

# Politique d'Investissement Responsable

'Basée sur les principes de Nations Unies et fournissant un supplément de maîtrise des risques.

Comme demandé par la charte des Principes d'Investissement responsables des Nations Unies...

Sparinvest a signé les principes en 2009 après avoir acquis la conviction que mettre en œuvre ces principes étaient parfaitement cohérent avec l'importance que nous accordons aux aspects financiers mais aussi extra-financiers de notre maîtrise des risques et avec notre objectif de fournir des investissements long à terme avec un couple risque rendement optimal.

## Les principes de l'investissement responsable des Nations Unies

1. Nous allons intégrer la problématique ESG dans nos analyses et dans le processus de décision
2. Nous allons être des actionnaires actifs et implémenter la problématique ESG dans notre politique d'actionnariat actif,
3. Nous allons réclamer des informations sur la problématique ESG de la part des sociétés auxquelles nous investissons,
4. Nous allons promouvoir ces principes et les faire appliquer au sein de l'industrie financière,
5. Nous allons travailler pour augmenter notre efficacité dans la mise en œuvre de ces principes,
6. Nous allons communiquer sur nos activités et progrès dans la mise en œuvre de ces principes.

## Sparinvest a mis en œuvre ces 6 principes de la façon suivante :

**Principe 1 :** Nous intégrons les critères ESG, environnementaux, sociaux et de gouvernance dans nos analyses et dans le processus de décision pour toutes nos stratégies d'investissement, qu'elles soient actives ou passives. Dans cette démarche, nous plaçons les préoccupations ESG au même niveau que les analyses plus traditionnelles des critères financiers des sociétés, ce qui concrètement consiste à mettre la responsabilité de ces analyses au niveau des gérants de portefeuilles eux-mêmes. Les analyses ESG sont partie intégrante du processus d'investissement et font l'objet de check list très précises. Cela ne signifie pas forcément que les sociétés présentant un niveau de risque ESG élevé seront exclues en tant qu'investissement potentiel mais que l'intérêt d'un investissement dans lesdites sociétés doit rester élevé après prise en compte des risques ESG inhérents.

**Principe 2 :** Nous sommes des actionnaires actifs des sociétés dans lesquelles nous sommes investis. Notre politique ESG nous conduit à mettre en place un dialogue et implication dans les changements plutôt qu'à exclure systématiquement les sociétés. Le premier but de notre politique d'actionnariat actif est de conduire nos portefeuilles à un haut niveau de standard ESG et donc d'obtenir un haut niveau de contrôle des risques de nos investissements. De ce fait nous pensons obtenir les meilleures performances possibles sur le long terme. Notre programme consiste en :

1. Un dialogue avec les sociétés en portefeuille conduit directement par les gérants de portefeuilles et le management des compagnies,
7. Un dialogue au niveau plus global se concentrant sur l'engagement collaboratif, conduit avec d'autres investisseurs institutionnels,

8. Un programme de vote par procuration aux assemblées générales pour les sociétés en portefeuille. Nous utilisons les droits attachés aux actions que nous détenons pour influencer les sociétés et augmenter leur implication et connaissances des problèmes ESG.

Sparinvest utilise les services d'une société de vote par procuration reconnue au niveau international pour l'assister dans les analyses et la mise en œuvre concrète des votes. D'une façon générale nous suivent les principes suivants :

- a. Une action, une voix,
- b. Possibilité de proposer des résolutions en tant qu'actionnaires,
- c. Protection des actionnaires minoritaires,
- d. Indépendance des membres du board par rapport à la société,
- e. Mise en œuvre de fusion acquisition et déploiement de capital pour créer de la valeur pour les actionnaires,
- f. Opposition à toute forme de « poison pills »,
- g. Les sociétés doivent être en règle avec la gouvernance de leur pays de domicile ou si cela n'est pas le cas pouvoir expliquer les raisons,
- h. Les sociétés doivent être transparentes.

Dans le but d'assurer la transparence les rapports de vote de Sparinvest sont disponibles sur notre site internet.

**Principe 3** : Nous cherchons à obtenir les informations ESG de la part de sociétés en portefeuille. Nous avons une approche systématique de l'analyse et de la récolte d'information ESG. Nous disposons d'une plateforme ESG qui contient toutes les données fournies par notre fournisseur externe de recherche sur ce sujet ainsi que toutes les informations que nous avons obtenues directement des sociétés auxquelles nous avons fait parvenir notre questionnaire maison. Notre partenaire extérieur nous fournit :

1. Les rapports ESG sectoriels : En plus de nous fournir des informations sur les sociétés, ces rapports nous donnent une bonne vision de la problématique ESG propre à certains secteurs et nous permettent ainsi de fixer un cadre d'analyse vis-à-vis des sociétés moins transparentes dans un secteur donné,
9. Rapport sur le respect des normes : notre recherche couvre l'ensemble de l'univers MSCI en ce qui concerne les possibles violations des normes de Nations Unies,
10. Rapport de gouvernance des sociétés : ce rapport nous donne une vision claire de la qualité de la gouvernance dans les sociétés du portefeuille. Nous utilisons aussi les indicateurs de la Banque Mondiale pour déterminer nos indicateurs de bonne gouvernance pays par pays.

**Principe 4** : nous cherchons à promouvoir l'acceptation et l'implémentation des principes dans l'industrie de la gestion d'actifs. Nous le faisons de plusieurs façons ; participations aux événements de place, conférences et transparence totale concernant notre propre politique en la matière dont publication de nos décisions et de nos votes sur les résolutions.

**Principe 5** : Pour renforcer notre efficacité dans la promotion des principes, Sparinvest a rejoint différentes associations de l'industrie financière telles qu'EUROSIF, et Dansif. Nous sommes aussi engagés dans plusieurs projets collaboratifs tels que le « Sustainable Stock Exchange Initiative » et des initiatives anti-corruption.

**Principe 6** : Nous publions l'avancement de nos travaux et plus généralement notre activité concernant la mise en place et le maintien de notre processus sur notre site web et par nos réponses aux questionnaires annuels de UN PRI. Sparinvest a décidé de mettre en ligne ses réponses sur le site UN PRI (unpri.org).

## Notre politique d'exclusion :

Nous pensons que l'exclusion des sociétés violant les standard ESG nous conduit à renoncer à avoir une influence sur le comportement futur de ces sociétés et donc à leur permettre de continuer à exercer leurs activités sans changement et surtout sans amélioration. Pour cette raison nous privilégions le dialogue par rapport à l'exclusion.

Cependant nous excluons systématiquement :

1. Les sociétés pour lesquelles il est prouvé qu'elles ne respectent pas les lois du travail et qui ne souhaitent pas modifier leur comportement,
2. Les sociétés qui violent les traités internationaux sur les armes (armes illégales, munitions à sous-munitions...) et qui ne souhaitent pas modifier leur comportement.

## Sommaire :

Nous considérons le Principes de Nations Unies come totalement compatibles avec notre processus d'investissement, la défense des intérêts de nos clients et notre approche raisonnable des risques.

Les facteurs ESG sont pris ne compte et intégrés dans tous nos processus d'investissement et sont considérés comme essentiels par l'ensemble des équipes de gestion.

Nous croyons à notre pouvoir d'influence sur l'approche ESG par notre politique d'actionnariat actif. Nous privilégions le dialogue, l'approche collaborative et le vote des résolutions plutôt que l'exclusion.

Nous respectons cependant les investisseurs qui préfèrent exercer leur influence par l'exclusion et pour ces investisseurs nous offrons une possibilité d'investissement dans nos stratégies value ESG auxquelles nous ajoutons un screening éthique indépendant (ISS-Ethix).

Ce document est un résumé de la politique d'investissement responsable globale de Sparinvest dont les détails sur son implémentation pour chacune de nos stratégies sont disponibles en anglais sur le site [www.sparinvest.eu](http://www.sparinvest.eu).