

# OUTIL IR : POINT DE VUE D'UN PORTFOLIO MANAGER

INVESTISSEMENT RESPONSABLE | MARS 2019

---



**Ann Steele**  
Senior Portfolio Manager,  
European Equities

**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 ces notations améliorent-elles la gestion des portefeuilles ?

La durabilité financière d'une entreprise est liée à la durabilité de son modèle économique et à la qualité de sa gestion.

Les notations d'investissement responsable le prouvent : les exercices de contrôle ex post montrent que les entreprises mieux notées surperforment et que les entreprises les moins bien notées sous-performent. Ces notations produisent une série de données détaillées et cohérentes qui nous aident à évaluer la qualité et la durabilité des entreprises que nous détenons. Ces concepts de qualité et de durabilité se trouvent au cœur de notre approche. Cette évolution logique et nécessaire consiste à inclure des facteurs d'investissement responsable à l'analyse.

Quel avantage particulier le fait que les notations combinent données ESG traditionnelles et données de gouvernance financière apporte-t-il ?

Les notations ESG tierces ne reposaient pas sur des bases concrètes et ne sont pas destinées à faciliter les décisions d'investissement. Les facteurs ESG fondamentaux, qui sont le plus susceptibles d'influer sur le prix d'une action, sont

souvent brouillés par des distractions périphériques ou par d'anciennes controverses. Ils ne rendent pas compte de la qualité et de la prudence de la comptabilité et de la gestion du capital : ces aspects ne sont pas inclus dans l'analyse ESF traditionnelle, mais sont essentiels à la gouvernance d'une entreprise.

En revanche, nos notations en matière d'investissement durable se concentrent sur les questions ESG les plus importantes ainsi que sur les modèles de comptabilité et de gouvernance financière. Elles utilisent des cadres validés par des experts du secteur et étayés par la recherche universitaire ; les résultats probables peuvent être déterminés à partir d'exercices de contrôle ex post solides.

#### Existe-t-il des thèmes ou questions spécifiques que ces notations ont signalés à votre attention ?

Les risques liés au climat sont mis en avant dans plus 90% des modèles sectoriels utilisés dans les notations d'investissement responsable. Nous analysons les données complémentaires, par exemple, les émissions de carbone et l'intensité hydrique, car cela nous aide à optimiser la gestion du portefeuille, à réaliser les objectifs de nos clients ainsi qu'à assurer un suivi et à établir des rapports à l'intention des clients.

#### Allez-vous utiliser ces notations dans le cadre d'une boîte à outils de gestion des risques ?

Les notations nous aident au cours du processus de découverte du risque. Elles sont riches en informations non seulement pour la gestion de fonds, mais aussi dans d'autres domaines de notre activité, par exemple la surveillance du portefeuille et du risque.

Clients et autorités de régulation s'intéressent de plus en plus à cet aspect, et une dynamique sous-jacente est à l'œuvre. Les risques liés à la durabilité façonnent de plus en plus la réalité économique. Les sociétés d'investissement qui disposent des connaissances et informations pour les anticiper seront les mieux placées dans le monde de demain.

**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](http://columbiathreadneedle.com)