



Politique ESG d'OTE A Capital

Afin de concilier la recherche de performance et le développement des pratiques responsables, des critères ESG sont intégrés et pris en compte dans le processus de gestion de nos fonds SFDR 8. Nous utilisons l'outil de notation MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS.

Notre approche repose sur l'application de filtres d'exclusion et de l'intégration de critères ESG selon une approche « best effort » et selon un modèle propriétaire.

L'univers de notation est commun à tous ces fonds. Il rassemble toutes les valeurs françaises de plus de 25 millions d'euros de capitalisation boursière et toutes les valeurs européennes de plus de 500 millions d'euros de capitalisation ainsi qu'une sélection de très grandes capitalisations américaines.

Exclusions

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) et le charbon, ainsi que toute entreprise réalisant minimum 5% de son chiffre d'affaires dans le tabac. Ces seuils d'exclusion de 5% et de 0% sont pris en compte individuellement pour chacun des 3 domaines d'exclusions (Tabac, armes controversées et charbon) et ne sont donc pas cumulatifs.

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 MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS, nous excluons toutes les entreprises non-notées, toutes les sociétés dont la note globale est supérieure à 35 et tous les titres dont la notation des controverses est de 5/5 (niveau sévère). 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.

Analyse ESG / Notation

Le choix des 18 indicateurs retenus relève de l'intérêt intrinsèque de chaque critère, mais aussi de la fréquence de divulgation de ces informations par les sociétés de notre univers investissement.

Pilier Environnemental (5 indicateurs)

- Politique de changement climatique / identification des risques liés à l'environnement
- Emissions de GES
- Consommation d'énergie
- Gestion eau
- Gestion des déchets

Pilier Social et Sociétal (7 indicateurs)

- Chaîne d'approvisionnement / fournisseurs
- Turnover
- Diversité homme/femme au sein de l'effectif
- Représentation des femmes au sein de fonctions de direction
- Taux d'accident
- Politique de santé et de sécurité
- Politique de formation des salariés

Pilier Gouvernance (6 indicateurs)

- UN Global Compact Signatory
- Diversité homme/femme du comité exécutif
- Niveau d'indépendance du conseil d'administration
- Fonction séparée entre président et DG
- Politique de rémunération de l'équipe dirigeante (alignement des intérêts entre l'équipe dirigeante et les actionnaires et transparence des critères de rémunération)
- Droit des actionnaires

Nous avons fait le choix de surpondérer le critère de gouvernance (à hauteur de 50% de la note) et de pondérer les critères S et G pour 25% chacun, compte tenu de l'importance de la qualité des structures de direction dans les entreprises, ce qui est particulièrement vrai pour les petites et moyennes sociétés. Une note est ainsi élaborée sur chacun des trois critères (E, S et G).

Nous avons retenu une approche de « best effort », ce qui nous permet de sélectionner des sociétés ayant les meilleures pratiques ESG dans chaque secteur mais de prendre aussi en compte les entreprises performantes dans l'amélioration de leurs pratiques ESG.

Notation « **best effort** » : permet d'identifier les sociétés qui, par leurs actions, sont dans une démarche d'amélioration significative en termes de respect du développement durable. La note est donc calculée sur la base de l'évolution de la note ESG sur une période de 5 ans. Nous vérifions que l'accélération est réelle dans la durée, avec un point d'étape chaque année.

Nous avons ainsi privilégié une approche dynamique, appréciant l'amélioration de la démarche d'une société donnée dans le temps ; ce progrès nous apparaît comme une source de création de valeur pour l'actionnaire.

Nous recueillons les informations dans les données publiques publiées par les sociétés ou par un dialogue avec elles (rencontres fréquentes avec les sociétés tout au long de l'année), auxquelles nous ajoutons les mesures fournies par la base Bloomberg et Sustainalytics sont agrégées dans notre grille de référentiel. Les résultats obtenus pour chaque indicateur font ressortir un score et permettent un classement de la société.

Les notations sont mises à jour dans un délai de 12 mois ou de manière plus ponctuelle en cas d'information mettant en cause la notation actuelle.

Analyse des controverses

Le suivi des controverses se fait sur la base des informations fournies par MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS. Ces informations sont complétées par une veille permanente de la presse générale et spécialisée pour l'ensemble des entreprises des portefeuilles qui est réalisée par l'équipe de gestion. En cas d'émergence d'une controverse grave nouvelle pour une entreprise d'un des portefeuilles gérés, l'équipe de gestion contacte si possible la société concernée et recueille le maximum d'informations supplémentaires sur les faits. Si après analyse la controverse apparaît comme étant sévère voire très sévère ou suscite un doute, alors nous mobilisons un comité de gestion des risques qui décidera du maintien ou non de l'investissement dans les portefeuilles concernés. Dans ce cadre-là, Le rythme de cession d'un titre tiendra compte de sa liquidité et des conditions de marchés.