

Présentation de l'approche ESG appliquée au compartiment FDC SICAV Actions Monde – Actif 3 du FDC

- Nous avons adapté notre processus d'investissement durable aux besoins spécifiques du FDC
- La matérialité et la pertinence des facteurs ESG sont deux éléments essentiels de notre approche
- Nous appliquons les éléments ESG suivants au mandat du FDC:
 - ✓ critères d'exclusion
 - ✓ éviter les controverses majeures
 - ✓ sélection positive basée sur le momentum ESG

Notre processus d'investissement est le reflet d'une approche qui ne se limite pas à la prise en compte des aspects de la durabilité environnementale et sociale et qui fait partie intégrante de la démarche de NN Investment Partners depuis 2000.

Pour nous, l'investissement durable est une approche qui tient compte de l'importance des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance lors de l'évaluation des risques et du rendement des investissements. Nous allons présenter dans le détail la démarche appliquée à la gestion du compartiment du FDC.

Critères d'exclusion

La pleine conformité à la liste d'entreprises exclues établie par le FDC constitue le point de départ des critères et de la méthodologie ESG appliqués. Il s'agit d'entreprises de l'indice de référence qui affichent un comportement et/ou qui sont impliquées dans des activités à l'opposé des valeurs éthiques et des critères ESG du FDC.

NN Investment Partners bénéficie d'une riche tradition et d'une longue expérience en matière de détermination, d'application et de gestion de l'impact de telles exclusions. Cela se reflète dans les activités exclues auxquelles s'adossent nos stratégies « actions durables » ainsi que dans les exclusions que nous appliquons aux actifs propriétaires et tiers que nous gérons. En plus de la liste d'exclusion du FDC, nous refusons d'investir son compartiment dans des entreprises qui sont directement et clairement impliquées dans la production et le commerce d'armes, l'industrie du jeu, la production de tabac, l'industrie pornographique, la production d'énergie nucléaire, et la production de cuirs et de fourrures destinés à la mode.

Liste d'exclusion du FDC

Activités exclues dans le cadre de la stratégie « actions durables » de NNIP



FDC EXCLUSION LIST (as of 4th December 2017)

N°	COMPANY	COUNTRY	BENCHMARK INDUSTRY	REPORTED INCIDENT FOR EXCLUSION	NORM AREA
1	ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE LIMITED	IN	Transportation Infrastructure	Environmental and human rights violations in port project (India)	Environment
2	AECOM	US	Construction & Engineering	Nuclear weapons programmes (United States)	Weapons
3	AEROFLOT ROCKETDYNE HELDGS	US	Aerospace & Defense	Nuclear weapons programmes (United States)	Weapons
4	AGRIUM	CA	Chemicals	Operations in occupied territory (Western Sahara)	Human Rights
5	AIRBUS SE	NL	Aerospace & Defense	Nuclear weapons programmes (France)	Weapons
6	AKBANK	TR	Commercial Banks	Financing of controversial hydro-power project (Turkey & Laos)	Human Rights
7	ANDRITZ AG	AT	Machinery	Supplying to dam projects resulting in breaches of international standards (Turkey)	Human Rights
8	BAE SYSTEMS	GB	Aerospace & Defense	Nuclear weapons programmes (United Kingdom)	Weapons
9	BANGKOK BANK PUBLIC	TH	Commercial Banks	Financing of dam project with environmental and human rights risks (Laos)	Human Rights
10	BANK HAPUQALIM	IL	Commercial Banks	Financing of illegal settlements in occupied territories (Palestine)	Human Rights



Nuclear



Controversial Weapons



Military Contracting



Small Arms



Tobacco Products



Gambling



Adult Entertainment



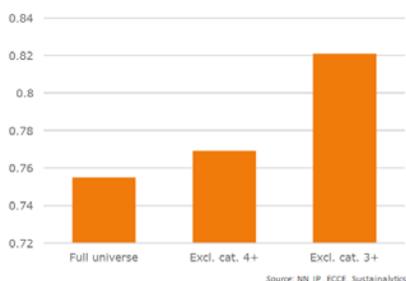
Fur and Specialty Leather

Éviter les controverses majeures

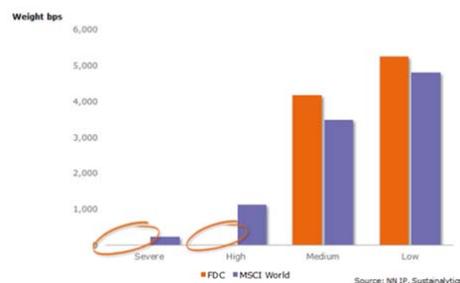
Outre les exclusions liées aux activités mentionnées ci-dessus, nous nous abstenons également d'investir dans des entreprises qui sont clairement et structurellement impliquées dans des incidents ESG majeurs. Ces exclusions fondées sur le comportement se rapportent par exemple à la pollution lourde de l'environnement, aux violations graves des conventions sur les droits de l'homme de l'ONU et à des problèmes de gouvernance structurellement préjudiciables.

Notre héritage ESG puise ses solides racines dans la connaissance de la logique économique et de la matérialité des facteurs ESG et des facteurs de durabilité. Au fil des années, nous avons étudié en profondeur les relations entre ces indicateurs. Nous avons entrepris ces recherches en coopération avec des entités académiques comme l'European Centre for Corporate Engagement (ECCE) en vue d'éviter les distorsions et d'écarter les suppositions lors de l'établissement de ces conclusions. En ce qui concerne les controverses, nous avons découvert que l'exclusion fondée sur le comportement d'entreprises présentant des antécédents d'incidents majeurs et structurels améliore de manière statistiquement significative le ratio de Sharpe (risque/rendement) des portefeuilles.

Annualized Sharpe ratios of controversy-free portfolios



Avoidance of material controversies in your mandate

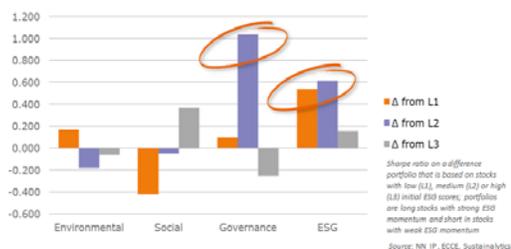


La conformité du compartiment du FDC à ces critères d'exclusion est vérifiée au moyen de notre système de front office qui est doté d'un module de compliance extensif. Les nouvelles données pertinentes sont immédiatement communiquées à nos fournisseurs de données ESG via des liens directs. Notre Controversy Council (comité chargé de la gestion des controverses) et notre ESG board (comité ESG) se chargent de la qualité et de l'interprétation de ces données.

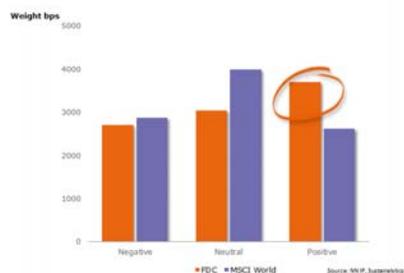
Sélection positive basée sur le momentum ESG

En matière de scores ESG, les recherches menées avec ECCE ont clairement confirmé l'existence d'un alpha statistiquement significatif en ce qui concerne leurs évolutions, ce qui explique le momentum ESG. Sont en particulier concernées les entreprises qui présentent un score moyen ou inférieur à la moyenne au sens absolu, et dont les qualités ESG ne semblent pas encore être publiquement reconnues.

Sharpe ratios of positive ESG momentum portfolios



Positive ESG momentum overweight in your mandate



Cela trouve une résonance particulière au sein de notre structure d'investissement et de notre organisation où tant nos analystes que nos gestionnaires de portefeuille discutent fréquemment des questions ESG. Par ailleurs, cela se reflète dans nos engagements, par exemple au cours de réunions d'information financière ou de présentations de stratégie d'entreprise. Globalement, notre approche ESG s'articule clairement autour de la pertinence et de la matérialité de l'investissement, elle s'adosse à la recherche académique et est fondée sur des connaissances progressives.

Nous appliquons une méthodologie ESG cohérente à ces connaissances et données. Grâce à cette approche, les aspects ESG et ceux de la durabilité sont pleinement intégrés à nos processus d'investissement. Ceux-ci déterminent à terme les composantes de nos portefeuilles. Nous avons ainsi pu améliorer notre processus de budgétisation des risques, nos perspectives de rendement et ainsi, notre capacité à composer un portefeuille robuste sur le long terme.

Ce processus permet en outre au compartiment du FDC et à nos portefeuilles d'actions durables d'afficher une empreinte carbone favorable, ce que confirment clairement les diagrammes ci-dessous relatifs au compartiment du FDC.



Conclusion

Notre processus d'investissement durable vise à construire un portefeuille équilibré composé de valeurs de qualité avec les entreprises les plus pertinentes et les plus appropriées au regard du compartiment du FDC. Ses solides caractéristiques de durabilité en apportent la confirmation :

- le portefeuille du FDC est pleinement conforme à la liste d'exclusion de ce dernier et à notre liste d'activités exclues.
- Le portefeuille du FDC n'est pas investi dans des entreprises qui affichent des comportements controversés.
- Le portefeuille du FDC présente clairement un momentum ESG positif, avec un score ESG absolu proche de la moyenne du marché.
- Le portefeuille du FDC présente un profil d'empreinte carbone intéressant, largement inférieur à celui de l'indice de référence lié au compartiment du FDC.

Outre son profil de durabilité, le portefeuille du FDC continue à présenter un profil financier séduisant avec des caractéristiques de croissance, de rentabilité et de valorisation supérieures à celles de l'indice de référence. À notre sens, ce profil de qualité globale va rester synonyme de rendements robustes.

Disclaimer

This document, publication or website has been prepared solely for information purposes. The contents are based upon sources of information believed to be reliable. No guarantee, warranty or representation—expressed or implied—is given by NN Investment Partners Luxembourg S. A. as to the accuracy, adequacy or completeness of the information made available. It does not constitute an offer or a solicitation to buy or sell any investment referred to herein nor to participate in any trading strategy. The information presented is subject to change without notice. Neither NN Investment Partners nor any of its officers, directors or employees accepts any liability or responsibility in respect of the information or any recommendations expressed. This material is not intended for any specific investor and does not take into account particular investment objectives, financial situations or needs. The value of securities and of any income stream may go down as well as up and is not guaranteed. Actual results, performance or events may differ materially from those presented. This can be due to many reasons, among which (i) the general economic conditions in NN Investment Partners' core markets; (ii) the overall performance of financial markets, including emerging markets; (iii) the level of interest rates and changes in these levels; (iv) currency exchange rates; (v) general competitive factors; (vi) changes in laws and regulations and (vii) changes in the policies of governments and/or regulatory authorities. Investors should be aware that any products or securities that are mentioned here have their own particular terms and conditions. Past performance is not necessarily a guide to future performance. All rights are reserved. No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means (mechanical, photocopying, recording or otherwise) without the prior permission of the copyright holder.