

Schroder International Selection Fund - European Special Situations

LEI: KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Résumé

Le Compartiment conserve un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Europe Net TR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) ne tient pas compte des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. Le score de durabilité du Compartiment est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, SustainEx™, qui fournit une estimation des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux potentiels qu'un émetteur peut créer.

Le Compartiment est géré de façon active et investit dans un portefeuille composé d'une sélection de titres en « situation spéciale », terme employé par le Gestionnaire d'investissement pour faire référence aux sociétés dont le cours ne reflète pas correctement les perspectives futures.

Le Compartiment peut également appliquer certaines exclusions. De plus amples informations sur l'ensemble des exclusions du Compartiment sont disponibles ci-dessous dans la section « Surveillance des caractéristiques environnementales ou sociales ». Les critères d'exclusion de certains secteurs, activités ou groupes d'émetteurs énumérés ci-dessous, ainsi que les limites d'investissement applicables au Compartiment, seront mesurés en fonction du cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

Afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance, un test centralisé de bonne gouvernance est appliqué. Ce test est basé sur un cadre quantitatif axé sur les données, qui utilise un tableau de bord pour évaluer les sociétés dans les catégories : structures de gestion saines, relations avec le personnel, rémunération du personnel et respect des obligations fiscales. Schroders a défini un certain nombre de critères pour ces piliers. Le respect de ce test est contrôlé de manière centralisée et les sociétés qui n'y satisfont pas ne peuvent pas être détenues par le Compartiment, à moins que le Gestionnaire d'investissement ait convenu que l'émetteur applique une bonne gouvernance sur la base d'informations supplémentaires allant au-delà de cette analyse quantitative.

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas comme objectif l'investissement durable.

La proportion minimale des actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales est égale à 70 %. Le Compartiment investira au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables. Chaque investissement durable démontre un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Le Compartiment comprend des investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité. Il peut également inclure les investissements qui ne sont pas notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui ne contribuent donc pas au score de durabilité du Compartiment.

Le processus d'investissement et de sélection des actifs du Compartiment a été examiné et approuvé par le Comité de développement des produits du gestionnaire d'investissement, qui comprend des représentants des fonctions juridique, conformité, produit et investissement durable. La conformité permanente aux caractéristiques de durabilité convenues est surveillée par l'équipe Conformité du Portefeuille. Il n'existe aucun contrôle externe sur cette diligence raisonnable.

Le Gestionnaire d'investissement réunit des informations sur les sociétés dans lesquelles le produit financier investit à partir d'informations et de réunions de sociétés accessibles au public, de rapports de courtiers, d'organismes du secteur et de recherche, de groupes de réflexion, de législateurs, de consultants, d'organisations non gouvernementales et d'universitaires. Des recherches de tiers peuvent être utilisées, mais nos analystes internes fournissent une vision exclusive sur chacune des sociétés que nous analysons.

Le Gestionnaire d'investissement souscrit à des fournisseurs externes de recherche ESG, notamment MSCI ESG Research, Bloomberg et Refinitiv, qui font l'objet d'un examen et d'un changement périodiques.

Bien que les tiers qui fournissent la grande majorité des données utilisées aient été soigneusement sélectionnés, des erreurs de données peuvent se produire. Pour résoudre ce problème, une équipe de Gouvernance de données ESG dédiée surveille de manière proactive les erreurs et résout les requêtes de données. Ceci implique une étroite collaboration avec les fournisseurs de données tiers, ainsi que la gestion et le suivi des corrections de données.

Les limites de la méthodologie et des données du Gestionnaire d'investissement proviennent principalement d'erreurs de données, de la disponibilité des données, en particulier de l'absence de données communiquées par les entreprises dans certains cas, et de l'estimation des données, comme indiqué en détail dans la section intitulée « Sources et traitement des données ».

Lorsque les données ne sont pas disponibles, Schroders s'engage auprès des sociétés pour les encourager à divulguer les points de données manquants.

Certains de nos outils exclusifs déduisent les valeurs manquantes, le cas échéant. Nos modèles utilisent généralement une gamme de techniques raisonnablement efficace pour estimer les valeurs manquantes, le cas échéant.

Lorsqu'un indicateur ne contient pas assez de données pour établir des conclusions fiables, nous n'incluons pas cet indicateur dans nos outils.

Le codage et le suivi des restrictions en matière de risque d'investissement relèvent de la responsabilité de l'équipe Conformité du Portefeuille du Gestionnaire d'investissement au sein de la fonction indépendante de Risque d'investissement.

Les données contenues dans le cadre de la conformité du portefeuille constituent la base du suivi des limites et des indicateurs de risque, et nos équipes chargées du risque d'investissement, de la conformité du portefeuille et de l'investissement ont accès aux dernières informations sur la structure du portefeuille (comme l'allocation d'actifs, les positions par secteur et par pays) et aux indicateurs de risque.

Nous considérons que la propriété active constitue le levier que nous pouvons utiliser avec les équipes de direction pour garantir des pratiques durables quant aux actifs dans lesquels nous investissons. Notre objectif est de favoriser des changements qui protégeront et amélioreront la valeur de nos investissements et nous nous engageons à tirer parti de la pondération de notre société pour optimiser le fonctionnement d'une société.

De plus amples informations sur la politique détaillant notre approche de la propriété active sont disponibles publiquement à l'adresse suivante :

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>.

Cliquez ici pour plus d'informations et de détails sur les exclusions (en anglais):

<https://api.schroders.com/document-store/id/295191b5-c725-407d-9058-43feb844f69c>