

## INFORMATIONS RELATIVES AUX PRODUITS FINANCIERS QUI PROMEUVENT DES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

---

### **Covéa Solis I (FR0013312683)**

#### **I. Résumé**

Ce fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales sans engagement d'effectuer des investissements durables. Le pourcentage minimal des investissements du fonds qui respecte ces caractéristiques s'élève à 80 %.

Les indicateurs de durabilité choisis permettent de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales du fonds :

1. La part des entreprises exposés au pétrole et gaz non conventionnel
2. La part des entreprises exposés au charbon (hors énergéticiens)
3. Note moyenne ESG du portefeuille par rapport à la note de l'univers
4. Diversité du conseil d'administration
5. Objectif réduction émissions carbone
6. Pourcentage d'alignement thématique

Les données ESG proviennent de fournisseurs externes (notamment Urgewald et ISS) dont les données brutes sont utilisées pour créer des notations et listes d'exclusion internes. Ces données sont mises à jour régulièrement et complétées par la recherche interne. Cependant, les données sont soumises à des limitations structurelles qui reposent sur la qualité et la disponibilité des données par les émetteurs.

#### **II. Sans objectif d'investissement durable**

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

#### **III. Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier**

Part des entreprises exposés au pétrole et gaz non conventionnel

Part des entreprises exposés au charbon (hors énergéticiens)

Note moyenne ESG du portefeuille par rapport à la note de l'univers

Diversité du conseil d'administration

Objectif réduction émissions carbone

Pourcentage d'alignement thématique

## IV. Stratégie d'investissement

L'OPCVM suit une stratégie ISR qui repose sur une gestion alliant analyses financière/extra-financière. Le choix des titres, appréciés à partir d'un univers de départ constitué de valeurs européennes, se fait selon plusieurs angles d'analyse : (1) Le rattachement à la thématique du fonds à travers 4 axes d'appréciation, conduisant à exclure de l'univers au moins 10% de valeurs ; (2) L'appréciation de l'approche ESG, avec un taux d'exclusion d'au moins 20% des notes ESG les plus basses. L'investissement du portefeuille s'effectue alors en retenant minimum 75% de valeurs ayant une note supérieure à 3 (échelle de 1 à 5) ; (3) L'analyse stratégique et financière des valeurs retenues, qui s'effectue en respectant une exposition au risque actions comprise entre 75% et 110% de l'actif net.

L'évaluation des pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements est abordée à différents niveaux du processus d'investissement.

Elle est réalisée en amont et durant l'investissement à travers la note du pilier G (Gouvernance) comptant pour 1/3 de la note ESG finale d'un émetteur.

Une structure de gestion sera considérée saine (ou non) notamment selon le respect de la dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général, le taux d'indépendance du Conseil d'Administration, le taux d'indépendance du Comité d'Audit ou encore la nomination d'un administrateur référent indépendant en cas de concentration des pouvoirs en la personne d'un Président-Directeur Général. La présence de représentants des salariés au Conseil d'Administration est également un indicateur des relations avec le personnel. Quant à la rémunération du Directeur Général, celle-ci est abordée sous plusieurs angles (Say on Pay contraignant ou non, variation de la rémunération fixe, part du variable dans la rémunération totale, intégration de critères ESG dans le bonus, etc...). Les pratiques fiscales sont analysées par le biais du taux d'imposition général, du niveau de transparence du taux d'imposition par pays et de l'exposition aux paradis fiscaux. Des éléments quantitatifs et qualitatifs alimentent ces appréciations.

Décembre 2022 – V1

L'évaluation des pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements est également réalisée à travers l'attention particulière réservée aux éventuelles controverses qui sont suivies par l'équipe d'Analyse. Leur niveau de risque est notamment apprécié selon la gravité et la matérialité des sujets.

## V. Proportion d'investissements

Le fonds n'a pas pour vocation de réaliser des investissements durables.

Covéa Finance prend en compte l'exposition directe à un émetteur pour déterminer la proportion des investissements alignées avec les caractéristiques E/S. Le pourcentage d'alignement de ce produit est de 80%.

La valorisation de dérivés exposés à des émetteurs privés, des indices ou le change est pris en compte dans la valeur « autres investissements ».

Pour plus d'informations veuillez-vous référer au template précontractuel, publié en annexe du prospectus disponible sur la page dédiée du site web Covéa Finance.

## VI. Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

### Note ESG :

Les critères extra financiers des investissements sont basés sur une notation ESG développée en interne par l'équipe d'analyse financière et extra-financière et complétés par les données fournies par un prestataire externe indépendant (ISS). Cette notation s'appuie sur une équipondération des 3 piliers (Environnement, Social, Gouvernance).

Les données récupérées auprès du prestataire externe font l'objet d'un contrôle de cohérence par les analystes et peuvent donner lieu à une demande d'information dans le cadre de résultats aberrants.

Les données traitées par l'analyse extra-financière et celles du prestataire sont cependant dépendantes de la transparence des émetteurs.

### Suivi des deux indicateurs de durabilité spécifiques aux fonds vert :

Dans le cadre du suivi des indicateurs de durabilité spécifiques aux fonds vert, un contrôle de premier niveau est réalisé par un membre de l'équipe Analyse. Ce contrôle consiste à effectuer la méthodologie décrite précédemment par un deuxième membre de l'équipe

Analyse afin de comparer les résultats obtenus. Un échange entre les deux analystes a lieu en cas de divergence dans les résultats afin de réaliser les corrections nécessaires.

## VII. Méthodes

Caractéristique E/S	Indicateurs de durabilité	Méthodes utilisées pour déterminer dans quelle mesure les caractéristiques sociales ou environnementales promues par le produit financier ont été atteintes
L'application de la politique d'exclusion normative et sectorielle de la Société de gestion et en particulier l'exclusion des émetteurs privés liés aux énergies non-conventionnelles (pétrole, gaz de schiste) ou au charbon (sauf producteurs d'énergie)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Part des entreprises exposés au charbon (hors énergéticiens)</li> <li>- Part des entreprises exposés aux énergies non-conventionnelles</li> </ul>	Les indicateurs choisis mesurent directement le respect de la caractéristique environnementale pour les investissements en direct de l'OPC, dans la mesure où un faible part d'entreprises exposées au charbon/exposées au pétrole/gaz non-conventionnel correspond à une application efficace de la politique d'exclusion.
La notation extra-financière (« notation ESG ») des émetteurs se base sur une notation interne réalisée par l'équipe de Recherche interne dans une logique de « best effort », consistant à privilégier les émetteurs démontrant une amélioration de leurs pratiques et de leurs performances ESG dans le temps	- la note ESG moyenne du portefeuille de titres détenus en direct par l'OPC (par rapport à la note de l'univers de départ)	La caractéristique environnementale et sociale se base sur l'effet de la notation interne des émetteurs dans leur sélection. L'indicateur choisi mesure cet effet sur le portefeuille.
- Un engagement extra-financier de surperformance de l'univers de départ pour l'indicateur diversité au sein du conseil d'administration	- le taux de féminisation moyen (indicateur : Diversité au sein du conseil d'administration) au sein des conseils d'administration des entreprises en portefeuille	L'indicateur choisi mesure directement la caractéristique de préférence envers les émetteurs dotés d'un taux de féminisation supérieure à la moyenne.
- Un engagement extra-financier de surperformance de l'univers de départ pour l'indicateur réduction des émissions carbone	- la part d'entreprises ayant un objectif de réduction des émissions carbone au sein du portefeuille	L'indicateur choisi mesure directement la caractéristique de préférence envers les émetteurs ayant un objectif de réduction des émissions carbone au sein du portefeuille.
- Une approche thématique fondée sur une sélection des valeur émises par des sociétés liées à la thématique	- la part d'émetteurs dont la note de rattachement thématique est supérieure à 3/5 (note interne Covéa Finance)	L'indicateur reflète le respect de la thématique du fonds. Les émetteurs ayant une note supérieure à 3 sur l'échelle interne exercent des activités directement liées aux thématiques du fonds.

## VIII. Sources et traitement des données

La mise à jour de l'univers investissable des fonds labélisés ISR est réalisée à travers l'extraction des données suivantes :

- La composition des indices utilisés pour définir les univers est obtenue à partir de Bloomberg ;
- La composition des fonds est obtenue à l'aide d'un outil interne de valorisation des portefeuilles ;
- Les notes ESG des émetteurs privés sont obtenues soit à partir 1) des notes réalisées en interne par l'équipe Analyse, 2) de notre prestataire de données ISS dans le cas où l'émetteur n'est pas couvert par l'analyse interne ;
- Les notes ESG des émetteurs souverains sont obtenues à partir des notes réalisées en interne par l'équipe Analyse ;
- Les notes thématiques des émetteurs privés sont obtenues soit à partir 1) des notes réalisées en interne par l'équipe Analyse et Gestion, 2) de notre prestataire de données ISS dans le cas où l'émetteur n'est pas couvert par l'analyse interne.

Les résultats obtenus font l'objet d'une vérification par un analyste. Dans le cas d'une identification de résultats aberrants, une demande peut être réalisée auprès du prestataire de données afin d'en connaître la raison. Dans le même temps, aucune donnée n'est directement estimée par les analystes puisque les notations internes sont réalisées à partir des informations fournies par les émetteurs privés (rapport annuel, rapport de développement durables, site Internet etc.). La mise à jour de l'univers investissable est traitée mensuellement et de manière manuelle par l'équipe Analyse. Elle fait peu à peu l'objet d'une automatisation.

## **IX. Limites aux méthodes et aux données**

La fréquence de mise à jour des notes internes (ESG et/ou thématique) d'un émetteur privé peut constituer une limite aux données puisque celle-ci est définie et valide pour une période de deux ans. De plus, les données obtenues depuis les publications officielles des émetteurs peuvent manquer de transparence. Enfin, dans le cas de l'utilisation des données provenant du prestataire ISS, nous ne connaissons pas le taux de couverture des données collectées.

## **X. Diligence raisonnable**

Décembre 2022 – V1

Afin de respecter les caractéristiques E/S du produit, l'équipe recherche effectuée les diligences suivantes :

- Émetteurs souverains : Une appréciation de données E, S et G à partir de données publiques agrégées dans une base de données interne.
- Obligations vertes : Une vérification interne du caractère vert de l'obligation sur la base des données fournis par l'émetteur, audits indépendants publiques et informations obtenues lors d'échanges directes avec les émetteurs.
- Émetteurs privées : Une appréciation et notation sur la base de données fournis par des prestataires externes spécialisés, rapports publiés par l'émetteur, d'autres informations publiques ainsi que de données obtenus lors de l'échange direct avec l'émetteur.

Pour plus d'information veuillez consulter notre politique ESG.

## **XI. Politiques d'engagement**

Pour plus d'informations veuillez-vous référer aux politiques ESG, engagement actionnarial et exclusion mises à disposition sur le page dédiée du site internet de Covéa Finance.

Le règlement (UE) 2019/2088, dit « Règlement Disclosure ou SFDR » adopté par le Parlement européen et le Conseil de l'Union Européenne le 27 novembre 2019 impose aux acteurs financiers de nouvelles obligations de transparence en matière de communication d'informations extra-financières.

Les caractéristiques de nos produits financiers auxquelles vous allez effectivement accéder sont destinées à vous présenter des informations en matière de durabilité en application de ce règlement.

Ces informations complètent certaines caractéristiques extra-financières des OPC gérés par notre Société de gestion figurant dans leur prospectus complet et notamment l'annexe précontractuelle « SFDR » de chacun de nos OPC. Pour plus de précisions, nous vous invitons à en prendre connaissance avant toute décision d'investissement. Les informations, services et produits présentés sont susceptibles d'évoluer à tout moment, et de façon unilatérale par Covéa Finance. La responsabilité de Covéa Finance ne saurait être engagée à ce titre.

# Covéa Solis

Décembre 2022 – V1

Elles ne constituent en aucun cas un support promotionnel, une sollicitation, un conseil ou une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers.

Les personnes qui sont soumises à des restrictions interdisant la publication ou l'accès aux informations contenues sur les pages suivantes, tels que les ressortissants des États-Unis, ne sont pas autorisées à y accéder.

Covéa Finance décline toute responsabilité en cas d'utilisation de ce site effectuée en violation de ces conditions d'accès ou en cas d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans les pages précédentes.