

# Engagement et exclusions

En qualité d'investisseur institutionnel, Sparinvest a la possibilité d'influencer les comportements des entreprises. Notre programme de d'actionnaire actif a été conçu à cette fin, avec des outils tels que l'exercice du droit de vote et le dialogue avec les sociétés afin d'encourager l'implémentation de normes optimales de responsabilité d'entreprise. Nous entamons parfois ce dialogue seul mais aussi parfois en partenariat avec d'autres investisseurs. (Veuillez cliquer sur l'encadré à droite pour lire notre Politique d'engagement.)

Toutes les stratégies Sparinvest excluent les investissements dans :

- Les armes interdites (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes biologiques, armes chimiques, armes nucléaires ne tombant pas sous le champ du traité de non-prolifération nucléaire)
- Les titres interdits sous peine de sanctions de l'UE

## Filtrage éthique

Aux stratégies de base de Sparinvest s'ajoute une sélection éthique, qui écartera certains investissements. Notre filtrage d'exclusion pour les stratégies éthiques est mis en œuvre en partenariat avec ISS-Ethix, un spécialiste ESG externe.

Les critères d'exclusion de ces fonds résultent de consultations permanentes avec les clients. A l'heure actuelle, le filtrage éthique standard des portefeuilles Sparinvest se compose :

- D'un filtre basé sur les normes qui contrôle les enfreintes aux normes mondiales : protection de l'environnement, droits de l'homme, normes de travail et lutte contre la corruption ;
- D'un filtre basé sur les secteurs, qui détecte certains niveaux de participation d'une société dans des secteurs tels que : l'alcool, le tabac, les jeux de hasard, la pornographie, les armes, les sables pétrolifères et le charbon thermique.

L'analyse des sociétés basée sur les normes en vigueur peut aussi mener à l'attribution d'un rating « Amber » par ISS-Ethix. Ce rating peut nous alerter sur une atteinte supposée mais non encore confirmée aux normes, une atteinte confirmée mais faisant déjà l'objet de mesures par la société, une atteinte potentielle mais non matérialisée, entre autres possibilités.

Dans de telles circonstances, les gestionnaires de portefeuille peuvent - sur la base d'analyses qualitatives supplémentaires - décider d'exclure/désinvestir, ou d'investir/rester investis en restant en dialogue permanent avec la société.

## Mandats éthiques

Un filtre d'exclusion éthique peut être appliqué à chacune des stratégies de Sparinvest dans le cadre d'un mandat ou d'un SIF. Dans ce cas, le client peut choisir lui-même les exclusions qu'il souhaite en fonction des règles auxquelles est soumise sa politique d'investissement.