



La communication économique et financière

de l'Association Éthique et Investissement

Depuis plusieurs années, à l'approche des assemblées générales d'actionnaires, E&I envoie à ses adhérents, économistes de Congrégation et investisseurs particuliers, des recommandations de vote. Cette année, nous avons sélectionné les informations les plus susceptibles de vous intéresser pour la campagne de vote 2018 dans une nouvelle communication que nous avons intitulée :

POINT DE VUE ...

Cette communication sur les votes en AG d'actionnaires paraîtra désormais à chaque début d'année civile, en pièce jointe d'un numéro de notre Communication Economique et Financière. Voici donc la première du genre, en PJ, de la Communication Economique et Financière de février.

Nous vous rappelons que pour les parts détenues dans des fonds d'investissement, le droit de vote est exercé par le gérant. Les sociétés de gestion ont l'obligation légale d'avoir une politique de vote et celle-ci est accessible sur Internet. En tant que porteurs de part de fonds, chaque investisseur a toute légitimité pour interroger son gérant sur les sujets soumis au vote des assemblées d'actionnaires. L'ambition du « Point de vue sur les assemblées d'actionnaires » est de vous apporter un éclairage préalable sur ces sujets.

Bonne lecture !

Agathe DAVID, chargée de mission
agathe.david@ethinvest.asso.fr

COMITE ETHIQUE du fonds Nouvelle Stratégie 50 du 26 janvier 2018
REACTUALISATION MULTISECTORIELLE

Le comité éthique NS 50 du 26 janvier 2018 était consacré à la réactualisation multisectorielle pour le fonds Nouvelle Stratégie 50. Cela concerne les entreprises, dont les notes ont significativement varié depuis décembre 2016 et qui n'appartiennent pas à des secteurs étudiés par le comité en 2017 et 2018.

Nous avons ainsi analysé les entreprises suivantes qui relèvent donc de secteurs économiques divers : Brenntag ,Deutsche Post DHL ,Bayer ,Rentokil Initial , Wolseley , Evonik Industries , Symrise , Fresnillo , Rubis , Technip FMC , Aareal Bank , Andritz AG , DS Smith et Kerry Group.

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.

Nous avons décidé d'intégrer Kerry Group et Evonik Industries en raison de notes en hausse continue et de plans d'engagements précis. En revanche, nous avons décidé d'exclure Symrise, en raison de la baisse continue de sa note. De même nous avons exclu Fresnillo, Technip FMC et Aareal en raison de la baisse de la transparence de leur reporting. Pour les autres entreprises, nous n'avons pas modifié leur situation, y compris pour Bayer, dont la note continue de monter mais dont nous attendons de voir les suites de la fusion avec Monsanto.

Société	Secteur	E&I
Brenntag	Transport & Logistics	Ne pas intégrer
Deutsche Post DHL	Transport & Logistics	Conserver
Bayer	Pharmaceuticals & Biotechnology	Ne pas intégrer
Rentokil Initial	Business Support Services	Conserver
Wolseley	Business Support Services	Ne pas intégrer
Evonik Industries	Chemicals	Intégrer
Symrise	Chemicals	Exclure
Fresnillo	Mining & Metals	Exclure
Rubis	Oil Equipment & Services	Ne pas intégrer
TechnipFMC	Oil Equipment & Services	Exclure
Aareal Bank	Retail & Specialised Banks	Exclure
Andritz AG	Industrial Goods & Services	Ne pas intégrer
DS Smith	Mechanical Components & Eq.	Ne pas intégrer
Kerry Group	Food	Intégrer