Vontobel

Publication d'informations en matière de durabilité

Contenu

A. Résumé 3
B. Sans objectif d’investissement durable 3
C. Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier 4
D. Stratégie d’investissement 4
E. Proportion d’investissements 4
F. Contrôle des caractéristiques environnementales et sociales 4
G. Méthodes 5
H. Sources et traitement des données 5
I. Limites aux méthodes et aux données 5
J. Diligence raisonnable 6
K. Politiques d’engagement 6
L. Indice de référence désigné 6

Les informations ci-dessous relatives à la durabilité s'appliquent respectivement à:

- Vontobel Conviction, stratégie ESG «réduction des effets négatifs»
- Vontobel Custom Plus, stratégie ESG «réduction des effets négatifs»
- Vontobel Specials Actions Suisses
- Vontobel Specials Actions Europe
- Vontobel Specials Actions Mondiales
- Vontobel Specials Obligations Globales
- Vontobel Specials Global Dividend Achievers
- Accumulating / Distributing
- volt invest
- volt 3a

A. Résumé

Ce produit financier est un mandat discrétionnaire qui promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) (pour au moins 75% des actifs investis). Bien qu'il n'ait pas pour objectif un investissement durable, il contiendra une proportion minimale d'au moins 1% d'investissements durables conformément au règlement sur la publication d'informations en matière de finances durables (Sustainable Finance Disclosure Regulation, (SFDR) (UE 2019/2088).

Ce produit financier investit dans des émetteurs que le gestionnaire d'investissement considère comme particulièrement aptes à faire face à des défis environnementaux et/ou sociaux ayant une incidence financière négative importante, en comparaison avec ses pairs du secteur. Il applique des critères d'exclusion concernant les produits ou activités liés aux armes conventionnelles, controversées ou nucléaires, aux armes à feu civiles, au charbon thermique et à la production de tabac. Ce produit financier promeut un ensemble complet de pratiques et normes commerciales, comprenant le respect des normes internationales reconnues, tels le Pacte mondial des Nations Unies, les directives de l'OCDE et de l'OIT, en suivant un processus strict de surveillance des controverses. Les entreprises enfreignant l'une ou l'autre de ces normes et impliquées dans des controverses particulièrement graves sont exclues du produit.

Ce produit financier utilise les données du MSCI ESG pour ses évaluations et dispose de procédures de surveillance appropriées qui alertent le gestionnaire d'investissement en cas de changements significatifs. Ce produit financier peut investir dans des placements collectifs, tels que des fonds fournis par des gérants de fortune tiers ou des sociétés d'investissement. Ces placements collectifs, soumis à un processus de due diligence, sont régulièrement contrôlés à l'aune de leurs caractéristiques ESG et de leur gouvernance en matière de controverses. Cependant, les gérants de fortune sont admis à recourir à un autre fournisseur de données; le gestionnaire d'investissement de ce produit financier ne peut donc pas garantir que les caractéristiques E/S définies par les métriques MSCI seront pleinement respectées.

À l'heure actuelle, pour ce produit financier, Vontobel ne s'engage pas auprès d'entreprises et ne vote pas par procuration au nom d'investisseurs, et aucun indice n'a été désigné comme référence pour les caractéristiques E/S promues par le produit financier.

B. Sans objectif d'investissement durable

Bien que le produit financier n'ait pas pour objectif un investissement durable, il comportera une proportion minimale d'au moins 1% de placements durables dans le portefeuille modèle. Cette proportion peut être plus élevée, selon la stratégie d'investissement choisie.

Les données de MSCI Sustainable Impact Metrics et de MSCI EU Taxonomy Alignment servent à identifier les placements durables:

Les revenus des entreprises dont les produits ou services ont une incidence environnementale (énergies alternatives, efficacité énergétique, constructions écologiques, prévention de la pollution, agriculture durable et gestion de l'eau durable) ou sociale (nutrition, assainissement, traitement des principales pathologies, financement des PME, éducation, connectivité, logement abordable) et sont également alignés sur les objectifs de la taxinomie de l'UE (atténuation du changement climatique, adaptation au changement climatique, exploitation durable et protection des ressources hydriques et marines, transition vers une économie circulaire, prévention et contrôle de la pollution, protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes) sont prises en compte.

Pour assurer que les entreprises bénéficiaires prises en compte dans le calcul ne causent pas de préjudice significatif à un objectif d'investissement durable environnemental ou social, elles ne doivent pas afficher une notation MSCI ESG Controversies inférieure à 3 (controverses graves ou très graves), une notation MSCI ESG de CCC ou B, plus de 5% de revenus provenant d'armes conventionnelles ou d'armes à feu, plus de 10% de recettes provenant de la production d'alcool ou de tabac, et ne doivent pas être impliquées dans des prêts prédateurs ni dans les armes controversées.

Les principaux indicateurs de durabilité défavorables du Modèle de déclaration des principales incidences négatives sur la durabilité (annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288) ne sont pas tous pris en considération. Parmi les 18 indicateurs répertoriés, seuls les indicateurs suivants sont pris en compte pour les investissements durables:

10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économique (OCDE) pour les entreprises multinationales, en excluant les entreprises avec un score de controverses ESG MSCI inférieur à 3 (controverses graves et très graves)

14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) en excluant les entreprises ayant un lien quel qu'il soit avec des armes controversées selon MSCI Business Involvement Screening Research et la liste d'armes controversées du Groupe Vontobel.

Concernant la partie des investissements durables, les entreprises bénéficiaires ne peuvent pas avoir un score de controverses ESG MSCI inférieur à 3 (controverses graves et très graves). Le score MSCI Controversies tient notamment compte du respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), des conventions de l'Organisation inter-

nationale du travail (OIT) et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGPBHR).

Les données sur les controverses ESG MSCI permettent aux investisseurs d'analyser les impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance significatifs d'une entreprise en identifiant l'implication de celle-ci dans les controverses ESG majeures, son respect des normes et des principes internationaux et en évaluant sa performance par rapport à ces normes et principes.

C. Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le produit financier promeut des standards environnementaux et/ou sociaux minimaux et comporte des investissements dans des émetteurs considérés comme suffisamment bien préparés par le gestionnaire d'investissement pour faire face à des défis environnementaux et/ou sociaux financièrement importants par rapport à ses pairs du secteur industriel.

Le produit financier applique certains critères d'exclusion concernant les produits ou les activités liés aux armes controversées, aux armes conventionnelles, aux armes nucléaires, aux armes à feu civiles, au charbon thermique et au tabac.

Le produit financier promeut un ensemble compréhensible de pratiques et de standards commerciaux, incluant le respect de certaines normes internationales reconnues telles que le Pacte mondial des Nations Unies, les lignes directrices de l'OCDE ainsi que celles de l'OIT, et en suivant un processus de surveillance des controverses graves.

Les obligations souveraines sont sélectionnées dans le produit financier sur la base de critères examinant en quoi l'exposition des pays aux facteurs de risque environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), ainsi que leur gestion, peuvent affecter la durabilité et la compétitivité à long terme de leur économie.

D. Stratégie d'investissement

Ce produit financier est une solution de mandat diversifiée gérée selon un processus structuré, comportant une surveillance du portefeuille et une gestion des risques systématiques. Dans le cadre de cette stratégie, le produit financier promeut diverses caractéristiques environnementales et/ou sociales. Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales, ce produit financier applique les approches suivantes:

- Les émetteurs avec une notation ESG MSCI de CCC ou B par rapport à leurs pairs du secteur industriel sont exclus.
- Le produit financier évite les investissements dans les émetteurs impliqués dans certaines activités économiques préjudiciables à la société et à l'environnement, telles que les armes controversées (émetteurs ayant un lien quel qu'il soit avec des armes controversées selon MSCI Business Involvement Screening Research – service de recherche sur le dépistage en matière d'implication commerciale de MSCI – et la liste d'armes controversées du Groupe Vontobel), les armes conventionnelles (représentant plus de 10% du revenu global), la production d'armes à feu civiles semi-automatiques (représentant plus de 10% du revenu global), les armes nucléaires (entreprises fabriquant des ogives nucléaires et/ou des missiles nucléaires complets, entreprises fabriquant des composants ayant été développés ou modifiés de manière significative pour être utilisés exclusivement dans des armes nucléaires (ogives et missiles), et entreprises impliquées dans la production et/ou le stockage de matières fissiles utilisées dans/pour les armes nucléaires), la production de tabac (représentant plus de 10% du revenu global) et l'extraction de charbon thermique (représentant plus de 10% du revenu global).
- Afin de s'assurer que les normes et les standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) sont respectés et/ou que les entreprises exercent leurs activités conformément à ceux-ci, le drapeau des controverses ESG de MSCI est utilisé et les entreprises impliquées dans des controverses très graves (drapeau rouge, c'est-à-dire score nul) sont exclues.
- Il exclut les émetteurs souverains affichant une notation MSCI ESG Government de CCC ou B et considérés comme en retard par rapport aux autres États.

Dès que de nouvelles données de durabilité sont disponibles, Vontobel se réserve le droit de compléter, modifier ou remplacer les indicateurs et/ou métriques susmentionnés.

E. Proportion d'investissements

Au moins 75% des investissements du produit financier sont utilisés pour atteindre des caractéristiques environnementales et sociales conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement. Cela inclut le 1% minimal d'investissements du produit financier qui sont des investissements durables. Il existe une petite partie des liquidités ou des produits dérivés sans aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

F. Contrôle des caractéristiques environnementales et sociales

Les titres seront analysés à l'aide des éléments contraignants de la stratégie d'investissement avant celui-ci et seront contrôlés sur une base continue. Chaque actif dans le portefeuille voit périodiquement sa performance de durabilité réévaluée selon le cadre de durabilité décrit ci-dessus. Si une entreprise ne se conforme pas aux critères décrits ci-dessous, le gestionnaire d'investissement se désinvestit d'une telle entreprise dans un délai à déterminer par lui-même, sans excéder, en principe, la détection d'un tel manquement de trois mois, tout en tenant compte des conditions du marché qui prévalent et de l'intérêt supérieur des actionnaires. Le Conseil d'administration ou la société de gestion de Vontobel peut décider de reporter la rectification d'un tel manquement à plus tard ou de procéder au désinvestissement en plusieurs fois sur une période plus longue dans des cas exceptionnels, à condition que cela soit considéré comme étant dans l'intérêt supérieur des actionnaires.

Ce produit financier peut comporter des investissements collectifs tels que des fonds fournis par des gérants de fortune tiers ou des entreprises d'investissement tierces. Ces investissements collectifs sont soumis à un processus de diligence raisonnable et sont régulièrement contrôlés sur leurs caractéristiques ESG et leur gouvernance sur les controverses. Les

gérants de fortune peuvent toutefois utiliser un autre fournisseur de données. Le gestionnaire d'investissement de ce produit financier ne peut par conséquent pas garantir le plein respect des caractéristiques E/S définies à l'aide des métriques de MSCI.

G. Méthodes

Un processus de due diligence et de surveillance est mis en place, le gestionnaire d'investissement étant alerté si un placement ne respecte plus les critères.

Pour le portefeuille modèle, au moins 75% des produits financiers respecteront les caractéristiques E/S, selon les critères suivants:

- Les notations MSCI ESG ou MSCI ESG Government sont supérieures à CCC ou B
- Il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs impliqués dans certaines activités économiques préjudiciables à la société et à l'environnement
- Les données MSCI ESG Controversies n'indiquent aucune implication dans des controverses très graves

Le portefeuille réel peut s'écarter du portefeuille modèle en fonction des instructions individuelles de l'investisseur. Dans ce cas, les chiffres relatifs aux caractéristiques E/S et à l'investissement durable peuvent différer.

Les notations ESG de MSCI sont destinées à identifier les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi que les opportunités au sein des portefeuilles. Elles étudient et notent les entreprises sur une échelle allant de «AAA» (note la plus élevée) à «CCC» (note la plus basse) en fonction de leur exposition aux risques ESG spécifiques à leur secteur industriel et de leur capacité à gérer ces risques par rapport à leurs pairs.

Les données sur les controverses ESG MSCI permettent aux investisseurs d'analyser les impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance significatifs d'une entreprise en identifiant l'implication de celle-ci dans les controverses ESG majeures, son respect des normes et des principes internationaux et en évaluant sa performance par rapport à ces normes et principes.

Les notations MSCI ESG Government illustrent la manière dont l'exposition aux facteurs de risque environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des pays, ainsi que leur gestion, peuvent affecter la durabilité et la compétitivité à long terme de leur économie. Les notations MSCI ESG Government utilisent une méthode quantitative, basée sur les données, pour mesurer celles-ci à partir d'indicateurs disponibles issus de sources externes fiables (telles que la Banque mondiale). Les notations MSCI ESG Government appliquent la même méthodologie et les mêmes pondérations à tous les pays et constituent un spectre global, allant de AAA (meilleure note) à CCC (pire note).

Les métriques d'impact durable de MSCI sont destinées à identifier les entreprises qui tirent des revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et sur l'environnement. Les métriques d'impact durable de MSCI sont constituées de six catégories d'impact environnemental (énergie alternative, efficacité énergétique, construction écologique, prévention de la pollution, agriculture durable et gestion durable de l'eau) et de sept catégories d'impact social (nutrition, assainissement, traitement des principales pathologies, financement des PME, éducation, connectivité et immobilier abordable).

Pour plus d'informations, veuillez consulter: www.msci.com.

H. Sources et traitement des données

Les gestionnaires d'investissement de ce produit financier utilisent les données de MSCI ESG en matière de durabilité. MSCI ESG compte plus de 200 analystes qui examinent les rapports annuels et les sites web des entreprises. MSCI ESG s'appuie également sur l'intelligence artificielle (IA), l'apprentissage automatique et le traitement automatique du langage naturel pour analyser les informations provenant de divers médias dans différentes langues. Pour certains aspects des données, MSCI ESG peut utiliser des estimations résultant de ses modèles d'évaluation avancés, notamment lorsque les entreprises ne publient pas de données pertinentes dans leurs rapports sur la durabilité. La proportion des données estimées ne peut être précisée, Vontobel n'ayant pas accès aux données de ce prestataire à l'heure actuelle; Vontobel s'efforcera toutefois de fournir ces données dès qu'elles seront disponibles. En raison des nouvelles exigences réglementaires en matière de divulgation, le nombre d'estimations nécessaires devrait progressivement diminuer. Vontobel surveille en permanence la qualité des données de MSCI et examine de nouvelles sources de données ESG. Dès que de nouvelles ou meilleures données de durabilité sont disponibles, Vontobel se réserve le droit de compléter, modifier ou remplacer le fournisseur de données susmentionné.

Tous les gestionnaires d'investissement de ce produit financier ont accès aux données de MSCI ESG; en cas de changement significatif des données, ils en sont informés par le biais des processus de surveillance.

I. Limites aux méthodes et aux données

Aucune approche universellement reconnue ne permet d'évaluer la durabilité des entreprises, et les fournisseurs de données se fondent sur des méthodologies divergentes. Notre fournisseur de données, MSCI ESG, utilise une méthodologie exhaustive pour évaluer les entreprises et couvre de nombreux pays et organisations. Néanmoins, il peut se produire des lacunes dans les données disponibles, notamment pour les sociétés récemment cotées en bourse ou les entreprises à petite ou moyenne capitalisation.

Vontobel applique une procédure de diligence raisonnable aux placements collectifs (tels les fonds fournis par des gérants de fortune tiers ou des sociétés d'investissement), ceux-ci étant régulièrement contrôlés à l'aune de leurs caractéristiques ESG et de leurs pratiques en cas de controverse. Les gérants de fortune peuvent toutefois utiliser un autre fournisseur de données. Le gestionnaire d'investissement de ce produit financier ne peut par conséquent pas garantir le plein respect des caractéristiques E/S définies à l'aide des métriques de MSCI.

Il n’existe pas de données ESG relatives aux liquidités, aux produits dérivés ou aux placements alternatifs. Cela peut affecter les investisseurs qui optent pour des changements au portefeuille modèle impliquant ces classes d’actifs.

J. Diligence raisonnable

Vontobel applique une procédure exhaustive de due diligence aux placements collectifs choisis par des fournisseurs tiers. Lors de la sélection des fonds d’investissement, une attention particulière est portée à la traçabilité et à la transparence des mesures de durabilité, par exemple en documentant les processus et examinant les rapports ESG publiés par les fonds. La prise en compte des risques liés à la durabilité (notamment les activités controversées) doit être un élément central des stratégies des fonds d’investissement sélectionnés. La procédure de diligence raisonnable comprend des questionnaires et des entretiens, suite à quoi les experts de Vontobel Multi Manager Solutions procèdent à une évaluation qualitative et quantitative. Les gérants de fortune peuvent utiliser un autre fournisseur de données. Le gestionnaire d’investissement de ce produit financier ne peut par conséquent pas garantir le plein respect des caractéristiques E/S définies à l’aide des métriques de MSCI.

Un processus structuré s’applique aux investissements directs sur la base d’une approche active «bottom-up» (débutant au niveau de chaque entreprise). La notation ESG et les risques de durabilité financièrement importants sont intégrés dans les processus décisionnels d’investissement. Sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs, nous identifions des entreprises solides, présentant une vision à long terme et un potentiel de rendement accru. La surveillance systématique du portefeuille et la gestion active des risques garantissent la réalisation des caractéristiques E/S susmentionnées et la durabilité des investissements.

K. Politiques d’engagement

Actuellement, pour ce produit financier, Vontobel ne s’engage pas auprès des entreprises et ne vote pas par procuration au nom des investisseurs. Cependant, les stratégies d’engagement et les votes par procuration sont considérés positivement dans le processus de due diligence des investissements collectifs investis dans ce produit financier.

L. Indice de référence désigné

Aucun indice n’a été désigné comme référence (benchmark) en matière de respect des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Mentions légales

La présente publication constitue un support publicitaire au sens de l’article 68 de la LSFin suisse, et sert uniquement à des fins d’information. Nous vous fournirons volontiers, gratuitement et sur simple demande, des documents supplémentaires sur les produits financiers susmentionnés, tels que le prospectus ou la fiche d’information de base. Cette publication est à titre d’information uniquement. Elle ne constitue ni une offre, ni une invitation de la part ou à la demande de Vontobel en vue de solliciter un service, d’acheter ou de vendre des valeurs mobilières ou autres instruments financiers analogues ou de participer à une stratégie de négoce spécifique dans une juridiction quelconque. Les services mentionnés dans cette publication sont basés exclusivement sur le contrat établi avec le bénéficiaire de prestations. Le contenu, la portée et les prix des produits et services peuvent varier d’un pays à l’autre et être modifiés à tout moment sans préavis. Certains services et produits ne sont pas offerts dans le monde entier ni par toutes les sociétés de Vontobel et peuvent en outre être soumis à des restrictions juridiques dans certains pays. Vous trouverez des détails sur la manière dont nous traitons vos données dans notre politique actuelle de protection des données (vontobel.com/privacy-policy) et sur notre website de protection des données (www.vontobel.com/gdpr). Si vous ne souhaitez pas recevoir d’autres documents de notre part, veuillez nous contacter à l’adresse e-mail suivante: wealthmanagement@vontobel.com.

Banque Vontobel SA
Gotthardstrasse 43
8022 Zurich
Suisse

vontobel.com