

DURABILITÉ – QUALITÉ – ENGAGEMENT

**60 seconds with the
fund manager***

* 60 secondes avec le gérant



AVRIL 2023

Communication publicitaire





**Laurent
Milliat**

Laurent Milliat, Senior fund manager, explique comment une stratégie durable investie en actions européennes répond aux besoins des investisseurs tout en cherchant à offrir de la valeur financière et extra-financier.

Pourquoi une stratégie actions durable européennes ?

Historiquement, en période de crise, les investisseurs avaient tendance à se replier sur des valeurs refuges sans se soucier de leur impact ESG⁽¹⁾. L'investissement durable était considéré comme une mode. Tout cela, c'était avant !

Avec la crise de la Covid-19, les investisseurs ont réalisé que la plupart des entreprises adoptant une approche durable pourraient sortir encore plus fortes des crises à venir.

Nous savons tous que notre monde fait face à de multiples défis environnementaux, sociaux tels que le changement climatique, les menaces sur la biodiversité etc. Tous ces enjeux sont certes créateurs de risques mais ils offrent aussi des opportunités d'investissement pour des entreprises qui seront en mesure de fournir des solutions vers une transition économique durable.

Comment sélectionnez-vous les sociétés ?

La stratégie sélectionne des entreprises grâce à un processus d'investissement combinant analyse ESG, analyse financière et gestion dynamique des styles.

L'étude ESG⁽²⁾ est le fruit d'une combinaison de sélection positive des meilleurs émetteurs, quel que soit leur secteur,

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER

(1) Environnement, sociale & gouvernance

(2) L'analyse ESG décrite ci-dessus pour les sociétés est appliquée à au moins 90 % des investissements de la stratégie à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.



sur la base de critères ESG, d'exclusion des émetteurs nuisibles ou jugés sujets à des controverses. Nous évaluons aussi l'exposition des activités des entreprises par rapport aux grands thèmes durables ainsi que la gestion de leurs parties prenantes (investisseurs, clients, salariés,...).

Cette analyse cherche à accéder à des entreprises à potentiel de croissance durable dans une économie mondiale en constante évolution.

L'analyse financière a pour objectif, au sein de cet univers d'entreprises durables, de sélectionner celles dotées d'une équipe de direction solide, d'un avantage concurrentiel évident sur un marché en croissance, d'une rentabilité supérieure et d'un bilan financier solide. Ce cadre financier strict, associé à des méthodes de valorisation disciplinées, a pour objectif de construire un portefeuille d'actions équilibré à fort potentiel de performance de qualité.

La gestion des risques et des styles⁽³⁾ (Croissance vs Value) est un élément clé du processus d'investissement afin de réduire l'exposition du portefeuille aux risques non désirés et d'offrir un potentiel de performance adapté à l'environnement macro-économie.

Qu'est-ce qui différencie Candriam dans cette approche ?

Chez Candriam nous avons plus de vingt-cinq ans d'expérience dans la gestion et l'analyse ESG des valeurs avec le premier fonds lancé en 1996. Ces sujets font vraiment partie de l'ADN de notre société. Nous sommes des investisseurs de convictions, fondamentaux avec une connaissance approfondie des sociétés dans lesquelles nous investissons.

Ainsi nous établissons un dialogue régulier⁽⁴⁾ avec les entreprises pour les faire progresser dans leurs démarches extra-financières.

De plus, nous nous engageons concrètement en tant qu'actionnaire des sociétés dans lesquelles nous avons investi en votant aux assemblées générales.

Pourquoi investir dans cette stratégie ?

Parce que notre analyse ESG a pour objectif à la fois d'éviter les risques de réputation tout en identifiant les opportunités – source potentielle de surperformance à long terme.

(3) Les actions de Croissance, généralement définies comme ayant une croissance des bénéfices plus élevée, se vendent généralement à des valorisations plus élevées. Les actions appelées Value, généralement définies comme ayant un prix inférieur par rapport aux bénéfices ou aux actifs, sont définies pour l'indice MSCI Europe Value en utilisant un modèle factoriel de la valeur comptable par rapport au prix, du P/E* à terme et du rendement des dividendes.

*P/E : ratio boursier correspondant au rapport entre la valeur en bourse d'une entreprise et ses profits.

(4) Pour de plus amples détails sur notre politique de dialogue et de vote, veuillez-vous référer à nos documents de référence se trouvant sur notre site internet.

Nous avons aussi la conviction qu'investir dans cette stratégie qui prend en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance permet d'avoir un impact positif sur la société et pour nos clients.

Enfin, dans notre approche, nous restons vigilants sur les niveaux de valorisation, de manière à ce que la stratégie offre un potentiel de rendement attrayant sur le long terme.

Les principaux risques de la stratégie sont :

- **Risque de perte en capital**
- **Risque lié à l'investissement ESG**
- **Risque lié aux actions**
- **Risque de liquidité**
- **Risque lié aux instruments financiers dérivés**
- **Risque lié aux facteurs externes**

Risque lié à l'investissement ESG : Les objectifs extra-financiers présentés dans ce document reposent sur la réalisation d'hypothèses émises par Candriam. Ces hypothèses sont émises selon des modèles de notation ESG propres à Candriam dont la mise en œuvre nécessite l'accès à diverses données quantitatives et qualitatives, en fonction du secteur et des activités exactes d'une entreprise donnée. La disponibilité, la qualité et la fiabilité de ces données peuvent varier, et donc impacter les notes ESG de Candriam. Pour plus d'informations sur le risque d'investissement ESG, veuillez-vous référer aux Transparency Codes ou au prospectus s'il s'agit d'un fonds.



**Plus d'infos sur nos stratégies
et leur profil de risque sur :**

www.candriam.fr

Ce document commercial est publié pour information uniquement, il ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable. Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com les informations clés pour l'investisseur, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds y inclue la valeur liquidative des fonds. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.