

Société de gestion de portefeuille Entreprise agréée par l'AMF Siège social : 59, rue de la Faisanderie – 75116 Paris Tél. : 01 53 65 72 31 conservateur.fr

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088¹ et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852²

Dénomination du produit : CONGREGATION INVESTISSEMENT, ci après « le Produit financier »

Identifiant d'entité juridique: 969500K4QXTWHWJPDR73

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de I'UE³ est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
Oui		••	×	Non
durables ayangenvironnement dans des a qui sont condurables se environnement axinomie dans des a qui ne son comme du	ctivités économiques onsidérées comme ur le plan mental au titre de la de l'UE. ctivités économiques t pas considérées rables sur le plan mental au titre de la mental au titre de la		e nvir o bien o d'inve	ronnementales et/ou sociales (E/S) et qu'il n'ait pas eu d'objectif restissement durable, il présentait une ortion de% d'investissement durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social
Il a réalisé des ir durables ayant (%	vestissements un objectif social:	•		omouvait des caractéristiques E/S, mais pas réalisé d'investissements durables



¹ Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »).

² Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement Taxinomie »)

³ UE : Union européenne



Les indicateurs de

mesurer la manière

ou sociales promues par le produit financier sont

caractéristiques environnementales

durabilité permettent de

dont les

atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier intègre les facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, d'une part avec le respect des engagements en matière de durabilité de la Société de gestion et d'autre part, avec la prise en compte de la notation ESG de MSCI ESG Research⁴. La notation ESG moyenne⁵ du portefeuille doit être supérieure à celle de l'univers d'investissement⁶.

Les engagements en matière de durabilité de la Société de gestion se déclinent au moyen d'une Politique d'exclusion qui vise tout particulièrement :

- Les émetteurs exposés au charbon thermique ;
- Les armes controversées ;
- Les controverses très sévères.

Les controverses sont notamment évaluées au regard des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, du Pacte mondial des Nations unies, et des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du Travail (OIT).

De plus amples informations sur ces engagements sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion : www.conservateur.com/finance-durable-cgv/.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Du 06.07.2023 au 27.06.2024, la notation ESG moyenne du Produit financier était de 7.32/10 contre 6.22/10 pour son univers d'investissement.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Du 07.07.2022 au 29.06.2023, la notation ESG moyenne du Produit financier était de 7.04/10 contre 5.96/10 pour son univers d'investissement.

⁴ MSCI ESG Research (UK) Limited, Ninth Floor, Ten Bishops Square, London, United Kingdom, E1 6EG.

⁵ La notation ESG moyenne du Produit financier est calculée à intervalles mensuels.

⁶ 75% ICE BofA 3-5 Year Euro Government (EG02 index) et 25% Euro Stoxx 50 (SX5T index).

Le Produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne prend aucun engagement sur un objectif d'investissements durable.

Les questions relatives aux investissements durables ne sont donc pas applicables au Produit financier, ci-après « NA ».

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

NA

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

NA

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée :

NA

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Les principales

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

incidences

négatives

questions

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Produit financier ne prend pas en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

En application de l'article 52 du Règlement délégué, les investissements suivants représentent les investissements les plus importants du Produit financier au cours de l'exercice, calculés à intervalles trimestriels.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : [30.06.2023 -28.06.2024]

	Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays	140 F F 8 0 -
1.	LU1602144575 - AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	Funds	10,31%	Europe	-
2.	FR0014008EH4 - CONSERVATEUR ACTIONS EURO I	Funds	10,04%	Europe	(
3.	LU1965301184 - Ossiam US Steepener UCITS ETF 1C (USD) Cap	Funds	2,17%	Etats-Unis	;
4.	DE0001104891 - BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.4% 13-09-24	Government	1,92%	Allemagne	č
5.	FR0011381227 - OFI RS MONETAIRE IC	Funds	1,73%	International	ŀ
6.	FR0013336286 - CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.75% 29-05-26	Financial	1,59%	France	-
7.	FR0013320611 - BPCE SFH 0.75% 02-09-25 EMTN	Financial	1,58%	France	-
8.	XS1891174341 - DLR 2 1/2 01/16/26	Financial	1,57%	Etats-Unis	L
9.	FR0013521960 - GROUPE EIFFAGE 1.625% 14-01-27	Industrial	1,54%	France	-
10.	FR0010899179 - SLF(F) MULTICURVES 100 I	Funds	1,54%	Europe	5
11.	XS2057069093 - CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE 0.75% 17-04-26	Communicatio	1,53%	Luxembourg	
12.	XS2342059784 - BARCLAYS E3R+1.0% 12-05-26	Financial	1,42%	Royaume-Uni	7
13.	FR0013262961 - BQ POSTALE HOME LOAN SFH 0.625% 23-06-27	Financial	1,30%	France	-
14.	LU1585265819 - TIKEHAU SHORT DURATION I	Funds	1,26%	Europe	
15.	FR0007054358 - MULTI UNITS FRANCE SICAV LYXOR EURO STOXX 50 (DR) UCITS ETF	Funds	1,25%	Europe	



L'allocation des

investissements dans des actifs

spécifiques.

actifs décrit la part des

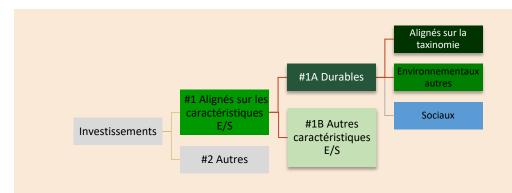
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

La proportion des investissements du Produit financier alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues au cours de l'exercice, c'est-à-dire le taux de couverture de la notation ESG, est de 5.4 %.

Par ailleurs, la politique d'exclusion de la Société de gestion est respectée sur l'intégralité des investissements.

La finalité des investissements restants au cours de l'exercice constitue des investissements pour lesquels les données sont insuffisantes. Ce point est également précisé à la question « Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? ».



La catégorie **#1 Alignés** sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

En application de l'article 54 du Règlement délégué, la proportion d'investissements couvre la période de l'exercice. Cette proportion est calculée à intervalles trimestriels. La répartition suivante est établie au regard de la classification Bloomberg Industry Classification Sector.

07/2024
- 1
INVESTISSEMENT
CONGREGATION
1
CGV
- 1
DURABILITE
E PERIODIQUE
ANNEXE

SECTEURS	BICS	SOUS SECTEUR	S BICS
Basic Materials	0,81%	Chemicals	0,81%
		Telecommunications	5,51%
Communications	8,78%	Internet	2,20%
		Advertising	1,07%
	cal 5,67%	Auto Manufacturers	1,82%
		Auto Parts&Equipment	1,89%
		Airlines	0,82%
Consumer, Cyclical		Retail	0,27%
		Leisure Time	0,11%
		Apparel	0,23%
		Lodging	0,53%
		Commercial Services	2,08%
		Healthcare-Services	1,30%
		Biotechnology	0,19%
Consumer, Non- cyclical	5,55%	Pharmaceuticals	1,35%
cyclical		Healthcare-Products	0,32%
		Cosmetics/Personal Care	0,05%
		Food	0,26%
Energy	0,32%	Oil&Gas	0,32%
		Banks	27,42%
		REITS	1,72%
		Private Equity	1,22%
Financial		Investment Companies	0,40%
		Diversified Finan Serv	3,72%
		Real Estate	1,15%
		Insurance	1,10%
		Money Market Fund	2,12%
Funds	28,74%	Debt Fund	4,98%
Tunus		Equity Fund	11,56%
		Asset Allocation Fund	10,08%
Government	2,08%	Sovereign	2,08%
	7,54%	Packaging&Containers	2,45%
		Transportation	0,42%
Industrial		Engineering&Construction	4,18%
		Machinery-Diversified	0,40%
		Miscellaneous Manufactur	0,05%
		Electrical Compo&Equip	0,05%
		Semiconductors	0,14%
Technology	0,63%	Software	0,06%
		Office/Business Equip	0,43%
Utilities	2,37%	Water	0,21%
	_,3.,%	Electric	2,16%
Cash & Equivalents	0,79%	Cash & Equivalents	0,79%

- du chiffre d'affaires pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et /ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁷?

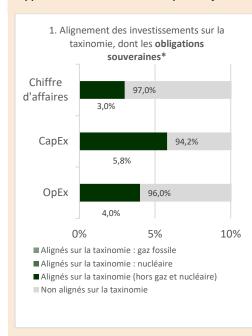
Oui:

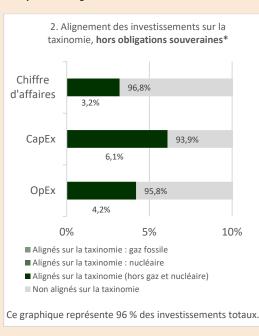
Dans le gaz fossile * Dans l'énergie nucléaire

Non

Les résultats des indicateurs présentés ci-après sont mesurés sur l'exercice 2023, selon un pas trimestriel. Ces résultats sont établis avec les données du fournisseur MSCI ESG Research, disponibles en date du 18.07.2024.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE⁸. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

⁷ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la

⁸ Les pourcentages d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE sont constatés a posteriori.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets. Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

meilleures performances réalisables. CONSERVATEUR GESTION VALOR

Société de gestion de portefeuille Entreprise agréée par l'AMF

Entreprise agréée par l'AMF Siège social : 59, rue de la Faisanderie – 75116 Paris Tél. : 01 53 65 72 31

conservateur.fr

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Il est constaté a posteriori les proportions d'investissements suivantes :

1. Investissements, dont les obligations souveraines	Activités transitoires	Activités habilitantes		
Chiffre d'affaires	0,0 %	1,6 %		
Dépenses d'investissement (CapEx)	0,1 %	2,3 %		
Dépenses d'exploitation (OpEx)	0,0 %	2,6 %		

2. Investissements, hors obligations souveraines	Activités transitoires	Activités habilitantes		
► Chiffre d'affaires	0,0 %	1,7 %		
Dépenses d'investissement (CapEx)	0,1 %	2,4 %		
Dépenses d'exploitation (OpEx)	0,0 %	2,7 %		

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Compte tenu des évolutions méthodologiques du fournisseur de ces données par rapport à la période précédente, aucune comparaison ne peut être établie.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

NA



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

NA



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » à ceux pour lesquels les données sont insuffisantes. La catégorie peut également inclure des instruments utilisés à des fins de gestion des risques de liquidité et des produits dérivés.

Par conséquent, la Société de gestion n'a pas la capacité d'évaluer s'il y a une garantie environnementale ou sociale minimale sur cette partie du portefeuille.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

De manière à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales, le Produit financier respecte les couvertures minimales de notation ESG suivantes :

- ▶ 90 % pour les actions émises par des grandes capitalisations dont le siège social est situé dans des pays « développés », les titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit investment grade, la dette souveraine émise par des pays développés;
- ▶ 75 % pour les actions émises par des grandes capitalisations dont le siège social est situé dans des pays « émergents », les actions émises par des petites et moyennes capitalisations, les titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit high yield et la dette souveraine émise par des pays « émergents ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

La Société de gestion n'a pas désigné pour le Produit financier d'indice de référence au sens du Règlement SFDR. Les questions relatives à l'indice de référence ne sont donc pas applicables au Produit financier, ci-après « NA ».

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

NA

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

NA

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

NA

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

NA

Les indices de **référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.