

# RAPPORT GEMWAY ASSETS - ARTICLE 29

## GENERAL

### 1. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères ESG, notamment :

#### a) Présentation résumée de la démarche générale de l'entité

Gemway Assets est une société de gestion indépendante créée en 2012 par Bruno Vanier et Michel Audeban. L'objectif principal de gestion est d'investir sur des valeurs de qualité à croissance pérenne dans les pays émergents. Il s'agit donc principalement de valeurs liées à la technologie et à la consommation. L'intuition sous-jacente est de bénéficier du développement des sociétés de consommation et des classes moyennes dans les pays émergents.

Gemway Assets considère la gestion des risques ESG comme un élément constitutif de l'analyse fondamentale des entreprises, complémentaire de l'analyse financière. Ainsi les analystes-gérants prennent en compte la note ESG et les informations sur les controverses fournies par le prestataire et procèdent systématiquement à une analyse sociale et de gouvernance.

L'intégration des critères ESG dans le processus d'analyse permet à l'équipe de gestion de Gemway Assets de déterminer un portrait plus complet d'une société et de prendre en considération, de façon systématique, tous les risques et toutes les opportunités associées à ces critères.

Gemway Assets réalise l'intégration des critères ESG par la prise en compte de ces éléments, notamment sur le plan du risque au même titre que les facteurs financiers traditionnels.

Années après années, Gemway Assets a formalisé sa politique ESG.

Tout d'abord, en 2015, Gemway Assets a signé les UN-PRI, puis rejoint le CDP (ex - Carbon Disclosure Project). Cette même année Gemway Assets a signé un partenariat avec Sustainalytics pour la fourniture de données extra-financières.

Puis, en 2017, Gemway Assets a choisi S&P Global Trucost pour calculer l'empreinte carbone de GemEquity (étendu depuis à l'ensemble des OPCVM gérés).

En 2018, Gemway Assets a mis en place une politique de vote.

En 2020, l'ensemble des fonds actions gérés par Gemway Assets (GemEquity, GemAsia et GemChina) ont obtenu le Label d'Etat ISR. Enfin, en 2021, l'ensemble de la gamme Gemway Assets est classifié SFDR 8 (GemEquity, GemAsia, GemChina et GemBond).

Concernant le risque environnemental et notamment le risque climatique, les OPCVM sont moins intenses en carbone car ils sont majoritairement investis dans des sociétés profitant du développement de la consommation de masse et des classes moyennes dans les pays émergents. La mesure a posteriori de l'intensité carbone moyenne du portefeuille, basée sur les données S&P Trucost, permet de valider le positionnement de l'OPCVM.

Initiatives généralistes	Initiatives environnement/climat	Initiatives sociales	Initiatives gouvernance
<input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment	<input checked="" type="checkbox"/> CDP - Carbon Disclosure Project (carbone)		

b) Information des souscriptions

En plus du label ISR, les moyens retenus pour informer les souscripteurs des fonds sur les critères E, S, G sont :

- Reporting obligatoire
- Reporting mensuel
- Reporting ESG annuel

c) Liste des produits financiers « article 8 » et « article 9 »

Gemway Assets gère près de 1,8Md€, au sein de la SICAV GemFunds, 100% article 8 :

- GemEquity (actions globales émergentes) : 1,5Md€
- GemAsia (actions Asie hors Japon) : 160M€
- GemChina (actions Chine) : 100M€
- GemBond (dettes souveraines émergentes libellées en devise forte) : 13M€

d) Prise en compte des critères ESG

La proximité avec les sociétés émergentes nous a permis d'élaborer notre système de notation interne basé sur **20 indicateurs** qualitatifs et quantitatifs. Nous travaillons avec Sustainalytics, S&P Global Trucost et CDP comme base d'analyse extra financière. Leurs données complètent notre analyse fondamentale faite en interne.

Gemway Assets opère sur les marchés émergents où les standards sont différents du monde développé. Tout d'abord le niveau de reporting est plus faible. Il est important d'être en contact avec les entreprises afin d'obtenir les informations. Par ailleurs, de nombreuses sociétés sont nouvellement créées avec une prépondérance des fondateurs aux commandes. Ainsi l'indépendance du conseil d'administration n'est pas nécessairement un indicateur parlant. Enfin, les pays émergents sont les producteurs du monde et ainsi les normes environnementales sont en deçà des normes occidentales.

La pondération des différents critères est la suivante :

- G : 60% → Qualité du management ; business annexes des fondateurs ; risque règlementaire ; parité des sexes ; transparence de la communication avec les investisseurs
- S : 20% → Capital humain ; taux de rotation des employés ; taux de couverture de sécurité sociale
- E : 20% → Intensité carbone ; taux de recyclage

Parmi les indicateurs financiers : rentabilité des capitaux ; taux d'investissement en R&D ; soutenabilité des cash flows.

e) Adhésion de l'entité

En 2015, Gemway Assets a signé les UN-PRI, puis rejoint le CDP (ex Carbon Disclosure Project). En 2020, l'ensemble des fonds actions gérés par Gemway Assets (GemEquity, GemAsia et GemChina) ont obtenu le Label d'Etat ISR.

**GEMWAY ASSETS > 500M€**

**2. Moyens internes déployés par l'entité, notamment :**

a) Ressources financières, humaines et techniques dédiées à la prise en compte des critères ESG

Les 4 analystes-gérants, dont le président de Gemway Assets, assurent tous leur part d'analyse ISR. La conviction profonde de Gemway Assets est celle d'une analyse globale qui intègre le financier et l'extra-financier, afin d'éviter tout antagonisme. Il n'y a donc pas d'analyste ou de gérant spécialisé ISR. Les analystes-gérants effectuent des analyses, des contrôles et des vérifications ISR dans le cadre de leurs fonctions.

La recherche ISR de Gemway Assets s'appuie sur les entretiens propriétaires avec les sociétés (> 300 par an), chacun ayant une partie consacrée à l'ESG, mais aussi sur les données externes de deux agences de notation extra-financière : Sustainalytics et S&P Global Trucost.

Le directeur général, par ailleurs RCCI, est en charge de la fonction Risques, Conformité et Contrôle Interne, est chargé d'animer et de coordonner la démarche ISR de la société. Il est aussi fortement impliqué dans la démarche d'investissement responsable, en assurant la relation avec les associations d'investisseurs, comme le PRI, l'AFG (un des référents ESG pour le Bureau de la Commission Commercialisation) et les agences de notation ESG.

Moyens internes

L'analyse ESG est intégrée à l'analyse fondamentale des titres dans lesquels Gemway Assets est investie. L'analyse ESG est menée par 4 analystes-gérants expérimentés.

La société de gestion a mis en place un fichier ESG permettant à l'ensemble des analystes-gérants de disposer en temps réel de la notation ESG et des informations de controverses, ainsi que des analyses ESG internes, sur l'ensemble de portefeuille.

Moyens externes

Gemway Assets s'appuie sur des agences de notations ESG externes : Sustainalytics pour l'analyse ESG, S&P Global Trucost pour la transition énergétique :

- Sustainalytics : fournisseur de Gemway Assets depuis 2015 en données et notation environnementale, sociale et de gouvernance ; les notes de Sustainalytics sont actualisées au fil de l'eau (<http://www.sustainalytics.com>). Sustainalytics fournit des notes ESG, mais aussi une analyse des controverses, en détaillant leur degré de gravité, leur perception par les parties prenantes et leur évolution, selon la réactivité managériale de l'entreprise.

- S&P Global Trucost : prestataire de Gemway Assets depuis 2017 (empreinte carbone). En 2019, nous avons opté pour un accès direct à leur base de données. Ainsi, nous pouvons suivre en temps réel

l'empreinte carbone d'une action spécifique ou de la totalité d'un fonds. Nous communiquons deux fois par an une mesure de l'empreinte carbone de chaque fonds (<http://www.trucost.com>).

- Sustainalytics : 5 500€ par an
- S&P Global Trucost : 7 500€ par an
- CDP : 2 760€ par an
- Conseillers externes (données de marchés) : ≈ 20k€ par an
- Analyse interne : ≈ 120k € par an

Soit au total : ≈ 156k€ par an

b) Actions menées pour renforcer ses capacités internes.

En février 2022, l'ensemble des équipes Gemway a participé à une formation d'une demi-journée (suivi d'un déjeuner) consacrée à l'ESG.

**3. Démarche de prise en compte des critères ESG au niveau de la gouvernance de l'entité, notamment :**

a) Connaissances, compétences et expérience ESG des instances dirigeantes

En février 2022, l'ensemble des équipes Gemway a participé à une formation d'une demi-journée (suivi d'un déjeuner) consacrée à l'ESG. La formation a été assurée par Ethifinance, spécialiste reconnu de l'ESG.

Michel Audeban est un des référents ESG au sein du bureau de la Commission Commercialisation de l'AFG.

b) Inclusion dans la politique de rémunération

La rémunération variable est définie au regard de critères quantitatifs et qualitatifs. Une fiche d'évaluation individuelle annuelle est rédigée dans ce sens.

Les données ESG sont prises en compte de deux manières dans le cadre de la rémunération des gérants :

- Lors de l'entretien annuel, la contribution de chaque gérant à la définition, l'application et l'évolution de la politique ESG / ISR est un des éléments importants pris en compte.
- Plus ponctuellement, lors d'enjeux ESG/ ISR spécifiques (eg : obtention du label ISR de l'ensemble de la gamme actions en 2020) cet aspect peut définir un objectif quantitatif à lui seul.

c) Intégration des critères ESG dans le règlement interne du conseil d'administration

Les critères ESG ne sont pas à ce stade inclus, per se dans le règlement interne du conseil d'administration.

Toutefois, Gemway Assets s'engage sur plusieurs plans, notamment sur le plan social / actionnariat :

- Dès l'origine, Gemway Assets a prévu la participation des gérants de portefeuille et des salariés présentant une ancienneté de plus de 3 ans, au capital de la société de gestion. L'objectif étant que chacun soit associé au capital et donc aux résultats de l'entreprise (7 salariés sur 10 sont d'ores et déjà au capital).
- Diversité / Mixité : La part féminine des employés est très élevée chez Gemway Assets avec 6 femmes sur 12 (soit 50%).
- Gemway Assets a développé une politique RSE qu'elle s'emploie à renforcer progressivement

Lien vers la politique RSE :

[https://www.gemway.com/ckeditor\\_assets/attachments/467/politique\\_rse\\_2022.pdf](https://www.gemway.com/ckeditor_assets/attachments/467/politique_rse_2022.pdf)

#### **4. Stratégie d'engagement de l'entité auprès des émetteurs ou des sociétés de gestion, notamment :**

##### **a) Périmètre des entreprises concernées**

Notre engagement est axé autour de deux axes principaux : notre participation dans les votes aux Assemblées Générales et notre communication avec les entreprises afin d'améliorer la transparence de leur communication et les inciter à prendre davantage conscience des problématiques ESG.

La proximité avec les sociétés fait partie intégrante de notre ADN. Notre équipe de gestion réalise plus de 300 entretiens sociétés par an. Lors de chaque entretien, l'équipe de gestion aborde l'aspect ESG avec 4-5 questions pour les sociétés nouvelles et un questionnaire ESG spécifique pour les titres en portefeuille et ceux qui s'approprient à y rentrer (≠ 100 sociétés)

A travers le dialogue actionnarial, nous participons à l'amélioration de l'engagement ESG des entreprises dont nous sommes actionnaires. Dans ce cadre, nous organisons des entretiens sociétés spécifiques à l'ESG.

Exemple de succès : Proya Cosmetics

Sa capitalisation boursière est de 5,5 Md\$. C'est un type d'entreprise où Gemway Assets, un investisseur engagé de taille moyenne, peut jouer un rôle actif. En 2020, l'entreprise chinoise a considérablement amélioré sa communication sur les facteurs ESG en publiant un rapport de développement durable sophistiqué en chinois et en anglais. Il s'agit d'un grand progrès de la part d'une société cotée sur une place boursière de Chine continentale. La société se distingue par les ratios de parité de genre avec un taux de féminisation des cadres moyens et supérieurs de l'entreprise de 47 %. Par ailleurs, étant exposé aux tests sur animaux, Proya investit en permanence dans des méthodes de test alternatifs. En 2020, moins de 10 % seulement de ses produits ont fait l'objet de tests sur les animaux. En ce qui concerne les emballages, l'entreprise a commencé à réduire l'utilisation de matériaux non recyclables dès 2011. En 2021, nous avons discuté avec la société Reporting ESG à plusieurs reprises, en nous appuyant sur le questionnaire et la méthode d'analyse ESG propres à Gemway. Au cours de l'enquête, nous avons découvert qu'une métrique environnementale clé, " les émissions de GES de scope 1 et 2 ", était communiquée avec une unité de volume incorrecte. Proya a promis de corriger cette erreur dans son prochain rapport de durabilité. Nous avons également poussé l'affaire plus loin et fait un rapport aux plateformes de notation ESG telles que Trucost afin que ce point de données erronées puisse être corrigé pour mieux refléter le fait que les émissions de Proya se sont en fait améliorées d'année en année. En outre, dans nos commentaires à Proya, nous avons suggéré à la société d'élaborer une stratégie ESG à moyen et long terme et d'envisager de travailler avec une agence tierce experte dans des domaines tels que les calculateurs carbone et les rapports ESG, ce qui

a été très apprécié par la direction. Nous sommes heureux de constater que nos efforts ont un impact sur la performance ESG de notre société de portefeuille et nous espérons voir d'autres améliorations de la part de Proya à l'avenir.

Gemway choisit de s'engager dans trois champs d'application du dialogue actionnarial :

1. La collaboration avec des initiatives collectives d'actionnaires proposées par la plateforme d'engagement collaboratif des Principes d'Investissement Responsable
2. La discussion individuelle avec une entreprise sur une question de communication environnementale et sociale
3. La discussion individuelle avec une entreprise à propos d'une controverse environnementale, sociale ou de gouvernance.

Si ces dialogues individuels ne fonctionnent pas, Gemway Assets pourrait être amené à désinvestir.

Gemway Assets étudie avec attention toute résolution défavorable aux intérêts de la société ou ceux des actionnaires minoritaires et se montre particulièrement vigilante sur cinq points particuliers, à savoir :

1. La rémunération des dirigeants
2. Les émissions d'actions sans droit préférentiel de souscription pour les personnes déjà actionnaires.
3. Les augmentations de capital en cas d'OPA et toutes autres mesures anti-OPA.
4. Les émissions de bons de souscriptions d'actions (BSA) ou tout autre titre donnant accès au capital au profit exclusif d'une catégorie d'actionnaires (par exemple les salariés) entraînant de ce fait une dilution des autres actionnaires.
5. L'approbation des conventions réglementées, si leur contenu est contraire aux règles de bonne gouvernance ou n'est pas facilement accessible.
6. La nomination ou le renouvellement des mandats d'administrateurs, en analysant de façon détaillée le CV des administrateurs proposés.

#### b) Présentation de la politique de vote

Afin de clairement montrer notre engagement en matière de Politique de vote, au sein de Gemway Assets nous nous engageons à exercer notre droit de vote au minimum lors de 50% des AG des sociétés dans lesquelles les fonds sont investis. Etant donné l'analyse rigoureuse appliquée à chaque société dont les fonds de Gemway Assets deviennent actionnaires, la qualité de la gouvernance de celles-ci est meilleure que dans l'univers d'investissement. La société de gestion investit dans des entreprises qui créent de la valeur pour leurs actionnaires. En conséquence, il existe a priori peu de raisons fondamentales pour être en opposition avec le management sur les résolutions qu'il demande d'approuver lors des assemblées générales des actionnaires. Il peut s'agir ainsi des décisions entraînant une modification des statuts, de l'approbation des comptes et de l'affectation des résultats, de la nomination et la révocation des organes sociaux, de la désignation des contrôleurs légaux des comptes.

Gemway Assets étudie avec attention toute résolution défavorable aux intérêts de la société ou à ceux des actionnaires minoritaires et se montre particulièrement vigilante sur quatre points particuliers, à savoir :

1. La féminisation des Conseils d'Administration et de Surveillance : Gemway Assets s'engage à voter contre la nomination d'au moins un membre du Conseil d'Administration (ou du Conseil

de Surveillance) masculin chaque fois que le taux de féminisation du board de la société est inférieur à 10%.

2. Les émissions d'actions sans droit préférentiel de souscription pour des personnes déjà actionnaires.
3. Les augmentations de capital en cas d'OPA et toutes autres mesures anti-OPA.
4. La nomination ou le renouvellement des mandats d'administrateurs, en analysant de façon détaillée le CV des administrateurs proposés. Toutefois, Gemway Assets tient à signaler que tous les sujets qui sont ouverts au vote en Europe ne le sont pas forcément dans les assemblées générales d'actionnaires des pays émergents. Plus de 80% des résolutions proposées portent sur les nominations ou le renouvellement d'administrateurs

c) Bilan de la stratégie mise en œuvre et de la politique de vote

Gemway Assets - 2021		
Statistiques de Votes - Assemblées Générales		
		%
Assemblées Générales soumises en 2021	121	
Assemblées votées	117	96,69%
Résolutions votées	1140	
Assemblées votées avec au moins un vote d'opposition	53	45,30%
Nombre de résolutions votées en abstention	0	0,00%
Nombre de résolutions votées en opposition	118	10,35%
Statistiques de Votes (Company based calculation)		
Nombre d'entreprises ayant soumis une assemblée	69	
Nombre d'entreprise pour lesquelles au moins une assemblée à été votée	68	98,55%
Nombre d'entreprise pour lesquelles au moins un vote d'opposition a été soumis	46	66,67%
Répartition thématiques des votes d'opposition sur les AG 2021		
		%
Nominations (Board)	84	71%
Conventions dites réglementées	0	0%
Rémunérations	12	10%
Opération sur capital	17	14%
Résolutions d'actionnaires	0	0%
Opérations entre parties liées (initiés)	0	0%
Comptes et audit	0	0%
Divers	5	4%
<b>Total</b>	<b>118</b>	<b>100%</b>

En 2021, nous avons réalisé une quinzaine d'entretiens exclusivement axés sur les questions relevant de l'ESG. Pour ce faire nous utilisons un questionnaire propriétaire, ajusté en fonction de l'activité de l'entreprise. Néanmoins les questions telles que le respect de la parité des sexes ou les questions relatives à la gouvernance restent le cœur de notre échange. Nous nous basons sur notre questionnaire propriétaire et ajustons la discussion en fonction du secteur d'activité et du niveau de transparence actuel.

Lien vers la politique de vote 2022 :

[https://www.gemway.com/ckeditor\\_assets/attachments/437/politique\\_de\\_vote\\_2022\\_et\\_rapport\\_sur\\_les\\_conditions\\_d\\_exercice\\_des\\_votes\\_2021.pdf](https://www.gemway.com/ckeditor_assets/attachments/437/politique_de_vote_2022_et_rapport_sur_les_conditions_d_exercice_des_votes_2021.pdf)

d) Décisions prises en matière de stratégie d'investissement

Gemway Assets est une société de gestion de portefeuille dont le cœur de métier est le stock picking.

Depuis 2020 nous nous engageons à surperformer nos indices de référence sur deux critères en particulier :

- Le critère environnemental : l'intensité carbone (indice WACI) avec un taux de couverture de 90% au moins (taux de couverture actuel de 100%).
- Un critère de gouvernance : le taux de féminisation du conseil d'administration avec un taux de couverture de 70% au minimum (taux de couverture actuel de 100%).

#### 5. Informations relatives à la taxonomie européenne et aux combustibles fossiles, parts des encours :

##### a) Dans les activités conformes à la taxonomie de l'UE

Les données ne sont pas encore disponibles pour la taxonomie dans l'univers des marchés émergents. Gemway Assets vise dès à présent (sur les fonds actions), un objectif à minima de 3 à 9% des portefeuilles alignés sur la taxonomie.

Gemway Assets s'engage à favoriser l'investissement dans le secteur des énergies propres.

##### b) Dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles

Gemway Assets s'engage à respecter pour l'ensemble de ses OPCVM (GemEquity, GemAsia et GemChina) l'exclusion de la production de gaz et pétrole de schiste, de boues bitumineuses ou de charbon.

## GEMEQUITY

#### 6. Applicable au fonds assujettis avec un seuil >500M€

	Indicateur	GemEquity	Benchmark
E	<b>Intensité carbone - WACI</b> Moyenne pondérée des intensités carbone (tonnes CO2/M d'euros de CA )	189	382
	<i>% sociétés couvertes</i>	100%	95%
G	Taux de féminisation du board	14,7%	11,8%
	<i>% sociétés couvertes</i>	100%	62%

Source: Trucost, Gemway Assets

##### a) Un objectif quantitatif à l'horizon 2030

L'objectif est de maintenir une empreinte carbone (WACI) inférieure à celle de l'indice et de viser à horizon 2030 une trajectoire carbone inférieure à 2°C.

L'empreinte carbone WACI du fonds GemEquity est dès à présent est inférieure de près de moitié à celle de l'indice (189 vs 382). Sa trajectoire carbone s'établit à 1,7°C (source S&P Global Trucost).



b) Le cas échéant, des éléments sur la méthodologie interne utilisée

Les données de S&P Global Trucost et du CDP sont utilisées pour le calcul de l'empreinte carbone (WACI) et de la trajectoire carbone.

Dans certains cas, lorsque l'information est manquante, des calculs statistiques sont utilisés afin d'obtenir une estimation.

c) Une quantification des résultats à l'aide d'au moins un indicateur

L'empreinte carbone WACI du fonds GemEquity est inférieure à celle de l'indice (189 vs 382). Sa trajectoire carbone s'établit à 1,7°C (source S&P Global Trucost).

d) Pour les entités gérant des fonds indiciels

NA

e) Stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris

L'objectif est de viser une trajectoire carbone inférieure à 2°C en 2030.

f) Les changements intervenus au sein de la stratégie d'investissement en lien avec la stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris

La thématique d'investissement étant le développement des classes moyennes dans les pays émergents (d'où une sous pondération structurelle des valeurs cycliques), la composition du portefeuille a toujours favorisée les sociétés moins polluantes, et de fait, alignées avec l'Accord de Paris.

g) Les éventuelles actions de suivi

Le monitoring des portefeuilles est effectué à travers la plateforme S&P Global Trucost.

Tout titre à même de rentrer dans le portefeuille est analysé au préalable. Il respecte donc, a priori, nos critères de sélection extra financiers. Toutefois, si l'empreinte carbone d'un titre venait à se dégrader, mettant à risque l'empreinte globale du portefeuille, nous prendrions alors les mesures nécessaires de vente partielle ou totale du titre sous 3 mois.

h) La fréquence de l'évaluation

Evaluation au fil de l'eau.

Mise à jour annuelle des données.

**7. Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité**

a) Une mesure du respect des objectifs figurant dans la Convention sur la diversité biologique

Nous sommes en phase de collecte des données concernant le domaine de la biodiversité.

Déjà limité dans le monde développé, l'accès aux données sur l'univers émergent est à ce jour quasi inexistant.

b) Une analyse de la contribution à la réduction des principales pressions et impacts sur la biodiversité

Signataire du CDP, nous avons pris en compte les modifications du questionnaire du CDP. Dans un avenir proche, notre questionnaire standard ESG société prendra en compte les questions sur la biodiversité.

**8. Prise en compte des critères ESG dans la gestion des risques, notamment :**

a) Processus d'identification, d'évaluation, de priorisation et de gestion des risques liés à la prise en compte des critères ESG et manière dont ils sont intégrés au cadre de gestion des risques existant

Notre approche ESG est avant une approche de risque. Des alertes (eg : controverses Sustainalytics) nous amènent à réévaluer l'impact du risque ESG sur le risque opérationnel de la société.

Lien vers la politique de gestion du risque de durabilité (sur site)

Les risques liés à la transition et à la biodiversité et/ou changements climatique ne sont pas pris en compte systématiquement à l'heure actuelle car nous investissons dans les EM où les données sont peu disponibles et les réglementations locales peuvent différer.

b) Description des principaux risques en matière environnementale, sociale et de qualité de la gouvernance pris en compte et analysés

- Gouvernance : conflits d'intérêt (différentes activités, utilisation de titres pour financer des activités annexes...) ; management non qualifié pour les tâches assignés ; risque de procès
- Social : absentéisme ; turnover trop élevé des salariés ; non alignement des intérêts des employés avec ceux de l'entreprise ; manque de diversité / discrimination
- Environnemental : risque de pollution (impact environnemental et/ou sur la santé des employés) ; risque écologique (destruction d'espèces) ; réchauffement climatique

c) Fréquence de la revue du cadre de gestion des risques

Annuelle

d) Plan d'action visant à réduire l'exposition de l'entité aux principaux risques pris en compte

- Politique d'exclusion
- Entretiens sociétés avec un questionnaire ESG spécifique détaillé

- e) Estimation quantitative de l'impact financier des principaux risques en matière environnementale, sociale et de qualité de la gouvernance

Très difficile à estimer de manière précise à ce stade

**9. Plan d'amélioration continue (points d'amélioration & actions correctrices)**

1. Elargir le nombre de sociétés sujettes à un entretien ESG dédié (15 actuellement, augmenter de 5 par an)
2. Monitorer de manière plus précise la trajectoire carbone des portefeuilles
3. Intégrer en pratique la biodiversité dans le processus d'investissement
4. Développer des outils de quantification de l'impact financier des critères ESG