

Politique d'investissement éthique

En réponse aux demandes de certains clients qui souhaitent maintenir un certain standard éthique et respecter certaines valeurs dans leur politique d'investissement, Sparinvest a décliné certaines de ses stratégies historiques dans de nouveaux portefeuilles pour lesquels un niveau de filtrage éthique a été rajouté. Ces portefeuilles excluent certains investissements. L'implémentation de ce filtrage éthique est fait dans le cadre d'un partenariat avec une société spécialisée dans l'analyse ESG, la société ISS-Ethix.

Filtrage général pour tous les fonds

Mines anti personnel

Munitions à sous-munitions,

Armes biologiques

Armes chimiques

Armes nucléaire hors des traités de non-prolifération

Sociétés soumises à des sanctions de l'UE

Filtrage éthique normatif

Aucune tolérance en cas de violation

Des droits de l'homme

Du droit du travail

De l'environnement

Des lois anti-corruption

Filtrage éthique sur les secteurs

Aucune tolérance pour la production et 5% de tolérance pour la distribution de :

Tabac

Alcool

Jeux

Pornographie

Arms

Charbon et sables bitumineux

*aucune tolérance pour les revenus issus de la vente d'équipement de combat. Maximum 5% de tolérance pour la production et la distribution d'autres équipements militaires et services.

ISR analyse et filtrage éthique

Les fonds éthiques de Sparinvest dérivent de notre stratégie d'investissement value. Ils sont donc d'abord soumis à la même analyse rigoureuse concernant les retours sur investissement attendus face aux risques que l'on accepte de supporter. Cette analyse intègre les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance en parallèle des risques plus directement financiers. A la suite de cette première phase, les investissements potentiels sont soumis à un filtrage supplémentaire dont le but est d'exclure certaines sociétés sur la base de critères fixés en accord avec les clients au moment du lancement de ces fonds. Bien que discutés avec les clients ces critères sont classés comme étant normatifs et sectoriels.

Filtrage Ethique Normatif :

ISS-Ethix étudie le comportement des sociétés dans un cadre normatif qui couvre les droits de l'homme, le droit du travail, le respect de l'environnement et la lutte contre la corruption. L'analyse a pour but d'identifier le non-respect des règles internationales telles que :

UN Global Compact Principles

UN Guiding principles on Business and Human rights

International Labour Organisation Conventions,

United Nation Convention against Corruption

ACDE Guidelines for Multinational Enterprise.

Filtrage éthique – sectoriel

Ce filtrage a pour but d'identifier les entreprises qui travaillent dans certains secteurs industriels. Leur degré d'implication est mesuré en pourcentage des activités analysées par rapport à leur revenu total. Les données utilisées sont les données publiques, les données fournies à la demande d'ISS-Ethix ou toute source d'information secondaire considérée comme fiable.

Exclusion suite au filtrage éthique :

Le résultat de l'analyse est une liste de sociétés notées « rouge » par ISS-Ethix parce qu'elles ont violé certaines normes ou sont exposés à des secteurs non autorisés dans les portefeuilles pour des pourcentages supérieurs au seuil de tolérance. Les titres de ses sociétés ne peuvent être achetés et les sociétés classifiées comme « rouge » présentent dans le portefeuille doivent être vendues aussi vite que possible.

Certaines sociétés peuvent être qualifiées de « Orange » par ISS-Ethix. Cela indique une suspicion non confirmée d'un non-respect des normes définies, un non-respect confirmé par la société mais sur laquelle la société s'engage à agir ou tout simplement un nouveau problème non détecté auparavant.

Politique d'engagement en relation avec les fonds éthiques :

L'engagement chez Sparinvest cherche à être un dialogue respectueux et constructif avec les sociétés concentré sur les cas où nous pensons avoir un impact significatif sur la valeur et la durabilité de la société. Nos engagements sont soit directs, collaboratifs, à travers une société externes mais bien souvent une combinaison de ces trois approches.

Lorsqu'ISS-Ethix a identifié un problème de non-respect des normes, nous décidons d'engager le dialogue pour obtenir une amélioration et prévenir sa récurrence possible. Très souvent l'engagement est collaboratif avec d'autres investisseurs et conduit par ISS-Ethix, une combinaison dont nous pensons qu'elle procure une bonne efficacité et un bon impact.

Lorsque cela est possible, nous n'hésitons pas engager le dialogue directement pour mettre en avant nos préoccupations et demander des réponses. Le but est d'obtenir une profonde compréhension et de pouvoir ainsi suggérer les remèdes appropriés et une politique d'amélioration.

Empreinte carbone :

En tant que signataire du Montreal Carbon Pledge, nous nous sommes engagés à publier l'empreinte carbone de nos deux fonds actions éthiques. Ces données sont disponibles sur notre site internet.

Les données relatives aux sociétés du portefeuilles issues du calcul de l'empreinte carbone sont utilisées par les gérants pour agir lors de futures discussions avec les sociétés.