

Informations générales sur la durabilité

Digital Funds - Digital Stars Eurozone



LEI : 529900G224IN5MYEFU82

Résumé

L'objectif de ce document est d'expliquer les différentes approches de durabilité mises en œuvre par notre société de gestion. Nous expliquons en détail comment nous prenons en compte les caractéristiques environnementales et sociales dans notre stratégie d'investissement. Cela se fait notamment à travers la réduction de l'univers d'investissement (sur base de critères de risques ESG, risques carbone et controverses ESG), d'exclusions normatives, d'exclusions sectorielles (armes, énergie, charbon, tabac, alcool, etc.). Les fournisseurs de données extra-financières utilisés, par exemple par exemple Sustainalytics et RepRisk, sont détaillés, ainsi que les différents indicateurs utilisés et la méthodologie.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental :

- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contient une proportion minimale de 0% d'investissements durables :

- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables



Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Nous tenons compte de la capacité des entreprises à gérer les risques environnementaux et sociaux auxquels elles sont exposées de par leurs activités. Nous privilégions donc les entreprises les moins exposées aux risques ESG en excluant celles qui présentent un niveau de risque ESG élevé. Nous prenons également en compte le risque carbone des entreprises en fonction de la transition vers une économie à faible émission de carbone. Nous excluons les entreprises présentant un niveau élevé de risque carbone. À ces fins, nous utilisons la base de données Sustainalytics.

Les risques liés aux droits de l'Homme, au travail, à l'environnement et à la corruption peuvent se traduire par des risques pour la réputation et les finances d'une entreprise, et par conséquent en un risque pour l'investisseur final. Ainsi, nous excluons les entreprises présentant un niveau élevé de controverse ESG. Nous utilisons à cet effet la base de données externe RepRisk. RepRisk nous aide à réduire les zones d'ombres et à faire la lumière sur les risques ESG et de conduite des affaires liés à nos investissements.

À la fin du processus d'investissement, les actions sont évaluées sur la base d'un indicateur ESG, qui combine la note de risque ESG de Sustainalytics et l'indicateur de risque de réputation ESG de RepRisk. Les actions présentant les meilleurs indicateurs ESG sont intégrées au portefeuille. Nous veillons à ce que l'indicateur ESG de ces actions se situe dans les 50 % meilleurs de l'univers d'investissement initial.

Le fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales telles que le respect des droits de l'homme et du travail, la paix, la prévention des risques environnementaux, la protection de l'environnement, la prévention des impacts sur la biodiversité, la limitation des émissions de carbone, la santé publique.

Bien que le Fonds promeuve les caractéristiques environnementales au sens de l'article 8 SFDR, il ne s'engage actuellement pas à investir dans un quelconque 'investissement durable' au sens SFDR ou du règlement (UE) 2020/852 (Taxonomie) sur l'établissement d'un cadre visant à faciliter l'investissement durable ('règlement Taxonomie').



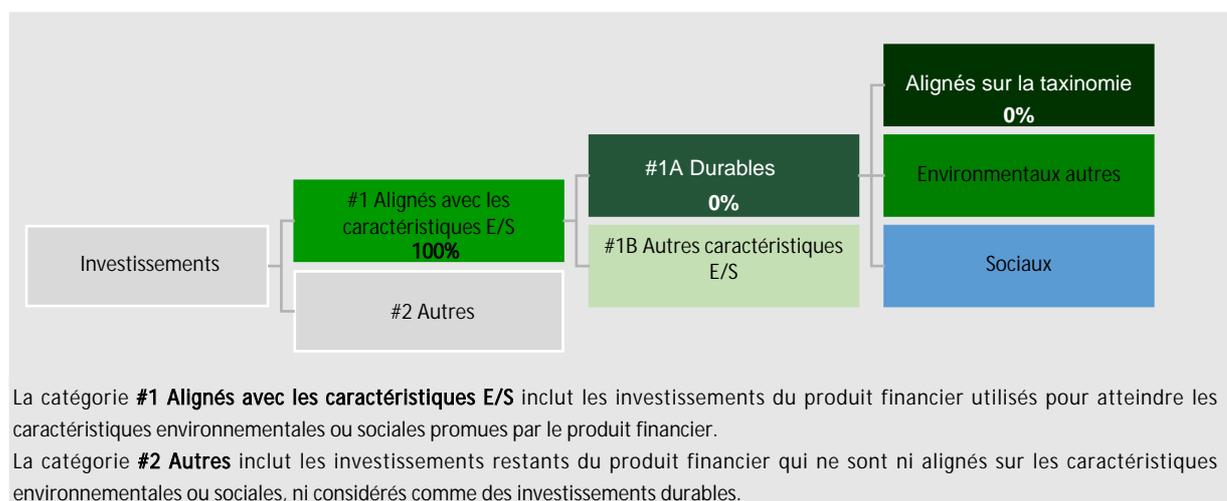
Stratégie d'investissement

L'objectif de DIGITAL FUNDS Stars Eurozone consiste à battre les marchés de la zone Euro. Pour cela, il utilise un modèle destiné à identifier les performeurs «stars» de la performance. Le fonds cherche à limiter les impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de ses investissements et à favoriser les entreprises les moins exposées aux risques ESG, en tenant compte de leur capacité à gérer ces risques. Le fonds investit 80% au moins de ses actifs nets en actions d'Etats membres de la zone Euro. Les titres doivent être suivis par au moins trois analystes financiers et afficher une capitalisation boursière supérieure à 100 millions d'EUR. Cet univers d'investissement est ensuite filtré en fonction des préoccupations de durabilité, conduisant à sa réduction d'au moins 20% par l'exclusion des sociétés pouvant être affectées par des risques de durabilité. L'univers d'investissement du compartiment englobe toutes les capitalisations boursières, y compris les grandes capitalisations. L'exposition du compartiment aux marchés des actions s'inscrit toujours entre 80% et 100%. Le fonds utilise des indicateurs de momentum tels que le momentum de cours, un concept statistique mesurant l'importance d'une variation de cours par rapport au marché, ou le momentum de bénéfices, qui mesure la force des révisions des estimations de bénéfices. Les titres sont également évalués sur la base d'un outil interne de notation ESG. Une affectation de petites et moyennes capitalisations est intégrée au portefeuille. Le MSCI EMU Net Return servira d'indice de référence uniquement pour le calcul des commissions de performance. En raison de la nature active du processus de gestion et de la totale liberté d'investissement, le profil de performance du fonds peut s'écarter sensiblement de celui du MSCI EMU Net Return. Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement. Le fonds applique une politique d'investissement qui comprend plusieurs critères d'exclusion afin de répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, tels que l'exclusion des entreprises présentant un niveau élevé de risque ESG et/ou carbone qui ne gèrent pas suffisamment et des exclusions normatives. Des exclusions sectorielles sont également en place pour le charbon, le nucléaire, le pétrole et le gaz non conventionnels, le pétrole et le gaz conventionnels, l'huile de palme, les OGM, les pesticides, ainsi que l'exclusion des entreprises présentant des indicateurs de controverse environnementale ou sociale élevés.



Proportion d'investissement

- #1 Aligné sur les caractéristiques E/S: 100%
- #1A Durable: 0%
- Alignement sur la taxonomie : 0%
- Autre environnement : 0%
- Social: 0%
- #1B Autres caractéristiques E/S : 100%
- #2 Autre : 0%



Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

L'ESG Risk Rating permet de quantifier l'exposition d'une entreprise au risque ESG et la manière dont l'entreprise gère ce risque. L'ESG Risk Rating est un score de 0 (moins risqué) à 100 (extrêmement risqué) : 0-10 est un niveau de risque négligeable, 10-20 un niveau de risque faible, 20-30 un niveau de risque moyen, 30-40 un niveau de risque élevé et enfin 40 et plus un niveau de risque grave.

Le Carbon Risk Rating évalue le risque carbone d'une entreprise en fonction de la transition vers une économie à faible émission de carbone. Cette mesure est déterminée par l'évaluation de l'exposition matérielle d'une entreprise et de sa gestion des questions carbone. Le Carbon Risk Rating est un score de 0 (moins risqué) à 100 (extrêmement risqué) : 0 est un niveau de risque négligeable, 0-10 un niveau de risque faible, 10-30 un niveau de risque moyen, 30-50 un niveau de risque élevé et enfin 50 et plus un niveau de risque grave.

Le RRI, ou RepRisk Index, est une mesure propriétaire développée par RepRisk qui permet de capturer et de quantifier le risque de réputation d'une entreprise sur des considérations ESG. Le RRI n'est pas une mesure de la réputation, mais plutôt un indicateur du risque pour la réputation d'une entreprise ou d'une entité liée aux critères ESG. Cet indicateur permet de comparer une société avec ses pairs, ainsi que de suivre l'évolution de son risque de réputation dans le temps. En somme, le RRI facilite l'évaluation des risques ESG et de réputation préalablement au financement ou à l'investissement dans une entreprise particulière.

Le RRI est un score de 0 (moins risqué) à 100 (extrêmement risqué) : 0-24 implique un risque faible, 25-49 implique un risque modéré, 50-59 implique un risque élevé, 60-74 implique un risque très élevé, et enfin 75-100 implique un risque de réputation extrêmement élevé.

RRI E, RRI S : dérivés du RRI. Ils quantifient respectivement le risque de réputation d'une entreprise concernant les questions environnementales et les questions sociales. Ils sont également classés de zéro (le plus bas) à 100 (le plus haut).

Peak RRI : dérivé de RRI, il s'agit de la valeur maximale, entre 0 et 100, atteinte par le RRI au cours des deux dernières années.

L'équipe d'investissement surveille quotidiennement ces indicateurs pour toutes les actions des portefeuilles. En outre, plusieurs outils de suivi ont été mis en place pour mettre en œuvre la politique ESG. Ces outils ont été intégrés dans le contrôle quotidien du risque pré-négociation et sont appliqués à tous les investissements des portefeuilles.



Méthodes applicables aux caractéristiques environnementales ou sociales

L'ESG Risk Rating, fourni par Sustainalytics, permet de quantifier l'exposition d'une entreprise au risque ESG et la manière dont l'entreprise gère ce risque. L'ESG Risk Rating est un score de 0 (moins risqué) à 100 (extrêmement risqué) : 0-10 est un niveau de risque négligeable, 10-20 un niveau de risque faible, 20-30 un niveau de risque moyen, 30-40 un niveau de risque élevé et enfin 40 et plus un niveau de risque grave.

Le Carbon Risk Rating, fourni par Sustainalytics, évalue le risque carbone d'une entreprise en fonction de la transition vers une économie à faible émission de carbone. Cette mesure est déterminée par l'évaluation de l'exposition matérielle d'une entreprise et de sa gestion des questions carbone. Le Carbon Risk Rating est un score de 0 (moins risqué) à 100 (extrêmement risqué) : 0 est un niveau de risque négligeable, 0-10 un niveau de risque faible, 10-30 un niveau de risque moyen, 30-50 un niveau de risque élevé et enfin 50 et plus un niveau de risque grave.

Sustainalytics fournit également le module Global Standards Screening (GSS) qui identifie les entreprises qui violent ou risquent de violer les normes internationales telles qu'elles sont inscrites dans les principes du Pacte Mondial des Nations Unies.

Le RRI, ou RepRisk Index, est une mesure propriétaire développée par RepRisk qui permet de capturer et de quantifier le risque de réputation d'une entreprise sur des considérations ESG. Le RRI n'est pas une mesure de la réputation, mais plutôt un indicateur du risque pour la réputation d'une entreprise ou d'une entité liée aux critères ESG. Cet indicateur permet de comparer une société avec ses pairs, ainsi que de suivre l'évolution de son risque de réputation dans le temps. En somme, le RRI facilite l'évaluation des risques ESG et de réputation préalablement au financement ou à l'investissement dans une entreprise particulière.

Le RRI est un score de 0 (moins risqué) à 100 (extrêmement risqué) : 0-24 implique un risque faible, 25-49 implique un risque modéré, 50-59 implique un risque élevé, 60-74 implique un risque très élevé, et enfin 75-100 implique un risque de réputation extrêmement élevé.

Nous utilisons le RRI et plusieurs métriques qui en sont dérivées :

- RRI (actuel) : niveau actuel du RRI
- Peak RRI : niveau le plus élevé du RRI au cours des deux dernières années - un indicateur de l'exposition globale au risque de réputation lié à l'ESG.
- RRI Trend : changement du RRI au cours des 30 derniers jours.
- Contribution E, S et G au RRI : le RRI est la somme d'une composante environnementale, sociale et de gouvernance.

RepRisk fournit également l'indicateur de l'UNGC, qui signale qu'une entreprise ne respecte pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies.



Sources et traitement des données

Sustainalytics

Sustainalytics est l'un de nos principaux fournisseurs de données ESG pour le fonds Digital Stars Eurozone. Cela nous permet d'évaluer le positionnement ESG et carbone des entreprises de notre univers d'investissement et d'en écarter les plus mauvaises. Sustainalytics fournit des notes de risque ESG (ESG Risk Rating) qui mesurent l'importance de certaines problématiques ESG pour une entreprise et ce que l'entreprise fait ou ne fait pas pour les gérer efficacement. Il y a également une note de risque carbone (Carbon Risk Rating), qui évalue le risque carbone d'une entreprise en fonction de la transition vers une économie à faible émission de carbone. Cette mesure est déterminée en évaluant l'exposition matérielle de l'entreprise et sa gestion des questions de carbone.

Nous utilisons également le module 'product involvement' qui détaille l'implication des entreprises dans des secteurs controversés (tabac, charbon, matériel de guerre, énergie nucléaire, divertissement pour adultes (pornographie), alcool, jeux d'argent, OGM, pesticides, combustibles fossiles...).

RepRisk

Nous avons choisi RepRisk en tant que fournisseur principal de données ESG. RepRisk propose un outil permettant de suivre le niveau de controverses. Les risques liés aux droits de l'homme, au travail, à l'environnement et à la corruption peuvent se traduire par des risques pour la réputation, la conformité et les finances d'une entreprise. La façon dont une entreprise gère ces questions est reconnue comme un générateur de valeur à long terme et est directement liée à son excellence opérationnelle. RepRisk nous aide à réduire les zones d'ombre et à mettre en lumière les risques ESG liés à nos investissements.

Norges Bank Exclusion list

Nous suivons également les recommandations inscrites sur la liste de la Norges Bank en excluant les entreprises listées dans celle-ci. La Norges Bank recommande ainsi de ne pas investir dans des sociétés qui violent des normes éthiques fondamentales, produisent certains types d'armes, fondent leur activité sur le charbon ou produisent du tabac.

FactSet

Dans FactSet, nous utilisons surtout les systèmes de classifications GICS (maintenu par MSCI et S&P) et FactSet RBICS (décomposition des revenus). Ils nous permettent d'évaluer l'implication d'une société dans le tabac, le charbon, le matériel de guerre, l'énergie nucléaire, les divertissements pour adultes (pornographie), l'alcool, et les jeux d'argent.

Global Coal Exit List (GCEL)

La base GCEL (<https://coalexit.org/>) est suivie pour exclure les sociétés liées au charbon.



Limites aux méthodes et aux données

La liste d'exclusion de la Norges Bank et la Global Coal exist list (GCEL, liste d'exclusion Global Coal) peuvent varier d'un jour à l'autre, nous ne pouvons pas garantir que nos filtres d'exclusion sont basés sur les dernières.

Une société peut ne pas être couverte par RepRisk, dans ce cas la société de gestion considère l'indice RepRisk comme étant 0 et demande à RepRisk de commencer la couverture de la société.

Il peut y avoir un délai de quelques jours entre le moment où une controverse se produit et le moment où elle est considérée par RepRisk.

Pour les entreprises qui ne disposent pas d'une note de risque ESG (ESG Risk Rating), fournie par Sustainalytics, nous leur attribuons la note moyenne du sous-secteur (niveau sectoriel GICS 3) et engageons un dialogue avec l'entreprise pour savoir pourquoi elle n'est pas couverte.



Diligence raisonnable

L'ESG Risk Rating, le Carbon Risk Rating, les controverses RepRisk, les filtres sectoriels et normatifs font partie de notre processus d'investissement systématique. Pour être intégrée dans le fonds, une action doit passer ces filtres.

En outre, à la fin du processus d'investissement, les actions sont évaluées sur la base d'un indicateur ESG, qui combine l'ESG Risk Rating de Sustainalytics et l'indicateur du risque de réputation ESG de RepRisk. Les actions présentant les meilleurs indicateurs ESG sont intégrées au portefeuille. Nous nous assurons que l'indicateur ESG de ces actions se situe dans les 50 % supérieurs de l'univers d'investissement initial.

L'équipe de gestion des risques contrôle également quotidiennement, avant et après les transactions, que chaque action du portefeuille respecte les critères définis par la politique ESG. politique ESG.



Politique d'engagement

Non applicable