Piguet
Galland &
vous.

Certificat thématique « Helv-Ethic »

Votre banque privée, créatrice de sérénité.

Les investisseurs sont de plus en plus nombreux à reconnaître la valeur des critères de responsabilité sociale d'une entreprise. Il est donc essentiel de pouvoir leur présenter une offre de qualité qui intègre une réflexion éthique. Notre certificat HELV-ETHIC s'inscrit dans cet esprit.

© Fotolia, BillionPhotos.com

Certificat d'actions
- **Nom** : Helv-Ethic
- **ISIN** : CH0370025428

Caractéristiques
- **Devise** : CHF
- **Forme légale** : open-end
- **Emetteur** : BCV
- **Frais de gestion** : 1%
- **Date de lancement** : 16/06/2017
- **Nombre de titres** ; 20 max
- **Type de gestion** : active
- **Univers d'investissement** : SPI
- **Dividendes** : réinvestis
- **Gérant** : Daniel Steck

Qu'est-ce que l'éthique ?

L'éthique peut être définie comme une relation morale à trois, entre moi, le bien et autrui. On est habitué dans la vie de tous les jours à des relations souvent amorales (mais non pas immorales) dans lesquelles le bien moral est neutre. Il en va de même pour les investissements conventionnels, qui mettent en relation une société et un actionnaire à la recherche d'un profit, un point c'est tout. Mais le monde change et les investisseurs aussi finissent par s'y adapter, en particulier les nouvelles générations. Les Millennials aux Etats-Unis vont hériter de $40'000 milliards de la part de leurs aînés et ils sont une majorité à reconnaître la valeur des critères de responsabilité sociale d'une entreprise. Il est donc essentiel de pouvoir leur présenter une offre de qualité qui intègre une réflexion éthique. D'autant que la Suisse peut se targuer d'avoir dans ce domaine un sérieux avantage concurrentiel grâce à des institutions qui œuvrent efficacement pour la reconnaissance de l'investissement socialement responsable (ISR). Encore faut-il pouvoir déterminer ce qui est bon ou mauvais. C'est le rôle de l'éthique normative, dominée par deux courants : d'une part l'utilitarisme, pour qui la valeur morale d'une action repose sur la valeur de ses conséquences et sur le bonheur du plus grand nombre, d'autre part le déontologisme, plus rigoriste, pour qui la valeur morale d'une action découle de son intention, indépendamment de ses conséquences.

L'investissement socialement responsable (ISR)

L'industrie financière s'inspire largement de ces deux théories. Une société peut être jugée socialement responsable même si elle est occasionnellement épinglée pour de mauvaises actions, à condition qu'elle s'efforce de résoudre le problème durablement et marque de bons points avec de bonnes actions pour les compenser. C'est notamment le rôle de la matrice ESG, une sorte de bilan éthique basé sur des critères d'environnement, sociaux et

de gouvernance, qui occupe un rôle central dans les ISR et s'inspire de la philosophie utilitariste. D'autre part, des exclusions, dont la nature est clairement déontologiste, se présentent tant au niveau sectoriel (ex. nucléaire, tabac, armement, agrochimie) qu'en termes normatifs (ex. conditions de travail inacceptables, utilisation abusive des ressources).

Notre proposition : HELV-ETHIC

Sensibles à cette approche moderne de l'investissement, nous proposons HELV-ETHIC, un certificat d'actions d'entreprises suisses socialement responsables qui se compose de valeurs jugées éthiques et qui offrent dans le même temps de bonnes perspectives de croissance à un prix raisonnable. L'intentionnalité ESG est un élément central dans la construction de ce certificat, ainsi les critères ESG sont intégrés à l'analyse fondamentale effectuée lors de la construction du portefeuille.

Nous insistons sur l'importance d'un horizon à long terme qui privilégie les mesures durables des entreprises et incite à une meilleure reconnaissance des valeurs intangibles de l'ISR. Ethos, fondation suisse pour un développement durable, est notre fournisseur de données ESG dans l'élaboration du certificat.

Notre approche :

1. Nous traitons ces données et sélectionnons sur cette base les meilleures sociétés au sein de l'indice SPI (grosses et moyennes capitalisations suisses).
2. Nous appliquons un filtre financier pour choisir, parmi elles, les titres qui procurent les meilleures perspectives de croissance à un prix raisonnable, tout en assurant une bonne diversification sectorielle du portefeuille.
3. Nous excluons les controverses majeures mais, dans une optique utilitariste, nous ne bannissons pas systématiquement une société qui est sous le coup de controverses légères ou modérées, pour autant qu'elle s'efforce d'y mettre un terme et qu'elle excelle dans d'autres domaines sensibles.
4. On trouve ainsi dans notre portefeuille des controverses modérées, souvent résolues. Lorsqu'elles sont répétées ou non résolues, elles se reflètent dans de mauvais scores ESG et ces sociétés sont alors automatiquement exclues de nos filtres. Ceux-ci ne retiennent que les ratings A+ et A- au détriment des ratings B+, B- et C présents dans l'indice. Il en va de même pour les ratings carbones déterminés par rapport aux enjeux du changement climatique.

Conclusion

Notre proposition n'est qu'une facette des nombreuses solutions socialement responsables qui existent et comprennent entre autres l'activisme et l'investissement ciblé (cause-based investing). Car en vérité, rappelons-le, l'éthique est avant tout une question de goûts. Elle n'est pas un diktat, mais doit pouvoir s'exprimer librement par l'intermédiaire de valeurs morales positives à intégrer dans un processus d'investissement moderne.

Piguet
Galland &
vous.

A votre service.

Genève
Avenue Peschier 41
1211 Genève 3
T +41 (0)58 310 40 00

Neuchâtel
Faubourg du Lac 11
2000 Neuchâtel
T +41 (0)58 310 48 88

La Chaux-de-Fonds
Rue Jaquet-Droz 43
2300 La Chaux-de-Fonds
T +41 (0)58 310 45 80

Nyon
Place Bel-Air 8
1260 Nyon
T +41 (0)58 310 47 70

Lausanne
Avenue du Théâtre 8
1005 Lausanne
T +41 (0)58 310 49 29

Yverdon-les-Bains
Rue de la Plaine 18
1401 Yverdon-les-Bains
T +41 (0)58 310 45 11

piquetgalland.ch

Ce document est publié par PIGUET GALLAND & Cie SA.

Cette brochure est un support à l'attention des clients de la Banque. Il a été préparé exclusivement à des fins d'informations et est réservé au seul usage de son destinataire. Les informations contenues au travers de ce document ne doivent pas être considérées comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement. Le document expose uniquement les exigences LSFIN, sous réserves d'autres exigences réglementaires ou accords contractuels et a été préparé sur la base d'informations et de directives réglementaires disponibles à la date d'édition. Ces informations sont sujettes à modification à tout moment.

PIGUET GALLAND & Cie SA décline expressément toute responsabilité provenant d'erreurs ou d'omissions dans cette présentation. La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord préalable écrit de PIGUET GALLAND & Cie SA est interdite.