

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas

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

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
<input type="checkbox"/> Il réalisera des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion de ____% d'investissements durables <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif social:
<input type="checkbox"/> Il réalisera des investissements durables ayant un objectif social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera d'investissements durables



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Le FIA est un fonds solidaire au sens du 1° de l'article L.131-1-2 du Code des assurances. Il promeut des caractéristiques Sociales.

Les investissements sous-jacents intègrent des critères ESG tant dans la liste des valeurs éligibles que dans la sélection des instruments, et une part comprise entre 5% et 10% de l'actif net est investi en titres d'Entités¹ agréés ou assimilés ESUS (Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

¹ Est appelé « Entité » d'un Etat, cet Etat, un organisme public de cet Etat, une organisation internationale dont cet Etat fait partie, un OPC ou un établissement privé dont le siège social est situé dans cet Etat.

- **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Comme indiqué, le fonds ne réalise aucun investissement durable au sens de Taxonomie. Les indicateurs de durabilité retenus sont pour ce qui concerne la transparence, le taux de publication d'informations relatives aux trois aspects Environnemental (E), Social (S) et de Gouvernance (G).

La durabilité de la poche sociale de l'investissement est définie par le taux d'investissement en ESUS.

- **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Comme indiqué, le fonds ne réalise aucun investissement durable au sens de Taxonomie.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les incidences négatives ne sont pas prises en compte dans la gestion du fonds Garance Équilibre et Solidaire.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes 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 ?**

Le fonds ne réalise aucun investissement durable au sens de Taxonomie.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

☐ Oui, _____

☒ Non

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le FIA est un fonds de fonds. Sa stratégie vise à constituer un portefeuille diversifié correspondant à une allocation tactique optimale en termes de rendement et de risque eu égard aux anticipations du gérant en matière de prévisions macro-économiques et d'analyse technique et financière du prix des actifs et des marchés, tout en prenant en compte des critères ESG.

Il peut être investi à hauteur de 100% de son actif net en OPCVM ou Fonds à vocation générale professionnel ou non, français et/ou européens ou répondant aux quatre critères de l'article R214-13 du Code Monétaire et Financier. Ce Fonds ne vise pas la réplication d'indice, et ne recourt donc pas aux ratios dérogatoires énoncés à l'article R.214-32-30 du code monétaire et financier.

La stratégie d'investissement du Fonds prend en compte certains critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

● ***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 ?***

La part de l'investissement en ESUS doit en permanence être supérieure à 5%.

Une politique d'exclusion est mise en œuvre. Sont proscrits les investissements directs dans des obligations émises par des entreprises :

- dont plus de 50% de l'activité est liée au Charbon selon les données de la Global Coal Exit List.
- impliquées dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines antipersonnel et de bombes à sous-munitions qui sont contraires à la convention d'Ottawa et au traité d'Oslo,
- qui produisent ou commercialisent des armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri.

De même, tout investissement direct dans des titres émis par un Etat ou un émetteur situé dans un Etat non coopératif en matière d'échange d'informations fiscales (Pays ayant obtenu la notation « non conforme » ou « partiellement conforme » en phase II ou bloqué en phase I au Forum mondial), ou inscrit sur la liste « grise » ou « noir » du GAFI (Groupe d'action financière) est proscrit.

Les investissements dans les fonds (cotés ou non) privilégient les fonds relevant des articles 8 et 9 du règlement SFDR ou appliquant les mêmes critères ESG que le présent fonds, de sorte que ceux-ci représentent au moins 50 % des fonds détenus.

● ***Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement ?***

Ce taux est de 0%. La stratégie d'investissement du fonds ne vise pas à réduire la portée des investissements.

La stratégie d'investissement guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ?**

Le fonds applique la politique de vote et d'engagement de la société de gestion. Celle-ci définit les critères de bonne gouvernance. Elle est disponible sur le site internet de la société de gestion.



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

Les investissements solidaires du fonds sont constitués de 5% à 10% de l'actif net investis en titres d'Entités agréés ou assimilés ESUS (Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale) au sens de l'article L. 3332-17-1 du Code du travail.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Le portefeuille est investi en :

- Actions ou parts d'OPC. Le FIA investi au minimum 30% de l'actif net en OPCVM ou FIA à vocation générale, professionnels ou non, français et/ou européens ou répondant aux quatre critères de l'article R214-13 du Code Monétaire et Financier, y compris ceux de la société de gestion du Fonds ou de son groupe. Les investissements dans les fonds (cotés ou non) privilégient les fonds relevant des articles 8 et 9 du règlement SFDR ou appliquant les mêmes critères ESG que le présent fonds, de sorte que ceux-ci représentent au moins 50 % des fonds détenus.
- Titres de créances, instruments du marché monétaire. Le FIA pourra investir jusqu'à 70% de son actif net en titres de cette nature dont l'émetteur est noté, BB- ou mieux à l'achat (norme Standard & Poor's), ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion. La note retenue est la deuxième meilleure des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's, Fitch, et la Société de gestion. Le Fonds peut investir dans des titres notés uniquement par la Société de gestion.
- Actions ou autres titres de capital. Le FIA peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en actions ou autres titres de capital de sociétés agréées ou assimilées ESUS.
- Dérivés et produits à dérivés intégrés. Le FIA utilise des instruments dérivés négociés sur un marché réglementé : futures et options sur actions, devises, taux, matières premières, et sur indices de même nature. Il peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations convertibles de sociétés agréées ou assimilées ESUS.
- Billets à ordre. Le FIA peut investir jusqu'à 10% de son actif en billets à ordre émis par une entité agréée ou assimilée ESUS au sens de l'article L. 3332-17-1 du Code du travail. Il est utilisé uniquement à des fins d'investissement solidaire.

Pour la gestion de ses liquidités, le gérant peut effectuer des dépôts d'espèces.

L'exposition géographique des investissements est au minimum de 80% sur les pays de l'OCDE soit maximum 20% de hors OCDE.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

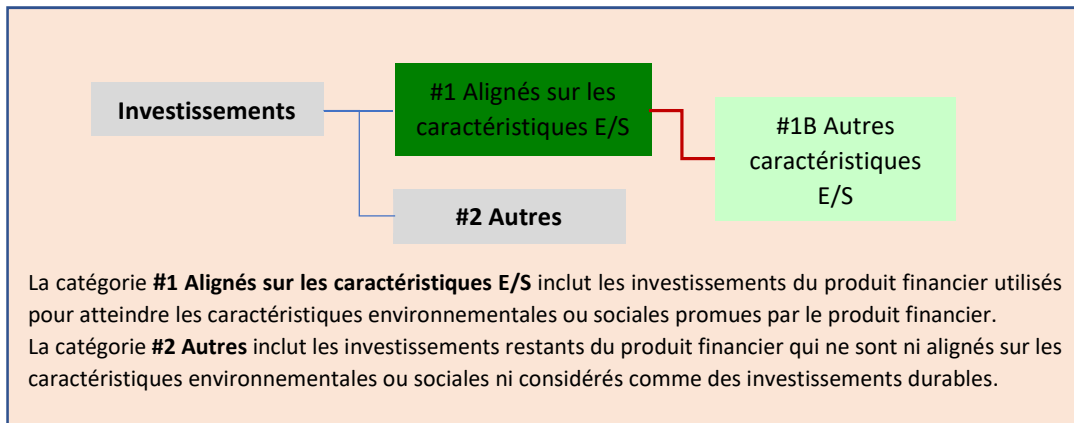
Le Fonds peut utiliser des instruments financiers négociés sur un marché réglementé ou organisé français ou étranger de type futures ou options sur devises, taux, actions et indices de même nature, ainsi que du change à terme sur toutes devises des pays membres de

l'OCDE. Ces instruments seront utilisés pour des besoins de couverture du portefeuille aux risques de marché (hors risque de crédit).

Par conséquent, l'utilisation de produits dérivés n'atteint pas les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Les investissements ne sont pas alignés sur Taxonomie. Le pourcentage minimum d'alignement Taxonomie est de 0%.

- **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 ?**

☐ 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*

- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie ((hors gaz fossile et nucléaire)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines *

- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie ((hors gaz fossile et nucléaire)



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

- **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part minimale d'investissement dans des activités transitoires (qui permettent de réduire l'impact environnemental dans des secteurs pour lesquels il n'existe pas d'alternative) et dans des activités habilitantes (qui permettent à d'autres activités de contribuer à l'un des critères) est de 0%.



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

Le fonds ne réalise pas d'investissement durable au sens des réglementations SFDR ou Taxonomie.



- **Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables au sens social est de 5 avec un maximum de 10%.



- **Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements inclus dans la catégorie #2 Autres sont tous les titres et instruments autres que l'investissement en titres d'ESUS.



- **Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non. Le fonds dispose d'un indice de référence qui n'est toutefois pas désigné pour déterminer si le produit est aligné.

L'indice de référence du fonds est, composé à 10% €ster capitalisé (code Bloomberg : EXDMESTC Index) + 50% ICE BofAML 5-7 Year All Euro Government Index (E3AS) + 40% Morningstar Eurozone 50 NR EUR (code Bloomberg : MSG50EN).

Cet indice est un indice qui n'intègre pas les spécificités environnementales du fonds au sens du Règlement 2019/2089.

Les informations sur cet indice sont disponibles sur le site internet de Morningstar : www.morningstar.com.

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Non applicable

- ***Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?***

Non applicable

- ***En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?***

Non applicable

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?***

Les informations sur les indices sont disponibles sur les sites internet de Morningstar : www.morningstar.com; ICE DATA Indexes (<https://sso.theice.com>) et la BCE (https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html).



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet : www.indepam.fr.