

# 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 et plus particulièrement pour l'OPCVM Sillage dont l'objectif de gestion du fonds intègre la prise en compte de critères ESG. Prendre en compte les critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance), dans le processus de gestion, 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 n'est actuellement adhérent d'aucune charte ou code et ne détient aucun label. Néanmoins, Otea Capital envisage de devenir signataire des principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies (plus d'informations sur le site de l'UNPRI) en 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

Le vote n'est pas systématique, partant du constat que nous sommes une petite société de gestion et que notre vote aura peu de poids sur les sociétés de grandes tailles. Nous avons donc placé le curseur de notre participation au vote pour les sociétés, ayant leur siège social en Europe, dont les capitalisations boursières n'excèdent pas 200 millions d'euros.

Un gérant de l'équipe, spécialiste des petites capitalisations, et connaissant le mieux les sociétés pour lesquelles nous exercerons nos droits de vote a été désigné comme responsable de l'exécution des votes. En effet, le gérant connaissant le mieux la société vote en accord avec les principes définis dans la Politique, tout en prenant en compte les circonstances de la société.

Le mode courant d'exercice des droits de vote par Otea Capital est le vote par correspondance directement par la plateforme de notre dépositaire (CACEIS). 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 :

Nous appliquons les exclusions suivantes :

- émetteurs dont le siège social est enregistré dans un paradis fiscal ;
- entreprises impliquées dans le développement, la production, la maintenance, l'utilisation, la distribution, le stockage, le transport et la vente de bombes à sous-munitions et de mines anti-personnel et de leurs composants clés ;
- entreprises impliquées dans les jeux d'argent, la production de tabac, l'extraction de charbon et la production d'énergie liée au charbon thermique.
- sociétés impliquées dans des controverses graves (définies par la nature et l'ampleur de l'impact).

## 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.

