



# STRATÉ GIE

**EXTRAIT**

**2021**

PUBLIÉ EN 2022

**CLIMATIQUE  
ET RESPONSABLE**



# EDITO

Chers lecteurs,

L'investissement durable est un des axes stratégiques de notre développement et de notre mission de gérant d'épargne. En tant qu'acteur économique et financier, et parce que l'urgence climatique est devenue critique, il est de notre rôle et devoir de découpler nos actions en faveur d'une accélération de la transition climatique. Cette priorité s'inscrit dans la continuité de notre démarche ESG initiée il y a près de 15 ans et s'est exprimée en 2021 par une mobilisation en matière de lutte contre le réchauffement climatique qui n'a pas fléchi bien au contraire.

Nous avons tenu nos objectifs 2021, renforcé nos engagements et mené de nombreux travaux pour toujours mieux intégrer les enjeux RSE et maîtriser les aspects réglementaires. En lien avec les parties prenantes, le groupe a également développé des outils et méthodologies au service des investisseurs, et continué d'innover pour concevoir des solutions d'investissement alliant durabilité et performance conformément à notre raison d'être.

En 2022, nous poursuivons sur la même dynamique. Nous sommes résolument déterminés à figurer parmi les acteurs actifs et influents, et à rendre compte de nos impacts auprès de nos parties prenantes.

Le groupe La Française capitalise à la fois sur son expertise ESG amorcée parmi les pionniers et sur sa capacité d'innovation en matière de finance climatique pour accomplir sa mission en faveur d'une économie durable, en réponse aux défis sociétaux majeurs et en respectant une trajectoire compatible avec l'Accord de Paris et l'objectif de neutralité climatique d'ici à 2050.

Ce manifeste reprend en synthèse les éléments clés du rapport sur la stratégie climatique et responsable, spécifiques au groupe la Française.

Bonne lecture !

**Patrick Rivière,**  
Président du Directoire,  
groupe La Française

## SOMMAIRE

Edito.....	p.1
Préambule .....	p.2
Infographie .....	p.3
Gouvernance .....	p.4
Stratégie .....	p.6
Risques .....	p.14
Indicateurs et objectifs .....	p.18

## PRÉAMBULE

Le rapport « Stratégie Climatique et Responsable du groupe La Française » 2021 souligne la continuité des actions réalisées par le groupe pour exercer son métier de gérant d'épargne conformément à sa raison d'être : **innover pour concevoir des solutions d'investissement permettant d'allier performance et durabilité, convaincu que l'investissement durable est source de rentabilité sur le long terme.**

Le groupe La Française s'est interrogé sur les performances futures des différents actifs financiers et immobiliers selon les divers scénarios socio-économiques de long terme possibles avec l'objectif de réaliser en quelque sorte un stress test climatique au niveau macro-financier. Il est ainsi rationnel d'investir de façon à provoquer la réalisation d'un scénario de transition climatique ordonnée pour faire rimer investissement durable avec investissement rentable.

A ce stade cependant, le groupe a la conviction que la multiplicité des scénarios d'évolution possible du climat et de leurs conséquences sur l'économie et les marchés milite pour une vision globale des placements et une approche intégrée avec une même philosophie d'investissement, les mêmes outils et un même souci d'anticiper l'influence du climat sur ces actifs.

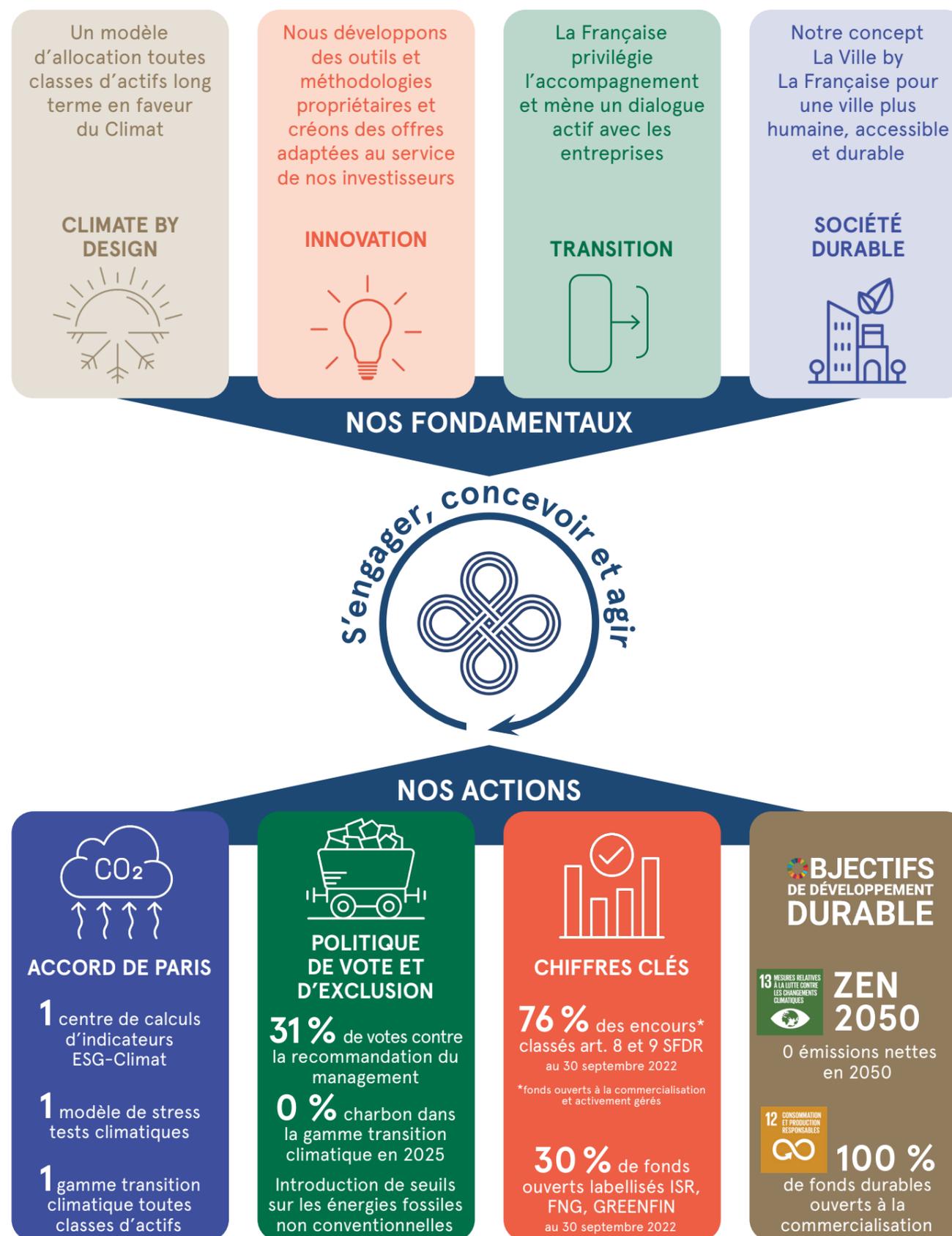
En complément d'une stratégie d'investissement rationnelle conforme à l'Accord de Paris qui vise une trajectoire de décarbonation inférieure à 2°C, La Française applique des principes d'investissement qui dépassent le simple cadre des exigences réglementaires.

Dans le domaine environnemental, verdir les investissements repose sur une double approche : exclure les actifs irrécupérables car nécessitant de trop profondes transformations, lesquels actifs finiront de toute façon par perdre leur valeur avec le statut de stranded assets, et adopter une approche de trajectoire climatique pour les autres, en intégrant un biais sur les actifs développant les technologies permettant justement l'activation de cette démarche à moindre coût.

De façon générale, plutôt que d'exclure les entreprises les moins responsables ou les actifs les plus compromis sur ce plan, la philosophie du groupe La Française est d'accompagner la transition de ces investissements dans le sens d'une amélioration de leur positionnement responsable. Cette démarche peut être déployée avec les adaptations nécessaires sur toutes les classes d'actifs : de l'immobilier aux obligations d'entreprise, aux emprunts d'Etat et aux actions en tenant compte des spécificités de chacun.

**Laurent Jacquier-Laforge**  
Global Head of Sustainability  
groupe La Française

## Notre raison d'être *Innover pour allier durabilité et performance*



# UNE GOUVERNANCE RENFORCÉE DÉDIÉE À L'INVESTISSEMENT DURABLE

Notre gouvernance s'appuie sur une organisation totalement intégrée, du Conseil de surveillance aux équipes opérationnelles et fonctions supports. Axée sur l'investissement durable, elle prévoit la nomination de référents RSE/ESG et la mise en place de Comités adaptés aux enjeux de l'intégration des facteurs ESG.

Axe majeur du Plan à Moyen Terme (PMT), l'Investissement durable se décline dans chacune des sociétés du groupe et fait l'objet d'un suivi étroit par le Directoire, lequel informe le Conseil de surveillance du groupe La Française.

Le groupe a par ailleurs revu son dispositif pour intégrer le pilotage et la surveillance des enjeux de durabilité à l'ensemble des instances de Direction.

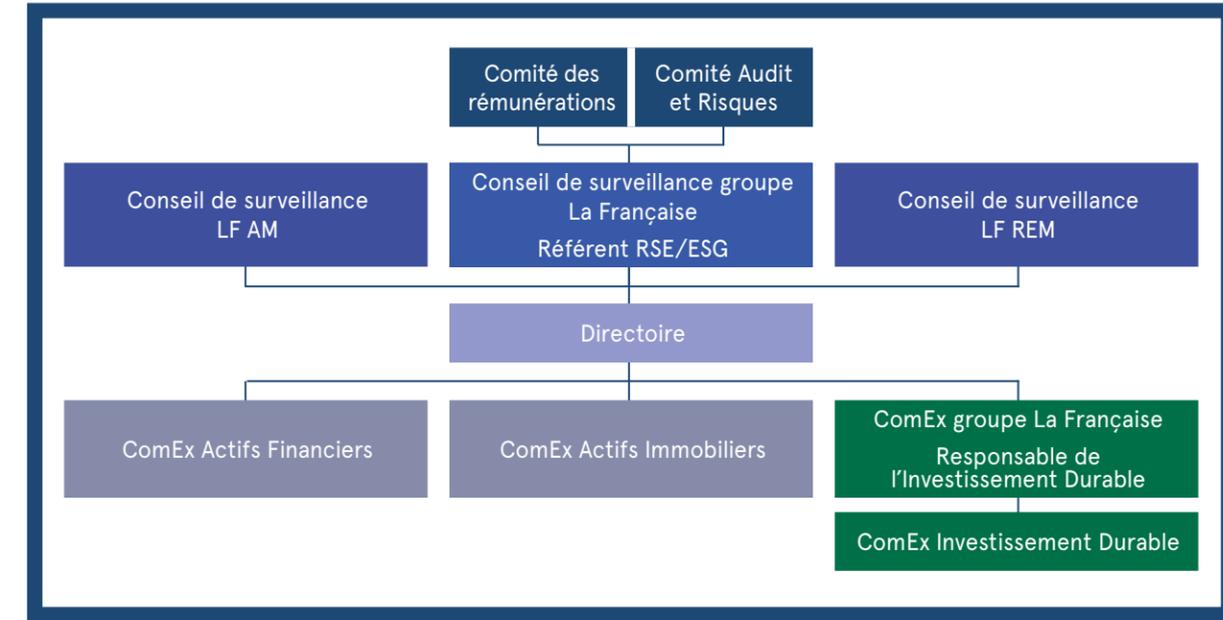
**Le suivi des objectifs de développement en matière d'investissement durable est assuré mensuellement dans le cadre des ComEx Actifs Immobiliers et Actifs Financiers, celui des enjeux transversaux de finance durable est déployé au même rythme dans le cadre du ComEx Investissement Durable.**

Les questions de durabilité les plus saillantes et requérant un arbitrage des membres du Directoire sont abordées lors des ComEx groupe La Française.

Enfin, pour mettre en œuvre sa stratégie ESG, le groupe s'appuie sur une organisation et des ressources humaines dédiées. **Un Responsable de l'investissement durable, membre du ComEx groupe**, est rattaché hiérarchiquement et directement au Secrétaire Général, lui-même membre du Directoire.

## Des équipes opérationnelles directement impliquées dans la démarche de stratégie responsable

- ◆ Un centre de recherche sur l'investissement durable intégré à la société de gestion LF AM.
- ◆ Une équipe de recherche dédiée à la gestion des actifs immobiliers.
- ◆ Des fonctions supports également engagées : Risk managers, équipes d'Ingénierie et de Développement, Conformité et Contrôle interne, Juridique, Commerciaux, et responsables marketing.
- ◆ Une politique de rémunération alignée avec les pratiques du groupe en matière d'intégration des facteurs ESG dans son activité de gestion d'actifs.



Chargé du déploiement de l'investissement durable au sein de l'ensemble des pôles de gestion, **le responsable de l'investissement durable** définit la stratégie de développement, oriente la distribution, diffuse les nouveautés en matière de recherche, de réglementation, de produits-services, risques, reporting, communication, etc.

Il valide également la stratégie RSE du groupe et s'assure de sa parfaite cohérence avec l'engagement groupe d'être un investisseur durable.

Il pilote mensuellement un **ComEx Investissement Durable** réunissant notamment le Directoire.

**Le Directoire** réalise trimestriellement un reporting formel sur les objectifs de développement durable aux membres des Conseils de Surveillance de chaque entité du groupe.

**Le Conseil de surveillance** est éclairé chaque trimestre par les conclusions du Comité d'Audit et des Risques sur les risques de durabilité tout comme les risques financiers, opérationnels ou de conformité.

Au sein du Conseil de surveillance, un référent RSE/ESG porte ces sujets ainsi que ceux liés au changement climatique et à l'évolution de la biodiversité. Il organise une revue annuelle de la stratégie et des risques RSE/ESG tant au niveau de l'entreprise que via son offre de produits et services.

« En 2021, le groupe a décidé la nomination d'un référent RSE/ESG au sein de son Conseil de surveillance, en la personne de son Président afin de renforcer le suivi de l'action du groupe et son contrôle en la matière. »

# L'INVESTISSEMENT DURABLE AU CŒUR DE NOTRE STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT ET DE NOS ACTIONS POUR UN ENGAGEMENT ACTIF

En 2021, le groupe La Française a mené de nombreux travaux pour mieux évaluer, intégrer et suivre les enjeux ESG, climat et biodiversité. Le groupe a développé en lien avec les parties prenantes de nouveaux outils et méthodologies au service des investisseurs. Acteur actif et influent, La Française renforce ses engagements conformément à ses convictions.

## 56%

DES ENCOURS GROUPE LA FRANÇAISE ACTIVEMENT GÉRÉS SONT CLASSÉS EN ARTICLE 8 OU 9 À FIN 2021

## STRATÉGIE ESG

### Stratégie ESG groupe La Française

Chacun des pôles du groupe, actifs financiers ou immobilier, classe plus de la moitié de ses encours en article 8 ou 9 SFDR, c'est à dire dans des fonds qui respectent des critères de durabilité ou se donnent des objectifs de performance environnementaux ou sociaux.

Société	Encours article 8 ou 9 SFDR (en m€)	% encours gérés activement société	% encours gérés activement groupe La Française <sup>(1)</sup>
LF AM/LF SAM	9 415	52,4%	22%
LF REM	14 307	58,7%	34%
Total groupe	23 722		56%

*L'Investissement Durable est un des axes stratégiques de notre Plan à Moyen Terme. C'est un élément central de notre développement et de notre mission de gérant d'épargne.*

La démarche responsable du groupe La Française est formalisée dans une politique RSE aujourd'hui mesurée et pilotée. Elle s'inscrit en cohérence avec celle du Crédit Mutuel Alliance Fédérale, première banque à avoir adopté le statut d'entreprise à mission.

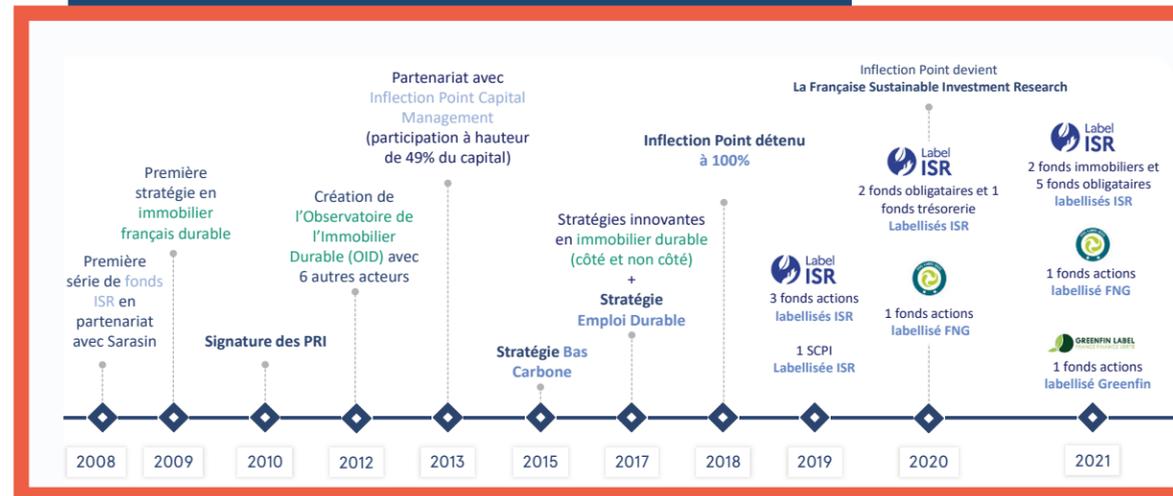
## "Ensemble, écouter et agir"



*Grâce à la mise en place de l'outil Toovalu Impact, La Française analyse et pilote son bilan carbone pour contrôler et réduire ses émissions de CO2.*

(1) Les encours gérés activement par le groupe La Française correspondent à 77 % des encours totaux.

La Française évolue vers une intégration progressive des ressources et compétences et élargit le périmètre de l'investissement responsable à toutes les classes d'actifs gérées :



### Stratégie ESG Actifs Financiers

L'évaluation des facteurs ESG implique la collecte de données de référence, puis l'évaluation et la notation d'un ensemble de critères d'analyse. Les analystes ESG intégrés à l'équipe de gestion évaluent et quantifient les scores ESG des émetteurs et appliquent un modèle de données unique pour l'évaluation de l'empreinte carbone et de sa trajectoire.

En 2021, le groupe a mis en place, au sein de la Direction Ingénierie des Risques et du Reporting (DIRR) une équipe d'analystes quantitatifs dédiée à la modélisation et aux calculs d'indicateurs ESG-Climat de manière à centraliser, systématiser, documenter et maîtriser les méthodologies, et enfin, diffuser données et calculs relatifs à ces enjeux.

La Française Asset Management déploie pour l'ensemble des classes d'actifs (actions, crédit et souverains) qu'elle gère des indicateurs ESG et, plus spécifiquement, une approche thématique transition climatique au sein de la gamme 'Carbon Impact.

Au cours de l'année 2021, les équipes d'ingénierie financière ont poursuivi leur recherche sur un **modèle d'allocation d'actifs carbone** qui a fait l'objet d'une publication disponible sur le site du groupe La Française.

Parallèlement les équipes d'ingénierie et risques ont développé des **modèles de stress tests climatiques** pour nos propres besoins mais aussi comme un service proposé à nos clients. De nouveaux développements ont abouti au premier semestre 2022 : calculs de températures de portefeuille, de trajectoires climatiques, de calculs des Principe Adverse Impacts (PAI) et d'estimation d'alignement à la taxonomie européenne.

### Stratégie ESG Actifs Immobiliers

L'intégration des critères ESG dans les processus d'investissement et de gestion des actifs immobiliers se décline selon quatre axes :

**ENVIRONNEMENTAL :** engagement de réduction des externalités négatives de nos actifs immobiliers (efficacité énergétique et réduction des émissions de CO2).

**SOCIAL :** engagement de maximisation de l'utilité de nos actifs en s'assurant qu'ils répondent aux nouveaux usages (flexibilité, modularité, accessibilité, convertibilité).

**GOVERNANCE :** politique d'engagement visant à assurer la durabilité de l'ensemble de notre chaîne d'approvisionnement en fédérant l'ensemble des parties prenantes intervenant sur l'actif (utilisateurs, property managers<sup>(2)</sup> et collaborateurs).

**CLIMATIQUE :** engagement visant à renforcer la résilience de nos actifs (analyse de vulnérabilité et définition de plans d'adaptation).

(2) Le Property Manager assure la gestion courante de l'actif pour le compte du propriétaire

# VOTE, ENGAGEMENT ET POLITIQUE D'EXCLUSION

« Le groupe La Française prend des positions exigeantes alignées avec le Crédit Mutuel Alliance Fédéral. Il s'engage au sein d'instances de place et auprès d'initiatives pour soutenir ses convictions, partager ses retours d'expérience et agir en faveur du climat.

Le groupe soutient l'Accord de Paris pour le climat et s'est engagé en 2021 au sein de La Net Zero Asset Management initiative (NZAMi).

## Vote

« Notre de politique de vote s'applique à l'ensemble des sociétés détenues en portefeuille pour lesquelles nous visons un objectif de vote de 100% et s'appuie sur une politique de vote responsable spécifique au groupe La Française qui fait l'objet d'un rapport et dont les résultats sont disponibles sur notre site internet.

99%

POURCENTAGE DES TITRES EN PORTEFEUILLE SUR LESQUELS NOUS AVONS VOTÉ

Depuis 2017, le groupe La Française met à jour chaque année sa politique spécifique de vote portant sur :

- 1 Climat** : vote contre les entreprises ne répondant pas au questionnaire du CDP ou celles des secteurs de l'énergie ne s'engageant pas sur un objectif de réduction des émissions de CO2 Science Based.
- 2 Diversité** : exigence d'au moins 40% de femmes dans les Conseils d'administration.
- 3 Exigence d'indépendance** : vote contre l'élection de membres non indépendants dans les Comités.
- 4 Rémunération** : vote visant à promouvoir une politique claire et transparente de détention d'actions par le management.
- 5 Cumul des mandats** : vote contre les membres du Conseil d'Administration s'ils cumulent plus de 4 mandats.

## Engagement

« L'actionnariat actif est un élément clé de notre approche en matière d'investissement responsable. En 2021, nous avons mené un dialogue avec demandes d'actions auprès de 17 entreprises présenté dans le rapport d'engagement 2021.

La Française Asset Management a défini **deux thèmes prioritaires** : le **changement climatique** et le **capital humain**.

**Le groupe s'est notamment engagé** dans le collectif Climate Action 100+ depuis sa création en décembre 2017. Il est également signataire du CDP et soutient la « Non-Disclosure Campaign » pour inciter les entreprises à la plus grande transparence en matière de changement climatique.

**Pour le capital humain**, le groupe est signataire et membre de la Workforce Disclosure Initiative (WDI) depuis 2017 pour demander plus de transparence aux entreprises en matière de reporting social.

## INFORMER, ENTRAÎNER, COLLABORER POUR TRANSFORMER NOS PARTIES PRENANTES CLÉS EN ACTEURS ÉCO

La Française Real Estate Managers, administrateur de l'Observatoire de l'Immobilier Durable (OID) et membre actif de la Commission ISR de l'ASPIM, a rejoint, en janvier 2022, les groupes de travail "actifs réels" et "opérationnalisation et mesure de l'impact" de Finance for Tomorrow.

Niveau d'engagement	Supports et moyens	Parties prenantes
INFORMER 	Bulletin trimestriel Rapport annuel Rapport annuel de gestion ESG Plateforme d'échanges sur la vie des clients / associés	Associés Investisseurs
	Information annuelle Comité vert	Locataires / utilisateurs
	Plan de formation Investissement durable / Immobiliser Socialement Responsable Annexe Développement Durable	Collaborateurs La Française Property Managers
ENTRAÎNER 	Annexe environnementale Guide d'utilisation Atelier pédagogique	Locataires / utilisateurs
	Charte de gestion durable des espaces verts Charte de sélection des fournisseurs sur des critères ESG	Fournisseurs
	Charte ESG de construction neuve/restructuration lourde Dialogue actif	Promoteurs Sociétés de gestion externe
COLLABORER 	Groupe de travail des associations sectorielles / industrielles Échange de meilleures pratiques	OID / ASPIM UNEF PI
	Atelier pédagogique Outil informatique développé en interne accessible à tous	Investisseurs / distributeurs Collaborateurs La Française

## Exclusion

Le groupe La Française a franchi une nouvelle étape avec l'intégration des énergies fossiles non-conventionnelles dans sa politique d'exclusion :

Objectif #3 Renforcer la politique d'exclusion sectorielle page 22).

# STRATÉGIE CLIMAT

## Focus immobilier



Acteur majeur de la gestion d'actifs immobiliers en France, La Française Real Estate Managers a pris des engagements pour limiter le réchauffement climatique à 1,5°.

1

**En phase d'exploitation** et pour ses actifs tertiaires de plus de 1 000 m<sup>2</sup> gérés

directement, la Française Real Estate Managers entend atteindre les **objectifs de sobriété énergétique fixés par le dispositif éco-énergie tertiaire**. Ce dernier donne des obligations de réduction progressive de la consommation d'énergie des actifs, échelonnées dans le temps long à horizon 2030, 2040 et 2050.

**Alignement des émissions de CO2 avec des trajectoires de décarbonation 1,5°**

Sur 13 fonds totalisant 14,1 milliards d'euros soit 47,6% des encours sous gestion, La Française Real Estate Managers s'engage à aligner les émissions de gaz à effet de serre de son patrimoine avec une trajectoire limitant à 1,5° le réchauffement climatique, alignant ainsi les émissions de GES de ses fonds avec les objectifs internationaux prévus par l'Accord de Paris.

Retrouvez l'ensemble de la méthodologie décrite dans le [rapport intégral Stratégie Climatique et Responsable](#).

### Objectifs de sobriété énergétique

Les objectifs peuvent être exprimés soit en valeur relative (% de réduction par rapport à une consommation de référence), soit en valeur absolue par catégorie d'activité (bureaux, commerces, ...).

Les seuils des objectifs en valeur absolue sont définis par des arrêtés du Ministère de la Transition Ecologique et publiés au Journal Officiel.

Les objectifs en valeur relative visent à réduire progressivement la consommation d'énergie des actifs de 40% en 2030, de 50% en 2040 et de 60% en 2050.

Plafonds d'émissions calculés par le CRREM* dans ses trajectoires de décarbonation 1,5°						
En kgeqCO2/m <sup>2</sup> /an	2021	2025	2030	2040	2050	
Bureaux France	19,1	16,4	13,2	7,5	2,9	
Bureaux Allemagne	82,6	69,1	53,8	26,1	2,9	
Bureaux UK	95,5	78,4	57,8	24	3,0	
Hôtel France	26,9	23	18,4	10,0	3,4	
Hôtel Allemagne	73,6	61,7	48,2	23,7	3,3	
Immobilier santé France	47	39,9	31,7	16,5	4,6	

\* Carbon Risk Real Estate Monitor

2

**En phase de construction**, La Française

Real Estate Managers a publié une **charte ESG de construction neuve** en 2021, qui vise à faire progresser les standards environnementaux des projets retenus. Avant chaque acquisition, La Française engage un dialogue avec le promoteur afin de s'assurer qu'il a cherché à optimiser les caractéristiques durables de l'actif à construire. Cette charte définit notamment des standards à atteindre en matière de performance énergétique et environnementale.

En tant que signataire de la Net Zero Asset Management initiative (NZAMI), le groupe a publié en 2022, pour les valeurs mobilières, les premiers éléments chiffrés permettant d'atteindre une température de 1,5°C à horizon 2040 pour les scopes 1 & 2, et de 1,75°C (Well-Below 2C) d'ici 2040 pour les scopes 1, 2 & 3.

## ÉTUDE DE CAS : LE PRISME À MONTPELLIER

Projet : amélioration des caractéristiques durables d'un actif mixte acquis en VEFA



IMPACT :

**+ 16 points**

SUR LE SCORE DE LA LABELLISATION BREEAM\*

\*Building Research Establishment Environmental Assessment Method

3

**En phase d'investissement**, La Française Real Estate Managers audite les caractéristiques durables de ses investissements potentiels en portant une attention particulière aux performances énergétique et environnementale. La société réalise un **audit ESG avant la signature de la promesse d'achat**, ce qui lui permet d'inclure le coût des éventuels investissements nécessaires à la progression des caractéristiques durables des actifs dans les business plans et ainsi de refléter dans les prix proposés un « green premium » ou un « brown discount ».

**La Française, acteur engagé en faveur de la biodiversité**

- ◆ Adhésion en 2022 à la non-disclosure campaign du CDP à propos des forêts et de l'eau
- ◆ Membre du Forum TNFD pour apprendre et contribuer
- ◆ Membre de la FAIRR initiative<sup>(4)</sup> et membre actif de deux groupes de travail de la Finance for Biodiversity Foundation (évaluation des impacts et définition des objectifs)

<sup>(4)</sup> <https://www.fairr.org/about-fairr/network-members/?search=la+Fran>

<sup>(3)</sup> <https://tnfd.global/the-tnfd-principles/>

# STRATÉGIE BIODIVERSITÉ



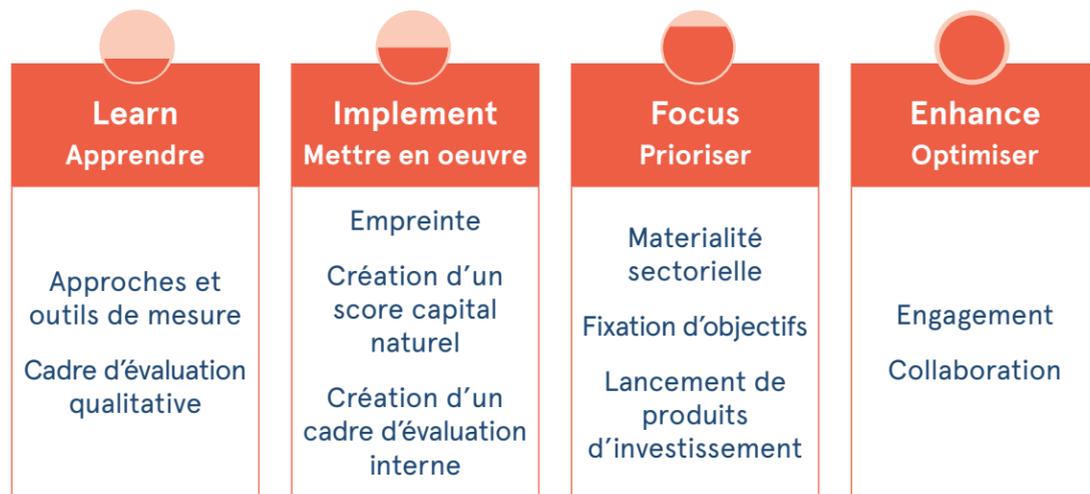
*La préservation de la biodiversité, au même titre que le changement climatique, est l'un des piliers de notre approche d'investisseur durable. Notre objectif est d'avoir sélectionné un fournisseur d'ici la fin 2022 et de reporter sur au moins un KPI lié à l'impact de nos portefeuilles d'actifs financiers sur la biodiversité à compter de l'année 2023.*

L'approche de La Française en matière de gestion et d'intégration des risques et opportunités liés au capital naturel est basée sur les principes de la Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)<sup>(3)</sup>. Notre stratégie biodiversité doit ainsi :

- 1 - avoir un fondement scientifique,
- 2 - comprendre les risques financiers matériels immédiats ainsi que les liens de dépendances et les impacts sur les entreprises,
- 3 - viser activement à réduire ces risques et à permettre une action positive.

La démarche de progression est calée sur quatre phases interchangeables : Apprentissage, Mise en œuvre, Priorisation et Optimisation, en anglais "LIFE" pour Learn, Implement, Focus and Enhance.

## LIFE, roadmap La Française pour la gestion du capital naturel



Retrouvez l'ensemble de la feuille de route « LIFE » expliquée dans le [rapport intégral Stratégie Climatique et Responsable](#) publié sur le site internet du groupe La Française.

## En immobilier

La Française Real Estate Managers contribue à la réduction des principales pressions et impacts sur la biodiversité via :

- ◆ La protection des espaces naturels : exclusion de projets de construction dans des zones reconnues pour la biodiversité,
- ◆ La gestion durable des espaces verts : "zéro phyto",
- ◆ La végétalisation des surfaces en phase de construction ou de restructuration : obtention, mesure et amélioration du Coefficient de Biotope par Surface (CBS)

## ÉTUDE DE CAS : ABEL GANCE À BOULOGNE

Projet : rénovation lourde de la partie bureau



IMPACT :

**+ 42 %**

AMÉLIORATION DU COEFFICIENT DE BIOTOPE PAR SURFACE (CBS) DE L'ACTIF



# UNE GESTION DES RISQUES ACTIVE FONDÉE SUR DES PROCESSUS ET CONTRÔLES RIGOUREUX

## La gestion des risques corporate groupe La Française

La gestion des risques s'opère dans le cadre d'une gouvernance dédiée au travers des Comités d'Audit et des Risques et des Conseils de Surveillance. Une revue annuelle de la stratégie et des risques RSE/ESG du groupe est effectuée tant au niveau de l'entreprise qu'en ce qui concerne son offre de produits et services ESG.

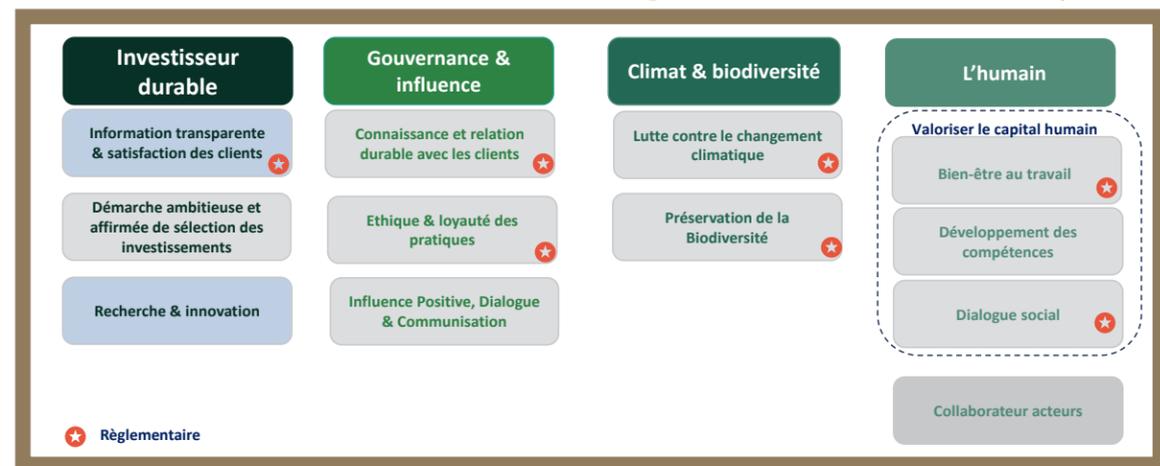
Le Conseil de surveillance est éclairé chaque trimestre par les conclusions des Comités d'Audit et des Risques sur les risques de durabilité, intégrés à la cartographie des risques majeurs du groupe au même titre que les risques financiers, opérationnels ou de conformité.

Le suivi des risques au niveau groupe s'opère au travers du cadre d'appétence aux risques tel que défini par le groupe La Française en concertation avec son actionnaire. Il est activé par un suivi des tendances de risques majeurs et par l'application de plans d'actions dont l'évolution fait l'objet d'un reporting synthétique.

Le Risque RSE au niveau du groupe La Française peut résulter d'une part d'une mise en œuvre inadéquate des enjeux attachés à la RSE de l'entreprise et d'autre part de risques ESG dits de durabilité attachés aux produits commercialisés. Au plan corporate, le risque RSE englobe des risques d'image et de réputation, des risques opérationnels, financiers et des risques de non-conformité.

Le groupe La Française gère de manière active les différents risques auxquels il est exposé au titre de la RSE. Leur occurrence et impact potentiel nécessitent une vigilance sans cesse accrue et les évolutions réglementaires imposent une transparence sur la prise en compte des principales incidences négatives (PAI : Principal Adverses Impacts) des investissements et des produits financiers. C'est dans ce contexte que des travaux de cartographie des risques ont été menés pour organiser le suivi des risques autour de :

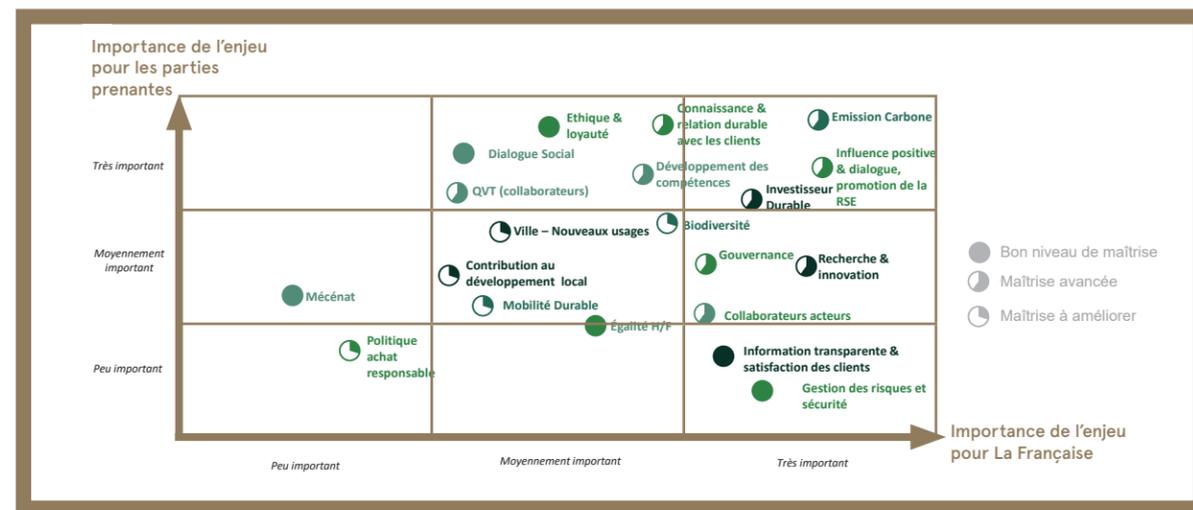
## 4 piliers et 12 enjeux



Nous portons en continu une attention particulière à encadrer les risques RSE ESG-climat pour en limiter les impacts, préserver l'intérêt de nos parties prenantes, et notre image. Pour ce faire nous nous appuyons sur un large dispositif d'anticipation et d'atténuation des risques. Des moyens dédiés substantiels assurent le contrôle et le suivi réguliers tant au niveau du groupe qu'au niveau de ses activités de gestion.



L'analyse est restituée au travers d'une matrice de matérialité qui permet de rendre compte du niveau de maîtrise des principaux enjeux RSE retenus et les risques associés.



Cette approche permet d'identifier les mesures de réduction des risques pour l'atteinte i) des engagements pris vis-à-vis des parties prenantes, ii) des objectifs stratégiques du groupe La Française.

En outre, le groupe La Française a défini des indicateurs permettant de répondre au suivi des enjeux RSE. Ces derniers seront complétés dans le cadre de travaux restant ouverts pour l'année 2022.

### L'HUMAIN

#### Valoriser le capital humain

- ◆ Taux de formation des salariés hors formation réglementaire ou obligatoire
- ◆ % de postes promus ou en mobilité interne
- ◆ % de télétravail
- ◆ Nombre d'actions de sensibilisation ou de formation aux RPS
- ◆ Nombre de sollicitations CSE et accords

#### Collaborateurs acteurs

- ◆ Actions d'inclusion
- ◆ Actions de mécénat

### GOVERNANCE ET INFLUENCE

- ◆ Instances judiciaires en cours\*
- ◆ Délais de déclaration de soupçon\*
- ◆ Investissements personnels\*
- ◆ Déclenchement de PUPA\*
- ◆ Violations de données avec impact pour les personnes concernées\*
- ◆ Nombre de formations liées à la RSE/ESG
- ◆ Participation à des instances professionnelles

### CLIMAT ET BIODIVERSITÉ

- ◆ BEGES\*\*
- ◆ Consommation énergétique en kwh/m2 corporate
- ◆ Emissions de CO2 liées aux déplacements professionnels
- ◆ Plan de Mobilité Durable entré en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 22 qui inclut le forfait mobilité durable

Ainsi, au titre de 2021, sur la thématique RSE et Durabilité, plusieurs plans d'action visant à accompagner le déploiement des nouvelles obligations réglementaires ou à réduire les risques ont été mis en place ainsi que des plans d'action visant à encadrer les risques opérationnels associés.

\* Indicateurs non publics - \*\* Bilan d'Émissions de Gaz à Effet de Serre



Le groupe La Française applique un processus méthodique et spécifique d'identification, d'évaluation et de priorisation des risques des actifs financiers à tous les stades de gestion : recherche, analyse et décision d'investissement.

### La gestion des risques de durabilité appliquée à la gestion des actifs financiers

L'identification des risques extra-financiers et leur suivi sont définies par produit et font l'objet d'une actualisation qui tient compte des évolutions méthodologiques et réglementaires.

L'évaluation des risques se fait au moyen d'indicateurs de risques - Key Performance Indicators (KPI) - contrôlés et suivis à plusieurs niveaux.

Deux types de risques principaux sont suivis pour les fonds promouvant des caractéristiques extra financières : les risques ESG et ceux liés au changement climatique.

#### Le risque ESG

mesure le risque associé à la qualité globale d'une entreprise à travers un score. Ce dernier est calculé comme une moyenne pondérée des trois scores correspondant aux trois piliers : Durabilité Environnementale, Capital Humain et Capital Organisationnel.

Chaque pilier est constitué de plusieurs KPIs, eux-mêmes composés de plusieurs facteurs. L'agrégation de l'ensemble de ces composants synthétise toutes les données en scores échelonnés de 0 à 10 selon la méthodologie propriétaire élaborée par le centre de recherche La Française.



**A court et moyen termes ce sont essentiellement les risques de transition qui pourront affecter les investisseurs.**

**Si néanmoins l'élévation de la température s'avérait conséquente, les risques physiques deviendraient prédominants.**

#### Le risque climatique

mesure l'exposition d'une entité aux impacts climatiques et aux répercussions de ceux-ci sur son activité. Deux indicateurs permettent de mesurer ce risque : le risque physique et le risque de transition. Afin de limiter ce dernier, La Française a mis en place une politique d'exclusion visant les secteurs les plus susceptibles d'être à l'origine de risques de responsabilité liés aux facteurs environnementaux.

### La gestion des risques de durabilité appliquée aux actifs immobiliers

Un actif immobilier peut être confronté à plusieurs grandes familles de risques en matière de durabilité dont la principale est celle liée aux risques climatiques.

3 risques de durabilité associés au changement climatique pourraient avoir un impact négatif sur la valeur des actifs :

**1** Les risques de responsabilité résultant d'une éventuelle action juridique intentée contre le fonds.

**2** Les risques physiques résultant des dommages directement causés par les phénomènes météorologiques.

**3** Les risques de transition liés aux effets de la mise en place d'un modèle économique bas carbone.

## CAS DU RISQUE DE TRANSITION SUR LES ACTIFS TERTIAIRES

Pour les actifs tertiaires, La Française Real Estate Managers estime que le risque de transition le plus probable tient à l'éventuelle taxation des émissions de CO<sup>2</sup> qui seraient excédentaires par rapport aux plafonds d'émissions de trajectoire de décarbonation compatible avec les objectifs internationaux prévu par l'Accord de Paris.

Pour estimer l'impact financier du risque de transition, La Française Real Estate Managers utilise les trajectoires de décarbonation du CRREM et applique aux émissions supérieures aux trajectoires de décarbonation du CRREM une taxe carbone dont le prix augmente dans le temps jusqu'en 2050 et varie en fonction du scénario climatique 1,5°C ou 2°C. Les budgets carbone globaux utilisés par le CRREM ont été sélectionnés en accord avec les objectifs de la COP21.

Pour limiter ce risque La Française Real Estate Manager se fixe :

- ◆ Un objectif d'alignement des émissions de GES du fonds avec une trajectoire de décarbonation 1,5° sur les fonds classés article 9 poursuivant un objectif durable environnemental ;
- ◆ Des objectifs de réduction des consommations d'énergie conforme au dispositif éco-énergie tertiaire sur les actifs tertiaires de plus de 1 000 m<sup>2</sup> ;
- ◆ Des plans d'actions visant à réduire les émissions de CO<sub>2</sub> sur les fonds labélisés.

#### Fonds à destination du grand public : 6 fonds analysés totalisant 10,5 Milliards d'euros d'encours.

Le montant de la taxe carbone viendrait en diminution du résultat net comptable des fonds de la manière suivante :	Impact financier de la création d'une taxe carbone sur le résultat net comptable Scénario climatique 1,5°	Impact financier de la création d'une taxe carbone sur le résultat net comptable Scénario climatique 2°
2030	- 0,8 %	- 0,1 %
2050	- 9,7 %	- 3,4 %



Engagé dans une démarche d'amélioration continue, le groupe La Française se fixe différents objectifs concernant le groupe et ses expertises métiers en lien avec les ODD des Nations-Unies dont le suivi est assuré au moyen d'indicateurs.

# OBJECTIF #1 "Net Zero" en 2050 !

Le groupe La Française est signataire de la NZAMi. Il vise un objectif de réduction des émissions de CO2 aligné avec l'Accord de Paris : atteindre une température de 1,5°C à horizon 2040 pour les scopes 1 & 2, et de 1,75°C (Well-Below 2°C) d'ici 2040 pour les scopes 1, 2 & 3 avec des objectifs intermédiaires à 2025 et 2030.

Année	Rating température
2021 année de départ	Scope 1&2 : 1,65°C Scope 1&2&3 : 2,02°C
2025	Scope 1&2 : 1,62°C Scope 1&2&3 : 1,96°C
2030	Scope 1&2 : 1,58°C Scope 1&2&3 : 1,89°C



### Indicateurs 2021

Scope 1&2 : **1,65°C**  
Scope 1&2&3 : **2,02°C**  
sur les valeurs mobilières intégrées dans l'objectif

En outre, La Française évalue le risque climatique à l'aide de "stress tests".

Risque Climat Total (A+B)	Scénario Business as usual	2030		2050	
		Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Risque Climat Total (A+B)	Scénario Business as usual	-0,19%	-0,31%	-0,56%	-0,86%
	Scénario SDS (+2°C)	-0,53%	-1,19%	-1,23%	-3,15%
	Scénario NZE (+1,5°C)	-0,59%	-1,26%	-1,42%	-3,68%

# OBJECTIF #2 Atténuer l'empreinte de nos actifs immobiliers et les adapter au changement climatique

La Française fixe des objectifs ambitieux de réduction des émissions de CO2, en s'engageant à aligner les émissions moyennes de Gaz à Effet de Serre (GES) avec une trajectoire de décarbonation 1,5° en améliorant l'efficacité énergétique des actifs immobiliers et en décarbonant les sources d'énergie.

En 2022, La Française Real Estate Managers encourage ses clients à mesurer les émissions de gaz à effet de serre et à collecter leurs consommations d'énergie ainsi qu'à se fixer des objectifs de réduction.

De plus, La Française s'engage à mener une analyse de vulnérabilité des actifs immobiliers de son portefeuille face au changement climatique pour évaluer le niveau de risque, identifier les actifs prioritaires et les actions d'adaptation à mettre en œuvre pour améliorer la résilience des bâtiments face aux risques climatiques physiques.

La Française incite ses clients à procéder à une analyse des risques climatiques physiques.

### Indicateurs 2021

Emissions de GES moyennes du patrimoine de La Française Real Estate Managers  
**21,3** kgeqCO2/m²/an,  
soit près de **20%** inférieures au plafond défini par le CRREM

**331** kWhEP/m²/an  
sur 12 fonds entrant dans le périmètre de calcul de l'indicateur

**10%** des actifs présentaient une vulnérabilité face à une vague de chaleur et  
**12%** des actifs seraient vulnérables à une inondation

Différence entre le volume d'émissions de gaz à effet de serre mesuré en équivalent kilogramme de CO2 par m² et par an du patrimoine immobilier de La Française Real Estate Managers et le plafond d'émissions associé à une trajectoire limitant à 1,5° le réchauffement climatique tel que défini par le CRREM

Consommation d'énergie moyenne par m²

Part du patrimoine ayant fait l'objet d'une analyse de vulnérabilité au 31 décembre 2021

14 VIE AQUATIQUE



15 VIE TERRESTRE



## OBJECTIF #3 Renforcer la politique d'exclusion sectorielle

Mi-2022, le groupe La Française a mis à jour sa politique d'exclusion sectorielle en l'étendant aux énergies fossiles non conventionnelles tout en renforçant les exigences portant sur l'exclusion du charbon.

Pour mettre en œuvre sa politique d'exclusion, Le groupe s'appuie sur une recherche tant externe (ISS, Sustainalytics, Urgewald) qu'interne (recherche ESG-Climat propriétaire) et s'inspire des dernières conclusions de l'Observatoire de la Finance Durable.

En 2021, La Française a créé un Stewardship Committee pour réviser notamment la politique d'exclusion, traiter les cas spécifiques et exceptions.

### Indicateurs 2021

**Charbon**  
sortie totale  
**2025**  
pour la gamme Carbon Impact  
**2030** ou **2040**  
(pays de l'OCDE) ou (pays émergents)  
pour l'ensemble des actifs sous gestion

Pour l'ensemble des **6** catégories d'énergies fossiles non-conventionnelles,  
**33%** de production au global autorisés sur l'ensemble de la gestion  
et **20%** de production au global  
dont **10%** maximum sur une seule catégorie dans la gamme Carbon Impact.

### Indicateurs 2021

Actifs immobiliers

Afin de limiter les pressions sur la biodiversité La Française évalue la **surface en m2** des projets d'investissement situés dans les **zones sensibles** au développement de la biodiversité.

**0** acquisition située dans une zone sensible telle que mentionnée ci-dessus.

Pour contribuer à la restauration de la biodiversité, La Française utilise l'indicateur du **Coefficient de Biodiversité par Surface (CBS)** de l'ensemble des projets en phase de construction ou de restructuration.

**42%** du patrimoine immobilier, soit plus de 12 Mds€ d'encours sous gestion, ont eu une évaluation CBS.

Enfin, l'indicateur de durabilité suivi pour juger de la progression de la protection de la biodiversité correspond à la **part des espaces verts gérés de manière durable** i.e. gérés sans avoir recours à des produits phytosanitaires.

**94%** des espaces verts étaient gérés de manière durable.

## OBJECTIF #4 Œuvrer pour la Biodiversité

Signataire de la Finance for Biodiversity Pledge et membre de deux groupes de travail de la Finance for Biodiversity Foundation, le groupe La Française se fixe comme objectif d'avoir sélectionné un fournisseur de données d'ici fin 2022 et publié un 1er indicateur de mesure de biodiversité en 2023.

La Française s'attache à intégrer les enjeux de préservation de la biodiversité dans ses politiques d'investissement et de gestion des actifs immobiliers pour limiter les pressions sur la biodiversité, la protéger et la restaurer.

### Indicateurs 2021

Actifs financiers

La Française développera une stratégie spécifique sur la biodiversité selon une approche d'évaluation du capital naturel fondée sur les directives du TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures ou groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives à la nature) et publiera un 1er indicateur de biodiversité.



## OBJECTIF #5 Former à l'investissement durable

Depuis 2021, le groupe La Française déploie un programme de formation à l'investissement durable pour l'ensemble de ses collaborateurs, en français et en anglais. Cette formation est dispensée par des experts internes dans chacune des activités : valeurs mobilières et immobilier.



*Entre 2021 et 2022, ce sont plus de 20 modules de 30 minutes en moyenne, qui ont été présentés.*

Le groupe souhaite poursuivre la formation et la sensibilisation de ses collaborateurs à l'investissement durable et à la RSE en reconduisant ces actions pour 2023.

Par ailleurs, le groupe propose des formations spécifiques à l'analyse ESG dans le cadre de son Plan de Développement des Compétences.

Enfin, le groupe souhaite sensibiliser les administrateurs de son Conseil de surveillance aux thématiques E, S et G en leur proposant un cycle de formation similaire à celui dispensé aux salariés.



## OBJECTIF #6 Viser l'égalité professionnelle

Dans le cadre de son accord en faveur de l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes, le groupe La Française a lancé fin 2020 le programme FurtHer, une initiative en faveur de l'égalité des chances avec pour objectif de promouvoir le leadership au féminin, accélérer l'ascension des talents féminins, et favoriser la transversalité des métiers et la mixité à tous les niveaux de l'entreprise.

Avec plusieurs conférences, ateliers, comités de partage d'expérience et programme de mentoring mis en place en 2021, ce programme contribue à l'objectif de parité visé.



### AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les éléments d'information, opinions et données chiffrées sont considérés comme fondés et exacts au jour de leur établissement, et reflètent les convictions du groupe La Française. Elles n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification. Ce document est la propriété du groupe La Française. Aucune diffusion des informations qui y sont contenues n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du groupe La Française. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services du groupe La Française sont la propriété exclusive de celui-ci et ne peuvent être utilisés de quelque manière que ce soit sans son accord préalable et écrit.

