

# CODE DE TRANSPARENCE



Avril 2022

## Sommaire

Préambule .....	4
1. Liste des fonds concernés par ce Code de transparence .....	5
2. Données générales sur la société de gestion .....	6
2.1. Nom de la société de gestion en charge des fonds auxquels s'applique ce Code .....	6
2.2. Quels sont l'historique et les principes de la démarche d'investisseur responsable de la société de gestion ? .....	6
2.3. Comment la société de gestion a-t-elle formalisé sa démarche d'investisseur responsable ? .....	7
2.4. Comment est appréhendée la question des risques/opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ? .....	8
2.5. Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ? .....	9
2.6. Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gérants ISR employés par la société de gestion .....	9
2.7. Dans quelles initiatives concernant l'IR la société de gestion est-elle partie prenante ? .....	9
2.8. Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ? .....	10
2.9. Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion rapporté aux encours totaux sous gestion ? .....	10
2.10. Quels sont les fonds ISR ouverts au public gérés par la société de gestion ? .....	10
3. Données générales sur les fonds ISR présentés dans ce Code de transparence .....	10
3.1. Quels sont les objectifs recherchés par la prise en compte des critères ESG au sein des fonds ? .....	11
3.2. Quels sont les moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement des fonds ? .....	11
3.3. Quels critères ESG sont pris en compte par les fonds ? .....	12
3.4. Quels principes et critères liés au changement climatique sont pris en compte par les fonds ? .....	12
3.5. Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation...) ? .....	13
3.6. A quelle fréquence est révisée l'évaluation ESG des émetteurs ? Comment sont gérées les controverses ? .....	13
4. Processus de gestion .....	15
4.1. Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ? .....	15

## Code de transparence

4.2. Comment les critères relatifs au changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?.....	15
4.3. Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille du fonds ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG (hors OPC) ?.....	16
4.4. Le process d'évaluation ESG et/ou processus de gestion a-t-il changé dans..... les douze derniers mois ? .....	16
4.5. Une part des actifs des fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ? .....	16
4.6. Les fonds pratiquent-ils le prêt/emprunt de titres ?.....	16
4.7. Les fonds utilisent-ils des instruments dérivés ?.....	17
4.8. Les fonds investissent-ils dans des OPC ? .....	17
5. Contrôles ESG .....	17
5.1. Quelles sont les procédures de contrôles internes et/ou externes mises en place permettant de s'assurer de la conformité du portefeuille par rapport aux règles ESG fixées pour la gestion des fonds ? .....	17
6. Mesures d'impact et de reporting ESG .....	18
6.1. Comment est évaluée la qualité ESG des fonds ? .....	18
6.2. Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par les fonds ? .....	18
6.3. Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR des fonds ? .....	18
6.4. La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ?.....	19

## Préambule

Dôm Finance est une société de gestion d'actifs entrepreneuriale et indépendante, agréée par l'AMF sous le numéro GP04000059, spécialisée dans la gestion d'OPCVM destinés aux investisseurs professionnels et particuliers. Conscient de l'importance des enjeux extra-financiers pour l'intérêt de ses porteurs, ce Code de transparence présente les conditions dans lesquelles Dôm Finance entend intégrer l'investissement responsable au cœur de la décision d'investissement.

Par souci de confiance et de transparence aussi bien pour nos porteurs que pour les sociétés cotées détenues dans nos portefeuilles, depuis 2020 Dôm Finance s'est engagé à publier et à mettre à jour annuellement ce présent Code de transparence. Ce document est mis à disposition sur notre [site internet](#). Les investisseurs peuvent également l'obtenir sur simple demande.

Dans un environnement où les dimensions environnementale, sociale et économique, se trouvent en pleine mutation, Dôm Finance se place au cœur des enjeux de durabilité pour promouvoir un monde meilleur. Notre vision long terme a fait naître chez Dôm Finance l'envie de concilier deux mondes jusqu'à présent opposés : le capitalisme et la durabilité. Nos équipes d'investisseurs s'efforcent de valoriser les bonnes pratiques sociales et environnementales afin de privilégier une allocation juste du capital. Investir dans certaines thématiques comme l'industrie pharmaceutique ou les technologies digitales permet d'améliorer l'accès aux soins et à la santé, faciliter l'autonomie des personnes âgées, et de manière plus générale favorise un impact positif tant au niveau social qu'au niveau environnemental. A notre échelle, cette allocation permet de contribuer tant que possible aux objectifs de développement durable (ODD). In fine, Dôm Finance alloue le capital de sa clientèle vers une création de valeur équitable. Le bon comportement d'entreprises vis-à-vis d'enjeux non-financiers favorise la pérennité de notre environnement et maximise le bien être de toutes nos parties prenantes : actionnaires, employés, consommateurs, fournisseurs, etc.

De plus en plus sensible aux enjeux sociaux et environnementaux, Dôm Finance est convaincue que les entreprises incorporant la durabilité au cœur de leur stratégie, se démarquent comme des organisations visionnaires, focalisées sur la création de valeur et de performance à long terme.

# 1. Liste des fonds concernés par ce Code de transparence

INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE					
Stratégie dominante et complémentaires	Classe d'actifs principale	Encours en million d'euros au 31/12/21	Exclusions appliquées par le fonds	Labels	SFDR
<b>DOM SELECTION ACTION RENDEMENT</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Actions des pays de l'Union européenne	135 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Actions internationales	96 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>DOM REFLEX</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances libellés en euro	179 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>PLACEURO GOLD MINES</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Actions sur le secteur des métaux	22 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>INTEGRATION ESG</b>					
Stratégie dominante et complémentaires	Classe d'actifs principale	Encours en million d'euros au 31/12/21	Exclusions appliquées par le fonds	Labels	SFDR
<b>DOM SELECTION ACTION MIDCAP</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Actions internationales	7 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>DOM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations des pays de l'OCDE	69 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>DOM ESK EXCLUSIF</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations des pays de l'OCDE	138 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>DOM SUB</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations des entreprises financières (banques, assurances, etc.)	63 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>DOM ORCHIDEE LONG SHORT</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations des pays de l'OCDE	20 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					
<b>DOM PATRIMOINE</b>					
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<input checked="" type="checkbox"/> Actions et obligations internationales	8 M€	<input checked="" type="checkbox"/> Armement	<input type="checkbox"/> Label ISR	Article 8
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions			<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		
<input checked="" type="checkbox"/> Engagement					

Les dix fonds précédents intègrent les critères ESG, par ailleurs seuls DOM SELECTION ACTION RENDEMENT, DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL, DOM SELECTION ACTION MIDCAP et DOM REFLEX ont vocation à être labellisés pour obtenir le label ISR.

## 2. Données générales sur la société de gestion

### 2.1. Nom de la société de gestion en charge des fonds auxquels s'applique ce Code

Dôm Finance  
1 rue des Italiens  
75009 PARIS  
<https://www.dom-finance.fr/>

### 2.2. Quels sont l'historique et les principes de la démarche d'investisseur responsable de la société de gestion ?

Historiquement, Dôm Finance a toujours porté un regard attentif sur la gouvernance d'entreprise. Au fur et à mesure, le changement climatique, la COP21, différentes initiatives de place, différents groupes de travail ont aidé les dirigeants de la société de gestion ainsi que les gérants de fonds à prendre pleine considération des enjeux environnementaux et sociaux.

Ainsi, Dôm Finance a choisi de formaliser sa stratégie durable autour des enjeux ESG et de l'engagement actionnarial en 2019. Les exclusions sectorielles et normatives, ainsi que l'adhésion à différentes initiatives de place nous permettent de s'identifier comme un gestionnaire actif intégrant au cœur de la décision d'investissement les enjeux extra-financiers. Nous sommes désormais un acteur capable de proposer de nouvelles solutions durables aux investisseurs nous faisant confiance. Cette solution bénéficie à toutes nos parties prenantes (actionnaires, employés, consommateurs, fournisseurs, etc.) et permet d'affiner la granularité de l'analyse au travers des risques et opportunités que représentent les indicateurs ESG.

En juillet 2019, Dôm Finance se concentre afin de développer les axes de la stratégie d'investissement responsable. L'appropriation de la littérature relative à ce sujet nous a permis d'éviter de commettre certaines erreurs. La direction générale et le responsable du projet organisent régulièrement des réunions avec l'ensemble de la société de gestion pour sensibiliser les effectifs autour de la finance durable. Avec succès, le management a réussi à convaincre et faire adhérer les équipes au travers de différentes réunions.

Suite à un appel d'offres regroupant les plus importants fournisseurs de données extra-financières (MSCI, Sustainalytics, ISS, Vigeo Eiris, EthiFinance, etc.), Dôm Finance a choisi en décembre 2019 le fournisseur correspondant le mieux aux attentes et à la gestion : MSCI ESG Research. Dans l'unique but de vérifier les données relatives à l'exclusion du charbon thermique et des armements controversés, Dôm Finance utilise la base de données Urgewald créée par Global Coal Exit List connu sous le sigle GCEL.

En 2020, l'implémentation de la stratégie prend forme. Des outils sont développés en interne. En juin, Dôm Finance est signataire de CDP (Carbon Disclosure Project), une initiative de place favorisant la transparence chez les émetteurs et contribuant à l'engagement actionnarial. Au moment de la signature, CDP compte près de 520 investisseurs signataires représentant plus de 106 000 milliards

## Code de transparence

d'encours sous gestion. Dôm Finance utilise également l'analyse des résolutions en assemblée générale grâce au service d'ISS Governance.

Début 2021, la société de gestion devient signataire des Principes de l'Investissement Responsable (PRI).

Début 2022, Dôm Finance choisi d'approfondir son expertise dans la transition climatique en prenant en compte les émissions scope 1, 2, 3, mais aussi les émissions économisées. Ces données sont fournies par Carbon4 Finance, un acteur reconnu pour sa méthodologie fondée sur des recherches scientifiques. Par ailleurs, Dôm Finance a musclé son expertise afin d'être en capacité de rédiger les rapports périodiques tel que le prévoit l'article 29 de la Loi Energie-Climat pour son compte et le compte de ses clients institutionnels.

L'ensemble des informations et de la documentation relative à l'Investissement responsable est disponible sur le site internet de Dom Finance dans l'onglet « [Investissement responsable](#) ».



### 2.3. Comment la société de gestion a-t-elle formalisé sa démarche d'investisseur responsable ?

En 2020, l'appropriation de la littérature relative à l'investissement responsable (articles universitaires, étude de cabinets de conseils, de groupes de travail, de société de gestion, etc.) a permis à Dôm Finance de formaliser les premiers axes de sa stratégie. Elle consiste alors en une stratégie globale applicable aussi bien à des fonds actions, obligataires ou mixtes, des fonds avec ou sans thématique

## Code de transparence

particulière. Les exclusions normatives et sectorielles, l'étude des controverses, le Best in class, l'engagement actionnarial et la matérialité des critères sont déjà sur le devant de la scène.

L'implication d'un responsable de la stratégie de durabilité a permis de développer la stratégie en collaboration avec la direction générale, le responsable de la gestion, le middle-office et le contrôle des risques.

MSCI permet de collecter la majorité des données extra-financières, qui sont actualisées douze fois par an dans nos systèmes d'information. La matérialité associée à l'analyse sectorielle nous permet d'identifier les critères les plus importants selon le secteur d'activité étudié. Carbon4 Finance nous permet d'étudier l'impact d'une entreprise sur l'environnement au travers de l'analyse des émissions carbone.

L'ensemble des informations et de la documentation relative à l'Investissement Responsable (i.e. la politique d'investissement responsable, la politique d'exercice des droits de vote et la politique d'engagement) est disponible sur le site internet de Dôm Finance dans l'onglet « [Investissement responsable](#) » dans la section « Documentation ».

### 2.4. Comment est appréhendée la question des risques/opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ?

L'intégration des critères ESG permet sous différents angles d'appréhender les risques et les opportunités.

D'une part, au sein de notre méthodologie de notation Best in class, une note significativement inférieure à 5/10 est interprétée comme un émetteur ayant davantage de faiblesses que de force, et inversement. Dans ce cas, nous considérons que l'émetteur en question est associé à un risque. Dans le cas contraire, nous considérons que l'émetteur présente une opportunité. Enfin, nous considérons qu'un émetteur ayant une note ESG se situant autour de 5/10 s'apparente à un émetteur conforme à son industrie. Dans ce cas, il y a un certain équilibre entre risque et opportunité.

D'autre part, il existe différents risques et opportunités entre différents secteurs. Il est notable qu'au sein du secteur de l'énergie, les énergies renouvelables présentent davantage d'opportunités au détriment des énergies fossiles. Ainsi, pour éviter de trop restreindre l'univers d'investissement de chaque fonds, Dôm Finance a choisi comme parti pris de sensibiliser chaque gérant aux risques et opportunités entre différents secteurs et sous-secteurs, et en adoptant une méthodologie de notation Best-in-class.

Il y a donc des risques et des opportunités au sein de chaque secteur avec les notes ESG best-in-class et également entre les différents secteurs.

Pour continuer notre travail et essayer de parvenir à exploiter l'essentiel des données environnementales, en 2021 Dôm Finance s'est fixé comme objectif d'estimer d'une part les émissions équivalentes de CO<sub>2</sub> sur le scope 3 ; et de prendre en compte les émissions évitées dans l'analyse afin de sélectionner des actifs qui contribuent à la lutte contre le changement climatique. Ces données sont le fruit d'opportunités à saisir. Dans cette lignée, Dôm Finance a d'ores et déjà signé en ce début

## Code de transparence

d'année un contrat avec Carbon4 Finance. Leur propriété intellectuelle nous permet d'atteindre nos objectifs fixés en 2021 en prenant en compte les émissions scope 3 et les émissions évitées.

### 2.5. Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ?

Différents corps de métiers participent à la réalisation de la stratégie d'investissement responsable.

En effet, le responsable ISR a pour but de proposer des axes d'amélioration relatifs de la stratégie responsable. Sont toujours impliqués, le président directeur général de la structure, le directeur général délégué, le responsable de la gestion et le responsable du middle office. Par ailleurs, le responsable de la gestion supervise les développements informatiques, les cahiers des charges et la faisabilité des objectifs que nous nous fixons. Le directeur délégué/RCCI supervise le contenu et la mise à jour des documents réglementaires. Notre contrôleur des risques participe à la surveillance des ratios mis en place dans les fonds et mandats. L'équipe du middle-office participe à la réalisation de reportings extra-financiers. Notre équipe d'analystes intègre désormais la durabilité dans l'analyse sectorielle et le dialogue avec les émetteurs. Enfin, chaque gérant des fonds concernés par cette stratégie participe à sa bonne application. Les gérants sont sensibilisés à ces enjeux au même titre que l'analyse financière. Les commerciaux sont formés et tenus informés des évolutions de la stratégie extra-financière.

La mise en place de cette présente stratégie fait intervenir en grande partie tous les acteurs de Dôm Finance.

### 2.6. Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gérants ISR employés par la société de gestion

L'analyse ESG se fait essentiellement grâce à notre fournisseur de données MSCI. Ainsi, par leur intermédiaire nous utilisons le travail de plus de 250 analystes. Au sein de Dôm Finance, le responsable de l'ISR participe aux réflexions et à l'analyse des enjeux extra-financiers.

Par ailleurs, les gérants ISR sont impliqués dans la gestion des dix fonds incorporant des critères ESG. Enfin, l'administration de Dôm Finance participe aux réflexions et valide les choix stratégiques.

### 2.7. Dans quelles initiatives concernant l'IR la société de gestion est-elle participante ?

Dôm Finance est signataire de CDP (Carbone Disclosure Project), une initiative de place ayant pour but de favoriser la transparence des émetteurs sur le plan environnemental. En outre, CDP constitue des bases de données et des notations selon une méthodologie transparente. Enfin, l'initiative porte des

## Code de transparence

projets relatifs à l'engagement actionnarial en proposant aux signataires d'adhérer ou non à des ambitions en faveur de l'environnement.

Dôm Finance est signataire depuis mars 2021 aux PRI (Principles for Responsible Investment).

Pour 2023, Dôm Finance souhaite adhérer à une initiative telle que Net Zero for Asset managers afin de faire partie des acteurs engagés en faveur de la lutte contre le réchauffement climatique.

### 2.8. Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ?

Nous considérons les actifs ISR comme étant des OPC ou mandats incorporant à minima le premier degré d'intégration ESG, i.e. l'intégration des données ESG dans le processus d'aide à la décision, l'exclusion du charbon et des armements controversés, ainsi qu'une démarche d'engagement actionnarial.

De ce fait, les actifs ISR représentent 1,398 milliard d'euros OPC et mandats compris sur 2.368 milliards d'euros soit 59% des encours, et 737 millions d'euros soit 57% des encours sur les OPC gérés par Dôm Finance.

### 2.9. Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion rapporté aux encours totaux sous gestion ?

Les actifs ISR représentent 59% des encours totaux OPC et mandats compris, et 57% des encours totaux hors mandats.

### 2.10. Quels sont les fonds ISR ouverts au public gérés par la société de gestion ?

Les fonds ISR ouverts au public géré par la société de gestion DOM FINANCE sont :

- DOM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT
- ESK EXCLUSIF
- DOM REFLEX
- DOM SELECTION ACTION MIDCAP
- DOM SELECTION ACTION RENDEMENT
- DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL
- PLACEURO GOLD MINES
- DOM SUB
- DOM ORCHIDEE LONG SHORT
- DOM PATRIMOINE

## 3. Données générales sur les fonds ISR présentés dans ce Code de transparence

### 3.1. Quels sont les objectifs recherchés par la prise en compte des critères ESG au sein des fonds ?

Les objectifs recherchés par la prise en compte des critères ESG sont multiples. Tout d'abord, la prise en compte de ces critères extra-financiers vise à améliorer certaines mauvaises pratiques chez les émetteurs de nos univers d'investissement. Le fait de rechercher durablement une performance ESG du fonds supérieure à celle de l'univers d'investissement du fonds participe à l'amélioration de ces pratiques de manière générale. Par ailleurs, nous recherchons à avoir durablement une empreinte carbone (scope 1 et scope 2 à ce jour) inférieure à celle de l'univers d'investissement de référence.

Concernant le taux de couverture sur les notations ESG, celui-ci doit être supérieur à 90% pour les fonds cités précédemment à l'exception de DOM SELECTION ECTION MIDCAP, qui comporte des entreprises de taille moyenne dont une sur deux sont suivies par nos fournisseurs de données. Ce taux de couverture prend en compte les titres vifs (actions, obligations, convertibles).

Enfin, notre politique d'exclusion du charbon thermique contribue à diminuer l'empreinte carbone de nos investissements. Le seuil d'exclusion diminue chaque année de 3% (24% du CA ou du mix énergétique en 2022). Nous visons à exclure totalement de nos investissements le charbon thermique à horizon 2030.

	Seuil du Chiffre d'affaires réalisé à partir d'activités liées au charbon thermique
2020	30%
2021	27%
2022	24%
2023	21%
2024	18%
2025	15%
2026	12%
2027	9%
2028	6%
2029	3%
2030	0%

### 3.2. Quels sont les moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement des fonds ?

Nous utilisons la recherche de plus de 250 analystes de MSCI ESG Research et le travail de recherche de CDP afin de fonder notre analyse sur des données de qualité. Ces données sont compilées de manière systématique afin de calculer la note ESG finale grâce à la méthodologie de notation de Dôm Finance. En parallèle, nous utilisons la recherche de ISS Governance pour l'analyse des recommandations de vote pour les résolutions en assemblées générales. Par ailleurs, nous exploitons la base de données du Global Coal Exit List (GCEL) par Urgewald afin de vérifier certaines données sur

## Code de transparence

le charbon thermique. Enfin, nous utilisons la recherche de Carbon4 Finance sur la partie relative aux émissions carbone et à la transition climatique.

En interne, la participation de la direction générale, du directeur de la gestion, du responsable du middle-office et du responsable ISR permet la bonne application de la stratégie en interne et aide à l'amélioration de la stratégie. Nos systèmes d'informations sont adaptés pour faciliter la mise à disposition de l'information extra-financière ainsi que pour baser une surveillance de ratios et l'élaboration de reportings.

### 3.3. Quels critères ESG sont pris en compte par les fonds ?

Les 37 critères ESG suivants sont pris en compte dans l'analyse extra-financière avec une matérialité effective sur chaque secteur de la classification GICS :



Par ailleurs, nous prendrons en compte d'ici juillet 2022 les émissions scope 3 et les émissions économisées dans l'analyse extra-financière.

### 3.4. Quels principes et critères liés au changement climatique sont pris en compte par les fonds ?

Nous regardons un grand nombre d'indicateurs liés au changement climatique. Les émissions carbone, l'empreinte carbone et l'impact sur le respect de l'environnement sont les grands axes d'analyse. D'autre part, nous regardons comment les entreprises gèrent le recyclage de l'eau et de certains autres déchets. Enfin, nous regardons si oui ou non et dans quelle mesure les entreprises arrivent à saisir des opportunités environnementales telle que la décarbonisation de l'économie. Ainsi, nous évaluons le

## Code de transparence

chiffre d'affaires réalisé sur des opportunités environnementales et nous le comparons aux pairs afin de donner un scoring.

L'exclusion du charbon thermique est également un principe appliqué à l'ensemble des fonds ayant pour but de limiter l'empreinte carbone.

Enfin, nous prendrons en compte d'ici juillet 2022 les émissions scope 3 et les émissions économisées dans l'analyse extra-financière.

### 3.5. Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation...) ?

La méthodologie MSCI consiste à déterminer 5 à 8 critères qui sont le plus susceptible d'impacter la performance des entreprises au sein de leur secteur. Cette analyse de matérialité permet de pondérer différemment les indicateurs retenus pour l'analyse ESG. Cette analyse influe donc sur les pondérations des piliers environnemental, social et de gouvernance.

Pour illustrer, nous analysons différemment une banque d'une mine de métaux précieux. En effet, ces entreprises ont des stratégies et des objectifs bien différents. Par exemple on regardera sur une mine, la gestion de l'eau, les émissions de gaz à effet de serre, le taux d'accident au travail. Sur une banque, on regardera davantage, la sécurité des données, le management du capital humain et la structure de la gouvernance.

La corporate gouvernance - composée de quatre indicateurs tels que l'évaluation de la structure du capital, de la structure du conseil d'administration, des rémunérations et de la comptabilité – constitue un élément de l'analyse de chaque société tous secteurs confondus.

Une fois compilées, les données des trois piliers E, S et G permettent de calculer 3 notes différemment pondérées sur base de la matérialité GICS élaborée par MSCI. Ces trois notes sont ni plus ni moins la note environnementale, la note sociale et la note de gouvernance. La somme pondérée de ces trois notes nous donne la note ESG absolue de chaque émetteur.

Pour finir, nous comparons les fonds de Dôm Finance à leurs univers d'investissement respectifs. Ceux-ci sont calculés grâce à l'ensemble de ces notations extra-financières compilées et pondérées par la capitalisation de chaque émetteur.

### 3.6. A quelle fréquence est révisée l'évaluation ESG des émetteurs ? Comment sont gérées les controverses ?

Les notations extra-financières sont implémentées au minimum douze fois par an. Ces notations extra-financières proviennent de données issues des rapports annuels, elles évoluent donc une fois par an. Cependant, les controverses font partie de la notation ESG, ainsi elles impactent la notation et le classement extra-financier de chaque société d'un secteur. Si une société qui est au dessus de ses pairs subit une controverse jugée très sévère, alors la notation ESG de cette société peut être

## Code de transparence

significativement dégradée sur un ou plusieurs critères. Dans ce cas, la révision peut dégrader considérablement la société sur un des trois piliers ESG (ou plusieurs) et ainsi apparaître comme la société la moins vertueuse au sein des 24 sous-secteurs GICS.

L'évaluation de la gravité des controverses est faite par MSCI. Chaque cas de controverse est évalué en fonction de la gravité de son impact sur la société ou l'environnement et est donc classé comme très grave (réservé aux cas les plus graves), grave, modéré ou mineur.

Pour parvenir à ces évaluations, chaque cas est analysé selon deux dimensions. Premièrement, nous déterminons la nature de l'impact sur une échelle allant d'un dommage minimal à très grave. Ensuite, nous déterminons l'ampleur de l'impact, sur une échelle allant de faible à extrêmement étendue.

Ainsi, la sévérité de la controverse est déterminée grâce à la matrice suivante :

Nature \ Echelle	Très grave	Grave	Moyen	Minimale
Extrêmement vaste	Très sévère	Très sévère	Sévère	Modérée
Vaste	Très sévère	Sévère	Modérée	Modérée
Limitée	Sévère	Modérée	Mineure	Mineure
Faible	Modérée	Modérée	Mineure	Mineure

Ensuite, en fonction de la sévérité, du type et du statut, nous déterminons la note finale associée à la controverse.

SCORE	SEVERITE	TYPE	STATUT
0	Très sévère	Non-structurelle	Conclue
	Très sévère	Non-structurelle	En cours
	Très sévère	Structurelle	Conclue
	Très sévère	Structurelle	En cours
1	Sévère	Structurelle	En cours
2	Sévère	Structurelle	Conclue
	Sévère	Non-structurelle	En cours
3	Sévère	Non-structurelle	Conclue
4	Modérée	Structurelle	En cours
5	Modérée	Structurelle	Conclue
	Modérée	Non-structurelle	En cours
6	Modérée	Non-structurelle	Conclue
7	Mineure	Structurelle	En cours
8	Mineure	Structurelle	Conclue

	Mineure	Non-structurelle	En cours
9	Mineure	Non-structurelle	Conclue
10	Aucune	N/A	N/A

Enfin, dans le cas de controverses jugées très sévères, le gérant se réserve le droit d'investir ou non dans la société en question, si et seulement si la société met en place une ou plusieurs actions ayant pour but de palier aux précédents manquements. C'est donc en entrant en dialogue avec la société que chaque gérant se réserve le droit de saisir des opportunités.

## 4. Processus de gestion

### 4.1. Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

La notation ESG est prise en compte dans la construction du portefeuille de sorte à obtenir une note du portefeuille durablement supérieure à celle de l'univers d'investissement. Elles sont également calculées douze fois par an.

Les OPC, la liquidité et les produits dérivés ne font pas l'objet d'une analyse extra-financière. Dans un futur proche, nous serons en capacité de noter les OPC que nous gérons en interne.

### 4.2. Comment les critères relatifs au changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

Un critère lié au changement climatique est retenu dans la construction du portefeuille. Il s'agit ici de l'empreinte carbone. Celle-ci doit être durablement inférieure à son univers d'investissement de

## Code de transparence

référence. Ce critère est applicable à tous les fonds énumérés dans le critère 1 du code de transparence.

Par ailleurs, notre politique d'exclusion du charbon thermique (par opposition au charbon métallurgique qui n'a pas de substitut) contribue à diminuer l'effet du réchauffement climatique lors de la construction du portefeuille.

### 4.3. Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille du fonds ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG (hors OPC) ?

Les émetteurs ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG peuvent être présents dans les portefeuilles dès lors qu'ils ne représentent pas plus de 10% de l'OPC. Ainsi le taux de couverture doit être durablement supérieur à 90% pour tous les fonds cités précédemment sauf pour DOM SELECTION ACTION MIDCAP.

### 4.4. Le process d'évaluation ESG et/ou processus de gestion a-t-il changé dans les douze derniers mois ?

Nous ne prenons plus en compte les notes de CDP dans la notations du pilier environnemental. La notation extra-financière est exclusivement celle de MSCI. Elle n'est plus retravaillée afin d'avoir une dispersion optimale mais cette notation Best-in-class est utilisée de manière brute pour être implémentée dans nos systèmes d'information.

### 4.5. Une part des actifs des fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ?

Dom Finance plante chaque année autant d'arbres que nécessaire afin de compenser les émissions carbone dégagées.

### 4.6. Les fonds pratiquent-ils le prêt/emprunt de titres ?

Aucun des fonds suivants ne pratique les prêts/emprunts de titres :

- DOM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT
- ESK EXCLUSIF
- DOM REFLEX
- DOM SELECTION ACTION MIDCAP
- DOM SELECTION ACTION RENDEMENT
- DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL
- PLACEURO GOLD MINES
- DOM SUB
- DOM PATRIMOINE
- OLS

## Code de transparence

### 4.7. Les fonds utilisent-ils des instruments dérivés ?

Les trois fonds suivants n'utilisent pas d'instruments dérivés :

- SELECTION ACTION MIDCAP
- SELECTION ACTION RENDEMENT
- SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

En l'occurrence, les autres fonds peuvent être susceptibles d'investir dans des instruments dérivés types futures taux, futures indices actions, put & call. Ces produits dérivés ont pour objectifs l'exposition (augmentation de la sensibilité aux taux d'intérêt, augmentation du delta actions dans le second cas) ou la couverture (idem, dans le sens de la réduction des sensibilités et des deltas). L'exposition se limite à 100% pour tous les fonds sauf Dôm Reflex et ESK Exclusif où l'exposition est plafonnée à 120%. Il faut se référer au cas par cas dans le prospectus du fonds concerné.

Les produits dérivés ne sont pas analysés d'un point de vue ISR, leur sous-jacent non-plus. Ces produits dérivés n'ont pas pour but de dénaturer la structure du fonds sur le moyen-long terme.

### 4.8. Les fonds investissent-ils dans des OPC ?

Tous les fonds visés par ce Code de transparence peuvent investir jusqu'à 10% dans des OPC. Nous avons l'habitude d'investir dans des fonds gérés par Dôm Finance. Pour le moment, les OPC ne rentrent pas dans le spectre de la notation ESG.

Les OPC, la liquidité et les produits dérivés ne font pas l'objet d'une analyse extra-financière. Dans un futur proche, nous serons en capacité de noter les OPC que nous gérons en interne.

## 5. Contrôles ESG

### 5.1. Quelles sont les procédures de contrôles internes et/ou externes mises en place permettant de s'assurer de la conformité du portefeuille par rapport aux règles ESG fixées pour la gestion des fonds ?

Le contrôle des risques s'assure grâce aux développements réalisés dans nos systèmes d'information que la note de chaque portefeuille reste durablement au-dessus de la note de l'univers d'investissement associé. Il en va de même pour le taux de couverture dont l'objectif est de rester

## Code de transparence

durablement supérieur à 90% et pour le risque carbone qui doit être durablement inférieur à son univers d'investissement de référence.

A l'heure actuelle, les vérifications sont automatiques et sont réalisées de manière hebdomadaire depuis 2021 grâce à un module de compliance livré en octobre 2021.

Par ailleurs, des règles strictes interdisant les investissements dans le charbon thermique et tout type d'armements controversés contribuent à la bonne application de la stratégie mise en place (Cf. politiques d'exclusions).

## 6. Mesures d'impact et de reporting ESG

### 6.1. Comment est évaluée la qualité ESG des fonds ?

La qualité ESG de chaque fonds est calculée par une somme pondérée entre le poids et la note ESG correspondante de chaque ligne du portefeuille, à l'exclusion de la liquidité, des produits dérivés et des OPC. La note finale est calculée sur 10 avec 0 et 10 respectivement les moins bonnes et les meilleures notations. Le taux de couverture est calculé sur les titres vifs à l'exception de la liquidité, des produits dérivés et des OPC. Les notations AAA, AA, A, BBB, BB, B et CCC correspondent à la notation suivante :

CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
[0 - 1,43[	[1,43 - 2,86[	[2,86 - 4,29[	[4,29 - 5,71[	[5,71 - 7,14[	[7,14 - 8,57[	[8,57 - 10]

L'intervalle entre chaque notation est toujours le même, il s'agit de  $10/7=1,43$ .

### 6.2. Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par les fonds ?

L'empreinte carbone (en T eq CO<sub>2</sub>/M EUR de CA) est pour le moment le seul indicateur d'impact relatif au climat sur lequel nous communiquons. Il doit être durablement inférieur à l'univers de référence (scope 1 et 2).

### 6.3. Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR des fonds ?

Nous communiquons des reporting ESG de manière mensuelle pour les OPC concernés par la démarche d'investissement responsable. L'information est disponible sur le [site internet](#) de Dôm Finance, sur l'espace dédié à chaque client et également sur demande.

Concernant les mandats, les reportings sont élaborés de manière trimestrielle et communiqués sur l'espace privé dédié ou sur demande nous les envoyons par mail.

## Code de transparence

### 6.4. La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ?

La société de gestion Dôm Finance publie deux rapports sur le [site internet](#) dans l'onglet « Investissement responsable », l'un sur l'exécution de la politique de vote et l'autre sur la démarche d'engagement.

A savoir, les différentes politiques (vote, exclusions, engagement) sont également disponibles sur notre [site internet](#) dans l'onglet « Investissement responsable ».

La politique de vote reflète globalement les meilleures pratiques à adopter lorsqu'un investisseur Responsable vote aux résolutions d'assemblées générales. Ces pratiques sont mises en œuvre en interne dans l'intérêt de nos porteurs.

La politique d'engagement illustre les pratiques mises en œuvre chez Dôm Finance et la façon dont nous incitons les émetteurs à adopter les meilleurs comportements d'entreprise. Globalement, les gérants, les analystes et la cellule Investissement Responsable engagent des dialogues avec des entreprises. D'autre part, des initiatives de place comme le CDP permettent de se regrouper avec d'autres investisseurs afin d'avoir un impact significatif.

Dôm Finance publie également sur son site internet le rapport tel que le prévoit l'article 29 de la Loi Energie-Climat. Il sera publié chaque année avant le 30 juin.

MAJ : 20/04/2022