EDMOND DE ROTHSCHILD

# ARTICLE 10 (SFDR)

Information pour un mandat visé à l'article 8 DU REGLEMENT SFDR

*Produit promouvant des caractéristiques E ou S*

**Mandat Fonds de conviction (Défensif)**

| **Dénomination du produit/ identifiant d'entité juridique (LEI) :** |
| --- |
| Mandat Fonds de conviction (Défensif) – Edmond de Rothschild (Europe),<br>LEI 5493009T9IBHZZKFR082 (le « **Mandataire** ») |

## A. RÉSUMÉ

**Le mandat promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement SFDR (UE) 2019/2088**. Actuellement, le mandat ne vise pas à réaliser des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou à l'adaptation au changement climatique au sens de la Taxonomie européenne.

**Concernant la stratégie d'investissement**, le mandat a pour objectif la recherche de rendement et d'appréciation du capital tout en limitant les risques de perte en capital. Le Client est disposé à accepter une exposition au risque moyenne et la fluctuation de la valeur de son portefeuille devrait être modérée. En outre, dans le respect de cette orientation de gestion, le Mandataire prend en compte des critères extra-financiers visant à favoriser un investissement responsable.

Composition du portefeuille : produits largement diversifiés. Les investissements en actions (et/ou en produits actions) s'inscrivent dans une fourchette de l'ordre de 10 % à 40 %. Le portefeuille sera sensible aux évolutions de marché.

Horizon de placement recommandé : moyen terme, soit estimé à six ans.

Les investissements seront réalisés à hauteur de 90% minimum dans :

- des OPC de classification article 8 ou article 9 SFDR ou bénéficiant d'un label en matière de durabilité.

Les **caractéristiques environnementales ou sociales promues par les compartiments sont contrôlées** tout au long du cycle de vie des compartiments.

Les gérants de portefeuille ont accès à des outils de suivi des portefeuilles qui leur fournissent des indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds et accessibles aux gestionnaires.

La méthode utilisée pour déterminer dans quelle mesure les caractéristiques sociales ou environnementales promues par le produit financier ont été atteintes se fonde sur :

- une notation ESG exclusive ; et/ou

- une notation fournie par une agence de notation ESG externe dans le cas d'émetteurs non couverts en interne.

La méthode d'analyse ESG exclusive, EdR BUILD (*Bold, Universal, Impact, Long-Term, Differentiation*) se fonde sur des recherches détaillées et équilibrées sur les trois piliers E, S et G et sur l'expertise de notre équipe Investissement responsable. En outre, Edmond de Rothschild AM (France) a élaboré une politique d'exclusion couvrant les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les énergies fossiles non conventionnelles.

https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/EN/EDRAM-EN-Exclusion-Policy.pdf

**Certaines limites de la méthodologie ESG et des données ont été identifiées.**

Le gestionnaire d'investissement n'est pas en mesure de garantir la disponibilité des données, et il est possible qu'il utilise des estimations. Les méthodologies et les paramètres des jeux de données peuvent varier d'un fournisseur de données à l'autre, de sorte que la comparabilité des données peut être limitée.

**Le gestionnaire d'investissement a mis en place un processus de diligence raisonnable ESG.** Les gestionnaires de portefeuilles intègrent des analyses ESG à leur processus d'investissement. La fonction Gestion des risques vérifie quotidiennement le respect des restrictions d'investissement et des indicateurs ESG concernés.

**Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales.**

## B. SANS OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

**Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.**

Les compartiments présenteront néanmoins une proportion minimale de 15 % d'investissements durables. Les investissements durables réalisés par les Compartiments s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild AM (France), qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les énergies fossiles non conventionnelles ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre méthodologie de notation ESG et de notre définition des investissements durables (disponible sur le site web du gestionnaire d'investissement : https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/EN/EdRAM-EN-Sustainable-Investment-definition.pdf).
Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.
Les gestionnaires sélectionnent des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

## C. CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES DU PRODUIT FINANCIER

Le mandat promeut des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le modèle d'analyse ESG (Environnement, Social, Gouvernance) du Mandataire, tels que notamment :

– Environnement : stratégie de management environnemental, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchet, pollution, impact vert

– Social : qualité de l'emploi, management des ressources humaines, impact social, relation parties prenantes, santé et sécurité.

## D. STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le mandat a pour objectif la recherche de rendement et d'appréciation du capital tout en limitant les risques de perte en capital. Le Client est disposé à accepter une exposition au risque moyenne et la fluctuation de la valeur de son portefeuille devrait être modérée. En outre, dans le respect de cette orientation de gestion, le Mandataire prend en compte des critères extra-financiers visant à favoriser un investissement responsable.

Composition du portefeuille : produits largement diversifiés. Les investissements en actions (et/ou en produits actions) s'inscrivent dans une fourchette de l'ordre de 10 % à 40 %. Le portefeuille sera sensible aux évolutions de marché.

Horizon de placement recommandé : moyen terme, soit estimé à six ans.

**Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

Les investissements seront réalisés à hauteur de 90% minimum dans :

- des parts ou actions d'OPC de classification article 8 ou article 9 SFDR ou bénéficiant d'un label en matière de durabilité.

La stratégie ESG des compartiments vise à identifier les opportunités d'investissement en identifiant les émetteurs qui produisent un impact environnemental ou social favorable et présentent de bonnes performances non financières.
En outre, le processus de sélection des titres se fonde sur des notations ESG. Il s'agit soit d'une notation ESG propre à la société concernée, soit d'une notation extra-financière fournie par une agence de notation externe. Il comprend également un filtre d'exclusion visant les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que les sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Internet.

Les pratiques de bonne gouvernance sont évaluées au travers d'une analyse globale du pilier « gouvernance » de l'analyse ESG de l'émetteur ainsi que par la prise en considération des controverses touchant l'émetteur. Un score de gouvernance minimum, issu de notre analyse ESG interne ou provenant d'un fournisseur externe, est appliqué aux investissements durables des compartiments.
L'analyse du pilier « gouvernance » intègre notamment le respect des droits de l'homme et des droits fondamentaux du travail (y compris le travail des enfants), la lutte contre la corruption et les pratiques anticoncurrentielles, la transparence fiscale, le conseil d'administration et sa structure de comités, la politique de rémunération et le traitement des actionnaires.
Les controverses font l'objet d'une notation exclusive allant de 0 à 10 et sont intégrées dans le calcul de la notation ESG de l'émetteur. L'équipe Investissement responsable consulte RepRisk, Sustainalytics et les publications MSCI pour s'informer des controverses.
Un score de gouvernance minimum issu de notre analyse ESG interne ou provenant d'un fournisseur de données est appliqué aux positions en investissements durables des compartiments.

**Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?**

Non applicable

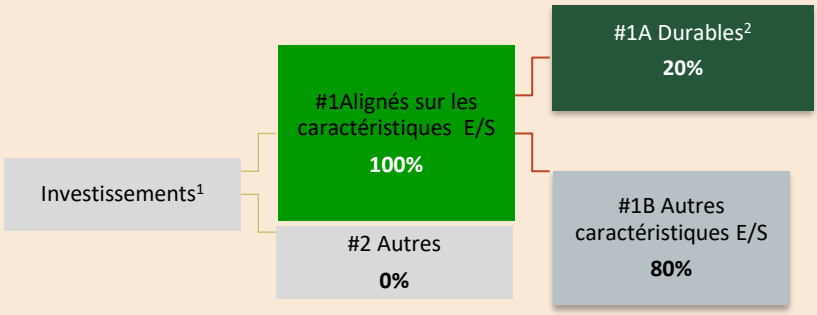
**Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?**

S'agissant des titres vifs, les pratiques de bonne gouvernance sont évaluées à travers une analyse complète du pilier gouvernance dans le cadre de l'analyse ESG de l'émetteur concerné ainsi qu'à travers la prise en compte des controverses affectant l'émetteur. Un score gouvernance minimal, fourni par la Méthodologie propriétaire ou par un fournisseur externe est appliqué aux investissements durables effectués dans le cadre du mandat.

S'agissant des OPC, cette évaluation est effectuée à travers la sélection de fonds de classification article 8 ou article 9 SFDR.

## E. PROPORTION D'INVESTISSEMENTS

- **Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?**




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables (investissements à des fins de couverture et de liquidités détenues en tant que liquidités auxiliaires).

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le respect des caractéristiques environnementales, ou sociales promues par le mandat s'effectue à travers l'investissement direct et indirect des titres inscrits en portefeuille.

- **Dans l'hypotese d'utilisation de produits dérivés, comment l'utilisation de ces derniers atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Les produits dérivés Single Name en exposition longue uniquement (notamment options, futures, CDS, CFD, etc.) seront pris en compte dans le cadre de la Méthodologie propriétaire et du calcul de la part d'investissement durable du mandat selon le règlement SFDR.

Les effets d'exposition et de couverture à un même sous-jacent provenant de dérivés single-name sont compensés.

- **Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

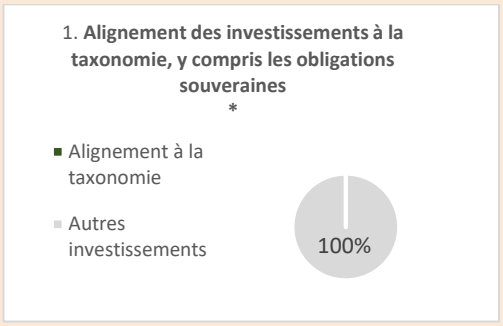
***Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?***

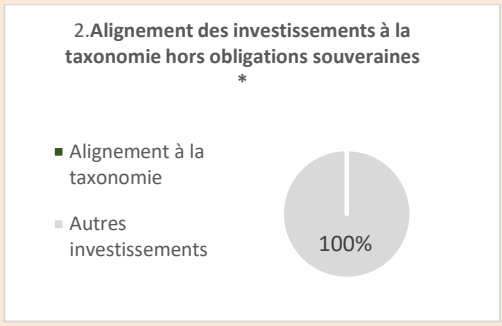
☐ Oui :

☐ dans le gaz fossile ☐ dans l'énergie nucléaire

☒ Non

***Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




** Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

☐ ***Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?*** Non applicable.

- **Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?** Non applicable.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?**
  Non applicable.
- **Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?**

  Cette catégorie inclut les investissements à des fins de couverture et de liquidités détenues en tant que liquidités auxiliaires.

## F. CONTRÔLE DES CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

Les **caractéristiques environnementales ou sociales promues par le mandat sont contrôlées** tout au long du cycle de vie du mandat.

Le Mandataire a accès à des outils de suivi de portefeuille, fournissant des indicateurs climat et ESG, tels que l'Empreinte carbone ou la température du portefeuille, l'exposition aux différents Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD) ainsi que la note environnementale et la note sociale des investissements.

Ces outils permettent une vue consolidée du portefeuille des fonds ou instruments financiers sélectionnés ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Par ailleurs, la Méthodologie propriétaire et/ou les analyses ESG issues de fournisseurs externes attribuent également un score à chacun des thèmes environnementaux et sociaux promus par le mandat et qui sont accessibles au Mandataire.

Par ailleurs, avant tout passage d'ordres, le Mandataire bâtit des portefeuilles modèles dans son outil de gestion. Ceux-ci sont respectueux de l'ensemble des limites d'investissement et seuils définis concernant les caractéristiques environnementales ou sociales. Un contrôle périodique des portefeuilles est en outre effectué afin de s'assurer que ces limites soient toujours respectées.

Différents indicateurs sont suivis par le Mandataire.

- Notes ESG internes et/ou externes pour les lignes en direct
- Classification SFDR des fonds détenus en portefeuille

Les services de Contrôle Interne et Conformité du Mandataire vérifie annuellement le dispositif de contrôle mis en place.

## G. MÉTHODES

La méthode utilisée pour déterminer dans quelle mesure les caractéristiques sociales ou environnementales promues par le produit financier ont été atteintes est basée sur la **Méthodologie propriétaire, EdR BUILD** (Bold, Universal, Impact, Long-Term, Differenciation).

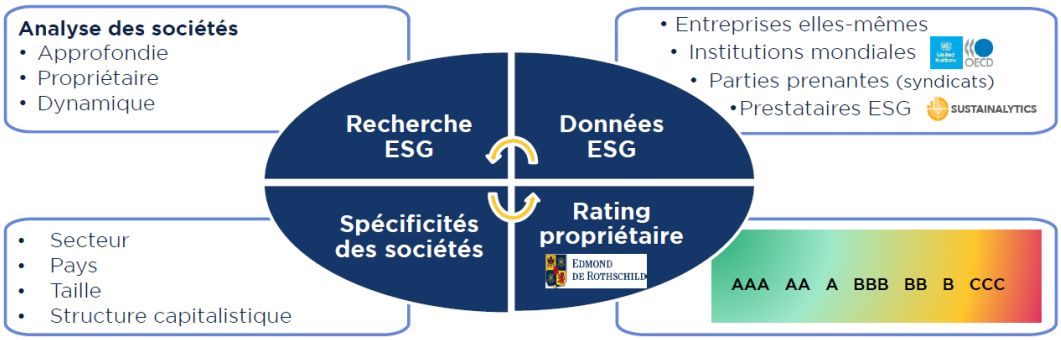
Cette méthodologie de notation ESG est caractérisée par une analyse fondamentale propriétaire et dynamique des entreprises, prenant en compte les piliers Environnement, Social et Gouvernance, ce qui permet d'évaluer avec précision les principaux sujets de chaque secteur et de chaque entreprise.

Afin de noter une entreprise, la Méthodologie propriétaire du Mandataire prend en compte des caractéristiques spécifiques à une entreprise (secteur, capitalisation boursière, structure du capital).

| Environnement (E) | Social (S) | Gouvernance (G) |
|---|---|---|
| **Management du risque environnemental** | **Management des Ressources Humaines** | **Ethique des affaires et droits fondamentaux** |
| • Mise en place de système de management environnemental<br>• Intégration des risques liés au changement climatique<br>• Respect de la biodiversité | • Qualité de l'emploi<br>• Management des carrières et des formations (GPEC)<br>• Formation et diversité<br>• Attractivité<br>• Management de la santé & sécurité | • Respect des Droits humains et du travail des enfants<br>• Lutte contre la corruption et les pratiques anti-concurrentielles<br>• Transparence fiscale<br>• Lobbying responsable |
| **Innovation verte et impact des produits** | **Impact sociétal** | **Board** |
| • Valeur ajoutée environnementale des produits ou services, innovation<br>• Eco-conception des produits | • Gestion de l'emploi et des restructurations<br>• Relations fournisseurs<br>• Valeur ajoutée sociale du produit ou service<br>• "Licence to operate" | • Indépendance du Conseil d'administration et des comités (audit, rémunération…)<br>• Séparation des pouvoirs<br>• Diversité du board |
| **Empreinte environnementale** | **Relations clients** | **CEO et comité exécutif** |
| • Emissions de Gaz à Effet de Serre<br>• Consommation d'énergie<br>• Consommation d'eau<br>• Traitement des déchets<br>• Rejets | • Information et sécurité des produits et services<br>• Satisfaction clients | • Composition et fonctionnement du COMEX<br>• Profil et succession du CEO<br>• Transparence et pertinence de la rémunération |
| | | **Actionnaires** |
| | | • Audit et contrôle interne<br>• Prise en compte des intérêts des minoritaires |

La notation finale, de 0 à 20, se traduit par une pondération différenciée pour chaque secteur et même par la désactivation de quelques critères qui ne seraient pas pertinents pour le secteur ou l'entreprise[2]. Elle comprend 7 niveaux, s'échelonnant de CCC à AAA, les meilleures notations (AAA) reflétant ainsi nos convictions extra-financières les plus fortes. La note finale est l'agrégation des résultats obtenus sur les différents critères E, S, G de la grille de notation déterminée par les analystes.

Voici ci-dessous un exemple de pondération des piliers ESG en fonction de 3 secteurs d'activités différents[3], en application de la matrice sectorielle de notation ESG du Groupe :




| EXEMPLE : PONDÉRATION DIFFÉRENCIÉE POUR CHAQUE SECTEUR | | | |
|---|---|---|---|
| ***SECTEURS GICS NIVEAU 2*** | **ENVIRONNEMENT** | **SOCIAL** | **GOUVERNANCE** |
| **Energie** | 34% | 34% | 32% |
| **Transports** | 29% | 33% | 38% |
| **Médias** | 15% | 42% | 43% |

2 *Exemple : une entreprise chimique sera plus concernée par la problématique environnementale alors qu'une société du secteur des services aux entreprises verra un poids plus important accordé aux facteurs sociaux.*

3 *Classification des secteurs d'activités niveau 2 selon la classification GICS® (Global Industry Classification Standard). Source : https://www.msci.com/gics*

Bien que la pondération des critères extra-financiers de la grille de notation du Groupe diffère suivant le secteur d'activité de l'entreprise, la note est exprimée en absolue et n'est pas relative aux performances du secteur.

Les controverses sont également intégrées dans le modèle de notation du Groupe et constituent un élément des notations des émetteurs. Elles peuvent entraîner jusqu'à 20% de dégradation d'une note dans le cadre de la Méthodologie propriétaire. Le Mandataire retient les controverses qui pourraient avoir un impact direct sur le développement de l'entreprise et sur ses états financiers. Le suivi interne des controverses lui permet d'être proactif par rapport aux agences de notation externes dont la réactivité est plus lente.

Le Mandataire a également intégré les derniers éléments de la taxonomie verte dans son modèle, ce qui lui permet d'identifier les secteurs et les entreprises qui concentrent les risques climatiques, ainsi que les principaux indicateurs d'impacts négatifs (PAI) relatifs au climat et à la transition énergétique, à la biodiversité, à la réduction de la pollution, à la sûreté et à la sécurité, au développement humain, à l'égalité des sexes, à l'éthique des affaires, aux pratiques de gouvernance responsable, etc.

Considérant l'inscription dans le moyen, voire long terme, de la plupart des critères ESG, y compris climat, ainsi que du fréquent décalage dans le temps des indicateurs climat (de 1 à 2 ans), les notations sont mises à jour tous les 24 mois maximum, afin de pouvoir dégager des évolutions significatives. Une mise à jour ad hoc sera réalisée s'il y a des catalyseurs significatifs positifs ou négatifs (par exemple controverses importantes, fusions…).

Par ailleurs, le groupe **Edmond de Rothschild a établi une politique formelle d'exclusion** qui intègre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les énergies fossiles non conventionnelles accessible sur son site Internet.

Les listes d'exclusion sont actualisées au moins annuellement.

**Armes Controversées**

Cette politique d'exclusion concerne les valeurs impliquées dans la production ou la vente d'armes interdites par des conventions internationales (bombes à sous munition et mines anti-personnel, armes biologiques et chimiques) sur la zone Monde pour l'ensemble des fonds et mandats gérés.

Le périmètre d'exclusion est le suivant :

- Les mines anti-personnel (MAP), dont la Convention d'Ottawa interdit l'utilisation depuis 1999 ;
- Les armes à sous-munitions (BASM), dont la Convention d'Oslo de 2008 interdit l'utilisation, le stockage, la production et le transfert ;
- Les armes chimiques et biologiques, dont l'usage est interdit par la Convention sur les armes biologiques ou à toxines de 1972 (entrée en vigueur en 1975) et la Convention sur les armes chimiques de 1993 (entrée en vigueur en avril 1997).

S'appuyant sur les bases d'exclusion fournies par l'agence de notation Sustainalytics, ainsi que sur les listes publiques mises à jour régulièrement par une vingtaine d'investisseurs institutionnels en France et dans le monde (ex : Norwegian Pension Fund, New Zealand Super Fund, etc), l'équipe Investissement Responsable établit une liste d'exclusion propriétaire qui cible les entreprises produisant/vendant des armes interdites, ainsi que des fournisseurs de composants essentiels requis pour leur production.

**Charbon Thermique**

La politique d'exclusion charbon thermique du groupe Edmond de Rothschild s'inscrit dans la stratégie Investissement Responsable du Groupe et plus particulièrement dans sa feuille de route Climat qui vise à « décarboner » les portefeuilles d'ici 2050.

La combustion du charbon est la source la plus importante du réchauffement climatique, tandis que la production d'électricité est la principale utilisatrice de charbon. La réduction des émissions liées au charbon constitue donc l'un des moyens les plus efficaces pour assurer une transition énergétique conforme à l'Accord de Paris. Selon le scénario SDS (Sustainable Development Scenario) de l'AIE (Agence Internationale de l'Energie), la quasi-totalité de la réduction des émissions de gaz à effet de serre pour le secteur de l'énergie – soit 2,8 gigatonnes sur un total de 3 gigatonnes – proviendra de la réduction de l'utilisation du charbon dans la production d'électricité.

Critères d'exclusion :

Le groupe Edmond de Rothschild exclut :

- Toutes les entreprises développant de nouveaux projets charbon impliquant l'utilisation du charbon thermique (en raison de plans de construction de nouvelles mines/centrales électriques/infrastructures charbon ; extension d'actifs existants ; achat d'actifs charbon existants sans engagement clair de les fermer),
- Tous les producteurs d'électricité ayant un mix énergétique trop exposé au charbon (en capacité, production ou revenu) dont la part du charbon dans la production d'énergie et/ou dans le Chiffre d'affaires (CA) est supérieure à 20%,
- Toutes les entreprises minières ayant une exposition élevée au charbon en termes de production, capacité ou revenu dont la part du charbon dans la production d'énergie et/ou dans le CA est supérieure à 20%,
- Les entreprises ayant une production supérieure à 5 GW et des émissions, en valeur absolue, supérieures à 10 Mt de CO2,
- Toutes les filiales financières identifiées comme finançant spécifiquement des sociétés exclues.

Le groupe Edmond de Rothschild est convaincu de l'importance d'encourager les entreprises à réduire leur dépendance vis-à-vis du charbon thermique. Dans cet esprit, il est attentif à la trajectoire carbone des entreprises et ne souhaite pas exclure des producteurs de charbon thermique et producteurs d'électricité carbo-intensifs qui prennent des engagements crédibles et mesurables de réduction de leur exposition au charbon afin de respecter l'Accord de Paris.

Ainsi, les entreprises ne sont pas exclues dès lors qu'une stratégie claire de sortie des activités liées au charbon est rendue publique au plus tard en 2022 ou que le groupe considéré ait une stratégie de décarbonation en accord avec une trajectoire cohérente avec un scénario 2°C / en dessous de 2°C validée par la Science Based Target (SBT) Initiative.

Source principale :

La liste d'exclusion du charbon thermique du groupe Edmond de Rothschild concerne à ce jour plus de 2300 émetteurs dans le monde. Les exclusions se font sur la base de la Global Coal exit list de l'ONG Urgewald, référence dans le domaine, après une analyse interne des implications dans le charbon et de la présence éventuelle d'une sortie du charbon crédible, validée par la SBT initiative.

**Tabac**

Le tabac est considéré par l'Organisation Mondiale de la Santé comme la plus grande menace de santé publique à l'échelle mondiale. Au-delà de l'éthique, le groupe Edmond de Rothschild analyse les risques liés à cette industrie : réputation, taxes, réglementations, etc. Sa politique d'exclusion vise les sociétés productrices de tabac ou dont la distribution de tabac est une activité centrale. Les seuils d'exclusion se situent à 5% du chiffre d'affaires provenant de la production et à 50% du chiffre d'affaires provenant de la distribution, basés sur les données

issues de Sustainalytics. Environ 75 entreprises sont concernées à ce jour, dans le secteur de la production ou de la distribution.

**Énergie Fossile**

Le groupe Edmond de Rothschild a décidé d'adopter une politique climatique de réduction progressive de ses investissements dans les sociétés d'extraction de pétrole et de gaz, en ciblant dans un premier temps le pétrole et le gaz non conventionnels, c'est-à-dire ceux nécessitant des techniques d'extraction non traditionnelles ou des conditions d'extraction plus difficiles ou coûteuses. Le groupe Edmond de Rothschild soutient un désinvestissement progressif des énergies fossiles et un redéploiement des capacités énergétiques vers d'autres technologies pour assurer une transition juste prenant en compte les besoins énergétiques mais aussi l'accompagnement de l'emploi et des territoires.

**La description de la méthodologie de l'investissement durable définie** par le Mandataire est disponible sur son site Internet.

## H. SOURCES ET TRAITEMENT DES DONNÉES

- **Sources de données utilisées pour atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Les données utilisées proviennent soit des émetteurs, soit de prestataires externes, notamment de MSCI et de Carbon4 Finance. Les partenaires externes ont été choisis après une évaluation approfondie de la qualité et de la fiabilité des données fournies et sont des prestataires de référence dans le domaine ESG et climat.

- **Mesures prises pour garantir la qualité des données**

Une appréciation de la qualité des données dans le temps est réalisée régulièrement par le Mandataire.

- **Modalités de traitement des données**

Les données fournies par les prestataires externes (notamment MSCI et Carbon4 Finance) ou par les émetteurs sont contrôlées par une équipe Data Management du groupe avant mise à disposition dans les systèmes utilisés par les équipes opérationnelles.

- **Proportion de données qui sont estimées**

Les données fournies peuvent être des données constatées ou des données estimées (par l'émetteur ou le prestataire externe) dans des proportions variables et sujettes à évolution. Dans la mesure du possible, le Mandataire privilégie les données constatées.

## I. LIMITES AUX MÉTHODES ET DES DONNÉES

Les limites des méthodologies et des données peuvent découler, entre autres :

- Des limites de la disponibilité des données,
- De la nécessité de recourir partiellement à des données estimées,
- Des hypothèses sous-jacentes des méthodologies et des axes d'analyses privilégiés,
- De l'évolution des méthodologies dans le temps pouvant limiter la comparabilité des données.
- Du fait que le Mandataire ne prend en compte que la classification SFDR des fonds et les pourcentages d'investissement durable communiqués par leurs sociétés de gestion.

La Méthodologie propriétaire est conçue pour tenir compte et pouvoir s'adapter aux évolutions nombreuses que le Mandataire anticipe, notamment en fonction de l'évolution de la réglementation, de demandes client, des pratiques de place, de la disponibilité et la qualité des données et de l'appropriation de l'approche ESG en interne. Certains éléments de la Méthodologie propriétaire peuvent être amenés à évoluer, de façon plus ou moins

significative. Le Mandataire analyse en outre annuellement la Méthodologie propriétaire en vue d'une potentielle mise à jour.

Ces limites n'influent pas sur la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier (mandat) sont atteintes.

## J. DILIGENCE RAISONNABLE

- **Diligence raisonnable mise en œuvre concernant les actifs sous-jacents du produit financier, y compris les contrôles internes et externes relatifs à cette diligence raisonnable**

Dans le cadre du processus d'investissement, en fonction des limites d'investissement ESG applicables aux mandats concernés, dans le cadre d'une approche "Best in universe", le Mandataire peut appliquer un filtre ESG sur son univers d'investissement initial en utilisant en priorité la notation interne et, lorsque la notation interne n'est pas disponible, une notation externe.

Les contraintes d'investissement liées à l'ESG sont contrôlées périodiquement par la Direction des Risques du Mandataire.

## K. POLITIQUES D'ENGAGEMENT

La politique d'engagement actionnarial appliquée par Edmond de Rothschild (Europe) au titre de son activité de gestion de portefeuille est consultable sur son site Internet.

Le Mandataire n'exerce pas de droit de vote dans le cadre des assemblées générales.

## L. INDICE DE RÉFÉRENCE DÉSIGNÉ

Aucun indice de référence spécifique n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le mandat.

AVERTISSEMENT :
Le présent document est émis par Edmond de Rothschild (Europe), en février 2024.
Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue pas un élément contractuel.
Toute reproduction ou utilisation de tout ou partie de son contenu est strictement interdite sans l'autorisation du groupe Edmond de Rothschild.
La responsabilité d'Edmond de Rothschild (Europe), ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations.

**EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)**
**4, RUE ROBERT STUMPER**
**L-2557 LUXEMBOURG**
**T. +352 24 88 1 – F. +352 24 88 82 22**
**www.edmond-de-rothschild.com**
**ADRESSE POSTALE : B.P. 474 – L-2014 LUXEMBOURG**
**R.C.S. LUXEMBOURG B 19194**
**TVA : LU 121687 24**