

COGEFI

Gestion

Politique ESG

Réponse à l'article 173 de la Loi sur la
Transition Énergétique

-

15/10/2020

SOMMAIRE

1. CONVICTIONS	3
2. DÉMARCHE HISTORIQUE D'ENGAGEMENT	4
3. FONDS CONCERNÉS	5
4. INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG	6
A/ PROFIL ESG D'UN EMETTEUR	6
i/ Notation ESG	6
ii/ Classement sectoriel	6
iii/ Suivi des controverses	6
B/ CONSITUTION D'UNE BASE DE DONNEES INTERNE	7
C/ EXCLUSIONS SECTORIELLES	8
D/ POLITIQUE DE VOTE	8
5. STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE	9
A/ PROCESSUS DE GESTION BEST-IN CLASS	9
i/ Détermination de l'univers d'investissement	9
ii/ Processus de sélection des titres	9
iii/ Construction et suivi du portefeuille	10
B/ SUIVI D'IMPACT	12
C/ ENGAGEMENT	14
6. RAPPORT D'IMPACT DE COGEFI ELIXIR	14
7. RAPPORT D'IMPACT DE COGEFI GESTION	18
8. TRANSPARENCE DES INVESTISSEMENTS	21

1. Convictions

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 critères qui sont des facteurs de performance durable. Les trois piliers de notre analyse sont :

- **Environnement** : C'est l'enjeu du 21^{ème} siècle. Nous attachons beaucoup d'importance à la capacité des entreprises à se transformer pour accompagner la transition énergétique. Certains secteurs comme l'énergie et l'automobile font face à des défis gigantesques de réduction d'émissions carbone, de gestion des ressources et de traitement des déchets. **Nous souhaitons favoriser les flux vers les entreprises les plus résilientes au réchauffement climatique.**
- **Social** : Nous sommes persuadés que le capital humain est la clé de voûte d'une organisation. Dans une optique de performance durable, des facteurs tels que la prévention des accidents, la formation du personnel, le respect du droit des employés et des parties prenantes doivent être traités avec attention. **Nous souhaitons favoriser les flux vers les entreprises qui placent le capital humain comme un facteur clé de développement.**
- **Gouvernance** : Les enjeux autour de la gouvernance d'entreprise sont multiples : réduire le risque de controverses, aligner les intérêts des actionnaires et des dirigeants, optimiser le management au sein de l'entreprise. **Nous souhaitons favoriser les flux vers les entreprises dotées d'une gouvernance solide.**

Nous assistons à un alignement progressif des intérêts des acteurs économiques et financiers :

- Des clients de plus en plus sensibilisés aux enjeux du développement durable, qui accordent plus d'importance à l'origine des produits qu'ils consomment,
- Une régulation de plus en plus structurée autour de ces problématiques par les autorités,

- Des entreprises qui intègrent ces nouveaux besoins et doivent déployer des stratégies de transition énergétique et sociale,
- Des investisseurs qui souhaitent davantage de transparence sur la traçabilité de leur investissement,
- Des organismes de certification qui développent des labels permettant de justifier les bonnes pratiques et de structurer l'Investissement Responsable,

En tant que société d'investissement, nous avons conscience de notre importance dans le financement d'une économie durable, en proposant des solutions d'investissement adaptés 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.

2. Démarche historique d'engagement

En 2018, Cogefi Gestion a signé les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies. L'organisation s'engage publiquement en tant qu'investisseur à appliquer ces principes et à améliorer leur contenu dans le temps par le biais d'échanges avec d'autres sociétés de gestion et des représentants des PRI.

Cogefi Gestion est également membre de l'AFG, qui cherche à améliorer les pratiques RSE en partenariat avec le FIR. Dans ce cadre, la société fait partie du club des entrepreneurs, dans lequel les questions relatives à l'ESG prennent une place croissante.

En 2019, Cogefi Gestion a signé un contrat avec Vigeo Eiris, fournisseur de données ESG filiale du groupe Moody's. Vigeo Eiris fournit l'ensemble des données d'analyse extra-financière sur les piliers Environnement, Social et Gouvernance des Entreprises européennes, ainsi qu'un suivi dynamique de la gestion des controverses.

En 2019, Cogefi Gestion a créé des outils d'analyse ESG pour traiter les données fournies par Vigeo Eiris, dans le but d'intégrer la dimension ESG dans le suivi des Fonds.

En Mai 2020, Cogefi Gestion a développé une approche d'Investissement Socialement Responsable (ISR) pour le Fonds Cogefi Elixir, et a pour objectif d'obtenir le label ISR au cours de l'année 2020.

3. Fonds concernés

- ❖ Intégration ESG : Les gérants ont la possibilité d'utiliser nos données de notations ESG, sans contraintes :
 - Scores ESG ligne par ligne et au niveau global (comparaison avec l'univers de référence),
 - Suivi de 10 indicateurs d'impact dont l'intensité carbone,
 - Suivi dynamique des controverses.

- ❖ Processus ISR : Processus d'Investissement Socialement Responsable, avec des contraintes à respecter.

Les 6 Fonds (Origines, Europe, Flex Dynamic, Flex Moderate, Short Term Bond, High Quality Bond) sont couverts par l'intégration ESG, ce qui laisse la possibilité aux gérants d'utiliser les notations ESG fournies par Vigeo Eiris, mais aussi d'améliorer la note globale de leur portefeuille et de cibler les meilleurs profils ESG de leur secteur. Le gérant peut également suivre plusieurs indicateurs d'impact dont l'intensité carbone. Cette approche n'est cependant pas contraignante.

Nous avons construit un processus ISR pour Cogefi Elixir, avec des contraintes à respecter.

Ci-dessous les encours des différents Fonds en question :

<i>en Millions euros</i>	2017	2018	2019	Couverture
ELIXIR	6	2	10	ISR
EUROPE	46	27	26	ESG
FLEX DYNAMIC	36	37	37	ESG
FLEX MODERATE	19	12	10	ESG
ORIGINES			7	ESG
SHORT TERM BOND	103	48	32	ESG
HIGH QUALITY BOND			14	ESG

L'intégration de critères ESG concerne, au 31 mai 2020 : **75% des encours** des fonds de Cogefi Gestion.

4. Intégration des critères ESG

a/ Profil ESG d'un émetteur

i/ Notation ESG

Nous avons conclu un contrat avec Vigeo Eiris pour bénéficier de leur expertise en analyse extra-financière sur les valeurs européennes.

Le processus de notation est décliné en plusieurs points :

- ❖ Chaque émetteur est noté sur les 6 thématiques suivantes :
 - Droits humains
 - Environnement
 - Éthique des affaires
 - Gouvernance d'Entreprise
 - Ressources humaines
 - Engagement sociétal

- ❖ Chaque thématique est composée de critères ESG, au nombre total de 38

- ❖ À chaque critère est attribué un poids spécifique en fonction de la matérialité de cet enjeu ESG spécifique sur un secteur ou un émetteur en particulier

- ❖ Chaque critère est analysé sous un triple angle : Pertinence des politiques, cohérence du déploiement et efficacité des résultats

De ces critères découle un score ESG sur 100 pour chaque émetteur, le score le plus risqué étant de 0 et le meilleur de 100. Ces scores sont ensuite pondérés au niveau d'un portefeuille pour former une note globale.

ii/ Classement sectoriel

Chaque société a un classement dans son secteur en fonction de son score ESG. Ce classement est très pertinent car il permet de détecter les « meilleurs élèves » de leur secteur.

iii/ Suivi des controverses

Une gestion dynamique des controverses est mise en place et permet de suivre au jour le jour les controverses auxquelles font face les valeurs en portefeuille. Les controverses sont surveillées au quotidien via le système d'alerte de Vigeo. En cas d'alerte sur une valeur en portefeuille, la controverse est référencée dans un onglet « Suivi des controverses » du compte rendu de comité de gestion mensuel cité

précédemment. L'équipe de gestion examine les alertes au cas par cas et peut, suivant la gravité estimée de la controverse, décider de:

- ❖ Conserver la valeur si la gravité est jugée faible.
- ❖ Mettre cet émetteur en warning list dans le fichier Excel de suivi, contacter dans un premier temps les équipes de Vigeo et les relations investisseurs de l'entreprise afin d'obtenir plus d'information et attendre le prochain comité de gestion mensuel si la gravité est jugée non négligeable. S'il n'y a pas de nouvelles informations laissant présager une aggravation de la situation, la décision de conserver le titre ou de le vendre sous 30 jours se fera lors de ce comité.
- ❖ Vendre dans les plus brefs délais si la gravité est jugée haute.

L'équipe de gestion s'assure également que le portefeuille ne détient pas plus de 10% (en nombre de valeurs détenues) de valeurs dites « sous surveillance », c'est-à-dire soit en warning list, soit avec un ranking ESG (best-in-class) compris entre les 50% et 80% pires. Là encore, si le seuil de 10% devait être atteint, l'équipe de gestion a 30 jours pour vendre les valeurs qu'elle juge les plus susceptibles d'affecter la performance financière et/ou le respect des contraintes et objectifs ESG fixés. »

Pour les sociétés mises en warning list, un suivi de l'actualité de ces controverses est réalisé. En cas d'informations venant à estimer la gravité de la controverse comme « haute », le processus précédemment décrit est suivi. A l'inverse, ce suivi peut nous amener à retirer la surveillance en cas de résolution avérée.

Le suivi des seuils, analyses et décisions du comité sont formalisés dans le fichier de compte-rendu du comité de gestion mensuel. Les contrôles de la conformité sur les controverses et les objectifs par pilier se font sur les données enregistrées dans ce fichier.

b/ Constitution d'une base de données interne

Vigeo Eiris nous donne accès aux données suivantes :

- Un livrable excel tous les mois avec les mises à jour sur les scores ESG,
- Un livrable excel sur la gestion des controverses mis à jour tous les jours,
- Des fiches valeur par société.

Nous avons développé des outils en interne pour agréger ces données et constituer des bases de données larges et faciles d'usage.

c/ Exclusions sectorielles

Une liste d'exclusion a été établie sur des critères relatifs à l'armement et au tabac. De ce fait, les entreprises étant classifiées dans le secteur du tabac (Classification GICS) sont automatiquement exclues de notre univers d'investissement.

Nous utilisons la liste d'exclusion publique de Robeco SAM pour lister les sociétés en lien avec les armes controversées, aussi exclues de l'univers d'investissement.

<https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy-and-list.pdf>

Cette liste d'exclusion a été élargie à tous les Fonds de Cogefi Gestion.

d/ Politique de vote

La politique de vote de Cogefi Gestion vise à :

- représenter au mieux les porteurs de parts de nos OPC lors des assemblées des sociétés dont nous sommes actionnaires,
- protéger les actionnaires minoritaires en émettant un vote négatif sur les résolutions ne permettant pas une transparence de décision ou défavorables à ces derniers.

Les gérants portent une attention particulière aux résolutions suivantes :

- Nomination ou révocation des organes sociaux : Insuffisance d'administrateurs indépendants, présence de femmes au conseil d'administration
- Politique de rémunération des dirigeants et des salariés : non transparence et qualité des critères et objectifs d'indexation de la rémunération des dirigeants (ex : sur baisse des émissions de GES)

Pour exercer son droit de vote, le gérant se réfère aux dispositions prévues dans le code de déontologie de L'AFG. De même, les recommandations sur le Gouvernement d'entreprise de L'AFG sont prises en compte avant toute décision.

De manière générale, COGEFI GESTION aborde de manière positive les résolutions proposées au vote portant sur la publication d'informations sur les problématiques ESG, car elle considère que l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance est essentielle dans une stratégie de croissance (ex : intégration d'enjeux E et S et « entreprise à mission » dans les statuts).

La politique de vote ainsi qu'un rapport sur l'exercice des droits de vote 2019 sont disponibles sur le site internet.

5. Stratégie d'Investissement Socialement Responsable

À ce jour, Cogefi Gestion a développé un processus ISR sur le Fonds Cogefi Elixir et souhaite obtenir le label ISR au cours de l'année 2020. À l'avenir, Cogefi Gestion souhaite développer son offre ISR et proposer de nouvelles solutions à ses clients. Voir Code de Transparence sur le site internet pour avoir le détail de ce processus.

a/ Processus de gestion best-in class

i/ Détermination de l'univers d'investissement

L'analyse best-in class est un type de sélection ESG consistant à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité.

Un processus d'évaluation ESG best-in class a été mis en place pour classer les émetteurs. Toutes les valeurs de l'univers de référence du Fonds suivent ce processus d'évaluation et sont classés en 4 catégories :

- ❖ **Exclus** : Ces sociétés ne passent pas les 4 filtres d'exclusion développés par Cogefi Gestion. Elles représentent 20% de l'univers d'investissement de référence et sont exclues de l'univers d'investissement final du Fonds. Ce sont les plus « mauvais élèves » ESG de leur secteur d'activité.
- ❖ **Sous surveillance** : Ces sociétés sont investissables mais surveillées par l'équipe de gestion car elles ont soit un fort risque de controverses soit elles ne font pas partie des 50% meilleurs profils ESG de leur secteur d'activité, tout en passant les filtres d'exclusion.
- ❖ **Leaders** : Ces sociétés sont les « meilleurs élèves » ESG de leur secteur d'activité. Elles sont positionnées dans les 10% les meilleurs de leur secteur en termes de notation ESG.
- ❖ **En ligne** : Ces sociétés passent les filtres d'exclusion, mais ne sont ni sous surveillance ni leaders de leur secteur. Cela concerne la majorité des sociétés de l'univers d'investissement final.

L'univers d'investissement final du fonds est composé de l'univers de référence après élimination des 20% plus « mauvais élèves » ESG de leurs secteurs d'activité.

ii/ Processus de sélection des titres

La sélection des titres se fait de manière discrétionnaire en utilisant l'ensemble de l'information ESG disponible. Les gérants s'appuient sur :

- ❖ Les données quantitatives fournies par les bases de données de Vigeo Eiris (score ESG, score de controverses, positionnement sectoriel...),
- ❖ Des fiches valeur intégrant les caractéristiques extra-financières de la société et les points clés de l'analyse ESG,
- ❖ Les analyses sectorielles ESG et par valeur fournies par la recherche Société Générale.

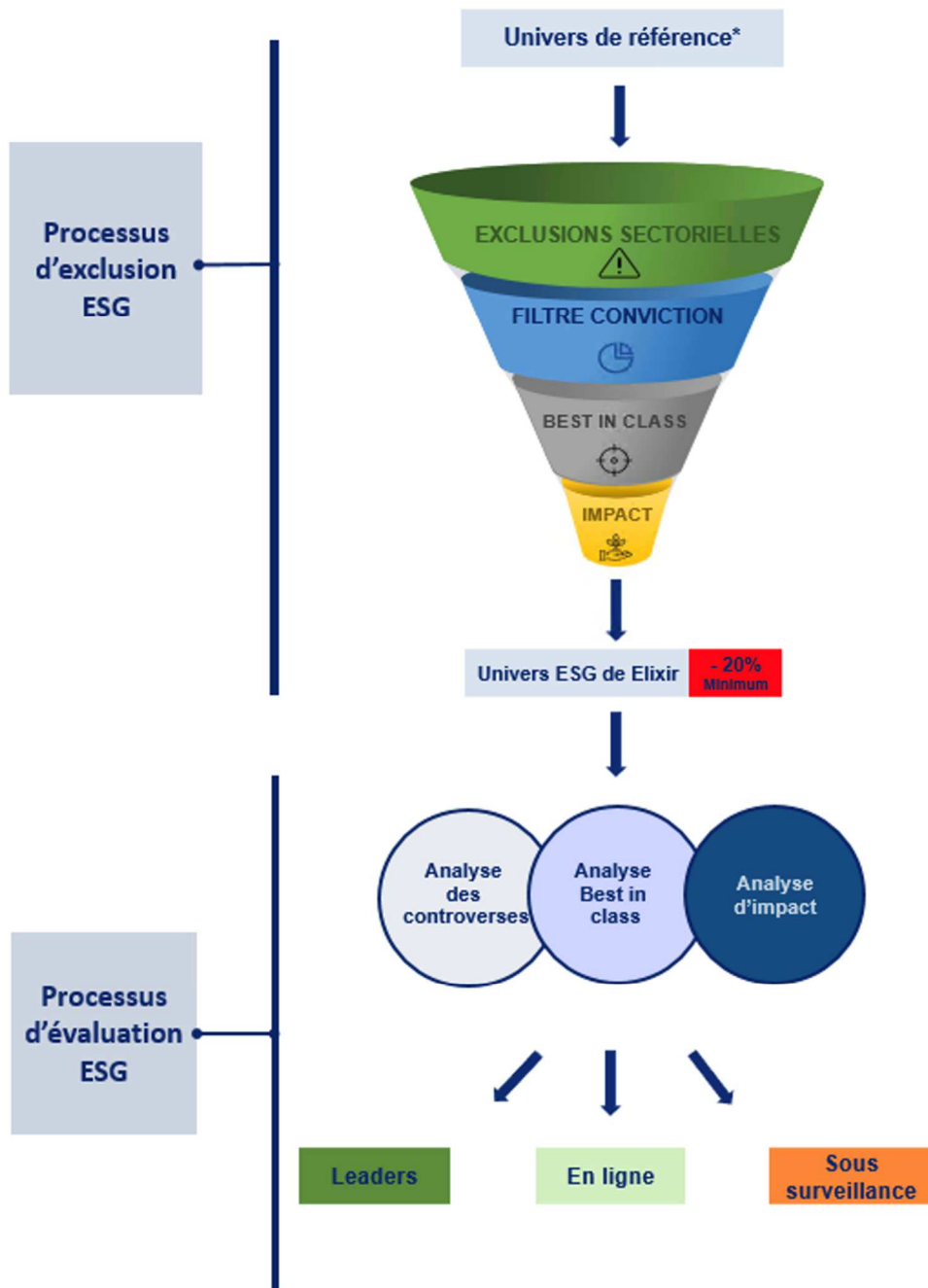
iii/ Construction et suivi du portefeuille

L'objectif ESG du fonds Cogefi Elixir est de surperformer en termes ESG son univers de référence.

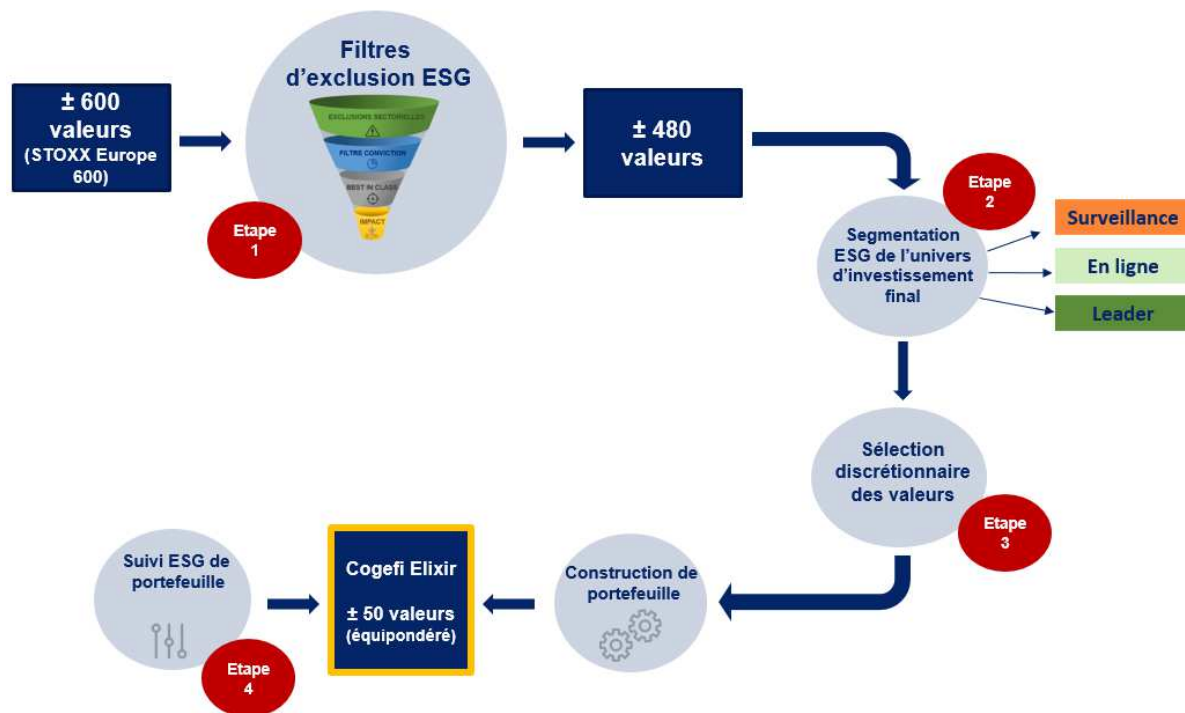
La note moyenne ESG du portefeuille, pondérée du poids des actifs, doit être supérieure à la note moyenne équipondérée de l'univers de référence après élimination des 20% plus mauvaises valeurs. Les valeurs considérées comme « Leaders » sont donc activement prises en compte dans la construction du portefeuille.

90% minimum des émetteurs du portefeuille doivent être couverts par l'analyse ESG.

Dans le cas où une société a une baisse de notation ESG et ne passe plus les filtres d'exclusion du processus, l'équipe de gestion doit désinvestir la valeur dans les plus courts délais.



Processus d'évaluation ESG



Processus de gestion ESG

*Stoxx Europe 600

b/ Suivi d'impact

Pour évaluer l'impact de l'investissement, nous avons décidé de construire un modèle propriétaire, sur des critères que nous avons choisis et que nous considérons comme des indicateurs pertinents pour la transition écologique et sociale des entreprises. Ainsi, notre modèle se base sur l'évaluation des 10 indicateurs d'impact suivants :

- ❖ **Environnementaux** : Intensité carbone, intensité énergétique, score de transition énergétique,
- ❖ **Sociaux** : % de femmes à la direction, % d'entreprises proposant des formations sur la RSE aux employés,
- ❖ **Gouvernance** : % de femmes au conseil d'administration, % d'administrateurs indépendants, % de sociétés ayant établi une politique de rémunération des dirigeants en lien avec l'ESG,
- ❖ **Droits humains** : Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies, nombre de controverses graves liées aux droits humains.

L'étude du score d'impact sur ces 10 indicateurs vs l'univers de référence, le Stoxx Europe 600, nous permet de suivre l'impact positif du Fonds. Ce score d'impact est directement intégré dans les filtres d'exclusion du processus ESG, ce qui permet d'exclure les entreprises ne contribuant pas au développement durable.

Nous avons décidé de communiquer dans le reporting extra-financier du Fonds sur 4 indicateurs d'impact avec pour chacun un objectif visé bien précis :

- **Environnement** : Nous attachons beaucoup d'importance à la capacité des entreprises à se transformer pour accompagner la transition énergétique. Nous souhaitons favoriser les flux vers les entreprises dont la croissance intègre des réductions des émissions de gaz à effet de serre. Dans ce cadre, nous calculons l'intensité carbone de notre portefeuille et avons pour objectif que celle-ci soit systématiquement inférieure à 80% de celle de l'univers de référence. Nous sommes convaincus que les changements structurels amèneront l'intensité carbone de notre indice de référence à baisser dans le futur. Ainsi maintenir un niveau significativement inférieur à cet indice est selon nous un engagement de long terme pertinent.
- **Social** : Nous sommes persuadés que le capital humain est la clé de voûte d'une organisation. Dans une optique de performance durable, des facteurs tels que la formation du personnel sur les questions RSE et le pourcentage de femmes aux fonctions exécutives, sont des critères que nous favorisons. En particulier, nous cherchons à améliorer la part moyenne de femmes dans l'exécutif afin d'être supérieure au niveau de l'indice de référence à partir de juillet 2023.
- **Gouvernance** : Les enjeux autour de la gouvernance d'entreprise sont multiples. Nous veillons notamment à l'indépendance des conseils d'administration, facteur important, selon nous, d'une gouvernance saine alignée avec les intérêts de l'entreprise et de ses parties prenantes. A ce titre, nous avons pour objectif que le pourcentage moyen d'administrateurs indépendants au sein de Cogefi Elixir augmente de 10% sous 3 ans par rapport à son niveau de juillet 2020.
- **Droits humains** : Nous considérons que les controverses liées aux droits humains sont le reflet de défaillances internes qui peuvent à terme impacter négativement et de manière considérable l'activité d'une entreprise. Ainsi nous cherchons à limiter le nombre moyen de controverses graves par émetteur liées aux droits humains à un seuil de 0,20. A titre de comparaison, cet indicateur était environ à 0,50 pour l'EURO STOXX 600 en juillet 2020.

Ce reporting est disponible sur le site internet.

c/ Engagement

Notre politique d'engagement couvre l'ensemble de l'univers d'investissement de la société Cogefi Gestion.

Notre rôle est donc de promouvoir l'Investissement Responsable au niveau des sociétés de gestion, de nos clients, ainsi que les bonnes pratiques RSE aux entreprises dans lesquelles nous investissons.

C'est en multipliant les démarches d'engagement auprès des entreprises que nous parviendrons à terme à atteindre nos objectifs :

- Avoir une meilleure compréhension de la matérialité des enjeux du développement durable,
- Améliorer la gestion des enjeux RSE des entreprises en termes de communication, de transparence et de stratégie.

Notre politique d'engagement est disponible sur notre site internet.

6. Rapport d'impact de Cogefi Elixir

❖ Pilier Global

	Score d'impact (/10)
<i>Cogefi Elixir</i>	5,8
<i>Univers de référence*</i>	5

*Stoxx Europe 600

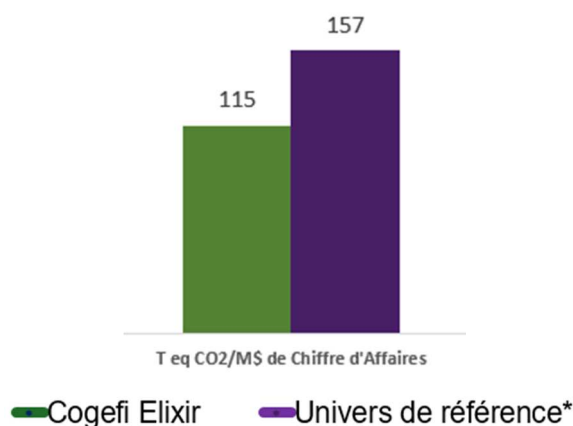
Ce score d'impact est basé sur 10 indicateurs d'impact (mentionnés plus haut) choisis par la société de gestion en fonction de leur pertinence.

Le détail du processus de notation est disponible sur le Code de Transparence du Fonds Cogefi Elixir.

Ce score est statique pour l'instant car la stratégie ISR a été mise en place fin avril 2020, mais nous souhaitons optimiser son évolution au cours du temps.

❖ Pilier Environnement

Intensité carbone



Source : Bloomberg

Couverture du portefeuille : 77%

Couverture de l'univers de référence : 73%

Au 31 juillet 2020

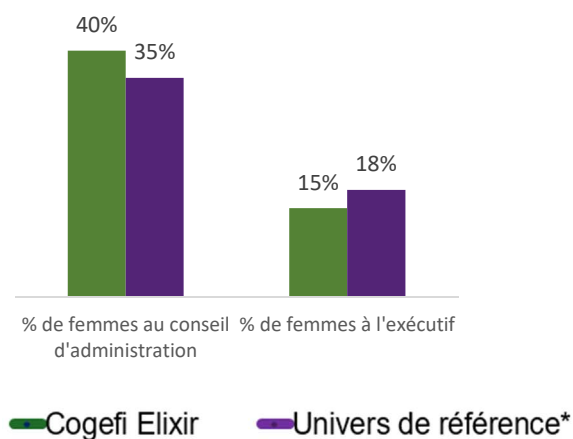
L'intensité carbone est une mesure directe du rapport des émissions de gaz à effet de serre à la production de l'entreprise.

Plus précisément dans ce cas, l'intensité carbone mesure les tonnes d'équivalent CO₂ générées par les activités de l'entreprise, rapportées à un million de dollars de Chiffre d'Affaires.

« L'équivalent CO₂ » est une unité créée par le GIEC pour comparer les impacts des différents gazs à effet de serre en matière de réchauffement climatique et pouvoir cumuler leurs émissions.

Par exemple, le GIEC considère qu'une tonne de méthane (CH₄) a un pouvoir de réchauffement global 28 fois plus élevé en moyenne qu'une tonne de CO₂ sur une période de temps de 100 ans. Ainsi, chaque tonne de méthane est comptabilisée comme 28 tonnes d'équivalent CO₂ dans les bilans des émissions de GES.

Représentativité des femmes aux postes d'encadrement



Source : Bloomberg

Couverture du portefeuille (% de femmes à l'exécutif) : 94%

Couverture du portefeuille (% de femmes au board) : 94%

Couverture de l'univers de référence (% de femmes à l'exécutif) : 98%

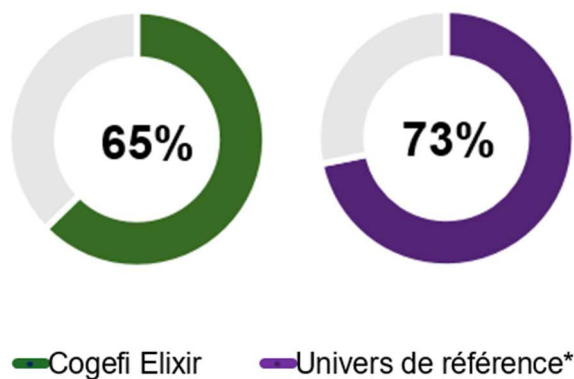
Couverture de l'univers de référence (% de femmes au board) : 98%

Au 31 juillet 2020

Nous considérons que la représentativité de femmes dans les conseils d'administration et les comités exécutifs des entreprises, au-delà du principe de diversité et d'égalité des chances, est un atout indéniable pour les entreprises.

❖ Pilier Gouvernance

% d'administrateurs indépendants

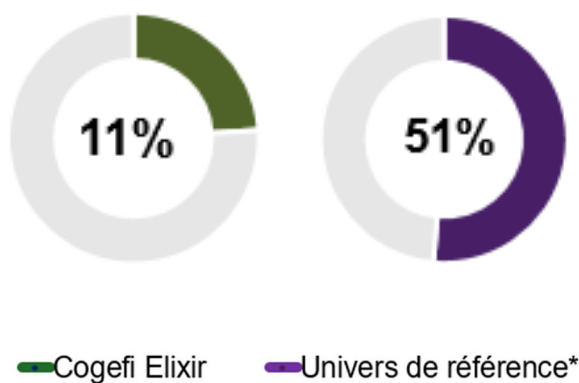


Source : Bloomberg
Couverture du portefeuille : 90%
Couverture de l'univers de référence : 94%
Au 31 juillet 2020

L'indépendance des conseils d'administration par rapport aux dirigeants des sociétés est devenue un enjeu crucial. En véritable garant d'une bonne gouvernance d'entreprise, l'administrateur indépendant dispose d'une liberté de jugement bénéfique à la prise de bonnes décisions pour l'avenir de la société.

❖ Pilier Droits humains

% de controverses graves liées aux droits humains



Source : Bloomberg
Au 31 juillet 2020

Les controverses liées aux droits humains sont le reflet de défaillances internes qui peuvent à terme impacter négativement et de manière considérable l'activité d'une entreprise. Ainsi nous cherchons à limiter le nombre moyen de controverses graves par émetteur liées aux droits humains à un seuil de 0,20.

7. Rapport d'impact de Cogefi Gestion

Les indicateurs présentés ci-dessous concernent 7 Fonds d'investissement de Cogefi Gestion, soit 75% des encours sous gestion. Etant investi sur des valeurs européennes, nous présentons les indicateurs ESG en se comparant au Stoxx Europe 600. L'historique de reporting ESG n'étant pas encore assez conséquent, nous mettons en exergue des données statiques dans ce premier rapport, mais souhaitons suivre leur évolution au cours du temps.

❖ Pilier Global

Ce score d'impact est basé sur 10 indicateurs d'impact (mentionnés plus haut) choisis par la société de gestion en fonction de leur pertinence.

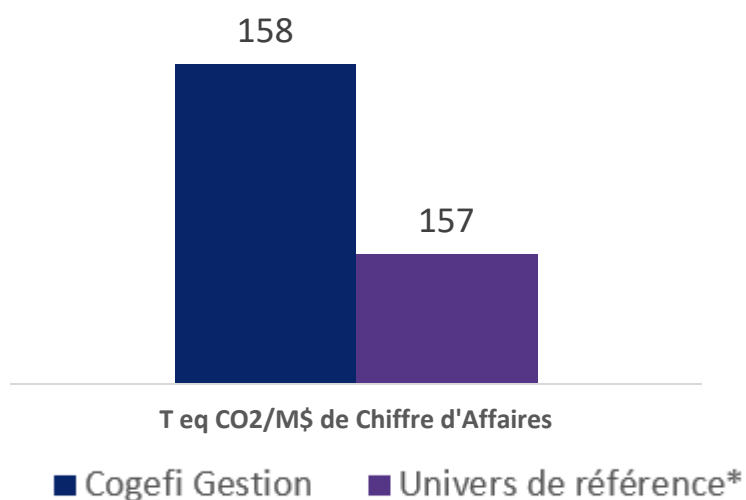
Le détail du processus de notation est disponible sur le Code de Transparence du Fonds Cogefi Elixir.

	<i>Score d'impact (/10)</i>
<i>Cogefi Gestion</i>	5,1
<i>Univers de référence*</i>	5

*Stoxx Europe 600

❖ Pilier Environnement

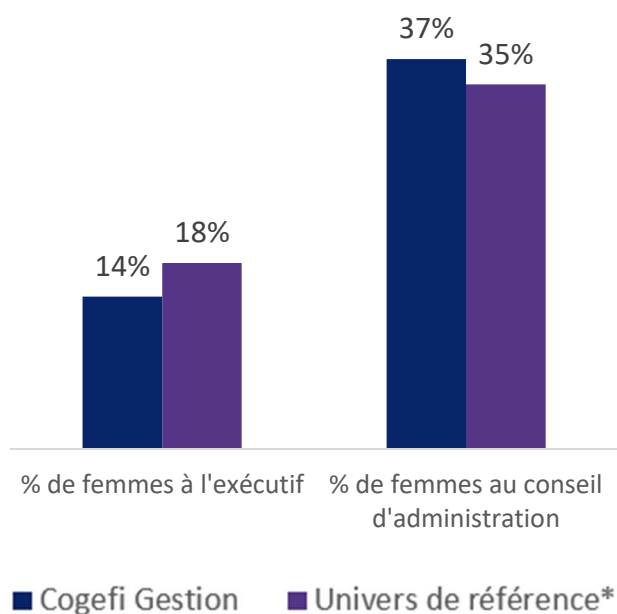
Intensité carbone



Source : Bloomberg
Au 31 juillet 2020

❖ Pilier Social

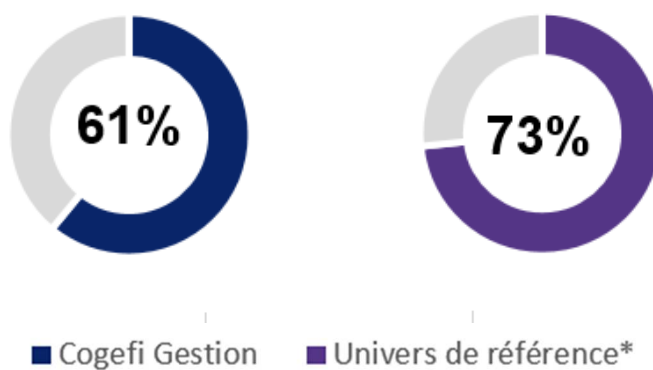
Représentativité des femmes aux postes d'encadrement



Source : Bloomberg
Au 31 juillet 2020

❖ Pilier Gouvernance

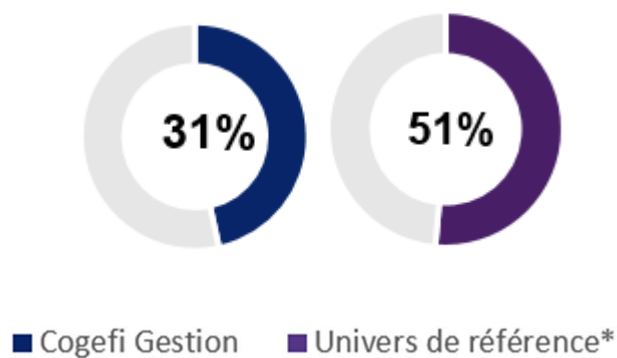
% d'administrateurs indépendants



Source : Bloomberg
Au 31 juillet 2020

❖ Pilier Droits humains

% de controverses graves liées aux droits humains



Source : Bloomberg
Au 31 juillet 2020

* Stoxx Europe 600

COGEFI GESTION

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés financiers sous le numéro GP97090
SASU au capital de 375 000€ - 353 210 750 R.C.S. Paris
11 rue Auber – 75009 PARIS – Téléphone : 33 (0) 1 40 06 02 22 – www.cogefi.fr

8. Transparence des investissements

L'information est la clé d'un investissement à impact positif. Nous mettons à disposition de nos co-investisseurs notre :

- Politique de vote
- Rapport sur l'exercice des droits de vote
- Politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts
- Politique de sélection des prestataires
- Politique de traitement des réclamations
- Informations sur rémunérations
- Politique d'exécution et RTS 28
- Compte Rendu relatif aux frais d'intermédiation
- Compte Rendu relatif aux frais d'intermédiation

<https://www.cogefi.fr/fr/p/35/informations-reglementaires>

Nous mettons également à disposition les documents relatifs à la prise en compte de critères ESG :

- Politique ESG – Réponse à l'Article 173 de la loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte
- Politique d'engagement

<https://www.cogefi.fr/fr/p/35/informations-reglementaires>

Nous mettons également à disposition les documents relatifs à la gestion du fonds Cogefi Elixir :

- Code de Transparence
- Reporting extra-financier

<https://www.cogefi.fr/fr/funds/15/cogefi-elixir-p>