

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 avec les dirigeants des entreprises fait partie intégrante de l'analyse des sociétés et constitue un processus important pour MainFirst Top European Ideas, 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 Top European Ideas consiste à améliorer le score de risque ESG moyen des différentes entreprises sur la durée de l'investissement. Elle est notamment poursuivie à travers des entretiens critiques, constructifs et réguliers avec les entreprises dont le score de risque ESG est élevé ou qui ne possèdent pas de tel score. Ce sont surtout les entreprises dont le score de risque ESG se situe dans le tiers inférieur de l'échelle d'évaluation qui sont concernées. Pour établir ce score, nous utilisons les analyses de l'agence de notation externe indépendante [Sustainalytics](#).

Par ailleurs, la volonté de MainFirst Top European Ideas de respecter les critères de durabilité est confirmée par l'exclusion des secteurs suivants :

Exclusions du filtrage environnemental :

Sables bitumineux/gaz de schiste
Charbon
Energie 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. « Intensité de gaz à effet de serre »
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 de référence est réduit d'environ 7%.

Stratégie d'investissement

MainFirst Top European Ideas Fund a pour objectif de surperformer durablement l'indice STOXX Europe 600 Total Return et donc de générer une performance supérieure à la moyenne sur l'ensemble du cycle de marché. Le compartiment investit dans des actions européennes cotées en Bourse. Le processus d'investissement de la stratégie s'appuie sur une approche de sélection de titres « bottom-up ». Nous recherchons des entreprises sous-évaluées, voire impopulaires, mais qui enregistrent une croissance structurelle. Ce faisant, nous prenons notamment en compte leurs atouts opérationnels et la solidité de leur bilan ainsi que les situations spéciales telles que le remboursement anticipé de dettes ou les révisions bénéficiaires. Une très grande importance est accordée à l'intégrité et aux compétences de la direction qui, dans l'idéal, sont attestées par un historique solide. Afin d'identifier rapidement une évolution des atouts d'une entreprise et de pouvoir mieux évaluer la qualité de la direction, le dialogue avec les dirigeants est au cœur de notre philosophie d'investissement. L'analyse ESG fait partie intégrante du processus d'investissement dans la mesure où une analyse de durabilité est effectuée pour chaque titre.

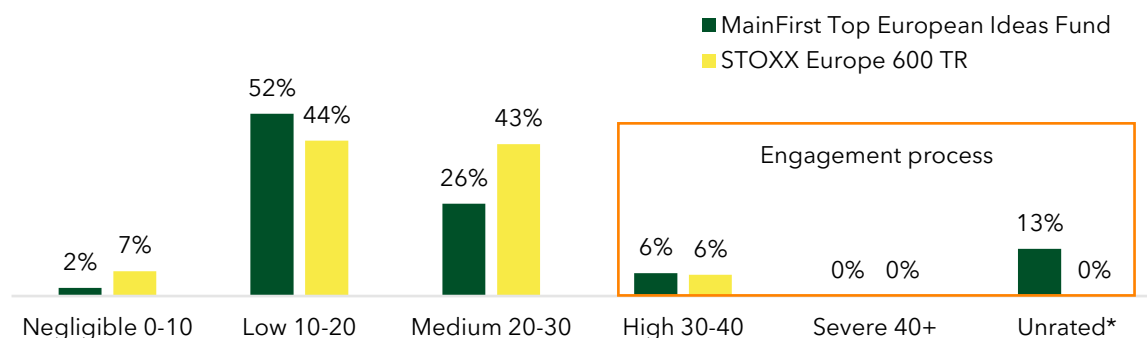
Proportion d'investissements

Le produit n'a pas pour vocation d'investir exclusivement 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 en termes de score de risque ESG est surveillée 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 répartition en termes de score de risque ESG est comparée avec celle de l'indice STOXX Europe 600 TR. 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. La vérification externe des indicateurs et scores mis à disposition est confiée à Sustainalytics, tandis que nos processus ont été contrôlés en externe par FNG.

Politiques d'engagement

Le processus d'engagement repose sur les trois piliers suivants :

1. dialogue direct,
2. activités d'engagement formelles et
3. engagement social.

Voir

> [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 ou 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