

## Résumé

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et sociales, le produit combine des critères d'exclusion et une approche basée sur un système de notation. Le dialogue actif avec les représentants des entreprises, notamment les dirigeants, fait partie intégrante de l'analyse des sociétés et constitue un processus important pour MainFirst Global Dividend Stars, dans l'optique d'améliorer le profil ESG pendant la durée de détention du produit. Des facteurs extrafinanciers tels que la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), notamment eu égard aux risques de réputation, sont activement intégrés dans les processus d'investissement et de décision.

## Sans objectif d'investissement durable

Ce produit financier tient compte de caractéristiques environnementales ou sociales, mais ne poursuit pas principalement un objectif d'investissement durable au sens du règlement Taxinomie de l'UE (2020/852).

## Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

L'approche ESG de MainFirst Global Dividend Stars consiste à améliorer le score de risque ESG moyen des différentes entreprises sur la durée de l'investissement. Elle est notamment poursuivie au travers d'entretiens réguliers avec les entreprises dont le score de risque ESG est élevé ou qui ne possèdent pas de tel score. Ces échanges critiques et constructifs visent à éliminer les risques. Ce sont surtout les entreprises dont le score de risque ESG se situe dans la partie de l'échelle d'évaluation correspondant au risque le plus élevé qui sont concernées. Pour établir ce score, nous utilisons les analyses de l'agence de notation externe [Sustainalytics](#).

**La volonté de MainFirst Global Dividend Stars de respecter les critères de durabilité est confirmée par l'exclusion de secteurs supplémentaires :**

### Exclusions du filtrage environnemental :

Charbon  
Sables bitumineux/gaz de schiste  
Énergie nucléaire



### Exclusions du filtrage sanitaire :

Tabac



### Exclusions du filtrage éthique :

Divertissement pour adultes



### Exclusions basées sur des normes :

Violation des principes du Pacte mondial de l'ONU

### **Par ailleurs, les PIN (Principales incidences négatives) suivantes sont prises en compte :**

1. « Emissions de gaz à effet de serre » (niveaux 1, 2 et 3)
2. « Empreinte carbone »
3. « Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles »
10. « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales »
14. « Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des armes controversées » (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

En outre, les entreprises sont soumises à une analyse des controverses à l'aide de données fournies par Sustainalytics. Celle-ci évalue l'implication des entreprises dans des incidents ayant une incidence négative sur les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

A la suite des exclusions, l'univers d'investissement mondial est réduit d'environ 3%.

### **Stratégie d'investissement**

L'objectif de MainFirst Global Dividend Stars est d'offrir un rendement approprié, conforme au style de gestion dans toutes les phases de marché, grâce à une croissance du capital à moyen/long terme et à des distributions régulières. Dans le cadre d'une approche de gestion de portefeuille active, le compartiment privilégie les entreprises dont la qualité des dividendes est supérieure à la moyenne. Dans le cadre de notre stratégie d'investissement, nous nous concentrons essentiellement sur l'analyse fondamentale des entreprises sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs. Celle-ci comprend un examen détaillé du modèle économique, du bilan, des flux de trésorerie et des investissements sur la base de facteurs qualitatifs, avec un accent particulier sur les compétences de la direction.

L'analyse ESG fait partie intégrante du processus d'investissement dans la mesure où une analyse de durabilité est effectuée pour chaque titre.

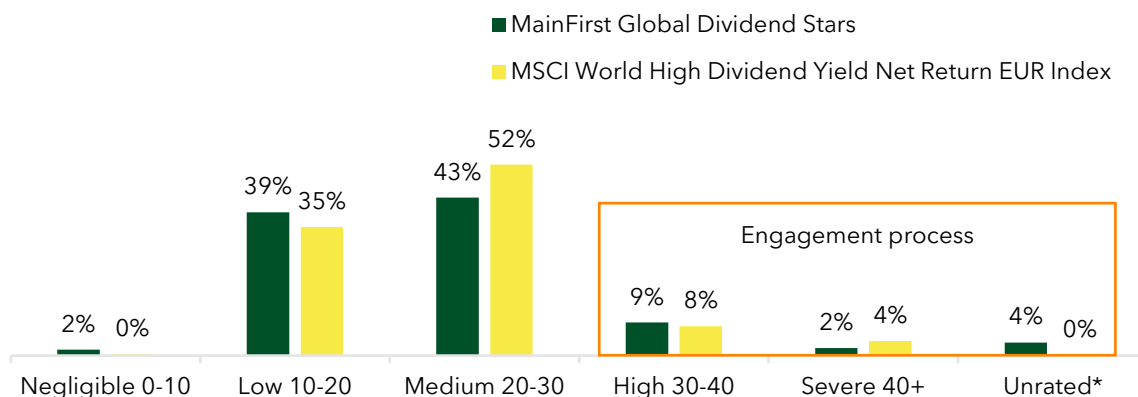
### **Proportion d'investissements**

Le produit n'a pas pour vocation d'investir dans des valeurs durables au sens du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les facteurs ESG sont pris en considération pour toute décision d'investissement.

### **Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales**

La répartition des scores de risque ESG est contrôlée quotidiennement et fait l'objet de publications régulières.

## Répartition en termes de score de risque ESG



\*Unrated figures also includes current and expected cash

Source: Sustainalytics, 29.12.2023

## Méthodes

Les notations de durabilité attribuées par l'agence de notation Sustainalytics facilitent le processus décisionnel, en cela qu'elles permettent d'établir un classement détaillé des investissements sur la base de facteurs liés à la durabilité (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance p. ex.). Dans ce cadre, le classement du score de risque ESG est effectué à l'échelle mondiale et à l'intérieur de l'univers analysé. La moyenne pondérée des scores de risque ESG des entreprises détenues en portefeuille est comparée au score moyen pondéré de l'indice de référence (MSCI World High Dividend Yield NR EUR). Une analyse ESG interne est effectuée pour tous les titres non couverts par Sustainalytics.

## Sources et traitement des données

Sustainalytics constitue la principale source des données utilisées pour l'analyse ESG. Les données requises sont intégrées dans le système de gestion des ordres à des fins de conformité prénégociation et post-négociation.

## Limites aux méthodes et aux données

Les petites entreprises publient encore peu d'informations sur les risques ESG et les mesures prises pour les limiter, de sorte que la situation en matière de données y est plus compliquée. En conséquence, ces petites entreprises risquent de se voir attribuer un score ESG plus faible par Sustainalytics, voire de ne pas être notées du tout. Bien souvent, peu de données sont disponibles pour la réalisation d'analyses ESG propres.

## Diligence raisonnable

La vérification interne des critères et des processus est opérée par les équipes en charge de la gestion de portefeuille, de la conformité des investissements et de la gestion des risques. Les indicateurs et scores mis à disposition sont quant à eux soumis au contrôle de Sustainalytics.

## Politiques d'engagement

- > [ESG Policy](#)
- > [Voting Policy](#)
- > [Prospectus](#)

## Mentions légales

Le présent document a pour objet de fournir aux investisseurs des informations ESG sur le fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Ces informations prescrites par la loi visent à vous présenter la nature de ce fonds et les risques liés à un investissement dans le contexte des critères ESG. Nous vous conseillons de lire le présent document afin de pouvoir prendre une décision d'investissement éclairée. De plus amples informations sur le fonds, le prospectus en vigueur et son annexe, les statuts ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels en langue allemande peuvent être obtenus gratuitement sur demande aux heures d'ouverture habituelles auprès de la société d'investissement, de la société de gestion, du dépositaire, du (des) distributeur(s) et du (des) agent(s) payeur(s).

Vous trouverez également des informations supplémentaires sur le fonds sur notre site Internet [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) ou [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com), en particulier dans les lignes directrices concernant les investissements durables (ESG) et la ligne directrice relative à l'exercice des droits de vote.

Etat : 01/01/2024