

Charte d'investissement responsable



Une approche ESG intégrée

Otea Capital est une société de gestion entrepreneuriale créée le 3 décembre 2008 par trois associés (Laurent Puget, Thierry Levalois, Frédéric Fangio).

La philosophie d'investissement d'Otea Capital repose sur des principes de long terme et une analyse approfondie des entreprises. Cela nous semble donc être dans la continuité de notre développement que de mettre en place une intégration des critères ESG dans notre processus alors que nous sommes convaincus de l'importance croissante des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Otea Capital intègre l'analyse ESG dans ses activités de gestion avec la prise en compte de critères ESG dans les processus de gestion des Fonds. Prendre en compte les critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) permet d'améliorer la connaissance des sociétés en regardant au-delà des chiffres : politique de ressources humaines, formation des collaborateurs, conditions de travail, relations avec les clients, traitement et relations avec les fournisseurs, l'impact sur l'environnement, la biodiversité, la pollution, connaissance des nouvelles réglementations, détection des opportunités de développement, meilleure anticipation des risques. Nous pensons donc que l'analyse des critères ESG aide à mieux évaluer l'entreprise et à mieux mesurer le risque des investissements ainsi que les opportunités.

Signature des PRI

Otea Capital est signataire des principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies (plus d'informations sur le site de l'UNPRI) depuis octobre 2021. Cette étape illustre notre volonté de nous engager dans une démarche de gérants responsables à la fois envers nos clients investisseurs (privés et institutionnels), mais aussi vis-à-vis des émetteurs dans lesquels nous investissons.

Politique de vote

La société a retenu la Sustainability Policy d'ISS qui correspond le mieux à son approche d'investisseur responsable et à ses engagements en tant que signataire des PRI.

L'exercice des droits de vote est effectué par l'équipe de gestion. Les votes d'Otea Capital se basent sur l'analyse des différentes résolutions effectuée par ISS Governance, et plus particulièrement sur sa politique de vote ISR. Ce prestataire a adopté une politique de vote correspondant aux standards internationaux.

Le mode d'exercice des droits de vote par Otea Capital est le vote par correspondance directement par la plateforme ISS Governance. Le gérant peut toutefois décider de participer physiquement à l'Assemblée Générale.

Notre démarche pour la gestion collective

Otea Capital a choisi d'intégrer l'analyse ESG à la gestion. C'est le gérant qui prend en compte les critères ESG au même titre que les critères financiers dans ses décisions de gestion. Il incombe donc au gérant lui-même, et non à une société externalisée, de synthétiser les éléments E, S et G produits par les sociétés.

Une grille de 18 critères sur les 3 piliers a été élaborée en interne. Nous avons fait le choix de pondérer le critère de gouvernance à hauteur de 50% de la note et de pondérer les critères S et E à hauteur de 25% chacun, compte tenu de l'importance de la qualité des structures de direction dans les sociétés, et en particulier pour celles de petite et moyenne taille.

Une note est ainsi élaborée sur chacun des trois critères pour chaque émetteur, le gérant se réservant la possibilité d'investir jusqu'à 10% de l'actif net dans des émetteurs non notés. Notre approche intégrée ne vise pas à interdire l'investissement dans des sociétés mal notées, puisque Nous avons retenu une approche « Best Effort » qui nous apparaît faire davantage sens. En effet, chez Otea Capital, nous pensons que l'investissement ESG ne se réduit pas à investir dans les sociétés les mieux notées (Best in class ou Best in Universe) mais de savoir identifier et investir dans des entreprises qui adressent de manière significative les grands défis du développement durable. Si nous apprécions les « leaders ESG », dont certains sont dans notre fonds Sillage, nous pensons que les investisseurs ont également un rôle à jouer pour accompagner les entreprises dans une transition durable. C'est dans les entreprises en pleine transition que nous voyons les meilleures opportunités, en matière d'impact comme de retours sur investissement. C'est ce qui justifie notre approche « Best Effort »

Politique d'exclusion :

- Sont immédiatement exclues de l'univers toutes les valeurs exerçant dans les armes controversées (bombes à sous munitions, mines anti-personnel, armes chimiques et biologiques), le charbon et le tabac. Ainsi que toute que toute entreprise réalisant minimum 5% de son chiffre d'affaires dans les jeux d'argent et de hasard et dont le siège fiscal se situe dans un paradis fiscal pour le Fonds Sillage. Par ailleurs, dans le cas où une valeur que nous détenons en portefeuille se voit franchir l'un de ces seuils, nous serons amenés à céder cette position sur un horizon de 6 mois.
- Ensuite, à partir de la notation MSCI ESG Research , nous excluons toutes les entreprises non-notées, toutes les sociétés dont la note globale CCC et tous les titres dont la notation des controverses est Rouge. Notre taux d'exclusion total des sociétés les plus mal notées est ainsi supérieur aux 20% exigés par la réglementation. D'autre part, au moins 90% des valeurs détenues dans les portefeuilles sont notées.
- Nous obtenons ainsi notre univers d'investissement extra financier.

Notre démarche pour la gestion de portefeuilles

Au niveau de nos investissements dans des OPCVM, la sélection se fait de manière indépendante sur la base d'une analyse portant sur l'organisation des sociétés de gestion (stabilité des équipes, gestion des risques, santé financière...) et des fonds (performance, volatilité, composition,...) à laquelle nous ajouterons une analyse sur le niveau de prise en compte des critères extra-financiers ESG (politique d'investissement ESG, appréciation de l'intégration des critères ESG dans le processus de gestion des fonds) en questionnant directement les équipes de gestion.