

L'intérêt de l'ISR

L'ISR permet d'identifier des risques et opportunités que l'analyse financière seule ne peut évaluer, dans les domaines Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. Il s'agit notamment de vérifier que les objectifs court terme et long terme sont bien cohérents.

Appliquer un filtre ISR évite ainsi d'être exposés à des émetteurs en contradiction avec nos valeurs et les objectifs des investissements car présentant de forts risques opérationnels, réglementaires ou de réputation liés à de mauvaises pratiques ESG (Environnementales, Sociales, et de Gouvernance).

Nous cherchons à identifier les sociétés ayant les meilleures pratiques ou celles dont les comportements sont à risques.

L'ISR permet aussi d'identifier des opportunités de croissance soutenable et durable. Il est probable que ces opportunités soutiendront à l'avenir une croissance mondiale. La réglementation environnementale se durcit, et de bonnes pratiques extra-financières sont essentielles pour renforcer la compétitivité des entreprises.



Méthodologie

Nous étudions le programme ISR de chaque entreprise de notre univers.

Nous avons recours à la notation extra-financière des agences Bloomberg et de Sustanalytics, qui nous fournissent également de nombreuses données ESG brutes et une recherche sur les différents enjeux. Grâce à cette recherche, et à la veille ESG mise en place sur les valeurs composant notre périmètre de valeurs suivies, nous attribuons un sentiment à ce biais extra-financier, qui sera pris en considération lors de la sélection de valeurs.

En outre, nous rencontrons régulièrement les services "relations investisseurs" dédiés à l'ISR. Ces entretiens nous permettent notamment de mesurer le degré d'implication des entreprises et de leurs dirigeants.

Nos positions sont étudiées lors de nos comités hebdomadaires. Elles font alors l'objet de discussions permettant d'aboutir à une sélection.

Politique d'exclusion

Nous excluons de nos portefeuilles les entreprises impliquées dans la production, le stockage, et la commercialisation de mines antipersonnel et de bombes à sous-minutions ; les titres dont le pays de l'émetteur ou le pays d'émission est un territoire fiscalement non coopératif.

Nous nous attachons dans l'analyse extra-financière à mesurer les actions de chaque entreprise dans la lutte contre la corruption, le respect des droits humains, la prévention de la pollution et la qualité des mécanismes d'audit.