

**Déclaration relative aux
principales incidences négatives
des décisions d'investissement
sur les facteurs de durabilité**

Juillet 2023

Acteur des marchés financiers CapitalatWork Foyer Group S.A., LEI 549300G1S24HHV2HX706

Résumé

CapitalatWork Foyer Group S.A., LEI 54930068H4P06RJ61A49, prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent document est la déclaration consolidée relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité de CapitalatWork Foyer Group S.A. et de sa filiale, à savoir CapitalatWork S.A.

La présente déclaration relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre la période de référence allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022.

La présente déclaration expose l'approche de CapitalatWork à l'égard de l'évaluation des principales incidences négatives (PIN) de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et fournit un résumé des politiques de diligence raisonnable relatives aux procédures y associées. Afin de remplir les obligations réglementaires de déclaration prévues par l'article 4 du règlement SFDR et le chapitre II des RTS, CapitalatWork a nommé KPMG Tax & Advisory SARL pour le calcul de ses principales incidences négatives dans le cadre du premier rapport annuel relatif aux PIN couvrant l'année civile 2022. Pour plus de détails sur les calculs de KPMG, y compris les hypothèses et la méthodologie employées, veuillez vous référer à l'Annexe 1 du présent document.

Une analyse a été menée sur le portefeuille de CapitalatWork afin de définir le champ d'application du rapport relatif aux PIN. Par conséquent, les calculs ont été spécifiquement effectués pour tous les investissements directs éligibles à la déclaration des PIN, réalisés par CapitalatWork.

Cette analyse s'appuie essentiellement sur les résultats des investissements directs, tels que les actions et les obligations, puisqu'ils représentent 77% du portefeuille total. La partie du portefeuille consacrée aux fonds ne relevant pas du périmètre du présent calcul, aucun modèle ESG européen (EET) n'a été utilisé dans le processus de calcul.

Les instantanés trimestriels pour l'exercice 2022 donnent la composition de portefeuille suivante :

Fonds	Sociétés bénéficiaires des investissements	Autres	Obligations souveraines	Total général
173.162.786 €	4.578.527.618 €	302.158.104 €	865.283.121 €	5.919.131.630 €
3%	77%	5%	15%	100%

La présente analyse des PIN est le tout premier exercice de production des PIN réalisé, ce qui implique de relever les défis liés à la collecte, au traitement, au contrôle de la qualité et à l'analyse des données. Ces défis constituent la base d'une analyse et d'une exploration plus approfondies.

Compte tenu des circonstances mentionnées ci-dessus, CapitalatWork entend surveiller activement l'évolution des principales incidences négatives (PIN). En 2023 et pour les prochaines années, nous prévoyons de procéder à un examen complet et de nous engager dans un processus de réflexion. Cet examen consistera à évaluer l'approche globale des PIN et à envisager des ajustements potentiels, ainsi qu'à fixer des objectifs spécifiques liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Notre objectif est d'adapter et d'affiner notre approche si nécessaire, en veillant à rester en phase avec l'évolution des objectifs de durabilité et les meilleures pratiques du secteur.

CapitalatWork envisagera ultérieurement de procéder à une évaluation de l'importance relative de chaque principale incidence négative (PIN), en tenant compte de sa pertinence pour notre organisation au niveau de l'entité. A travers cette évaluation, nous identifierons les PIN critiques que nous jugeons vitales pour notre entité. En établissant un ordre de priorité dans ces PIN, CapitalatWork entend concentrer ses ressources et ses efforts sur les domaines qui ont l'influence la plus significative sur nos performances environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), en accord avec nos objectifs stratégiques. Ce processus permettra d'améliorer notre approche en matière de reporting et de renforcer notre capacité à suivre et à traiter les PIN de manière efficace.

Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Le règlement SFDR exige la notification obligatoire des indicateurs des PIN, qui sont divisés en un « ensemble d'indicateurs universels obligatoires » et des « indicateurs supplémentaires facultatifs ». CapitalatWork prend en compte toutes les PIN obligatoires du Tableau 1 de l'Annexe I, ainsi que deux PIN supplémentaires : un indicateur supplémentaire parmi les indicateurs liés à l'environnement, comme indiqué dans le Tableau 2 de l'Annexe I, et un indicateur supplémentaire pour les questions sociales et de personnel, comme indiqué dans le Tableau 3 de l'Annexe I.

Dans le tableau ci-dessous, nous avons dressé la liste des PIN et des mesures correspondantes de la part de CapitalatWork :

Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante	
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS A L'ENVIRONNEMENT						
Emissions de gaz à effet de serre	1. Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1	83.848 tonnes de CO ₂	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 54%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - Il est à noter que près de 35% des émissions de GES de niveau 1 sont imputables à des investissements directs dans trois émetteurs. »	Au cours de l'année 2022, CapitalatWork a suivi de près les indicateurs d'émissions de gaz à effet de serre au sein de son portefeuille d'investissement. Toutefois, l'efficacité de ces efforts n'a pas été suffisante en raison de la disponibilité et de la couverture limitées des données. L'objectif premier de CapitalatWork est de suivre étroitement les progrès des PIN concernées. En 2023, CapitalatWork a l'intention de mener une évaluation complète pour déterminer l'importance de chaque PIN, en mettant
		Emissions de GES de niveau 2	24.310 tonnes de CO ₂	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 58%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - Il est à noter que près de 20% des émissions de GES de niveau 2 sont imputables à des investissements directs dans	

					trois émetteurs. »	<p>particulièrement l'accent sur l'identification d'indicateurs cruciaux. Dans le cadre de cette évaluation, CapitalatWork poursuivra ses efforts pour améliorer l'accessibilité des données et explorer les possibilités d'engagement avec les investissements sous-jacents.</p> <p>Pour améliorer les résultats des PIN, une attention particulière peut être accordée aux émetteurs les plus influents dans lesquels des investissements sont réalisés.</p>
		Emissions de GES de niveau 3	960.690 tonnes de CO ₂	N/A	<p>- Cet indicateur présente une couverture de 49%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%.</p> <p>- Il est à noter que près de 20% des émissions de GES de niveau 3 sont imputables à des investissements directs dans un seul émetteur.</p>	
		Emissions totales de GES	1.068.849 tonnes de CO ₂	N/A	<p>- Cet indicateur présente une couverture de 58%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%.</p> <p>- Il est à noter que près de 31% des émissions de GES sont imputables à des investissements directs dans trois émetteurs</p>	
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	181 tonnes de CO ₂ /m€	N/A	<p>- Cet indicateur présente une couverture de 58%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%.</p> <p>- Il est à noter que près de 31% de l'empreinte carbone sont imputables aux investissements directs dans trois émetteurs.</p>	

	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	247 tonnes de CO ₂ /m€	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 37%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - Il est à noter que près de 36% de l'intensité de GES sont imputables aux investissements directs dans trois émetteurs.
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2%	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 43%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 5% - Il est à noter que près de 50% de l'exposition au secteur des combustibles fossiles sont imputables aux investissements directs dans deux émetteurs.
	5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	20%	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 29%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 67%
0%			N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 0%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%.	

					- L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 82%	
	6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires des investissements, par secteur à fort impact climatique	0.02593652 GWh/m€	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 27%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 0,2187 GWh/m€	
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	-	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 0%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - La faible couverture est principalement due à l'absence d'indicateurs ESG fournis par le fournisseur de données ESG pour les investissements directs.	En raison du manque de données sur les activités préjudiciables aux zones sensibles du point de vue de la biodiversité, CapitalatWork n'est actuellement pas à même de prendre des mesures. Cependant, CapitalatWork s'engage à suivre de près l'évolution de cette PIN et à évaluer son importance au fur et à mesure que de nouvelles informations apparaissent.
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires des investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.03 tonnes de CO ₂ /m€	N/A	Cet indicateur présente une couverture de 9%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%.	En raison du manque de données sur les Rejets dans l'eau, CapitalatWork n'est actuellement pas à même de prendre des mesures.

						Cependant, CapitalatWork s'engage à suivre de près l'évolution de cette PIN et à évaluer son importance au fur et à mesure que de nouvelles informations seront disponibles.
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires des investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.22 tonnes de CO ₂ /m€	N/A	Cet indicateur présente une couverture de 31%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%.	En raison de l'absence actuelle de données exhaustives sur les ratios de déchets dangereux et de déchets radioactifs, CapitalatWork n'est actuellement pas à même de prendre des mesures. Néanmoins, CapitalatWork s'engage à contrôler avec diligence l'évolution de cette PIN et à évaluer son importance au fur et à mesure que de nouvelles informations seront disponibles.
INDICATEURS LIES AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION						
Questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	1,95%	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 74%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 2,05%	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork

					- Il est à noter que près de 88% de l'exposition à des sociétés impliquées dans des violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont imputables aux investissements directs dans un seul émetteur.	surveillera activement le développement de cette PIN et évaluera son importance au fur et à mesure de son évolution.
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	10%	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 69%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 10,2%	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork surveillera activement le développement de cette PIN et évaluera son importance au fur et à mesure de son évolution.
	12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Ecart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	0,02%	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 23%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 4,25% - Ce résultat est biaisé, principalement en raison du	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork surveillera activement le développement

					fait que les émetteurs enclins à communiquer sur cet indicateur divulguent souvent de bons résultats.	de cette PIN et évaluera son importance au fur et à mesure de son évolution.
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	20%	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 60%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 9% - Ce résultat est biaisé, principalement en raison du fait que les émetteurs enclins à communiquer sur cet indicateur divulguent souvent de bons résultats.	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork surveillera activement le développement de cette PIN et évaluera son importance au fur et à mesure de son évolution.
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,49%	N/A	- Cet indicateur présente une couverture de 69%. L'éligibilité de cet indicateur est de 77%. - L'Impact net sur la base de l'éligibilité et de la couverture serait de 0,56% - Il est à noter que 100% de l'exposition aux armes controversées sont imputables à un seul investissement direct.	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork surveillera activement le développement de cette PIN et évaluera son importance au fur et à mesure de son évolution. Afin d'améliorer les résultats de cette PIN, une attention particulière peut

						être accordée aux sociétés bénéficiaires des investissements ayant le plus grand impact.
Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Environnementaux	15. Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	42.26 tonnes de CO ₂ /m€	N/A	Cet indicateur présente une couverture de 14,5%. L'éligibilité de cet indicateur est de 14,6%.	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork surveillera activement le développement de cette PIN et évaluera son importance au fur et à mesure de son évolution.
Sociaux	16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0 (chiffres absolus) 0% (chiffres relatifs)	N/A	Cet indicateur présente une couverture de 14,5%. L'éligibilité de cet indicateur est de 14,6%.	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork surveillera activement le développement de cette PIN et évaluera son importance au fur et à mesure de son évolution.

Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Combustibles fossiles	17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers	Part d'investissement dans des actifs immobiliers utilisés pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles	N/A	N/A	N'a pas pu être calculé en raison du manque de données et du champ d'application de la PIN pour 2022.	Dans les investissements relevant du périmètre de ces calculs, il n'y avait pas d'actifs immobiliers
Efficacité énergétique	18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	N/A	N/A	N'a pas pu être calculé en raison du manque de données et du champ d'application de la PIN pour 2022.	Dans les investissements relevant du périmètre de ces calculs, il n'y avait pas d'actifs immobiliers
Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Emissions	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris	N/A	N/A	N'a pas pu être calculé en raison du manque de données et du champ d'application de la PIN pour 2022.	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork surveillera activement le développement de cette PIN et évaluera son

						importance au fur et à mesure de son évolution.
Questions sociales et de personnel	Investissements dans des émetteurs sans politique de prévention des accidents du travail	Part d'investissement dans des sociétés sans politique de prévention des accidents du travail	N/A	N/A	N'a pas pu être calculé en raison du manque de données et du champ d'application de la PIN pour 2022.	En raison des limitations existantes du champ d'application de cette PIN, CapitalatWork n'est pas à même de prendre des mesures pour le moment. Cependant, CapitalatWork surveillera activement le développement de cette PIN et évaluera son importance au fur et à mesure de son évolution.

Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Au niveau de l'entité, pour tous les produits, CapitalatWork collecte et contrôle 18 PIN obligatoires et 2 PIN facultatives, sur la base d'une obligation de moyen. L'année 2023 a été la première année de rapport portant sur l'exercice 2022, marquée par des défis majeurs en matière de collecte de données. L'objectif du prochain rapport est clair : évaluer comment améliorer la couverture des données, afin de mieux comprendre les impacts réels des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, qui sont limités par une faible couverture des données.

CapitalatWork n'est pas actuellement en mesure de couvrir, entre autres, les matières premières, les warrants, les fonds obligataires, les ETF, l'immobilier, les hedge funds, les fonds mixtes, les fonds monétaires et les FIS. Pour les produits relevant de l'Article 8 du règlement SFDR, CapitalatWork contrôle les principales incidences négatives et exclut les entreprises non conformes de ses décisions d'investissement, en accord avec la stratégie ESG des fonds.

Marge d'erreur de nos méthodologies

Le calcul des indicateurs des PIN dépend intrinsèquement de la disponibilité et de la qualité des données. Les données que nous recevons des sociétés bénéficiaires des investissements et des fournisseurs tiers sont examinées et évaluées à des fins de contrôle de la qualité des données, dans la mesure du possible. Dans ce contexte, les calculs sont effectués sur la base d'une obligation de moyen.

Comme on peut l'observer dans les indicateurs des PIN calculés ci-dessus, la disponibilité limitée des données pour les investissements indirects, par exemple les investissements dans des fonds de fonds, limite considérablement la couverture des données. CapitalatWork s'engage à améliorer la disponibilité de ces données en continuant à collaborer avec les parties prenantes concernées afin d'améliorer la qualité et la disponibilité des données relatives aux investissements indirects.

Sources de données

Le calcul de l'indicateur des PIN a été effectué sur la base d'une série de données, y compris des valeurs, des scores et des pondérations provenant des sociétés bénéficiaires des investissements et de fournisseurs de données tiers. En résumé, les sources de données suivantes peuvent être mises en évidence pour les différents types d'actifs :

- Pour les investissements directs dans les sociétés bénéficiaires, les données ESG requises ont été obtenues auprès de fournisseurs de données ESG
- Pour les investissements indirects dans des fonds d'investissement, les données ESG requises proviennent des extraits EET (reçus des gestionnaires d'actifs)
- Pour les investissements dans des obligations souveraines et supranationales, les données ESG requises proviennent de points de données accessibles au public, notamment la Banque mondiale, la base de données sur les émissions pour la recherche atmosphérique mondiale (EDGAR) et les « Variétés de démocratie » (V-Dem).

Les fournisseurs de données externes et les autres sources de données sont évalués en permanence en ce qui concerne la qualité des données, la couverture et d'autres attributs.

Politiques d'engagement

CapitalatWork a mis en place une politique d'engagement conformément à la réglementation SRDII, à la directive Droits des actionnaires II et à la directive (UE) 2017/828 (modifiant la directive 2007/36/CE).

CapitalatWork contrôle les entreprises dans lesquelles nous investissons en fonction de différents critères, y compris leur stratégie, leurs performances et leurs risques financiers et non financiers, la structure de leur capital, leur gouvernance, ainsi que de leur impact environnemental et social. Nous appliquons un principe de matérialité. Le processus de suivi et d'engagement s'appuie sur des politiques en matière de droit de vote et de gestion des conflits d'intérêts, ainsi que sur la coopération avec d'autres actionnaires.

A ce jour, CapitalatWork ne s'engage pas avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur des questions liées au développement durable.

Références aux normes internationales

- CapitalatWork est un membre associé de **LuxFLAG**, une association internationale indépendante à but non lucratif créée en 2006 par des partenaires fondateurs privés et publics pour soutenir la finance durable.
- CapitalatWork adhère à la norme de qualité « Towards Sustainability », qui a pour but d'aider tous les investisseurs privés et institutionnels à identifier des solutions d'épargne et d'investissement plus durables.

Comparaison historique

Une comparaison historique de la période sous revue avec la précédente période sous revue sera effectuée dès 2024.