



Durabilité: Fund & Portfolio-Screenings

Etes-vous certain que votre portefeuille résisterait à une analyse critique concernant les investissements controversés ?

De nombreux investisseurs institutionnels délèguent la gestion de leurs avoirs à un tiers, soit par le biais d'un fonds de placement ou au travers d'un mandat de gestion. *De facto*, ils n'ont plus d'influence directe sur le choix d'une obligation ou d'une action en particulier, rendant possible l'exposition du portefeuille à des investissements controversés ou sensibles.

Afin de lever toute ambiguïté au sujet d'investissements critiques, il convient d'inventorier précisément, dans une première étape, les différentes sociétés investies et d'analyser le niveau de controverse.

La valeur ajoutée de cette analyse réside au niveau du contrôle du risque du portefeuille. En effet, une controverse peut être une source de litiges et donc d'indemnisations. Dès lors, la performance financière du titre s'en trouve affectée et la réputation de l'investisseur peut être entachée.

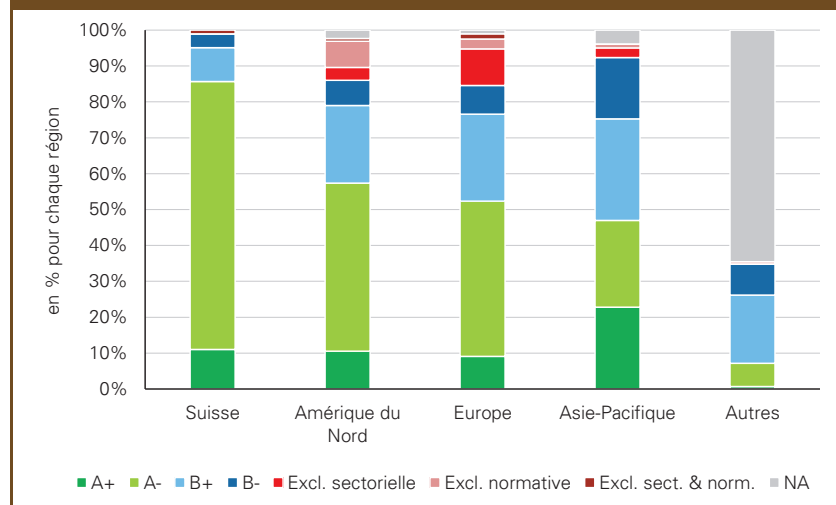
Ethos —
une valeur
ajoutée durable

Screening de portefeuille

Ethos propose un screening de durabilité de votre portefeuille comprenant une analyse ESG de vos investissements directs et/ou de vos fonds placement, ainsi qu'un rapport de durabilité consolidant l'ensemble de vos positions.

Au sein d'un large univers d'investissement, cette analyse ESG consolidée de vos investissements est également segmentée par régions et classes d'actifs. Ce travail met en lumière et quantifie, l'exposition de votre portefeuille aux secteurs sensibles, aux investissements controversés ainsi que l'exposition aux gaz à effet de serre (GES) permettant de déterminer l'empreinte carbone de ce dernier.

Exemple : Répartition des ratings ESG des actions par région



Pour chaque société investie en direct, Ethos fournit un rating ESG et un résumé de l'exposition propre à des secteurs sensibles et/ou controversés. Pour les fonds de placement, une fiche de durabilité spécifique est fournie pour chaque fonds de placement offrant une vue très complète des enjeux qui le caractérisent.

Exemple : Ratings ESG des sociétés analysées

Nom de la société	Pays	Type d'exclusion sectorielle	Type d'exclusion normative	Rating ESG	Total (milliers de)	% du portefeuille
Company A	CH	-	-	A-	110'099.7	3.76%
Company B	CH	-	-	A-	104'681.4	3.58%
Company C	CH	-	-	A-	92'781.9	3.17%
Company D	CH	-	-	A-	34'532.8	1.18%
Company E	US	Armement & Nucléaire	-	Excl. sectorielle	31'729.8	1.08%
Company F	US	-	-	A-	25'687.0	0.88%
Company G	CH	-	-	B+	23'020.9	0.79%
Company H	CH	OGM (Agrochimie)	Environnement	Excl. sect. & norm.	13'412.3	0.46%
Company I	UK	-	Ethique des affaires	Excl. normative	12'627.2	0.43%
Company J	CH	-	-	B+	12'139.7	0.41%

En résumé la prestation de screening de portefeuille consiste en:

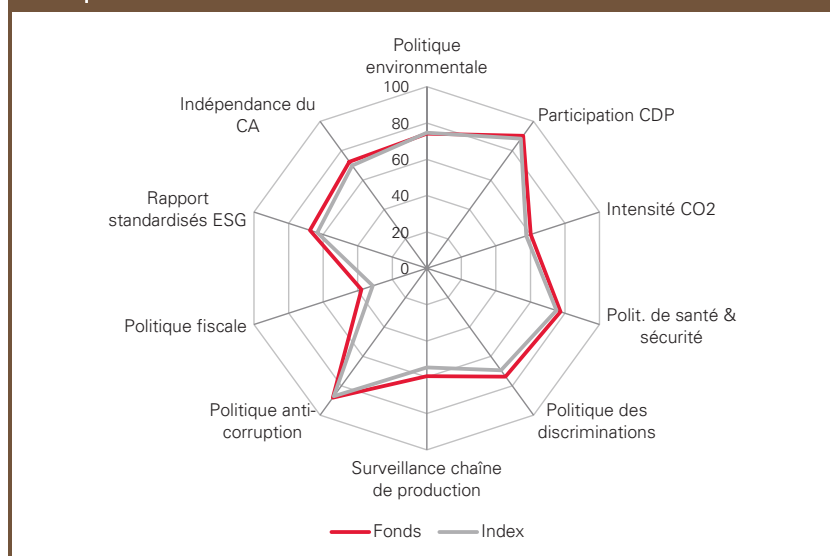
- 1) Un rapport détaillé de durabilité de vos investissements
- 2) Les ratings ESG, les controverses et l'exposition aux secteurs sensibles de vos investissements en direct
- 3) Un screening de vos fonds de placements comprenant une fiche de durabilité spécifique
- 4) Une présentation du rapport aux membres du Conseil

De nombreux investisseurs détiennent des fonds de placement. C'est pourquoi Ethos analyse aussi ces derniers et chacun fait l'objet d'une fiche de durabilité spécifique.

Screening de fonds

Une fiche de durabilité d'un fonds contient plusieurs informations telles que la distribution des ratings ESG du fonds par rapport à son indice de référence, le positionnement en termes de critères de performance extra-financière, l'exposition relative aux secteurs sensibles et investissements controversés, etc.

Exemple : Extrait d'un factsheet de fonds



Avec ces fiches, vous recevez non seulement des renseignements perspicaces au sujet de vos investissements déjà engagés, mais aussi des éléments d'information très complémentaires et indépendants du processus d'évaluation utilisé par le gérant du fonds.

Les analyses ESG détaillées, proposées en anglais, procurent toutes les informations pertinentes et nécessaires à la justification d'un rating ESG d'une société cotée.

Analyses ESG

Le positionnement spécifique de l'entreprise analysée est clairement détaillé par rapport aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance qui lui sont propres. Il est notamment mis en perspective par rapport à l'indice de référence, le peer groupe et le secteur d'activité.

Les analyses ESG détaillées des sociétés suisses et internationales sont révisées et actualisées au moins une fois par année indépendamment de la prestation de screening de portefeuille. Elles sont disponibles via la plateforme e-services d'Ethos.

De plus amples informations sur l'univers d'analyse d'Ethos et sur la tarification de ces services sont à disposition dans la factsheet *ad hoc*.

Méthodologie

ESG est l'acronyme d'Environnemental, Social et Gouvernance. Les ratings ESG, élaborés par Ethos, sont compris entre A+ et B- et constituent une base essentielle à un screening de portefeuille. Ils permettent en effet d'évaluer et de standardiser les critères de durabilité d'une entreprise.

Pour chaque société cotée, ces ratings ESG tiennent notamment compte des controverses majeures qui, lorsqu'elles sont avérées, signifient l'exclusion de l'univers d'investissement d'Ethos. Au niveau social et environnemental, les controverses majeures se caractérisent par exemple par les violations des droits de l'Homme, le travail des enfants, la pollution et déforestation et bien d'autres thèmes basés sur les principes du *UN Global Compact*. Au sujet de la gouvernance, parmi les nombreux thèmes figurent entre autres, les ententes cartellaires et le fonctionnement du conseil d'administration.

Les enjeux controversés en rapport aux produits de l'entreprise sont aussi analysés. Une détection particulière est de mise pour tout produit provoquant une atteinte grave, durable et parfois irréversible à l'environnement.

Il est aussi important de détecter l'exposition aux secteurs sensibles d'une entreprise. Ethos considère les secteurs du tabac, de l'armement, du nucléaire, des organismes génétiquement modifiés dans l'agrochimie, des jeux de hasard et de la pornographie comme sensibles. Ethos exclut de son univers d'investissement toute société ayant plus de 5% de ses revenus provenant d'un ou plusieurs secteurs sensibles.



info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch

Place de Cornavin 2
Case postale
CH - 1211 Genève 1
T +41 (0)22 716 15 55
F +41 (0)22 716 15 56

Büro Zürich:
Gessnerallee 32
CH - 8001 Zürich
T +41 (0)44 421 41 11
F +41 (0)44 421 41 12

La **Fondation Ethos** regroupe plus de 200 caisses de pension et institutions suisses exonérées fiscalement. Créée en 1997, elle a pour but de promouvoir l'investissement socialement responsable et de favoriser un environnement socio-économique stable et prospère.

La société **Ethos Services SA** assure des mandats de gestion et de conseil dans le domaine de l'investissement socialement responsable. La société propose aux investisseurs institutionnels des fonds de placement socialement responsables, des analyses d'assemblées générales d'actionnaires avec recommandations de vote, un programme de dialogue avec les entreprises, ainsi que des ratings et analyses environnementales, sociales et de gouvernance des sociétés. Ethos Services appartient à la Fondation Ethos et à plusieurs membres de la Fondation.

L'association **Ethos Académie** est ouverte aux personnes privées qui souhaitent prendre part aux activités d'Ethos. Cette association sans but lucratif et exonérée fiscalement a été lancée en 2012 par la Fondation Ethos. Elle compte actuellement près de 200 membres. Ethos Académie réalise des activités de sensibilisation dans le domaine de l'investissement socialement responsable, notamment à travers la publication de news électroniques, l'organisation de conférences et débats, le soutien à l'exercice des droits de vote d'actionnaires, ainsi que le financement d'études.

www.ethosfund.ch
www.ethosacademie.ch

