

**COMITE DES GESTION NS 50 du 6 décembre 2016 :**

**Réactualisation multisectorielle & Analyse de Mid Cap**

Les membres d’Ethique et Investissement ont participé le 6 décembre 2016 au comité Meeschaert destiné à la réactualisation multisectorielle pour le fonds Nouvelle Stratégie 50. Ceci concerne les entreprises, dont les notes ont significativement varié depuis décembre 2015 ou pour lesquelles sont apparues des controverses de niveau 3 ou 4 (et qui n’appartiennent pas à des secteurs étudiés par le comité en 2016).

Nous avons ainsi analysé les entreprises suivantes : Aegon , Rentokil , Wolseley et Novartis.

Compte-tenu de la disparité des secteurs, il n’est pas possible de dégager des enjeux communs à ces entreprises, de même leur confrontation globale aux principes de notre charte n’aurait pas de sens. En fait les variations fortes de notes sont plus dues à des problèmes de méthode que de fond, par exemple, la prise en compte de nouveaux paramètres. Ainsi nous n’avons pas modifié notre position sur ces entreprises, y compris, la décision de ne pas intégrer Novartis, concernée par une controverse grave « d’achat de prescription de médecins en Corée ».

Nous avons aussi examiné six entreprises de capitalisation moyenne qui n’appartiennent pas au Stock 600, mais qui pourraient être intéressantes. Il s’agit de Plastic Omnium, Valeo, Korian , Elior, Ontex et Voltalia .

Compte-tenu de la disparité des secteurs, il n’est pas non plus possible de dégager des enjeux communs à ces entreprises, ni de les confronter globalement aux principes de notre charte. Cependant leurs profils ESG font apparaitre des points forts très intéressants ( environnement automobile, alimentation responsable, énergies nouvelles , ...) qui nous ont conduit à les conserver ou les intégrer toutes à l’exception de Korian, qui devra confirmer ses changements récents.

	Analyse	Ethique & Investissement
Aegon	Réactualisation multisectorielle	Conserver
Novartis	Réactualisation multisectorielle	Ne pas intégrer
Rentokil	Réactualisation multisectorielle	Conserver
Wolseley	Réactualisation multisectorielle	Ne pas intégrer
Plastic Omnium	Intégration positive	Intégrer
Valeo	Intégration positive	Intégrer

Korian	Intégration positive	Ne pas intégrer
Elior	Intégration positive	Conserver
Ontex	Intégration positive	Intégrer
Voltalia	Intégration positive	Intégrer