

## **DECLARATION RELATIVE AUX PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES DES DECISIONS D'INVESTISSEMENT SUR LES FACTEURS DE DURABILITE**

**Acteur des marchés financiers** : Axiom AI, LEI : 969500QVL977C8L8Q834

### **Résumé**

Axiom AI prend en considération les principales incidences négatives (PAI, ou « Principal Adverse Impacts » en anglais) 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 Axiom AI.

La présente déclaration relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre une période de référence allant du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Axiom AI reconnaît la responsabilité de l'industrie de la gestion d'actifs vis-à-vis de la limitation de l'impact négatif, qu'il soit direct ou indirect, sur les facteurs environnementaux et sociaux par le biais de ses décisions d'investissement. Le règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR en anglais) vise à capter ces impacts à travers les indicateurs des principales incidences négatives.

Cette année, nous avons augmenté la couverture du calcul de nos principales incidences négatives (PAI, en anglais) grâce à la mise à disposition des données des fonds Article 8 et 9 dans lesquels nos fonds investissent ainsi que l'utilisation de données provenant d'un fournisseur de données supplémentaire.

Par conséquent, certains indicateurs ont connu des changements significatifs, en particulier les indicateurs liés aux gaz à effet de serre. En effet, avec l'intégration des données relatives aux fonds, les émissions du Scope 3 ont triplé, ce qui a également eu un impact significatif dans les résultats de l'empreinte carbone et de l'intensité des GES (PAI 1, 2 et 3).

L'augmentation de la couverture et de la qualité des données a entraîné des valeurs plus négatives pour les PAIs suivants : PAI 5 (consommation et production d'énergie non renouvelable), 7 (biodiversité), 9 (déchets), 11 (Absence de processus et de mécanismes de conformité au Pacte mondial des Nations et les principes directeurs de l'OCDE) et 12 (Écart de rémunération entre hommes et femmes).

Quatre PAIs ont enregistré une baisse en raison de la diminution de notre exposition aux entreprises de l'économie réelle : les émissions de GES du Scope 1 (PAI 1), l'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4), l'intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) et la part des entreprises que notre fournisseur de données considère comme ayant commis des violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE (PAI 10).

Enfin, pour deux PAI, nous constatons que le principal facteur d'amélioration du PAI est la performance des entreprises. A savoir, le PAI 13 (Mixité au sein des organes de gouvernance) et le PAI volontaire 4 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).

Comme nous l'avons mentionné dans notre rapport précédent, nous avons sélectionné un nouveau PAI volontaire sur les aspects sociaux, car la qualité des données de celui que nous avons auparavant continuait à être faible.

i. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et comparaison historique

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES							
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante		
<b>Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement</b>							
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES (tonnes CO2e)	Émissions de GES de niveau 1	5 666	8 044	Les émissions du Scope 1 (hors exposition du fonds) ont été divisées par deux, d'abord en raison d'une diminution de l'exposition aux entreprises les plus intensives en carbone du portefeuille, et ensuite en raison de la diminution des émissions des entreprises qui sont restées dans le portefeuille. Dans le cas du Scope 2, la diminution des émissions des entreprises a eu un impact plus important sur la diminution du PAI que les changements d'exposition. C'est également le cas des émissions du Scope 3, qui diminuent en fait de 14 % si l'on retire les émissions des investissements dans les	<b>Approche générale</b> : Axiom AI est déterminé à contribuer aux objectifs de l'Accord de Paris. Notre parcours a commencé avec notre premier fonds ESG/Climat, Axiom Climate Financial Bond, qui a un objectif de décarbonisation conforme à l'Accord de Paris, basé sur un objectif d'Augmentation de Température Implicite (ITR en anglais). Cette méthodologie ITR vise à estimer les portefeuilles de prêts des banques. Nous avons pour objectif d'intégrer les considérations climatiques à tous nos fonds et mandats article 8 et 9 SFDR.	
		Émissions de GES de niveau 2	2 424	2 734			
		Émissions de GES de niveau 3 <sup>1</sup>	76 594	22 085			
		Émissions totales de GES	87 117	32 864			
	2. Empreinte carbone (tonnes CO2e/m EUR)	Empreinte carbone	53	16			
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes CO2e/m EUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	98	51			<b>Engagement</b> : Axiom AI fait de l'engagement sur des sujets liés au climat avec les banques d'importance systémique mondiale en Europe par le biais d'un dialogue collectif et bilatéral, et avec les

<sup>1</sup> Dans le cas des institutions financières, seules les émissions en amont sont incluses, car les méthodes de calcul des émissions en aval (c'est-à-dire les émissions du portefeuille de prêts/investissements) sont trop descendantes et ne sont pas fiables pour les exercices de suivi et de fixation d'objectifs.

## INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
				fonds du marché monétaire qui n'ont pas été inclus en 2022. Les émissions de ces fonds représentent 75 % du total des émissions du Scope 3.	petites et moyennes banques par le biais d'un dialogue bilatéral. Nous sommes membres du Institutional Investors Group on Climate Change et participons à leur groupe de travail Net Zero sur l'engagement avec des banques.
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	Part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,2	0,5	L'exposition aux entreprises de combustibles fossiles a été réduite de plus de moitié à la suite de la décision des gestionnaires de portefeuille de réduire leur position dans ces entreprises et de la liquidation de notre fonds Long Short Credit.	En termes de vote par procuration, Axiom AI soutient les propositions d'actionnaires qui demandent aux entreprises de préparer et planifier l'atténuation des risques liés au changement climatique ou de fixer des objectifs de décarbonisation. Ces propositions sont toutefois assez rares dans le secteur des institutions financières.
5. Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable (%)	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés 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	36,9	15,8	Le PAI a plus que doublé en raison de l'amélioration de la qualité des données et de l'augmentation de la couverture.	<p><b>Exclusions :</b> La politique d'exclusion d'Axiom AI couvre l'exclusion des activités ayant un impact négatif important sur le climat (par exemple, le charbon thermique, le pétrole et le gaz conventionnels et non conventionnels).</p> <p><b>Prochaine période de référence :</b> En 2024, nous prévoyons que trois facteurs conduiront à une diminution des émissions de GES :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Des changements dans la stratégie de certains de nos fonds qui</li> </ol>

### INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
6.a. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - NACE A	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements	0	0	Le PAI a diminué pour tous les secteurs, à l'exception de ceux du code NACE H. La principale raison en est la réduction de l'exposition aux entreprises dont la consommation d'énergie est plus élevée que celle des sociétés financières, suivie d'une diminution de la consommation d'énergie de la plupart des entreprises qui ont continué à faire partie du portefeuille.	conduiront à une diminution de l'exposition aux entreprises de l'économie réelle. 2. Renforcement de notre politique d'exclusion du charbon, du pétrole et du gaz. 3. Diminution des émissions de gaz à effet de serre des entreprises de notre portefeuille.  En 2024, nous nous efforcerons également d'augmenter la couverture des émissions de la catégorie 15 du Scope 3 des institutions financières.
6.b. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - NACE B		0	0		
6.c. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - NACE C		0,2	0,7		
6.d. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - NACE D		0,01	0,1		
6.e. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - NACE E		0	0		
6.f. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - NACE F		0,01	0		
6.g. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - NACE G		0,6	0,9		
6.h. Intensité de la consommation d'énergie		0,2	0		

**INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES**

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
	par secteur à fort impact climatique - NACE H					
	6.I. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - NACE L		0,3	0,9		
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 zone	3%	0,2%	L'augmentation de l'indicateur est principalement due à une augmentation de la couverture du fournisseur de données. Cependant, la couverture est encore faible et nous nous attendons à ce qu'elle continue à augmenter au fil du temps.	<p><b>Approche générale :</b> La biodiversité est prise en compte dans l'approche ESG d'Axiom AI de deux manières :</p> <p>1. Pour les entreprises de l'économie réelle pour lesquelles la biodiversité est un facteur de durabilité matérielle, notre notation ESG prend en compte leurs opérations dans des zones importantes pour la biodiversité (par exemple, les zones humides Ramsar, les sites AZE) et leurs politiques ou engagements en matière de préservation de la biodiversité. Nous avons toutefois remarqué que les données disponibles sur cet indicateur sont limitées.</p> <p>2. Pour les institutions financières, la biodiversité est prise en compte dans notre notation ACRS à travers l'examen des politiques de prêt/</p>

**INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES**

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
					<p>investissement dans 3 secteurs très exposés aux controverses sur la biodiversité : L'huile de palme, sylviculture/pâte à papier et l'agriculture. La faible qualité ou l'absence de politiques se traduira par un score ACRS inférieur.</p> <p><b>Prochaine période de référence :</b> En 2023, nous avons réalisé le premier exercice visant à comprendre les dépendances et les impacts sur la biodiversité des entreprises de notre portefeuille. Il s'agissait d'un exercice descendant basé sur l'exposition sectorielle. L'analyse a montré qu'environ 37 % de nos investissements dans des entreprises de l'économie réelle, soit environ 1 % de nos investissements totaux, se situent dans des secteurs très exposés aux dépendances et aux impacts sur la biodiversité. Ces résultats étaient attendus car notre exposition aux entreprises de l'économie réelle est très faible. Compte tenu de notre faible exposition, nous examinerons si ce PAI peut être géré au travers d'une politique d'exclusion biodiversité plus robuste.</p>

**INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES**

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
Eau	8. Rejets dans l'eau (Tonnes)	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00034	0,006	La baisse de l'indicateur est principalement due à une diminution de notre exposition aux entreprises de l'économie réelle. La couverture des données de cet indicateur n'a pas connu d'augmentation significative.	<p><b>Approche générale :</b> La consommation d'eau est prise en compte dans les notes ESG des entreprises des secteurs financier et non financier. L'absence des données publiées se traduira par une note ESG inférieure. Les données disponibles sur cet indicateur sont toutefois limitées.</p> <p><b>Prochaine période de référence :</b> Compte tenu de notre faible exposition aux entreprises de l'économie réelle et de la valeur du PAI, nous avons supprimé les priorités de gestion de ce PAI pour nous concentrer sur les entreprises pour lesquelles nous avons un impact plus négatif.</p>
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (Tonnes)	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,05	0,04	La légère augmentation du PAI est principalement due à une augmentation de la couverture de notre fournisseur de données, suivie d'une légère augmentation de l'indicateur pour certaines entreprises du portefeuille qui a compensé la diminution d'autres entreprises.	<p><b>Approche générale :</b> L'élimination des déchets est prise en compte dans les notes ESG des entreprises des secteurs financier et non financier. L'absence des données publiées se traduira par une note ESG inférieure. Les données disponibles sur cet indicateur sont toutefois limitées.</p> <p><b>Prochaine période de référence :</b> Compte tenu de notre faible</p>

## INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante	
					exposition aux entreprises de l'économie réelle et de la valeur du PAI, nous avons supprimé les priorités de gestion de ce PAI pour nous concentrer sur les entreprises pour lesquelles nous avons un impact plus négatif.	
<b>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</b>						
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 (UNGC en anglais) ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	2,1	4,4	<p>La diminution de cet indice s'explique principalement par la réduction de notre exposition aux entreprises de l'économie réelle. Il n'y a qu'une seule entreprise qui a été jugée par notre fournisseur de données comme enfreignant l'UNGC ou les principes directeurs de l'OCDE en 2022 et qui ne le fait plus en 2023.</p> <p>Il convient de mentionner que l'évaluation effectuée par le fournisseur de données comprend des éléments de la convention</p>	<p><b>Approche générale :</b> L'approche d'Axiom AI en matière d'investissement responsable est guidée par des normes internationales telles que les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE) à l'intention des entreprises multinationales, afin d'évaluer le comportement des entreprises.</p> <p><b>Exclusions :</b> Nos fonds article 8 sont soumis à des exclusions normatives des entreprises qui ont été impliquées dans des violations des principes du UNGC. Les exclusions sont guidées par la liste d'exclusion du fonds de pension du</p>



INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
				de l'Organisation International du Travail.	gouvernement norvégien, basée sur une recommandation du Conseil d'éthique de Norvège. Notre fonds Article 9 dispose d'une liste d'exclusion spécifique comprenant des entreprises supplémentaires. Ces entreprises sont sélectionnées sur la base de notre base de données des controverses des institutions financières.  <b>Prochaine période de référence :</b> Nous avons effectué un exercice de comparaison avec nos pairs qui montre que notre exposition à ce PAI est inférieure à la moyenne, par conséquent, nous continuerons à surveiller notre exposition sur une base annuelle.
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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du UNGC ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni	25,6	4,2	Cet indicateur est basé sur l'évaluation de 10 politiques différentes dans des thèmes liés à l'UNGC. Axiom AI a déterminé un seuil minimum de 5 pour qualifier l'entreprise comme ayant des politiques suffisantes. Selon notre fournisseur de données, il n'y a qu'une poignée	<b>Approche générale :</b> En complément du PAI 10, ce PAI suit la part des investissements dans les entreprises qui ne disposent pas de processus et de mécanismes de conformité permettant d'évaluer le respect des principes d'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ce suivi est effectué pour tous les actifs gérés à l'aide de

## INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations en cas de violation des ces principes			<p>d'entreprises qui n'ont aucune politique.</p> <p>L'augmentation de l'indicateur s'explique principalement par une augmentation de la couverture des données, une diminution du score de certaines entreprises du portefeuille et de nouveaux investissements dont le score n'atteint pas notre seuil.</p>	<p>données provenant d'un fournisseur de données tiers.</p> <p><b>Prochaine période de référence :</b> La comparaison avec les pairs nous a montré que notre exposition à cet indicateur pourrait être inférieure à la moyenne, mais c'était prévisible car le seuil que nous avons fixé est assez élevé. Nous continuerons à surveiller l'indicateur et à coupler toute action avec les résultats de l'indicateur de performance 10.</p>
12. Écart 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	19,7%	19,1%	L'indicateur a légèrement augmenté, principalement en raison de l'amélioration de la qualité des données fournies par notre fournisseur de données.	<p><b>Approche générale :</b> Le indicateur de rémunération entre hommes et femmes est pris en compte dans les scores ESG des entreprises. L'absence des données publiées se traduit par une note ESG inférieure.</p> <p><b>Prochaine période de référence :</b> Le suivi de ce PAI se poursuivra, aucun objectif spécifique n'a été fixé, car des incohérences sont toujours présentes dans les données.</p>
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des	35%	31%	L'indicateur a connu une évolution positive car les entreprises existantes du portefeuille ont augmenté la part des femmes et les	<b>Approche générale :</b> Les indicateurs de diversité des genres sont pris en compte dans les scores ESG des entreprises. L'absence des

**INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES**

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
	sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres			nouvelles entreprises du portefeuille ont en moyenne une part de femmes plus élevée que celles des entreprises qui ont quitté le portefeuille.	données publiées se traduit par une note ESG inférieure.  <b>Vote par procuration :</b> Axiom AI vote contre la réélection ou l'élection d'administrateurs hommes dans les entreprises où la proportion de femmes au conseil d'administration est inférieure à 30 % et qui n'ont pas fixé d'objectifs en matière de diversité.  <b>Prochaine période de référence :</b> Le suivi de ce PAI se poursuivra, aucun objectif spécifique n'a été fixé car l'indicateur est supérieur à celui de nos pairs.
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	0%	0%	Pas de changement comme prévu en raison de l'application de notre politique d'exclusion.	<b>Approche générale/exclusions :</b> Axiom AI considère comme armes controversées : les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et biologiques, les armes à laser aveuglant et les fragments indétectables, l'uranium appauvri, les armes incendiaires et les armes nucléaires. L'exclusion s'applique aux entreprises qui sont impliquées dans

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES DÉTENUES

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
					<p>i.) la fabrication de composants d'armes destinés uniquement à être utilisés dans la production et qui sont essentiels au fonctionnement de ces armes, ou ii.) qui fournissent des produits et/ou des services tels que le stockage et le transfert, et la vente d'armes controversées. Ces entreprises sont exclues des investissements de nos fonds « <i>Long only</i> .»</p> <p><b>Prochaine période de référence :</b> Notre part d'investissements sur ce PAI est de 0% et continuera à l'être puisque nous continuons à appliquer notre politique d'exclusion.</p>

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉTATS ET SUPRANATIONALES						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises et prévues, et cibles définies pour la période de référence suivante
Environnement	15. Intensité des GES	Intensité des GES des pays d'investissement	429	405	L'indicateur a légèrement augmenté, la moitié des pays ayant enregistré une légère hausse de leur intensité en GES.	<b>Approche générale/exclusion</b> : Axiom AI n'a pas de stratégies de fonds axées sur les investissements dans la dette souveraine, notre exposition est donc très limitée. Axiom AI limite les investissements en dette souveraine à tous les pays qui se situent dans le premier quartile de l'UN SDG Country Index <sup>2</sup> . Ces pays sont généralement des pays développés qui ont une intensité de GES plus faible que les pays en développement en raison d'un PIB plus élevé. <b>Prochaine période de référence</b> : Le suivi de ce PAI se poursuivra, aucun objectif spécifique n'a été fixé car ce n'est qu'à la fin du mois de mai 2023 que les données de la période de référence 2022 sont devenues stables. Nous effectuerons un exercice de comparaison des pairs afin de déterminer la meilleure façon de gérer cet PAI.
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	0%	0%	Pas de changement par rapport à la période précédente car notre exposition à cet indicateur est limitée par notre politique pays.	<b>Approche générale/exclusion</b> : Étant donné qu'Axiom AI limite les investissements dans la dette souveraine à tous les pays qui se situent dans le premier quartile de l'UN SDG Country Index, ces pays ne sont généralement pas sujets à des violations sociales, telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux et les principes des Nations unies.

<sup>2</sup> <https://dashboards.sdgindex.org/rankings>

		échéant, du droit national				<b>Prochaine période de référence</b> : Notre part d'investissements sur ce PAI est de 0% et continuera à l'être puisque nous continuons à appliquer notre politique d'exclusions.
--	--	----------------------------	--	--	--	--

### INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ACTIFS IMMOBILIERS

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Combustibles fossiles	7. 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	NA	NA	NA	Axiom AI n'a pas d'exposition aux actifs immobiliers.
Efficacité énergétique	8. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	NA	NA	NA	Axiom AI n'a pas d'exposition aux actifs immobiliers.

## INDICATEURS CLIMATIQUES, ET AUTRES INDICATEURS LIES A L'ENVIRONNEMENT, SUPPLEMENTAIRES

### Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement applicables aux investissements dans des sociétés

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Émissions	4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	11%	15%	L'indicateur s'est légèrement amélioré, car un plus grand nombre d'entreprises de notre portefeuille ont mis en place des initiatives/actions de décarbonisation..	Au cours de cette première période de référence, les principales actions ont été consacrées à l'estimation et au suivi de l'indicateur. Le résultat est plutôt positif. En 2023, nous évaluerons s'il est possible de faire de l'engagement avec certains des émetteurs qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions.

### 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 applicables aux investissements dans des sociétés

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences 2023	Incidences 2022	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Lutte contre la corruption et les actes de corruption	15. Absence de politiques de lutte contre la corruption et les pots-de-vin	0,14%	NA	NA	Nous avons constaté que la couverture des données était malheureusement très faible. C'est pourquoi, en 2024, nous avons remplacé cet indicateur volontaire « Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption » par un nouveau indicateur pertinent pour les entreprises du secteur financier, mais avec une meilleure couverture des données.

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

**Identification.** La SFDR a défini une série d'indicateurs obligatoires et volontaires censés mesurer le degré d'impact négatif que les sociétés de gestion peuvent avoir sur l'environnement et la société par le biais de leurs investissements dans des entreprises et des États.

Le processus d'identification par Axiom AI de la matérialité de ces PAI s'est déroulé en deux étapes. Dans un premier temps, nous avons comparé les indicateurs de performance à notre politique d'investissement responsable. Ce processus a permis d'identifier les indicateurs déjà pris en compte, directement ou indirectement, ainsi que l'impact de ces politiques sur la limitation de ces impacts négatifs. Le processus a également mis en évidence les indicateurs pour lesquels les politiques sont manquantes ou pourraient être améliorées.

La deuxième étape consistait à quantifier les indicateurs, elle comprenait également la recherche des fournisseurs de données. Alors que les fournisseurs de données ont été sélectionnés en 2021/2022, plusieurs modifications ont été apportées aux ensembles de données au cours de l'année, jusqu'en mai 2023. Certaines de ces modifications ont été effectuées à la lumière des clarifications apportées par la Commission Européenne. Ainsi, nous n'avons pu avoir une vision correcte des PAI au niveau de l'entité qu'en juin 2023.

**Établissement des priorités.** Le Comité ESG est l'organe qui a la responsabilité globale de définir les PAIs prioritaires au niveau de l'entité et des fonds, ainsi que les politiques qui doivent être améliorées ou mises en place pour réduire les impacts négatifs de nos investissements. Une première priorisation a été effectuée en 2022 par la sélection des PAI au niveau du fonds pour nos fonds articles 8 et 9. Cette priorisation a principalement pris en compte la matérialité des PAI pour les entreprises du secteur financier, le secteur dans lequel Axiom AI investi le plus.

En 2023, nous avons déterminé des règles plus détaillées sur la manière dont les PAI allaient être intégrés pour appliquer le principe de « ne pas nuire de manière significative » de la SFDR. Une priorisation a donc été effectuée pour définir les seuils d'exclusion en fonction de la matérialité du PAI. Ci-dessous, un résumé :

- PAI 1 (émissions absolues de GES), nous veillons à ce que les entreprises n'augmentent pas de manière significative leurs émissions de GES d'une année sur l'autre, en particulier celles qui affichent les émissions absolues de GES les plus élevées de leur secteur.
- PAI 3 (intensité de GES) : les sociétés ne peuvent pas afficher une valeur extrême.
- PAI 4 (sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) : aucune entreprise du secteur des combustibles fossiles ne peut être considérée comme un investissement durable
- PAI 5 (part de consommation et de production d'énergies non renouvelables) : Une entreprise ne peut pas afficher une valeur extrême
- PAI 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) : Aucune entreprise active dans ces secteurs ne peut être considérée comme un investissement durable.
- PAI 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) : Les entreprises ne peuvent pas enfreindre les principes.



- 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) : il s'agit de sociétés ayant défini un nombre minimum de politiques conformes aux deux standards du marché.
- PAI 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) : il ne s'agit pas de sociétés dont l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé affiche une valeur extrême.
- PAI 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) : il ne s'agit pas de sociétés dont la représentation des femmes au sein des organes de gouvernance n'est pas inférieure à 20 %.
- PAI 14 (exposition à des armes controversées) : il ne s'agit pas de sociétés ayant des activités directement liées aux fabricants d'armes controversées ainsi qu'aux fournisseurs de composants et de services.

Bien que nos fournisseurs de données aient augmenté leur couverture en 2023, pour plusieurs sociétés, nous ne disposons toujours pas de données en ce qui concerne les PAI 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 8 (rejets dans l'eau) et 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs). Ces indicateurs ne sont toutefois pas matériels pour les sociétés classées investissements durables, ces dernières étant pour l'instant uniquement composées de banques et d'assureurs.

### **iii. Politique d'engagement**

Axiom AI fait de l'engagement sur des sujets liés au climat avec les banques d'importance systémique mondiale en Europe par le biais d'un dialogue collectif et individuel, et avec les petites et moyennes banques via un dialogue bilatéral. Nous sommes membres du Institutional Investors Group on Climate Change et participons au groupe de travail Net Zero dédié à l'engagement des banques. Cette démarche pourrait avoir un impact sur les indicateurs des PAI 1 à 3, cependant nous ne pouvons pas établir un lien de causalité direct en raison de l'insuffisance des preuves.

En termes de vote par procuration, Axiom AI a pour politique de voter contre la réélection ou l'élection d'administrateurs hommes dans les entreprises pour lesquelles la proportion de femmes au conseil d'administration est inférieure à 30% et qui n'ont pas fixé d'objectifs en matière de diversité. Étant donné le faible poids d'Axiom AI sur ses émetteurs d'actions, nous ne pouvons pas affirmer que cette politique a un impact sur l'indicateur du PAI 13.

### **iv. Références aux normes internationales**

Axiom AI participe à des initiatives internationales et nationales visant à promouvoir le développement durable dans le secteur financier. Nous sommes membres des *Principles for Responsible Investment* depuis 2016<sup>3</sup>, et avons rejoint le *Institutional Investors Group on Climate Change* en 2021 et le *CDP* en 2022.

Nous sommes convaincus de l'importance pour le secteur financier de contribuer aux objectifs de l'Accord de Paris. Les détails de notre démarche sont présentés dans la section I.F. de notre rapport climat.

---

<sup>3</sup> Notre dernier rapport est disponible ici : <https://ctp.unpri.org/dataportalv2/transparency>