



## Code de Transparence AFG – FIR – Eurosif

### Covéa Flexible ISR

Janvier 2023

#### Déclaration d'engagement

*L'investissement Socialement Responsable est une part essentielle du positionnement stratégique et de la gestion du FCP Covéa Flexible ISR.*

*Notre réponse complète au Code de Transparence ISR peut être consultée ci-dessous et est accessible dans le rapport annuel de chacun de nos fonds ISR ouverts au public et sur notre site internet.*

#### Conformité avec le Code de Transparence

*La société de gestion Covéa Finance s'engage à être transparente et nous considérons que nous sommes aussi transparents que possible compte tenu de l'environnement réglementaire et concurrentiel en vigueur dans l'Etat où nous opérons.*

*Le FCP Covéa Flexible ISR respecte l'ensemble des recommandations du Code.*

*Date de publication : le 09 janvier 2023*

## 1. FCP concerné par le Code de transparence

### Nom du FCP : Covéa Flexible ISR

- Stratégie dominante : « Best in Universe »
- Classes d'actifs principales : Actions et crédit
- Exclusions appliquées par la Sicav : tabac, jeux d'argent et de paris, armes à sous-munition, mines antipersonnel, armes bactériologiques et chimiques et charbon, pétrole et gaz non conventionnel (sur la base de seuils définis dans la politique d'exclusion de Covéa Finance)
- Encours du fonds au 31/12/2022 : 189,47 M€
- Label ISR
- Lien vers la documentation relative au fonds : <https://www.covea-finance.fr/nos-fonds/covea-flexible-isr-c>

## 2. Données générales sur la société de gestion

### 2.1. Nom de la société en charge de Covéa Flexible ISR

---

Le FCP Covéa Flexible ISR est géré par la société de gestion Covéa Finance dont les coordonnées sont les suivantes :

COVÉA FINANCE SAS

Agrément de l'Autorité des Marchés

Financiers sous le numéro GP97 007

*Siège social* : 8-12 rue Boissy d'Anglas

75008 Paris

Courriel : [communication@covea-finance.fr](mailto:communication@covea-finance.fr)

Site internet : <https://www.covea-finance.fr/>

### 2.2. Historique et principes de la démarche d'investisseur responsable de Covéa Finance

---

Covéa Finance est la société de gestion de portefeuille du groupe Covéa, regroupant les marques MAAF, MMA et GMF. Elle a à cœur de définir une politique d'investissement conforme aux intérêts des trois marques. Au titre de cette communauté d'intérêts, Covéa Finance met la « finance au service de l'assurance ».

Covéa Finance assume pleinement son rôle d'investisseur responsable, au travers d'une ligne de conduite et d'initiatives qui vont au-delà des différentes réglementations et se déclinent tout au long de la vie de l'entreprise et de processus.

L'ensemble des informations concernant la politique ESG de Covéa Finance sont disponibles sur notre site internet : <http://www.covea-finance.fr>.

Le rapport ESG de Covéa Finance, plus spécifiquement, présente de façon détaillée la mise en œuvre de la démarche d'investisseur responsable de la société : <https://www.covea-finance.fr/nos-engagements/criteres-esg>.

## **2.3. Formalisation de la démarche d'investisseur responsable de Covéa Finance**

---

La démarche d'investisseur responsable de Covéa Finance est formalisée dans plusieurs documents publics, revus annuellement :

- Sa politique relative aux Risques de durabilité et à l'ESG
- Sa politique d'engagement actionnarial
- Sa politique d'exclusion

Ces trois politiques sont disponibles [ici](#).

## **2.4. Appréhension de la question des risques et opportunités ESG (dont ceux liés au changement climatique) par Covéa Finance**

---

Covéa Finance positionne l'ESG comme un moyen complémentaire de maîtriser les risques dans ses portefeuilles en venant compléter et enrichir la vision traditionnelle de l'investissement basée sur des critères financiers, comptables et boursiers. La notion d'ESG apporte ainsi une réelle valeur ajoutée pour la gestion de portefeuilles.

Les risques ESG, qui sont aussi appelés risques de durabilité, qu'ils soient sectoriels ou applicables à un émetteur en particulier, sont appréhendés via plusieurs canaux principaux :

- lors des échanges avec les entreprises dans le cadre du dialogue actionnarial,
- lors de la revue et de l'appréciation des controverses liées aux émetteurs.

Ces risques sont également identifiés et évalués dans le cadre des activités de recherche de l'équipe d'analyse, et retranscrits dans les fiches d'analyse produites par ses soins (cf. partie 3.1 Objectifs recherchés par la prise en compte des critères ESG au sein du FCP).

En effet, Covéa Finance a poursuivi en 2022 le travail engagé sur l'appréciation des risques embarqués en portefeuilles (ne se limitant pas aux risques liés au changement climatique, mais couvrant bien l'ensemble des risques « E », « S » et « G »).

En 2022, un nouveau modèle de scoring ESG interne a été au cœur de nos réflexions. Puisque celui-ci sera alimenté par des données provenant de fournisseurs, une analyse comparative de la qualité de leurs données a été réalisée en amont de notre choix de prestataires. La réflexion autour de la sélection d'indicateurs pour chaque pilier E, S et G, ainsi que leur pondération selon les secteurs d'activité des entreprises a débuté durant l'année. L'affinement et la finalisation de ce modèle, qui n'a pour autant pas vocation à entraîner l'abandon de l'analyse qualitative, aura lieu courant 2023.

## **2.5. Equipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de Covéa Finance**

---

L'intégration de l'ESG dans les processus d'investissement constitue un projet transverse, et à ce titre, toutes les équipes sont susceptibles d'y contribuer.

Plusieurs équipes sont directement impliquées dans la mise en œuvre de la politique relative aux risques de durabilité et à l'ESG de Covéa Finance. L'équipe d'analyse en premier lieu, en lien avec les équipes du pôle recherche (dont l'équipe d'analyse fait désormais partie), est responsable d'apprécier les titres selon des critères environnementaux, sociaux, sociétaux et de gouvernance, et

de partager ces appréciations avec les équipes de gestion. Ces dernières sont responsables de l'intégration de ces éléments dans leurs décisions d'investissements.

L'équipe de contrôle interne est également directement impliquée dans le contrôle de la bonne mise en œuvre de la politique relative aux risques de durabilité et à l'ESG. Le pôle juridique et conformité intervient également dans une optique d'accompagnement et de conseil dans le cadre de ses missions de veille réglementaire.

En 2022, Covéa Finance a accompagné ses collaborateurs ainsi que sa direction dans l'appropriation des enjeux ESG. La direction et l'ensemble des équipes impactées par le sujet ont ainsi été inscrits à des formations pour l'obtention de la nouvelle certification AMF Finance Durable. Cette démarche s'est inscrite dans la volonté de Covéa Finance d'offrir à ses collaborateurs un socle de connaissances commun sur le sujet, propice à l'échange, à l'émulation et à l'intégration renforcée de ces problématiques à tous les niveaux de notre société. A fin 2022, 74 personnes ont pu bénéficier de cette formation 100% à distance se clôturant par une certification en présentiel, soit 50% du comité de direction, 39% des effectifs de la société, dont plus de 72% des effectifs des équipes de gestion. A la fin d'année, 28% des effectifs de Covéa Finance, dont plus de 55% des effectifs des équipes de gestion ont obtenu leur certification AMF Finance Durable. Cette démarche se poursuivra en 2023.

Afin d'accompagner sa montée en maturité sur les thématiques gravitant autour de la Finance Durable, Covéa Finance, accompagnée du cabinet de conseil Alpha, a également lancé à partir du deuxième trimestre 2022 un projet clé dans le cadre de ses Ambitions 2026. Ce projet, prenant fin en 2023, repose sur 5 chantiers : Réflexion sur la stratégie globale, données extra-financières, transformation des processus de gestion, adaptation de la gamme et intégration des évolutions réglementaires (SFDR, LEC, etc...). Ce projet s'inscrit lui aussi dans la démarche pour Covéa Finance de faciliter l'appropriation des problématiques ESG sur l'ensemble de la chaîne de valeur de notre société de gestion.

Plus spécifiquement, au niveau de l'équipe d'analyse financière et extra-financière, de nouveaux collaborateurs certifiés CESGA, certification d'analyse ESG délivrée par la SFAF (Société Française des Analystes Financiers), ont intégré l'équipe d'analyse en apportant leurs connaissances et leur recul sur les enjeux extra-financiers. Covéa Finance accompagne également les collaborateurs de l'équipe dans leur certification CFA ESG (Chartered Financial Analyst) pour le renforcement de leur positionnement sur le domaine ESG. A la fin de l'année, 2 des membres de l'équipe ont finalisé avec succès ce processus de certification. Une démarche qui perdurera en 2023 avec en cible la certification de la quasi-totalité des membres de l'équipe à horizon 2024.

Ce renforcement du socle des compétences se traduira également dans le cadre de notre université interne, interface pédagogique dans laquelle sera exposé et rappelé le positionnement de l'analyse extra-financière dans le processus de gestion de Covéa Finance. Le module dédié aux fonctions de Recherche sera dans ce cadre produit en 2023. Il s'agit notamment de pérenniser la progression de notre processus d'intégration de la Recherche aux décisions d'investissement.

## **2.6. Nombre d'analystes et gérants ISR employés par Covéa Finance**

---

Au 31 décembre 2022, Covéa Finance emploie 12 analystes, rattachés au Directeur Exécutif en charge de l'ensemble des équipes de Recherche.

Au sein des équipes de gestion, 5 gérants sont en charge de la gestion des fonds Covéa Aéris, Covéa Solis, Covéa Aqua, Covéa Terra, 2 gérants sont en charge de Covéa Flexible ISR et 2 gérants sont en charge de Covéa Actions Solidaires.

## **2.7. Initiatives concernant l'Investissement Responsable dont Covéa Finance est partie prenante**

---

- **Initiatives généralistes** : Covéa Finance est membre de plusieurs commissions et groupes de travail de l'AFG (investissement responsable, exclusion et désinvestissement du charbon et application des Objectifs de Développement Durable) et de la FFA (notamment sur les sujets suivants : exclusion et désinvestissement, risques ESG climat)
- **Initiatives environnement/climat** : Covéa Finance est signataire des CDP (carbone, forêt, eau), et participe à ce titre à des actions collectives visant à inciter les entreprises à plus de transparence sur leurs pratiques environnementales.

## **2.8. Encours total des actifs ISR de Covéa Finance**

---

Au 31 décembre 2022, le FCP Covéa Flexible ISR est labellisé ISR.

A ce titre, les encours ISR de Covéa Finance au 31 décembre 2022 correspondent aux encours des fonds Covéa Actions Solidaires, Covéa Flexible ISR, Covéa Aéris, Covéa Solis, Covéa Aqua et Covéa Terra, à savoir : 830,19 M€.

## **2.9. Pourcentage des actifs ISR rapportés aux encours totaux sous gestion**

---

Au 31 décembre 2022, les encours des 6 fonds ISR représentent 1,03% des encours totaux sous gestion de Covéa Finance.

## **2.10. Liste des fonds ISR gérés par Covéa Finance ouverts au public**

---

Au-delà du fonds Covéa Flexible ISR (labellisé ISR en 2019), qui fait l'objet du présent code de Transparence, Covéa Finance gère également cinq fonds ISR : le FCP Covéa Actions Solidaires (labellisé ISR en 2019), Covéa Aéris, Covéa Solis, Covéa Aqua et Covéa Terra (les quatre labellisés début 2022).

Covéa Actions Solidaires est un fonds d'investissement à vocation générale de droit français, créé en date du 15 octobre 2007 pour une durée de 99 ans.

Covéa Aéris, Covéa Solis, Covéa Aqua et Covéa Terra sont des fonds d'investissement à vocation générale de droit français, créés en 2018 pour une durée de 99 ans. Ils font partie de notre gamme à thématique environnementale.

La liste de nos fonds ISR est disponible ici : <https://particulier.covea-finance.fr/nos-fonds-thematiques/nos-fonds-labellises-isr>.

### 3. Données générales sur le FCP Covéa Flexible ISR

#### 3.1 Objectifs recherchés par la prise en compte des critères ESG au sein du FCP

---

L'OPCVM a pour objectif d'optimiser, par le biais d'une gestion discrétionnaire et sur un horizon de placement recommandé de 5 ans, le rendement du portefeuille à travers une allocation flexible d'actifs (actions et/ou valeurs assimilées et produits de taux) sélectionnés dans l'univers des valeurs françaises et/ou européennes, sur la base de critères extra-financiers avec la mise en œuvre de filtres extra-financiers grâce à la méthodologie d'analyse de la société de gestion.

Cette Sicav peut investir a priori dans tous les secteurs économiques en veillant à respecter les exclusions sectorielles applicables à tous les OPC gérés par la société de gestion, et mentionnées dans la politique d'exclusion, disponible sur le site internet de Covéa Finance, selon une approche « Best in Universe ».

#### 3.2 Moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement du FCP

---

Les principaux moyens internes mis en place sont ceux de la société de gestion qui définit les stratégies d'investissement de manière générale et celle spécifique à l'analyse ESG. L'analyse des émetteurs sur les critères ESG est réalisée par l'équipe d'analyse ou à défaut par le prestataire de données externe pour les émetteurs privés, du label ISR pour les fonds, et de l'émission d'obligations vertes (caractère vert préalablement contrôlé par l'équipe d'analyse) pour les émetteurs souverains. Cette analyse conduit à définir un univers de valeurs éligibles propres à la Sicav Covéa Flexible ISR.

Comme indiqué en rubrique 2.6, Covéa Finance emploie également, à fin 2022, 12 analystes rattachés au Directeur Exécutif en charge de l'ensemble des équipes de Recherche.

#### 3.3 Critères ESG pris en compte par le FCP

---

Les critères retenus pour la définition de l'univers de valeurs éligibles de la SICAV Flexible ISR sont le reflet de l'appréciation de la responsabilité sociale des entreprises sur la base de trois critères évalués en interne pour les émetteurs privés et complétés d'une évaluation sur les piliers S et G fournie par un prestataire spécialisé. En l'absence d'évaluation interne, l'analyse s'appuie sur les données du prestataire externe incluant les mêmes critères.

- Respect de l'environnement. Par exemple : prise en compte stratégique de l'environnement, prise en compte de l'environnement dans la fabrication et la distribution du produit/service, prise en compte de l'environnement dans l'utilisation et l'élimination du produit, contribution au changement climatique etc...
- Respect des ressources humaines. Par exemple : promotion du dialogue social, promotion de la participation des salariés, gestion maîtrisée des impacts sociaux des restructurations,

promotion des choix individuels de carrière et amélioration continue de l'employabilité, qualité des systèmes de rémunération, amélioration continue des conditions de santé-sécurité, respect et aménagement du temps de travail etc...

- Gouvernance d'entreprise. Par exemple : équilibre des pouvoirs et efficacité du conseil d'administration, audit et mécanismes de contrôle, garanties des droits et respect des droits des actionnaires minoritaires, transparence et intégration des critères et responsabilité sociale dans la rémunération des dirigeants exécutifs etc...

Pour les émetteurs souverains, sont notamment retenus les titres de créance (obligations d'entreprise) répondant à la qualification d'obligation verte. Une obligation verte est une émission obligataire lancée par une Entreprise et/ou un Etat sur les marchés financiers pour financer un projet ou une activité à bénéfice environnemental. Les obligations vertes ne présentent pas de différence avec les obligations "non vertes" en termes de rendement ni en termes d'appréciation du risque.

### **3.4 Principes et critères liés au changement climatique pris en compte par le FCP**

---

Comme indiqué dans la rubrique 3.3 ci-dessus, des critères liés au changement climatique sont pris en compte dans le cadre de l'évaluation du « respect de l'environnement » par notre prestataire externe d'analyse extra-financière.

Pour les émetteurs souverains, sont notamment retenus des titres de créance répondant à la qualification d'obligation verte. Ces obligations permettent de financer des projets ou activités à bénéfice environnemental, y compris de façon plus ciblée, des projets ou activités contribuant à la réduction des émissions de gaz à effet de serre, ou d'adaptation au changement climatique.

### **3.5 Critères et méthodologie d'évaluation ESG**

---

Pour l'évaluation ESG des émetteurs privés, l'équipe interne favorise une approche ESG s'appuyant sur une note ESG équilibrée. Celle-ci est calculée à partir de chacun des piliers E (environnement), S (social/sociétal) et G (gouvernance).

La note sur chaque pilier est notamment appréciée à partir de plusieurs critères, avec par exemple :  
E : « intensité carbone » et « part des sociétés moins émettrices que leur secteur »

S : « nombre d'heures de formation par salarié » et « taux de fréquence des accidents du travail »

G : « diversité au sein du conseil d'administration », « indépendance du conseil d'administration » et « transparence fiscale »

L'élaboration des notes des 3 piliers est appréciée sur une échelle de -1 à 1 avec des paliers de 0,5 donnant ainsi 5 notes possibles [-1 ; -0,5 ; 0 ; 0,5 ; 1]. -1 correspondant à la moins bonne note et 1 à la meilleure note. Pour rappel, la note finale ESG est une somme des 3 notes et est donc comprise entre -3 et 3. Celle-ci sera ensuite rebasée de 0 à 1.

Si la société n'a pas été notée en interne, la gestion fera appel à la note du fournisseur de données externes ISS. La société d'analyse extra-financière ISS s'appuie sur une consultation des entreprises d'une part, et de leurs parties prenantes (ONG, syndicats,...) d'autre part, avec un recours à plus de 250 indicateurs par entreprise.

Covéa Finance - Société par Actions Simplifiée au capital de 7 114 644 euros  
RCS Paris B 407 625 607  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro 97-007  
Siège social : 8-12 rue Boissy d'Anglas • 75008 PARIS  
Adresse postale et accueil : 8 rue Boissy d'Anglas • 75008 Paris  
Tél : 01.40.06.51.50 • Fax : 01 40 06 52 40 • [www.covea-finance.fr](http://www.covea-finance.fr)



Les opinions d'ISS sont communiquées en continu et permettent d'alerter sur les engagements, les performances et les risques ESG des entreprises.

Chaque critère retenu (respect de l'environnement, respect des ressources humaines et gouvernance d'entreprise) et évalué par ISS permet d'établir une note ESG mensuelle par critère qui peut aller de « 1 » à « 4 » (comprenant les notes 2 ; 3), c'est-à-dire 4 notes possibles.

Toute notation, qu'elle soit interne ou externe, sera systématiquement re-basée de 0 à 1 afin de pouvoir être intégrée à un référentiel commun et comparable.

Pour l'analyse des titres de créance des émetteurs souverains : l'équipe d'analyse indépendante procédera à un contrôle de la nature "verte" de l'émission en s'appuyant sur une grille d'analyse interne alimentée à partir de la documentation mise à disposition par l'émetteur et le cas échéant, sur la base d'opinions d'agences/sociétés tierces (ex : agences environnementales ou de notation extra-financière).

### **3.6 Fréquence de révision de l'évaluation ESG des émetteurs et gestion des controverses**

---

La fréquence de revue de l'univers d'investissement sera mensuelle via les revues envoyées par la société d'analyse extra-financière ISS. Ces revues permettent ainsi d'actualiser l'univers de valeurs éligibles.

Les controverses susceptibles de concerner les émetteurs de titres font l'objet d'un suivi par l'équipe d'analyse, qui alerte les équipes de gestion le cas échéant.

Les controverses font l'objet d'une analyse approfondie lors des exercices d'appréciation ESG des émetteurs par les analystes.

Les obligations vertes font l'objet d'un contrôle par l'équipe d'analyse en amont de la souscription puis annuellement, lors de la publication de son reporting dédié par l'émetteur.

## **4. Processus de gestion**

### **4.1 Prise en compte des résultats de la recherche ESG dans la construction du portefeuille**

---

La société de gestion procède à l'analyse extra-financière, selon une approche ESG « best in universe » qui vise à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier indépendamment de leur secteur d'activité. Compte tenu des biais sectoriels, les secteurs les plus vertueux sont davantage représentés dans l'analyse de la société de Gestion.

Cette analyse est fondée sur une approche en sélectivité de note, permettant un taux d'exclusion minimum de 20% des notations ESG les plus basses de l'univers d'investissement. Conformément à la réglementation, le taux d'analyse extra-financière du portefeuille est supérieur à 90%. Les titres



non analysés comptent au titre de la poche d'actifs non analysée globale du fonds qui n'excède pas 10%.

La composition de l'univers de valeurs éligibles est revue mensuellement par les équipes de gestion lors du comité d'investissement. Cette analyse mensuelle est réalisée à l'aide des fichiers fournis en fin de mois par l'équipe d'analyse, qui a par ailleurs mis en place un système d'alerte en cas d'évolution sensible de l'un des critères d'évaluation.

En cas de dégradation de la note d'une entreprise sous le seuil minimal établi, les équipes de gestion céderont les valeurs concernées. La décision de cession de titres détenus en portefeuille se fera de manière collégiale selon le process habituel de la société de gestion à l'occasion des comités de gestion tenus mensuellement. Le process de gestion précédemment cité s'applique également en cas d'éligibilité de nouvelles valeurs aux critères du fonds.

#### **4.2 Prise en compte des critères relatifs au changement climatique dans la construction du portefeuille**

---

Comme précédemment indiqué (rubrique 3.4), la contribution des entreprises au changement climatique fait partie des éléments pris en compte par ISS dans le cadre de son évaluation des entreprises.

Les critères relatifs au changement climatique sont donc pris en compte au même titre que les autres critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre de la construction du portefeuille (cf. rubrique 4.1 – ci-dessus).

#### **4.3 Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille du FCP ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG (hors OPC) ?**

---

Le fonds s'inscrit dans le cadre du respect du Référentiel du Label ISR prescrivant d'avoir un taux d'analyse de la part des émetteurs ESG durablement supérieur à 90%.

Tous les titres présents dans le portefeuille font l'objet d'une évaluation ESG qu'il s'agisse :

- D'actions
  
- De titres de dette
  - o privée,
  - o souveraine,
  - o parapublics (dont la note est rattachée à son groupe émetteur souverain) de type « verte », « sociale » ou « durable »
- De parts d'OPC labélisés ISR

Ces évaluations se font au rythme des mises à jour des nouveaux instruments émis comme une introduction en bourse, émission inaugurale, scission de division ou encore un titre non encore analysé.

#### **4.4 Changements apportés au processus d'évaluation ESG et/ou processus de gestion au cours des douze derniers mois**

---

Le processus d'évaluation ESG n'a pas évolué au cours des douze derniers mois en ce qui concerne le périmètre « actions » et le périmètre « taux » de la Sicav. Seule l'échelle de notation a été revue afin de faciliter l'homogénéisation des notes.

Se référer à la rubrique 3.1 pour plus de détails sur les critères ESG utilisés pour ces deux poches.

#### **4.5 Part des actifs du FCP investis dans des organismes solidaires**

---

Néant.

#### **4.6 Pratique du prêt / emprunt de titres par le FCP**

---

Aucune opération d'acquisition ou de cession temporaire de titres ne sera effectuée sur le portefeuille du FCP.

#### **4.7 Utilisation d'instruments dérivés par le FCP**

---

La Sicav Covéa Flexible ISR peut avoir recours à des instruments dérivés (exemple : futures) uniquement dans une logique de couverture.

Les instruments dérivés utilisés pourront porter notamment sur des actions, instruments de taux et des devises. Ils seront utilisés en cohérence avec la politique relative aux risques de durabilité et à l'ESG de l'OPC. Le recours aux actifs sous-jacents via les instruments dérivés n'est pas susceptible d'impacter de manière significative la qualité ISR de l'OPC.

#### **4.8 Investissement dans des OPC par le FCP**

---

Covéa Flexible ISR peut investir dans des OPC. Les OPC éventuellement utilisés doivent répondre aux exigences du label ISR et sélectionnés à partir de la liste officielle des OPC labellisés disponible sur le site <https://www.lalabelisr.fr/fonds-isr/>.

### **5. Contrôle ESG**

#### **5.1 Procédures de contrôles internes et/ou externes mises en place permettant de s'assurer de la conformité du portefeuille par rapport aux règles ESG fixées pour la gestion du FCP**

---

Pour la poche actions, l'équipe d'analyse réalisera un filtre sur la base des données reçues de notre fournisseur de données extra-financières pour extraire les titres dont les notations individuelles E/S/G ont évolué en négatif ou en positif. Les évolutions de notation et inclusions/exclusions de valeurs qui en résultent sont communiquées à l'équipe de gestion par courriel chaque mois.

Un contrôle de 1<sup>er</sup> niveau est effectué à ce stade par l'analyste avant envoi aux gérant(e)s en charge des fonds labélisés ISR. Cette revue de notation est réalisée mensuellement par la gestion et si un titre devient non éligible, la gestion le cède dans un délai raisonnable.

Pour la poche taux, un contrôle de 1<sup>er</sup> niveau est effectué par le(s) gérant(s) en charge du fonds ISR sur les caractéristiques extra-financières des obligations et du respect des notations minimales ESG ; l'équipe d'analyse réalise également un contrôle ad-hoc. Si un titre devenait non éligible, la gestion s'engage à le céder dans un délai raisonnable.

Les OPC éventuellement utilisés devront répondre aux exigences du label ISR. Dans le cas où un OPC ne conserverait son label ISR, la gestion le cède dans un délai raisonnable.

Un contrôle de 2<sup>nd</sup> niveau est réalisé par le Contrôle Interne de Covéa Finance par le paramétrage et le contrôle quotidien de certaines règles extra-financières défini dans le prospectus et repris par ce présent Code de Transparence, dans l'outil compliance. En cas de détection de non-conformité, le Contrôle Interne demande à la Gestion une régularisation dans les meilleurs délais possibles.

## 6. Mesures d'impact et reporting ESG

### 6.1 Evaluation de la qualité ESG du FCP

---

- La qualité ESG du fonds est évaluée via plusieurs méthodes :
- La répartition ISR du portefeuille, en fonction des notes attribuées par notre prestataire externe d'analyse extra-financière à l'ensemble des titres émis par des émetteurs privés (poches actions et crédit). Cette répartition est publiée mensuellement dans des fiches reportings dédiées, accessibles [ici](#).
- Le suivi d'indicateurs d'impact, publiés annuellement dans un rapport d'impact dédié au fonds, et accessible [ici](#).

### 6.2 Indicateurs d'impact ESG utilisés par le FCP

---

Les indicateurs d'impact retenus dans le rapport d'impact de Covéa Flexible ISR sont les suivants :

- Environnement : intensité carbone (Scope 1+2 en tCO<sub>2</sub>eq/M€ de CA), part des entreprises avec des initiatives de réduction des émissions carbone
- Social : nombre d'heures moyen de formation par salarié, taux de fréquence des accidents du travail
- Gouvernance : diversité au sein du conseil d'administration, indépendance du conseil d'administration, transparence fiscale
- Droits Humains : signataires du Pacte Mondial de l'ONU

Dans le cadre du label ISR, le fonds s'engage à un meilleur résultat sur au moins deux indicateurs par rapport à l'univers de départ. L'un doit avoir un taux de couverture d'au moins 90% et un deuxième avec un taux de couverture d'au moins 70%.

Les indicateurs sélectionnés sont :

- Diversité au sein du conseil d'administration
- La part d'entreprises ayant un objectif de réduction des émissions carbone

### **6.3 Supports média permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR du FCP**

---

Les informations sur le FCP Covéa Flexible ISR sont disponibles sur :

- le site internet [www.covea-finance.fr](http://www.covea-finance.fr) les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : Covéa Finance 8-12 rue Boissy d'Anglas – 75008 PARIS [communication@covea-finance.fr](mailto:communication@covea-finance.fr)
- le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org), onglet OPC et produits d'épargne) - Les informations fournies aux investisseurs figurent : - dans le prospectus : présentation succincte (dénomination, forme juridique, dépositaire...), informations concernant la gestion (classification, objectifs de gestion, stratégie d'investissement, profil de risque, ...), informations sur les frais et commissions, informations d'ordre commercial (conditions de souscription et rachat...)
- le site internet du label ISR référence également les fonds labellisés
- les fiches mensuelles disponibles sur le site Covéa Finance : informations spécifiques à l'ISR (critères, répartition, commentaires sur l'actualité ISR), valeur liquidative, performance, volatilité, historique, données techniques et de gestion, indicateurs de risque, orientation et objectif de gestion, commentaire du gérant. Les gérants n'ont pas pour mission de communiquer directement avec le public sur la recherche.

### **6.4 Publication des résultats de la politique d'engagement actionnarial de Covéa Finance**

---

Les résultats de la politique d'engagement actionnarial de Covéa Finance sont publiés [ici](#).

## *DISCLAIMER*

*Le présent document a été rédigé et est publié par Covéa Finance SAS.*

*Ce contenu est communiqué à titre purement informatif et ne constitue :*

- 1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ;*
- 2. ni un conseil d'investissement.*

*Le présent document réfère à un ou plusieurs OPC agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.*

*Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des OPC de lire attentivement la documentation réglementaire des OPC agréés par l'Autorité des Marchés Financiers dont le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») en vigueur, disponible sur le site [www.covea-finance.fr](http://www.covea-finance.fr) ou sur simple demande au siège social de la société de gestion.*

*Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de Covéa Finance au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.*

*À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.*

*Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes.*