

Fonds thématiques globaux

Performance ESG – Rapport 2020

CONTEXTE

Dans le cadre de la labellisation ISR de ses produits, Thematics AM a pris l'engagement de communiquer aux investisseurs des indicateurs leur permettant d'appréhender les risques et opportunités que représente l'ESG au sein des portefeuilles (voir notre Code de transparence : <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/TRANSPARENCY-CODE-1.pdf>)

Ces indicateurs sont publiés depuis Septembre 2020 dans les rapports mensuels des stratégies suivantes (consultables ici : <https://www.im.natixis.com/fr/liste-des-principaux-fonds>), labellisées depuis Juin 2020 :

- Thematics AI&Robotics
- Thematics Meta
- Thematics Safety
- Thematics Subscription Economy
- Thematics Water

Thematics AM a par ailleurs repris la gestion du fonds Thematics Global Alpha Consumer depuis Octobre 2020. Ce fonds a obtenu le label ISR en Septembre 2019 alors qu'il était encore géré par Ostrum AM, qui avait développé ses propres indicateurs de performance.

Pour assurer la continuité du suivi de cette stratégie, les indicateurs ESG, tels que définis par Thematics AM, ont été recalculé sur la base des positions historiques du fonds, et des scores historiques des sociétés en portefeuille, et sont présentés dans ce rapport.

Le présent Rapport a pour objet la publication récapitulative de l'évolution dans le temps des indicateurs de performance ESG des fonds globaux gérés par Thematics AM. En plus de ce rapport concis sur l'évolution chiffrée des indicateurs, nous vous invitons à consulter notre rapport « Être responsable » qui développe et illustre ces données : <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/03/Thematics-Asset-Management-2020-ESG-Report-EN-USO-Intl-WEB.pdf>

METHODOLOGIE

Couverture

Comme pour toute analyse, il est important de connaître le taux de couverture des titres pour les différentes informations recueillies, afin de pouvoir identifier la pertinence des indicateurs calculés à l'échelle du portefeuille. C'est à cet effet que nous utilisons des données externes, qui nous permettent d'obtenir un taux de couverture élevés de nos portefeuilles, mais aussi de leurs indices de référence.

Risques ESG

Les indicateurs de risques ESG désignent le nombre moyen pondéré de sujets controversés identifiés concernant les entreprises figurant dans le portefeuille et dans l'indice de référence, sur la base de données fournies par des tierces parties (rapports d'ISS). Cela englobe notamment les controverses en matière de gouvernance et de droits de l'homme, mais couvre une palette bien plus large de sujets.

3 indicateurs sont déclinés pour chaque stratégie :

- Un indicateur Risques ESG qui prend en compte l'ensemble des domaines ESG où le fournisseur ESG a identifié des signaux négatifs dans le domaine public (quel que soit le degré de négativité) – cela couvre plus de 100 champs possibles,
- Un indicateur Risques Droits Humains, qui prend en compte les signaux négatifs se rattachant uniquement aux droits humains, notamment au sujet des discriminations à l'embauche, de la liberté d'association, du traitement des sous-traitants et des salariés,
- Un indicateur Risques Gouvernance, qui prend en compte les signaux négatifs se rattachant uniquement à la gouvernance, notamment au sujet de l'éthique des affaires, de la corruption, de l'évasion fiscale et de la protection des actionnaires minoritaires.

Pour ces indicateurs de risque, plus le chiffre est faible, plus le risque est faible.

Opportunités ESG

Les Nations Unies ont adopté 17 objectifs de développement durable (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. Vous pouvez en consulter une synthèse sur le site de l'ONU : <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals>

Le score Opportunités ESG fait référence à l'exposition moyenne pondérée à 14 des 17 critères environnementaux et sociaux des ODD (en écartant les objectifs 8,9 et 17 aux fins de notre analyse). Il correspond au pourcentage des revenus issus d'activités, réalisées par les entreprises du portefeuille et de l'indice de référence, qui contribuent, sont neutres ou entravent l'atteinte des ODD - il est basé sur des données de tiers (rapports d'ISS) - le score total de chaque entreprise est égal à la somme de l'évaluation de chaque entreprise pour les 14 objectifs et peut aller de -10 (où 100 % des ventes contribuent négativement à un ou plusieurs ODD), jusqu'à +10 (où 100 % des ventes contribuent positivement à un ou plusieurs ODD).

3 indicateurs sont déclinés pour chaque stratégie :

- Un indicateur Opportunités ESG qui prend en compte l'exposition à l'ensemble des ODD – à noter que cet indicateur n'est pas égal à la somme des 2 suivants,
- Un indicateur Opportunités Sociales qui se focalise sur l'exposition aux ODD à composante sociale,
- Un indicateur Opportunités Environnementales qui se focalise sur l'exposition aux ODD à composante environnementale.

Pour ces indicateurs d'opportunités, plus le chiffre est élevé, plus les opportunités sont élevées.

INDICES DE REFERENCE

MSCI World

Indicateur	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Couverture	97%	98%	98%	98%	98%	98%
Risques ESG	2.04	1.99	1.79	1.96	2.07	2.12
Risques Droits Humains	0.63	0.66	0.69	0.75	0.77	0.79
Risques Gouvernance	0.47	0.44	0.42	0.50	0.52	0.51
Opportunités ESG	0.47	0.57	0.86	0.90	1.00	0.94
Opportunités Sociales	0.85	0.91	1.03	1.01	1.01	0.94
Opportunités Env.	-0.41	-0.37	-0.20	-0.14	-0.03	-0.02

Sources : Thematics AM, ISS

MSCI AC World

Indicateur	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Couverture	97%	97%	96%	96%	96%	95%
Risques ESG	1.94	1.79	1.68	1.84	1.96	1.94
Risques Droits Humains	0.63	0.64	0.66	0.72	0.74	0.74
Risques Gouvernance	0.44	0.39	0.39	0.46	0.48	0.45
Opportunités ESG	0.38	0.44	0.75	0.79	0.89	0.81
Opportunités Sociales	0.78	0.78	0.94	0.94	0.94	0.84
Opportunités Env.	-0.43	-0.38	-0.21	-0.17	-0.07	-0.05

Sources : Thematics AM, ISS

RESULTATS DES STRATEGIES

THEMATICS AI&ROBOTICS

Indicateur	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Couverture	95%	95%	100%	98%	98%	98%
Risques ESG	0.37	0.38	0.48	0.46	0.43	0.44
Risques Droits Humains	0.15	0.17	0.24	0.22	0.20	0.22
Risques Gouvernance	0.11	0.08	0.05	0.08	0.08	0.08
Opportunités ESG	1.49	1.45	1.72	1.48	1.50	1.47
Opportunités Sociales	1.24	1.12	1.17	1.01	1.05	1.00
Opportunités Env.	0.41	0.39	0.61	0.53	0.52	0.53

Sources : Thematics AM, ISS

La stratégie AI&Robotics présente des risques ESG inférieurs à son indice de référence, le MSCI AC World, mais en légère croissance notamment sur l'aspect Droits Humains. Les principaux contributeurs à ces risques sont Alphabet et Siemens AG au 31/12/2020.

En termes d'opportunités ESG, la stratégie est mieux positionnée que son indice de référence, notamment grâce aux opportunités sociales, en particulier dans le secteur de la santé. Les principaux contributeurs à ces opportunités sont tous dans ce secteur : Hologix, Intuitive Surgical et Siemens Healthineers au 31/12/2020.

THEMATICS SAFETY

Indicateur	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Couverture	89%	95%	97%	98%	98%	96%
Risques ESG	0.06	0.07	0.04	0.07	0.11	0.21
Risques Droits Humains	0.05	0.06	0.04	0.07	0.06	0.11
Risques Gouvernance	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	0.03
Opportunités ESG	1.89	1.88	2.07	1.85	1.82	1.81
Opportunités Sociales	1.18	1.14	1.18	1.06	1.10	1.11
Opportunités Env.	0.93	0.94	1.09	0.99	0.94	0.99

Sources : Thematics AM, ISS

La stratégie Safety présente des risques ESG très inférieurs à son indice de référence, le MSCI World, mais en croissance notamment sur l'aspect Droits Humains. Les principaux contributeurs à ces risques sont Cintas, Visa et Terminix au 31/12/2020.

En termes d'opportunités ESG, la stratégie est mieux positionnée que son indice de référence, grâce à des opportunités environnementales et sociales relativement équilibrées. Les principaux contributeurs à ces opportunités sont Steris (opportunités environnementales) et MSA Safety (opportunités sociales) au 31/12/2020.

THEMATICS SUBSCRIPTION ECONOMY

Indicateur	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Couverture	-	88%	96%	96%	96%	98%
Risques ESG	-	0.63	0.63	0.64	0.73	0.70
Risques Droits Humains	-	0.28	0.33	0.28	0.31	0.31
Risques Gouvernance	-	0.11	0.09	0.13	0.16	0.11
Opportunités ESG	-	1.99	1.90	1.92	2.16	2.35
Opportunités Sociales	-	1.18	1.15	1.03	1.20	1.49
Opportunités Env.	-	0.93	0.87	1.00	1.07	0.98

Sources : Thematics AM, ISS

La stratégie Subscription Economy a été lancée par Thematics AM en décembre 2019, d'où l'absence de données au 30/09/2019. Elle présente des risques ESG inférieurs à son indice de référence, le MSCI AC World, mais en légère croissance, notamment sur l'aspect Droits Humains. Les principaux contributeurs à ces risques sont Microsoft, Costco et dans une moindre mesure T-Mobile au 31/12/2020.

En termes d'opportunités ESG, la stratégie est mieux positionnée que son indice de référence, grâce à des opportunités sociales en forte croissance. Les principaux contributeurs à ces opportunités sont Essential Utilities (opportunités environnementales) et Teladoc Health, Dexcom et Chegg (opportunités sociales).

THEMATICS WATER

Indicateur	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Couverture	94%	96%	98%	98%	98%	98%
Risques ESG	0.25	0.39	0.16	0.12	0.17	0.16
Risques Droits Humains	0.04	0.12	0.05	0.00	0.00	0.02
Risques Gouvernance	0.03	0.06	0.00	0.00	0.02	0.02
Opportunités ESG	2.87	3.10	3.35	3.13	2.86	2.92
Opportunités Sociales	1.80	1.91	2.13	2.00	1.89	1.88
Opportunités Env.	2.17	2.40	2.62	2.41	2.17	2.24

Sources : *Thematics AM, ISS*

La stratégie Water présente des risques ESG très inférieurs à son indice de référence, le MSCI AC World, et en baisse. Parmi les contributeurs à ces risques figurent Veolia (Risques Droits Humains) et Eurofins (Risques Gouvernance) au 31/12/2020.

En termes d'opportunités ESG, la stratégie est largement mieux positionnée que son indice de référence, grâce à des opportunités environnementales et sociales bien supérieures. Parmi les principaux contributeurs à ces opportunités figurent les opérateurs de réseau tels que American Water Works, Essential Utilities, San Jose Water ou California Water au 31/12/2020.

THEMATICS META

Indicateur	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Couverture	93%	95%	98%	98%	98%	98%
Risques ESG	0.23	0.28	0.33	0.32	0.36	0.38
Risques Droits Humains	0.08	0.12	0.17	0.14	0.14	0.17
Risques Gouvernance	0.05	0.05	0.04	0.05	0.07	0.06
Opportunités ESG	2.08	2.14	2.26	2.10	2.09	2.14
Opportunités Sociales	1.41	1.39	1.41	1.28	1.31	1.37
Opportunités Env.	1.17	1.24	1.30	1.23	1.18	1.19

Sources : *Thematics AM, ISS*

La stratégie Thematics Méta est une stratégie qui reprend l'ensemble des stratégies globales de Thematics AM et les équilibre. A ce titre, à son lancement et jusqu'au 31/12/2019, cette stratégie équilibrerait les stratégies AI&Robotics, Safety et Water. A compter du 31/03/2020, la stratégie Subscription Economy a été ajoutée. Les niveaux de risques ESG ont de ce fait légèrement augmenté, alors que les opportunités ESG ont légèrement baissé du fait de cette addition.

THEMATICS GLOBAL ALPHA CONSUMER

Indicateur	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Couverture	100%	100%	100%	100%	98%	98%
Risques ESG	2.57	2.24	2.11	1.92	2.40	2.27
Risques Droits Humains	0.27	0.28	0.31	0.87	1.07	1.02
Risques Gouvernance	0.20	0.12	0.13	0.36	0.32	0.30
Opportunités ESG	-2.40	-2.45	-2.74	-2.96	-2.54	-2.18
Opportunités Sociales	-2.44	-2.48	-2.79	-3.01	-2.55	-2.15
Opportunités Env.	-0.02	-0.03	-0.01	-0.01	-0.03	-0.07

Sources : Thematics AM, ISS

La stratégie Global Alpha Consumer présente des risques ESG semblables à son indice de référence, le MSCI AC World, avec notamment une hausse dans le temps de l'indicateur Risques Droits Humains. Les principaux contributeurs à ces risques sont Amazon, Coca Cola et Nestlé au 31/12/2020.

En termes d'opportunités ESG, la stratégie souffre de la comparaison avec son indice de référence, le MSCI AC World, du fait d'un niveau d'opportunités sociales largement négatif. Les principaux détracteurs sont les sociétés du secteur des bières et spiritueux en portefeuille, soit Carlsberg, Inbev, Diageo et Pernod Ricard au 31/12/2020.

Cette stratégie est en cours de repositionnement.