Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 47%.  Ces données sont fournies par Sustainalytics. Ces informations sont publiées par les entreprises ou estimées par notre fournisseur de données Sustainalytics.	Pour le calcul des Principales Incidences Négatives relatives aux indicateurs d'émissions de gaz à effet de serre, le choix a été fait d'utiliser les données fournies par Sustainalytics. Un fournisseur différent de celui utilisé pour le calcul de la trajectoire d'Alignement à l'accord de Paris présenté dans le rapport Loi Énergie Climat.  La couverture des indicateurs d'émissions de GES reste encore faible (47%) mais devrait être plus importante dans le futur avec l'entrée en vigueur de la directive CSRD.  Compte tenu des limites et incertitudes sur les mesures de trajectoire climat, Federal Finance Gestion n'a pas décidé, pour l'heure, d'une stratégie d'alignement à l'accord de Paris des portefeuilles. Des travaux sont en cours afin de pouvoir se fixer de tels objectifs. Toutefois, certains fonds ou mandats intègrent spécifiquement ces questions, ainsi nous travaillons à l'intégration d'indice Paris Aligned Benchmark dans notre gestion.
	Emissions de GES de niveau 2 en tonnes d'équivalents CO2	245 432,1		Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 47%.  Ces données sont fournies par Sustainalytics. Ces informations sont publiées par les entreprises ou estimées par notre fournisseur de données Sustainalytics.	
	Emissions de GES de niveau 3 en tonnes d'équivalents CO2	9 194 272,3		Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 47%.  Ces données sont fournies par Sustainalytics. Ces informations sont publiées par les entreprises ou estimées par notre fournisseur de données Sustainalytics.	
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par millions d'euros investis	518,4		Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 47%.  Ces données sont fournies par Sustainalytics. Ces informations sont publiées par les entreprises ou estimées par notre fournisseur de données Sustainalytics.	

Emissions de gaz à effet de serre	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	685,0	<p>Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 47%.</p> <p>Ces données sont fournies par Sustainalytics. Ces informations sont publiées par les entreprises ou estimées par notre fournisseur de données Sustainalytics.</p>	<p>Pour le calcul des Principales Incidences Négatives relatives aux indicateurs d'émissions de gaz à effet de serre, le choix a été fait d'utiliser les données fournies par Sustainalytics. Un fournisseur différent de celui utilisé pour le calcul de la trajectoire d'Alignement à l'accord de Paris présenté dans le rapport Loi Energie Climat.</p> <p>La couverture des indicateurs d'émissions de GES reste encore faible (47%) mais devrait être plus importante dans le futur avec l'entrée en vigueur de la directive CSRD.</p> <p>Compte tenu des limites et incertitudes sur les mesures de trajectoire climat, Federal Finance Gestion n'a pas décidé, pour l'heure, d'une stratégie d'alignement à l'accord de Paris des portefeuilles. Des travaux sont en cours afin de pouvoir se fixer de tels objectifs. Toutefois, certains fonds ou mandats intègrent spécifiquement ces questions, ainsi nous travaillons à l'intégration d'indice Paris Aligned Benchmark dans notre gestion.</p> <p>Ce PAI a été choisi comme indicateur de durabilité pour plusieurs fonds de Federal Finance Gestion à compter du 1er janvier 2023.</p>
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en %)	5,2%	<p>Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 72% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 53%.</p> <p>Ces données sont fournies par Sustainalytics et ne sont pas estimées.</p>	<p>La politique Pétrole &amp; Gaz en vigueur va amener progressivement une diminution de la part brune estimée à 5,2% à fin 2022. En effet, une partie de ces investissements ont été réalisés sur des entreprises présentes dans la Global Oil &amp; Gas Exit List d'Urgewald et seront à céder d'ici 2030.</p>
	5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	60,40% (consommation) 18,53% (production)	<p>Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 34% pour la consommation et 9% pour la production.</p> <p>Ces données fournies par Sustainalytics ne sont pas estimées et sont publiées par les entreprises.</p>	<p>Absence de recul pour pouvoir interpréter ces données.</p>
	6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique	<p>Agriculture, sylviculture et pêche : 6,13 Industries extractives : 2,08 Industrie manufacturière : 0,48 Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné : 3,2 Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution : 0,53 Construction : 0,16 Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles : 0,41 Transports et entreposage : 1,54 Activités immobilières : 0,97</p>	<p>Eligibilité : émetteurs corporates des secteurs à fort impact climatique détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit en pourcentage des actifs de FFG pour chaque secteur. La couverture des actifs éligibles est indiquée entre parenthèse : Agriculture, sylviculture et pêche : 1,02% (0,05%) Industries extractives : 2,56% (1,92%) Industrie manufacturière : 16,29% (12,85%) Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné : 1,33% (1,14%) Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution : 1,31% (0,07%) Construction : 3,30% (0,60%) Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles : 2,10% (0,50%) Transports et entreposage : 2,55% (0,76%) Activités immobilières : 2,47% (2,18%)</p> <p>Limite de l'indicateur : en raison de contraintes techniques de publication, Sustainalytics, fournisseur de données, n'est pas en mesure de décomposer les activités d'une entreprise par secteurs NACE. Pour cette raison, le fournisseur considère qu'une entreprise n'appartient qu'à un seul secteur NACE. Par conséquent, Sustainalytics estime que ce manque de granularité ne permet pas de fournir une réponse exacte aux exigences de la réglementation.</p>	<p>Absence de recul pour pouvoir interpréter ces données.</p>

Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en %)	5,23%	<p>Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 53%.</p> <p>Sustainalytics, fournisseur de données, couvre cet indicateur en s'appuyant sur deux éléments : - Est-ce que les activités de l'entreprise nuisent à la biodiversité dans des zones fragiles ? - L'entreprise est-elle impliquée dans des controverses liées au non-respect de zones naturelles ces trois dernières années ?</p> <p>Sustainalytics estime que cette approche n'est que partielle et ne peut répondre de manière complète aux exigences réglementaires pour deux raisons : - L'accès à la base de données des Zones Clés pour la Biodiversité (ZCB ) n'est pas public, ce qui rend difficile les travaux permettant de déterminer si les activités d'une entreprise sont situés dans des zones protégées. - L'utilisation de données spatiales est nécessaire afin de permettre une évaluation exacte de l'impact des activités d'une entreprise sur la biodiversité. Ces données ne sont, aujourd'hui, pas disponibles.</p>	<p>Environ 5,2% des investissements de Federal Finance Gestion sont effectués dans des sociétés dont certaines activités ont des incidences négatives sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité. L'analyse sectorielle montre que cinq secteurs sont représentés : industrie, alimentaire, pharmacie, automobile et, dans une large majorité, l'énergie. Federal Finance Gestion anticipe que sa politique Pétrole &amp; Gaz en vigueur aura un impact positif sur cette incidence négative avec la diminution progressive des encours sur le secteur des combustibles fossiles largement représentés dans cet indicateur.</p>
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,8	<p>Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 5%.</p> <p>Cet indicateur fourni par Sustainalytics n'utilise pas de données estimées. Dans l'attente de l'entrée en vigueur de CSRD, peu de données sont disponibles, la plupart des entreprises ne publiant dans leurs rapports publics qu'une partie des données relatives aux polluants visés à l'article 2(30) de la Directive 2000/60/EC du Parlement européen et du Conseil ainsi qu'aux émissions directes de nitrates, de phosphates et de pesticides.</p>	<p>Absence de recul pour pouvoir interpréter ces données. Les entreprises communiquent très peu sur cet indicateur, ce qui se traduit par un taux de couverture faible (5%). L'entrée en vigueur de la directive CSRD devrait permettre de mieux couvrir cette incidence négative dans le futur et de l'intégrer dans la stratégie de gestion des incidences négatives de Federal Finance Gestion.</p>
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	2,2	<p>Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 21%.</p> <p>Ces données fournies par Sustainalytics ne sont pas estimées et sont publiées par les entreprises.</p>	<p>Absence de recul pour pouvoir interpréter ces données. Les entreprises communiquent très peu sur cet indicateur, ce qui se traduit par un taux de couverture faible (21%). L'entrée en vigueur de la directive CSRD devrait permettre de mieux couvrir cette incidence négative dans le futur et de l'intégrer dans la stratégie de gestion des incidences négatives de Federal Finance Gestion.</p>
<i>Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'Homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption</i>					
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en %)	0,7%	<p>Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 53%.</p> <p>Cette donnée, fournie par Sustainalytics, repose sur l'utilisation des travaux de recherche menés par les analystes du fournisseur de données. Sustainalytics dispose d'un cadre d'analyse du respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes Directeurs de l'OCDE permettant d'identifier les entreprises qui ne les respectent pas.</p>	<p>Parmi les exclusions normatives et sectorielles de la politique d'investissement de Federal Finance Gestion, se trouve une liste d'exclusion des émetteurs contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. Cette liste, établie par l'équipe de Recherche ESG, se base sur des données fournies par Sustainalytics sur un certain nombre de sociétés. Toutes les controverses identifiées par Sustainalytics relatives au Pacte Mondial des Nations Unies sont ensuite étudiées par l'équipe de Recherche qui établit une liste d'émetteurs non-conformes à ces principes. L'analyse de cette incidence négative montre que moins d'1 % des investissements couverts, concernant des sociétés en violation des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE. La Recherche ESG de Federal Finance Gestion a mené des analyses sur ces émetteurs : les pratiques en violation identifiées dans relèvent de pratiques commerciales trompeuses/déloyales qui ne relèvent pas du cadre du Pacte Mondial des Nations Unies. Il a été décidé de conserver ces investissements en portefeuille, les émetteurs n'étant pas dans la liste d'exclusion Global Compact de Federal Finance Gestion.</p>
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en %)	58,4%	<p>Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 51%.</p> <p>Ces données sont fournies par Sustainalytics.</p>	<p>Absence de recul pour pouvoir interpréter ces données</p>

	12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	24,58%		Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 3%.  Ces données fournies par Sustainalytics ne sont pas estimées et sont publiées par les entreprises.	Absence de recul pour pouvoir interpréter ces données. Les entreprises communiquent très peu sur cet indicateur, ce qui se traduit par un faible taux de couverture (3%). L'entrée en vigueur de la directive CSRD devrait permettre de mieux couvrir cette incidence négative dans le futur et de l'intégrer dans la stratégie de gestion des incidences négatives de Federal Finance Gestion.
	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	37,7%		Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 48%.  Ces données fournies par Sustainalytics ne sont pas estimées et sont publiées par les entreprises.	Absence de recul pour pouvoir interpréter ces données.
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en %)	0,0%		Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 54%.  Ces données sont fournies par Sustainalytics.	En application de sa politique d'investissement et des conventions d'Ottawa, Federal Finance Gestion interdit d'investir dans des titres/ instruments émis par des sociétés impliquées dans la conception, construction, commercialisation et stockage des bombes à sous-munitions et mines antipersonnel. Aucun investissement n'a donc été réalisé dans des sociétés impliquées dans les armes controversées.
<b>Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux</b>						
Environnement	15. Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement en tonnes d'équivalents CO2 par millions d'euros de produits intérieur brut	0,098		Eligibilité : émetteurs souverains et assimilés détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 23% des actifs de FFG Couverture des actifs éligibles : 22%  Ces données sont fournies par Sustainalytics. Afin de mesurer l'intensité de GES des pays, Sustainalytics utilise les données de PIB communiquées par la Banque Mondiale ainsi que les données d'émissions carbone disponibles dans la base EDGAR (Emissions Database for Global Atmospheric Research).  Sustainalytics estime que ce calcul ne répond que partiellement au PAI 15 puisque l'ensemble des gaz à effet de serre ne sont pas pris en compte du fait de l'absence de données publiques.	Absence de recul pour pouvoir interpréter ces données.
Social	16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (valeur numérique)	0		Eligibilité : émetteurs souverains et assimilés détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 23% des actifs de FFG Couverture des actifs éligibles : 22%  Ces données sont fournies par Sustainalytics. Les pays "connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national" sont identifiées par Sustainalytics après analyse de controverses relatives aux éléments suivants : guerre civile, répression étatique, conflit interétatique, criminalité, droit du travail, discrimination systémique. Seules les controverses les plus graves sont prises en compte lors de l'évaluation de ce PAI.	Les émetteurs souverains bénéficient d'une couverture ESG. Les états qui violent les normes sociales au sens des traités et conventions internationaux sont exclus des investissements.
		Proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimée en %)	0,0%		Eligibilité : émetteurs souverains et assimilés détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 23% des actifs de FFG Couverture des actifs éligibles : 22%  Ces données sont fournies par Sustainalytics. Les pays "connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national" sont identifiées par Sustainalytics après analyse de controverses relatives aux éléments suivants : guerre civile, répression étatique, conflit interétatique, criminalité, droit du travail, discrimination systémique. Seules les controverses les plus graves sont prises en compte lors de l'évaluation de ce PAI.	Les émetteurs souverains bénéficient d'une couverture ESG. Les états qui violent les normes sociales au sens des traités et conventions internationaux sont exclus des investissements.
<b>Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers</b>						
Combustibles fossiles	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 (exprimée en %)	N/A			

Efficacité énergétique	18. Expositions à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique (exprimée en %)	N/A			
------------------------	--	---	-----	--	--	--

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

Cette déclaration a été validée par le Directoire de Federal Finance Gestion le 27 juin 2023. De plus amples informations sur la démarche ESG de FFG (gouvernance, politique d'investissement ESG et pilotage) se trouvent dans le paragraphe "Démarche de prise en compte des critères E, S et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de Federal Finance Gestion" du rapport LEC.

**A. Répartition des responsabilités concernant la mise en oeuvre de ces politiques dans le cadre des stratégies et procédures organisationnelles**

**Pour les investissements directs :**

La prise en compte des Principales Incidences Négatives lors du processus de sélection des actifs directs repose sur l'utilisation de la méthodologie de notation ESG *best in class* de Federal Finance Gestion. Cette méthodologie repose sur l'utilisation d'un jeu de critères sur chacun des piliers E, S et G permettant de mesurer l'ensemble des enjeux extra-financiers auxquels les entreprises font face.

Parmi les 20 grands thèmes analysés, on retrouve notamment les enjeux couverts par les principales incidences négatives :

- Les émissions de gaz à effet de serre et d'empreinte carbone des émetteurs et de leurs produits et services, l'impact environnemental des produits et services (PAI 1 à 6) ;
- L'utilisation des ressources et l'impact sur la biodiversité (PAI 7 à 9);
- Les droits de l'homme, notamment dans la chaîne d'approvisionnement (PAI optionnel social);
- La qualité de la gouvernance de l'entreprise (PAI 12 et 13).

Par ailleurs, Federal Finance Gestion exclut de ses investissements les entreprises impliquées dans les armes controversées (PAI 14) ainsi que les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (PAI 10 et 11).

La prise en compte des Principales Incidences Négatives par l'utilisation de la méthodologie de notation ESG de Federal Finance Gestion se traduit par l'exclusion des émetteurs les moins bien notés (E - soit 20% de l'univers global d'investissement). Cette interdiction est valable sur l'ensemble des investissements directs des fonds ouverts (hors indiciciels) de Federal Finance Gestion, qu'ils bénéficient d'un label ISR ou non.

**Pour les investissements indirects (OPC externes) :**

Federal Finance Gestion intègre des critères extra-financiers dans son processus de sélection des fonds qui permettent de valider la qualité de l'intégration ESG de ces investissements.

Les OPCVM ayant reçu un label d'investissement responsable reconnu par les pouvoirs publics de leurs pays de domiciliation (tel que, par exemple, le label ISR en France, le label ESG Luxflag au Luxembourg) sont privilégiés. Pour les fonds n'ayant pas de label, une étude spécifique est réalisée afin de s'assurer notamment que ces derniers disposent de contraintes de gestion ESG suffisantes, allant en tout état de cause au-delà des exclusions légales (telles par exemple de l'exclusion des entreprises impliquées dans la fabrication de mines anti-personnel ou bombes à sous-munitions).

Ces politiques ont été validées par le Comité de Gouvernance ESG de Federal Finance Gestion, présidé par le Directeur Général. Une présentation pour échanges est réalisée chaque année auprès du Conseil de Surveillance de Federal Finance Gestion.

**B. Sélection des PAI optionnels**

Le choix des PAI optionnels a suivi une double logique :

- La première est celle de la disponibilité des données. Les deux PAI optionnels sélectionnés présentent des taux de couverture par notre fournisseur de données Sustainabilitytics, supérieurs aux autres PAI optionnels disponibles.
- Le deuxième élément est lié à la nature de ces deux PAI optionnels. En ce qui concerne le PAI optionnel environnemental, nous avons estimé que le numéro 4 « Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone », trouve un écho dans la stratégie climat 2020-2024 du Groupe Crédit Mutuel Arkéa et dans le pilotage de la baisse de l'empreinte carbone de nos investissements. Le PAI optionnel social « Absence de politique en matière de droits de l'Homme » répond quant à lui à la volonté de notre entreprise de renforcer la prise en compte des droits de l'Homme dans ses investissements.

Cela passe par le développement d'une stratégie globale qui s'inscrit dans les exigences légales du devoir de vigilance et qui se déploie de différentes manières (participation à l'initiative des PRI « Advance » ; cartographie des risques et développement d'un dispositif de contrôle ...).

**C. Méthodes utilisées pour identifier et évaluer les principales incidences négatives**

Les méthodes utilisées pour identifier et évaluer les principales incidences négatives sont différentes selon la typologie des actifs concernés.

Pour les investissements directs, Federal Finance Gestion a eu recours aux données fournies par Sustainabilitytics ce qui permet à la société de gestion de calculer les PAI sur la majorité (72%) de ses encours sous gestion.

Pour calculer les principales incidences négatives des fonds externes, un processus de transposition a été mis en place, permettant de recourir au même fournisseur de données que pour les investissements directs, en l'occurrence Sustainabilitytics.

Les incidences négatives sont calculées sur la valeur de marché arrêtée au 31/12/2022 et non sur la moyenne des résultats aux 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre. De plus, ces données ont été calculées pour la première fois dans le cadre de la publication de cette déclaration sur l'exercice 2022, empêchant toute comparaison avec des résultats passés. La mise en place d'un tel historique de données permettra d'intégrer davantage les incidences négatives au pilotage de l'activité lors des prochains exercices.

**D. Obtention des informations difficilement accessibles**

Dans l'exercice de calcul des incidences négatives de son portefeuille d'actifs, Federal Finance Gestion fait face à différentes problématiques d'accès à la donnée.

**Concernant les actifs détenus en direct**, le fournisseur de données est Sustainabilitytics. Comme précisé dans le tableau, certaines données sont peu communiquées par les émetteurs (déchets et eau par exemple), d'autres données sont des données estimées. Le déploiement de la directive européenne sur le reporting de durabilité (CSRD) devrait permettre d'augmenter le taux de couverture des incidences négatives et la fiabilité des données par l'utilisation de données reportées plutôt qu'estimées.

**Concernant les actifs financiers détenus de manière indirecte**, Federal Finance Gestion a mis en place un processus de transposition permettant homogénéiser résultats en utilisant une source de données unique pour tous les actifs financiers. L'usage de la transposition présente néanmoins des limites sur certains fonds non cotés, les investissements sous-jacents des fonds n'étant pas couverts par les fournisseurs de données ESG. Ainsi, les taux de couverture sur les fonds de dette privée sont nuls. Des actions de sensibilisation auprès des sociétés de gestion ont été menées au second semestre 2022 afin de demander aux sociétés de gestion de produire des EET permettant de mesurer les incidences négatives sans processus de transposition.

De nouvelles actions seront menées en 2023 afin d'être en mesure d'intégrer au mieux les fonds non cotés dans le calcul des incidences au 31/12/2023. En parallèle, l'entrée en vigueur de la directive européenne CSRD devrait permettre d'améliorer la qualité des données collectées.

**Politiques d'engagement**

Le détail de la politique d'engagement de Federal Finance Gestion ainsi que le bilan de la politique de vote en AG se trouvent à la page 13, « Stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sa mise en œuvre » du rapport Loi Énergie Climat (LEC).

L'engagement mené par Federal Finance Gestion auprès des entreprises prend trois formes:

- engagement individuel ;
- engagement collaboratif ;
- engagement actionnarial.

Le thème de la transition énergétique est un élément central de la stratégie d'engagement. Dans ses actions de dialogue, Federal Finance Gestion est également attentive aux questions liées aux pratiques en termes d'emploi et à la rémunération.

Depuis 2021, des actions d'engagement ciblées sont menées auprès d'émetteurs présentant les empreintes carbone les plus importantes ou des alignements particulièrement éloignés de l'Accord de Paris. Les émetteurs sélectionnés ont des métriques dégradées par rapport à leur secteur et représentent un poids important dans les portefeuilles.

Les principales incidences négatives prises en compte dans la politique d'engagement pour les actifs financiers détenus en direct sont les suivantes :

- PAI 1 : Emissions de GES
- PAI 2 : Empreinte carbone
- PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- PAI 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
- PAI 12 : Ecart de rémunération entre hommes et femmes
- PAI optionnel environnemental 4 : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone
- PAI optionnel social 9 : Absence de politique en matière de droits de l'Homme

Afin d'assurer une prise en compte de notre démarche d'engagement, une procédure d'escalade a été définie en 2022 :

- Ainsi, après 3 mois sans réponse aux sollicitations formulées par la Recherche ESG, un courrier est adressé par le Président du directoire de Federal Finance Gestion au management de l'entreprise ciblée.
- En cas d'absence de réaction de la société (après 3 mois), la décision est alors prise d'alléger de moitié, ou plus la position, voire sortir la ligne dans le respect des intérêts des clients.
- Cette décision est alors communiquée à l'émetteur.

#### Références aux normes internationales

En tant que signataire des Principes de l'Investissement Responsable (PRI), Federal Finance Gestion s'est engagé à mettre en œuvre dès lors qu'ils sont en phase avec ses responsabilités fiduciaires 6 principes clés internationalement reconnus en matière de diligence raisonnable et de communication d'informations. Federal Finance Gestion s'engage à :

1. Prendre en compte les questions ESG dans les processus de décisions en matière d'investissement,
2. Prendre en compte les questions ESG dans les politiques et les pratiques d'actionnaires,
3. Demander aux sociétés dans lesquelles Suravenir investit 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 ses activités et de ses progrès dans l'application des PRI.

#### Comparaison historique

Non applicable cette année

**ANNEXE G - Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (Annexe 1 du règlement européen 2022-1288)**

**Tableau 2 - A minima un indicateur de ce tableau (au choix de l'acteur) doit être calculé et publié comme exigé par l'AG 1. a) des RTS SFDR**

Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés						
Incidence négative sur la durabilité	Incidence négative sur des facteurs de durabilité (qualitative ou quantitative)	Élément de mesure	Incidence [année n]	Incidence [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Emissions	1. Emissions de polluants inorganiques	Tonnes d'équivalents CO2 de polluants inorganiques, par million d'euros investi, en moyenne pondérée				
	2. Emissions de polluants atmosphériques	Tonnes d'équivalents CO2 de polluants atmosphériques par million d'euros investi, en moyenne pondérée				
	3. Emissions de substances qui appauvrissent la couche d'ozone	Tonnes d'équivalents CO2 d'émissions de substances qui appauvrissent la couche d'ozone, par million d'euros investi, en moyenne pondérée				
	4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris (en %)	45,2%			Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 50%.  Ces données sont fournies par Sustainalytics. Le fournisseur de données évalue l'adéquation des engagements climatiques des entreprises avec le respect de l'accord de Paris sur le climat.
Performance énergétique	5. Ventilation des consommations d'énergie par type de sources d'énergie non renouvelables	Part d'énergie provenant de sources non renouvelables utilisée par les sociétés bénéficiaires d'investissements (en %)				
Eau, déchets et autres matières	6. Utilisation et recyclage de l'eau	1. Quantité moyenne d'eau consommée par les sociétés bénéficiaires d'investissements (en mètres cubes), par million d'euros de chiffre d'affaires				
		2. Pourcentage moyen pondéré d'eau recyclée et réutilisée par les sociétés bénéficiaires d'investissements (en %)				
	7. Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau	Part d'investissement dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau (en %)				
	8. Exposition à des zones de stress hydrique élevé	Part d'investissement dans des sociétés implantées dans des zones de stress hydrique élevé et n'appliquant pas de politique de gestion de l'eau (en %)				
	9. Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques	Part d'investissement dans des sociétés dont les activités relèvent de l'annexe I, Division 20.2, du règlement (CE) n° 1893/2006 (en %)				
	10. Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols	Part d'investissement dans des sociétés dont les activités entraînent une dégradation des terres, une désertification ou une imperméabilisation des sols (en %)				
	11. Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables	Part d'investissement dans des sociétés qui ne suivent pas de pratiques ou politiques foncières/agricoles durables (en %)				
	12. Investissements dans des sociétés sans pratiques ou politiques durables en ce qui concerne les océans/mers	Part d'investissement dans des sociétés qui ne suivent pas de pratiques durables en ce qui concerne les océans/mers				
	13. Ratio de déchets non recyclés	Tonnes de rejets non recyclés produits par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée				

	14. Espèces naturelles et aires protégées	1. Part d'investissement dans des sociétés dont les activités protent atteinte à des espèces menacées (en %) 2. Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de protection de la biodiversité couvrant les sites opérationnels qu'elles possèdent, louent ou gèrent dans, ou à proximité d'une aire protégée ou d'une aire de grande valeur sur le plan de la biodiversité qui n'est pas une aire protégée (en %)				
	15. Déforestation	Part d'investissement dans des sociétés sans politique de lutte contre la déforestation (en %)				
Titres verts	16. 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 (en %)				
<b>Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains et supranationaux</b>						
Titres verts	17. Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental				
<b>Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers</b>						
Emissions de gaz à effet de serre	18. Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 générées par des actifs immobiliers en tonnes d'équivalents CO2 Emissions de GES de niveau 2 générées par des actifs immobiliers en tonnes d'équivalents CO2 Emissions de GES de niveau 3 générées par des actifs immobiliers en tonnes d'équivalents CO2 Total des émissions de GES générées par des actifs immobiliers en tonnes d'équivalents CO2				
Consommation d'énergie	19. Intensité de consommation d'énergie	Consommation d'énergie des actifs immobiliers détenus, en GWh par mètre carré				
Déchets	20. Production de déchets d'exploitation	Part des actifs immobiliers qui n'est pas équipée d'installations de tri de déchets ni couverte par un contrat de valorisation ou de recyclage des déchets (exprimée en %)				
Consommation de ressources	21. Consommation de matières premières pour des constructions neuves et des rénovations importantes	Part des matières premières (hors matériaux récupérés, recyclés ou biosourcés) dans le poids total des matériaux de construction utilisés pour des constructions neuves ou des rénovations importantes exprimée en %				
Biodiversité	22. Artificialisation des sols	Part de surface non-végétale (surface des sols sans végétation, ainsi que des toitures, terrasses et façades non végétalisées) dans la surface totale des parcelles de tous les actifs exprimée en %				



**ANNEXE G - Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (Annexe 1 du règlement européen 2022-1288)**

**Tableau 3 - A minima un indicateur de ce tableau (au choix de l'acteur) doit être calculé et publié comme exigé par l'A6 1. b) des RTS SFDR**

Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés						
Incidence négative sur la durabilité	Incidence négative sur des facteurs de durabilité (qualitative ou quantitative)	Elément de mesure	Incidence [année n]	Incidence [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Questions sociales et de personnel	1. Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents de travail	Part d'investissement dans des sociétés sans politique de prévention des accidents du travail (exprimée en %				
	2. Taux d'accidents	Taux d'accidents dans les sociétés concernées, en moyenne pondérée				
	3. Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies	Nombre de jours de travail perdus pour cause de blessures, accidents, décès ou maladies dans les concernées, en moyenne pondérée				
	4. Absence de code de conduite pour les fournisseurs	Part d'investissement dans des sociétés sans code de conduite pour les fournisseurs (lutte contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé) exprimée en %				
	5. Absence de mécanisme de traitement des différends ou des plaintes concernant les questions de personnel	Part d'investissement dans des sociétés sans mécanisme de traitement des différends ou des plaintes concernant les questions du personnel exprimée en %				
	6. Protection insuffisante des lanceurs d'alerte	Part d'investissement dans des entités qui n'ont pas défini de politique de protection des lanceurs d'alerte exprimée en %				
	7. Cas de discrimination	1. Nombre de cas de discrimination dans les sociétés concernées, en moyenne pondérée 2. Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction dans les sociétés concernées, en moyenne pondérée				
	8. Ratios de rémunération excessif	Ratio moyen pour les sociétés concernées, de la rémunération annuelle totale de la personne la mieux rémunérée et de la rémunération annuelle totale médiane calculée sur l'ensemble des salariés exprimé en %				
Droits de l'Homme	9. Absence de politique en matière de droits de l'Homme	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'Homme exprimée en %	1,2%		Eligibilité : émetteurs corporates détenus en direct et en indirect dans les fonds transparisés, soit 73% des actifs de FFG. Couverture des actifs éligibles : 48%.  Données fournies par Sustainalytics.	Grâce à sa stratégie d'exclusions normatives et l'application de filtres extrafinancier à ses investissements, Federal Finance Gestion limite son exposition aux sociétés qui ne disposent pas d'une politique en matière de droits de l'Homme. Ce PAI a été choisi comme indicateur de durabilité pour plusieurs fonds de Federal Finance Gestion à compter du 1er janvier 2023.
	10. Manque de diligence raisonnable	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une procédure de diligence raisonnable permettant d'identifier, de prévenir, d'atténuer et de traiter les incidences négatives sur les droits de l'Homme exprimée en %				
	11. Absence de processus et de mesures de prévention de la traite des êtres humains	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de lutte contre la traite des êtres humains exprimée en %				

	12. Activités et fournisseurs présentant un risque important d'exploitation d'enfants par le travail	Part d'investissement dans des sociétés exposées à des activités ou à des fournisseurs présentant un risque important d'exploitation d'enfants par le travail, par zone géographique ou type d'activité exprimée en %				
	13. Activités et fournisseurs présentant un risque important de travail forcé ou obligatoire	Part d'investissement dans des sociétés exposées à des activités ou à des fournisseurs présentant un risque important de travail forcé ou obligatoire, par zone géographique et/ou type d'activité exprimée en %				
	14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'Homme	Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'Homme en lien avec les sociétés bénéficiaires des investissements, sur base d'une moyenne pondérée				
Lutte contre la corruption et les actes de corruption	15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption exprimée en %				
	16. Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des sociétés qui présentent des lacunes avérées quant à l'adoption de mesures pour remédier au non-respect de procédures et de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption exprimée en %				
	17 a. Nombre de condamnations pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption	Nombre de condamnations pour des infractions à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption commises par les sociétés bénéficiaires des investissements				
	17 b. Montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption	Montant des amendes infligées pour des infractions à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption commises par les sociétés bénéficiaires des investissements				
<b>Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains et supranationaux</b>						
Social	18. Score moyen en matière d'inégalités de revenus	Répartition des revenus et inégalités économiques entre les participants à une économie donnée (y compris un indicateur quantitatif, expliqué dans la colonne prévue à cet effet)				
	19. Score moyen en matière de liberté d'expression	Score mesurant le degré auquel les organisations politiques et les organisations de la société civile peuvent exercer librement leurs activités (y compris un indicateur quantitatif expliqué dans la colonne prévue à cet effet)				
Droits de l'Homme	20. Performance moyenne en matière de droits de l'Homme	Performance moyenne, en matière de droits de l'Homme, des pays d'investissement, mesurée à l'aide d'un indicateur quantitatif expliqué dans la colonne prévue à cet effet				
	21. Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif expliqué dans la colonne prévue à cet effet				
	22. Pays et territoires non coopératifs à des fins locales	Investissement dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins locales				

	23. Score moyen en matière de stabilité politique	Probabilité que le régime actuel soit renversé par la force, mesurée à l'aide d'un indicateur quantitatif expliqué dans la colonne prévue à cet effet				
Gouvernance	24. Score moyen en matière d'état de droit	Niveau de corruption, de non-respect des droits fondamentaux et de déficiences de la justice civile et pénale, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif expliqué dans la colonne prévue à cet effet				