



**COGEFI**  
G E S T I O N

**RAPPORT SUR LES PRINCIPALES  
INCIDENCES NEGATIVES  
PAI**

Juillet 2024

## I. DEFINITION DES PAI

Les Principales Incidences Négatives (PAI) sont définies par l'Union Européenne comme « des effets négatifs importants ou susceptibles d'être important sur les facteurs de durabilité, qui sont causés, aggravés, par ou directement liés aux décisions d'investissement et aux conseils fournis par l'entité juridique ». Ainsi, les PAI représentent les impacts négatifs des choix d'investissement au niveau Environnemental, Social ou Gouvernemental (ESG).

Les principaux impacts négatifs sont rassemblés dans le tableau ci-dessous avec les différents indicateurs à suivre :

<b>Emissions de gaz à effet de serre (GHG emissions)</b>	1. Emissions de GES
	2. Empreinte carbone
	3. Intensité des émissions de gaz à effet de serre des entreprises investies
	4. Exposition des entreprises opérant dans le secteur des combustibles fossiles
	5. Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable
	6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<b>Biodiversité</b>	7. Activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité
<b>Eau</b>	8. Emissions de l'eau
<b>Déchets</b>	9. Rapport entre mes déchets dangereux et les déchets radioactifs
<b>Questions sociales et relatives aux employés</b>	10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales
	11. Absence de processus et de mécanismes de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
	12. Ecart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes
	13. Diversité des sexes au sein du conseil d'administration
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques)

## II. DESCRIPTION DU PROCESS

---

### A. L'approche « Conviction »

COGEFI Gestion est un gestionnaire de conviction qui sélectionne les titres dans lesquels investir selon des critères de qualité. Nous pensons qu'une entreprise transparente, soucieuse de sa gouvernance et de ses employés, et qui place la durabilité au centre de sa stratégie de croissance doit dans la durée offrir un meilleur rendement économique. Ces critères permettent de réduire le risque de controverses et d'accidents préjudiciables à son développement.

Depuis plusieurs années, l'analyse extra-financière s'impose comme un complément inévitable de l'analyse financière. De nouvelles opportunités ont émergé pour les acteurs de l'investissement, en s'appuyant sur des fournisseurs de données spécialisés sur la notation des critères ESG. Il est désormais indispensable de s'appuyer sur ces trois critères qui sont des facteurs de performance durable.

En tant que société d'investissement, nous avons conscience de notre importance dans le financement d'une économie durable, en proposant des solutions d'investissements adaptées pour notre clientèle. C'est pourquoi, COGEFI Gestion a décidé de devenir graduellement un Investisseur Responsable en intégrant des thématiques de durabilité dans la gestion collective.

### B. La déclinaison du process

#### ❖ L'intégration ESG

La prise en compte des notations extra financières dans la gestion se décline comme suit :

- Scores ESG ligne par ligne et au niveau global (comparaison avec l'univers de référence)
- Outil prétrade développé en interne (10 indicateurs d'impact dont l'intensité carbone)
- Suivi dynamique des controverses
- Suivi des PAI

La mise à disposition des données ESG (issues de Moody's ESG) permet aux gérants d'intégrer ces notations dans les process d'investissement et ainsi améliorer la note globale de leur portefeuille et cibler les meilleurs profils ESG de leur secteur.

Les outils développés en interne facilitent la compilation de ces données et la constitution de base de données complètes et opérationnelles. Ces bases de données sont régulièrement mises à jour (quotidien, hebdomadaire, mensuels) en fonction des fichiers et des besoins.

#### ❖ Le processus ISR

COGEFI Gestion dispose d'un fonds labelisé ISR (Cogefi Elixir ISR) faisant l'objet de contraintes supplémentaires à respecter dans le cadre de son process d'Investissement Socialement Responsable en accord avec les exigences du label.

#### ❖ Le périmètre couvert

Les fonds concernés (article 8 SFDR) intégrant la prise en compte des données ESG sont :

- Cogefi Elixir ISR
- Cogefi Flex Dynamic
- Cogefi High Quality Bond
- Cogefi Bonds 2026
- Un fonds dédié

### III. REPORTING PAI

Emissions de gaz à effet de serre (GES)										Biodiversité	Eau	Déchets	Questions sociales et relatives aux employés						
1. Emissions de GES (tCO2e)				2. Empreinte carbone	3. Intensité des émissions de gaz à effet de serre des entreprises investies	4. Exposition des entreprises opérant dans le secteur des combustibles fossiles	5. Consommation et production d'énergie non-renouvelable (GWh)		6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	7. Activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité (estimation Moody's)	8. Emissions de l'eau	9. Déchets dangereux (Tonnes)	10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	11. Absence de processus et de mécanismes de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	12. Ecart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes		13. Diversité des sexes au sein du conseil d'administration	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques)	
Scope 1	Scope 2	Scope 3	Total émissions GES				Consommation	Production							Moyenne	Médiane			
Elixir ISR	3 094 179	843 830	19 890 788	4 008 733	58	124	7	10 702	397	0,36	1,03%	221,76	38 374	8,12%	27,90%	6,13%	6,63%	36,18%	0,00%
Flex Dynamic	3 140 901	610 231	33 403 509	3 803 084	18	27	6	6 843	1	0,13	0,67%	248,44	33 245	8,64%	32,21%	5,64%	3,90%	32,57%	0,00%
High Quality Bond	4 016 232	613 029	33 268 150	4 631 964	122	163	13	11 386	3 017	0,51	1,35%	3 179,07	1 744 094	11,86%	27,64%	5,24%	4,73%	23,68%	0,00%
Bonds 2026	1 507 201	212 196	10 468 380	1 767 095	92	130	5	3 903	878	0,46	0,94%	2 109,03	20 028	10,11%	28,76%	1,51%	1,75%	20,35%	0,00%
Fonds dédié	1 737 906	293 627	15 989 887	2 061 736	85	104	2	4 368	6 158	0,27	0,68%	249,87	38 311	6,88%	25,42%	1,99%	2,24%	24,14%	0,00%

Données : Moody's ESG, le 29/12/2023