



Rapport ESG – Art 173

Nom de l'entité : Covéa Sécurité

29/12/2017

Présentation de la démarche générale de Covéa Finance

Covéa Finance est la Société de Gestion de Portefeuille (« SGP ») du groupe Covéa (réunissant les marques MMA, MAAF et GMF).

Covéa Finance positionne l'ESG comme un moyen complémentaire de maîtriser les risques embarqués dans ses portefeuilles en venant compléter et enrichir la vision traditionnelle de l'investissement basée sur des critères financiers, comptables et boursiers. La notion d'ESG apporte ainsi une réelle valeur ajoutée pour la gestion de portefeuilles.

Les grands principes

En raison de son modèle de gestion basé sur la collégialité, la transversalité, la primauté de l'allocation d'actifs sur le produit et de la recherche de performance absolue plutôt que relative, Covéa Finance a décidé d'avoir une approche globale de l'ESG dans toute sa chaîne de valeur. Cela nécessite une approche graduelle et progressive dont le présent rapport rend compte pour la première fois.

Les grands principes structurants qui encadrent la déclinaison de l'ESG sont :

- La prise en compte de la caractéristique principale de Covéa Finance comme filiale du groupe d'assurance Covéa, c'est-à-dire l'intégration des principes de base de l'assurance à l'intérieur de la gestion financière
- La prise en compte de la stratégie financière de Covéa
- La prise en compte du modèle de gestion de Covéa Finance
- La notion de progressivité dans l'intégration de l'ESG
- La recherche d'alignement d'intérêt entre les parties prenantes

Nos politiques et engagements

Quatre politiques viennent encadrer et structurer la démarche ESG de Covéa Finance

- La politique ESG
- La politique de vote
- La politique d'exclusion
- La politique d'engagement

Ressources internes

Covéa Finance a fait le choix de développer sa propre méthodologie d'analyse ESG pour répondre à ses besoins spécifiques.

- La prise en compte de l'ESG dans le processus d'investissement est inscrit dans les objectifs pluriannuels d'entreprise 2017/2019
- L'ESG est inclus dans la chaîne de valeur de Covéa Finance
- Le projet de refonte de l'ESG est piloté en mode projet depuis début 2017
- Une équipe d'analystes ESG a été créée

De plus le sujet des données est devenu au fil des années une préoccupation majeure pour les investisseurs qui se doivent de bâtir leur stratégie d'investissement et leurs décisions à partir de données stables et fiables.

Pour Covéa Finance, face à l'afflux de données, les chiffres publiés doivent conserver un sens. Covéa Finance a donc une approche progressive dans l'utilisation des données externes pour privilégier l'appropriation du sujet en interne.

Au cours de l'exercice 2017, Covéa Finance a œuvré au développement d'un outil propriétaire qui sera déployé au cours de l'exercice 2018. Cet outil permettra entre autre de consolider les appréciations ESG sur les émetteurs, organiser un système d'alerte, suivre les controverses, réaliser des simulations carbone sur les portefeuilles.

Le recours à des prestataires nous apportant une expertise spécifique et ciblée a été acté. Ceci vient en complément de la méthodologie de recherche développée en interne.

Ci-dessous les prestataires de données sélectionnés :

Prestataires	Données fournies	Expertise
ISS	Recommandations de vote et Analyse	Analyse gouvernance personnalisée selon la politique de vote interne
ISS Ethix	Données sectorielles	Identification des émetteurs selon les secteurs listés dans la politique d'exclusion
Grizzly	Indicateurs climat (émetteurs privés)	Expertise climat
Beyond Rating	Indicateurs climat (émetteurs souverain)	Expertise climat

Pour plus d'informations sur la démarche de Covéa Finance, merci de consulter le site internet de Covéa Finance (rubrique : Engagements & ESG).

Réalisations et mise en œuvre

Composition du portefeuille (couvert par le périmètre)

Fonds	Type (actifs)	Poids dans le portefeuille	Couvert ESG	Actif net au 29/12/2017	Poids dans les encours de Covéa Finance
Covéa Sécurité	Crédit Entreprise	4,4%	Oui	2 037 525 495,84€	2,08%
	Autres (monétaire, multigestion, futures...)	95,6%	Non		

Méthodologie

Conformément à sa méthodologie, Covéa Finance a fait le choix d'avoir une approche progressive. Au 29/12/2017, 95,6% des titres composant le portefeuille Covéa Sécurité n'appartiennent pas au périmètre d'étude ESG. Covéa Finance a choisi de ne pas publier d'intensité carbone sur ce portefeuille pour des raisons de faisabilité



(transparisation des fonds externes détenus dans les fonds de fonds et non homogénéité des actifs détenus dans les fonds diversifiés), compte tenu de l'horizon court de l'investissement (monétaire) et par souci de représentativité (périmètre éligible trop peu représentatif : 4,4% du portefeuille).