

OUTIL IR : POINT DE VUE D'UN PORTFOLIO MANAGER

INVESTISSEMENT RESPONSABLE | MARS 2019



Nicolas Janvier
Portfolio manager,
Threadneedle American
Smaller Companies Fund

Nos notations exclusives de l'investissement responsable constituent un outil innovant qui associe données ESG et données de gouvernance financière afin d'établir une notation unique de 5.500 actions cotées dans le monde. Comment nos Portfolio Managers les utilisent-ils ?

Comment les notations vous aident-elles à analyser votre portefeuille ou à effectuer de meilleures recherches sur les entreprises potentielles dans lesquelles investir ?

Les notations d'investissement responsable représentent une source supplémentaire d'alpha potentiel. En effet, elles aident les portfolio managers (PM) et les analystes à mieux se concentrer sur des sujets importants liés à l'investissement responsable devant être abordés lors des échanges avec les entreprises et leurs équipes de gestion. Les exercices de contrôle ex post réalisés nous donnent l'assurance que les notations nous aideront à trouver les entreprises qui sont mieux positionnées pour générer des flux de trésorerie futurs durables.

Existe-t-il des thèmes/aspects spécifiques de votre portefeuille, ou dans un secteur quelconque, auxquels vous souhaitez prêter une attention accrue à la suite de l'utilisation de l'outil de notation ?

Nous envisageons l'investissement responsable de façon holistique et n'avons pas de sujet de préoccupation spécifique. L'outil a été particulièrement utile pour nous aider à mieux comprendre les entreprises avant d'engager le dialogue avec elles, notamment en ce qui concerne leur empreinte carbone, entre autres facteurs de risque.

Par exemple, les PM et les analystes peuvent désormais utiliser cet outil pour comprendre rapidement quels sont les facteurs de risque d'une entreprise et analyser son empreinte carbone afin que nous puissions ensuite préparer nos questions de manière plus éclairée.

Ce modèle unique associe données de gouvernance financière et facteurs ESG afin de parvenir à une notation unique de 1 à 5. Qu'est-ce qui vous fait penser que cette association est utile pour l'analyse des entreprises dans lesquelles vous investissez ou souhaiteriez investir ?

Ce système de notation de 1 à 5 est cohérent avec notre approche de la notation fondamentale et quantitative et est facile à comprendre par les PM et les analystes. Les modèles traditionnels se concentrent généralement sur un seul aspect, alors que notre modèle prend en compte tous les facteurs de risques potentiels relatifs à la durabilité des futurs flux de trésorerie durables.

Allez-vous utiliser les notations dans le cadre de votre boîte à outils de gestion des risques à l'avenir ?

Nous avons totalement intégré les notations d'investissement responsable à notre approche de la recherche et de la construction de portefeuille, et nous percevons le risque ESG de la même manière que nous abordons le risque dans le compte de résultat ou le bilan. Nous envisageons ces risques dans le cadre de notre analyse holistique et de notre compréhension de la future gestion d'une entreprise. L'intégration est primordiale.

Enfin, les notations d'investissement responsable constituent un outil supplémentaire qui me permet d'assumer mes fonctions non pas de manière différente, mais plus efficace. En effet, elles m'aident à mieux appréhender les risques et me donnent les connaissances et l'opportunité d'approfondir mon analyse afin de déterminer l'évolution future potentielle des flux de trésorerie d'une entreprise.

Informations importantes. Réserve aux professionnels de l'investissement. Ne peut être utilisé par des investisseurs privés. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs. La valeur des investissements et le revenu qui en découle ne sont pas garantis et peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et être affectés par des fluctuations de change. Il se peut dès lors que l'investisseur ne récupère pas sa mise de départ. Le présent document est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation d'ordre en vue d'acheter ou de vendre un quelconque titre ou tout autre instrument financier, ni une proposition de conseils ou de services d'investissement. Toute action ou obligation spécifique mentionnée ne saurait être considérée comme une recommandation d'investissement. Les analyses contenues dans ce document ont été produites par Columbia Threadneedle Investments dans le cadre de ses propres activités de gestion d'investissement. Il se peut qu'elles aient été utilisées avant la publication et elles ont été incluses dans ce document à titre informatif. Les opinions exprimées dans les présentes sont celles de leur auteur à la date de publication mais peuvent changer sans préavis et ne sauraient être interprétées comme un conseil en investissement. Les informations obtenues auprès de sources externes sont jugées fiables mais aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude ou à leur exhaustivité. Le présent document inclut des prévisions et notamment des projections relatives aux conditions économiques et financières futures. Columbia Threadneedle Investments, ses dirigeants, représentants ou employés ne formulent aucune attestation, garantie ou assurance quant à l'exactitude de ces prévisions. Publié par Threadneedle Asset Management Limited (TAML). Une société enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 573204, dont le siège social est situé Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres, EC4N 6AG, Royaume-Uni. La société est agréée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority. TAML s'est vu octroyer une licence transfrontière par l'autorité de régulation financière coréenne (la Financial Services Commission) pour son activité de gestion d'investissements discrétionnaire. Publié par Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited 天利投資管理香港有限公司. Unit 3004, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hong Kong, qui est autorisée par la Securities and Futures Commission à exercer des activités régulées de Type 1 (CE : AQA779). Enregistrée à Hong Kong en vertu de la Companies Ordinance (chapitre 622) sous le n° 1173058. Publié par Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited, 3 Killiney Road, #07-07, Winsland House 1, Singapour 239519, réglementée à Singapour par la Monetary Authority of Singapore aux termes de la Securities and Futures Act (chapitre 289). Numéro d'enregistrement : 201101559W. Publié par Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited [« TIS »], ARBN 600 027 414. TIS est exemptée de l'obligation de détenir une licence de services financiers australienne en vertu de la Loi sur les sociétés et s'appuie sur le Class Order 03/1102 relatif à la commercialisation et à la fourniture de services financiers à des clients « wholesale » australiens. Le présent document ne peut être distribué qu'à des clients « wholesale » en Australie, tel que défini à la section 761G de la Loi sur les sociétés. TIS est réglementée à Singapour par la Monetary Authority of Singapore en vertu de la Securities and Futures Act (chapitre 289), numéro d'enregistrement : 201101559W, qui diffère des lois australiennes. Publié par Threadneedle Asset Management Malaysia Sdn Bhd, Unit 14-1 Level 14, Wisma UOA Damansara II, No 6 Changkat Semantan, Damansara Heights 50490 Kuala Lumpur, Malaisie, réglementée en Malaisie par la Securities Commission Malaysia. Numéro d'enregistrement : 1041082-W. Le présent document est distribué par Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, qui est réglementée par l'Autorité des services financiers de Dubaï (DFSA). Pour les distributeurs : Le présent document vise à fournir aux distributeurs des informations concernant les produits et services du Groupe et n'est pas destiné à être distribué. Pour les clients institutionnels : Les informations contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas un conseil financier et ne s'adressent qu'aux personnes ayant des connaissances appropriées en matière d'investissement et satisfaisant aux critères réglementaires pour être qualifiées de Client professionnel ou de Contrepartie commerciale ; nulle autre personne n'est autorisée à prêter foi à ces informations. Columbia Threadneedle Investments est le nom de marque international du groupe de sociétés Columbia et Threadneedle. columbiathreadneedle.com