
Créer un monde meilleur grâce à l'investissement

Comment nous permettons aux gens d'investir dans
des entreprises qui contribuent à la résolution des
problèmes mondiaux – sans compromettre les
rendements

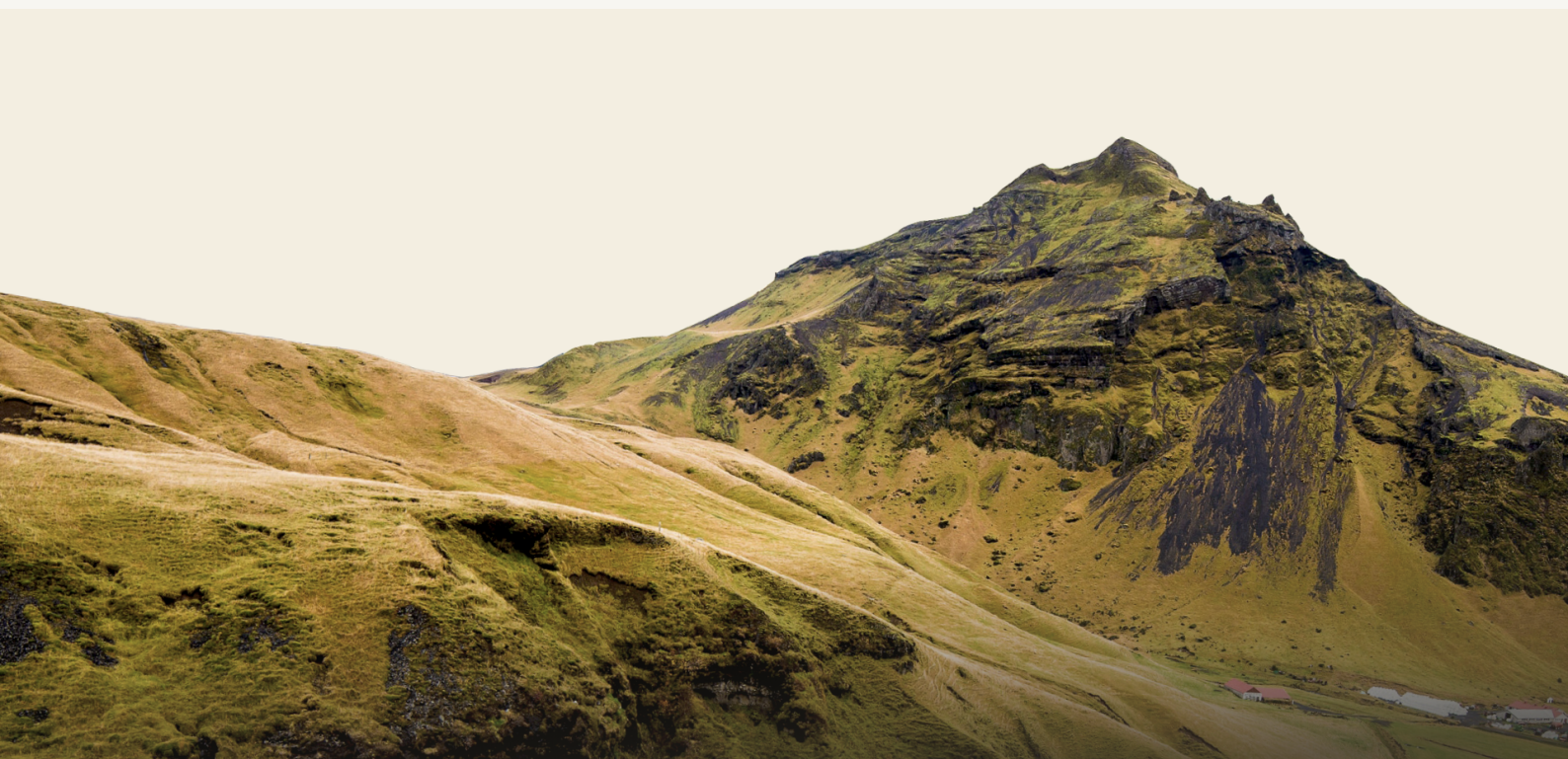


Table des matières

Introduction : une nouvelle approche de l'investissement d'impact	3
Comment nous constituons ton portefeuille	6
L'univers Yova	9
Handprint : 12 thèmes qui contribuent à un monde meilleur	12
Énergies renouvelables	12
Technologies d'économie d'énergie	13
Eau potable	13
Économie circulaire	14
Sylviculture durable	14
Alimentation d'origine végétale	15
Accès aux médicaments	15
Champions numériques	16
Transport du futur	17
Champions suisses	18
Promotion de l'éducation	18
Lutte contre les pandémies	19
Footprint : 4 piliers de bonne pratique commerciale	20
Empreinte carbone	21
Égalité des genres	22
Salaire équitable	22
Droits de l'homme	23
Comment Yova utilise les données ESG	24
Critères d'exclusion : les facteurs décisifs	25
Un plan d'action	26

Introduction : une nouvelle approche de l'investissement d'impact

Tout investissement a un impact. Qu'il s'agisse d'acheter des actions dans une entreprise qui soutient les transports neutres en carbone et l'égalité des genres, ou de financer un conglomérat minier qui développe ses activités de fracturation, les progrès ont tendance à s'accélérer là où les capitaux affluent.

L'investissement est un outil puissant pour façonner le monde (en bien ou en mal), et nous avons pour mission de donner aux gens les moyens d'accroître leur fortune, tout en investissant dans des entreprises qui contribuent à rendre le monde plus propre, plus vert et plus responsable sur le plan social.

Auparavant, ce type d'investissement était uniquement accessible aux clients de banques privées très riches. Pour nous autres, investir durablement signifiait placer notre argent durement gagné dans des projets à haut risque, accepter des rendements très faibles ou se rabattre sur des options « durables » incluant des entreprises comme Nestlé, Total SA et Newcrest Mining (**davantage à ce sujet plus bas**). Pire encore, par leurs dépôts bancaires et leurs placements de retraite, tous les autres soutenaient sans le savoir les entreprises mêmes qui alimentent la crise climatique et les autres grands problèmes de notre époque.

Yova a été fondé pour résoudre ce problème. Nous digitalisons les méthodes d'investissement des banques privées pour créer une solution d'investissement durable et accessible à tous. Avec Yova, même les plus petites sommes peuvent être investies de manière diversifiée et optimisée en ce qui concerne le risque – sans compromettre les rendements.

La transparence et la personnalisation sont au cœur de notre approche. Nous ne vendons pas de solution générique et universelle, ni de fonds « verts ». Au lieu de cela, nous permettons à nos clients d'investir directement dans les actions des entreprises qu'ils souhaitent et de décider eux-mêmes quelles problématiques ils soutiennent par leur investissement.

« Les données ESG, un élément clé dans la plupart des investissements durables, comptent pour seulement une petite partie des évaluations de Yova. »

Contrairement à d'autres prestataires d'investissement durable, nous nous concentrons sur les entreprises qui soutiennent les thèmes d'impact comme les énergies renouvelables, les transports du futur, l'accès aux médicaments et autres. Nous nommons cela le « handprint » de l'entreprise. En reconnaissant que les activités d'une entreprise ont également un impact, les utilisateurs peuvent aussi sélectionner les thèmes « footprint » tels que l'égalité des genres, le salaire équitable et les faibles émissions. Les données ESG, un élément clé dans la plupart des investissements durables, comptent pour seulement une petite partie des évaluations de Yova – nous expliquons pourquoi plus bas.

Évidemment, cette approche soulève des questions. Les plus fréquentes étant : « Comment choisissez-vous les entreprises qui vont dans mon portefeuille ? » et « Quels critères financiers utilisez-vous ? ». Notre livre blanc aborde chacun de ces sujets en détail. Sur les pages suivantes, nous présentons la méthodologie sous-jacente servant à créer des portefeuilles d'investissement grâce à l'algorithme de Yova, le « Yova Engine ». Nous détaillons la manière dont les thèmes d'impact et d'exclusion sélectionnés par l'utilisateur sont combinés pour créer un portefeuille d'investissement personnalisé.

Les pièges de l'investissement durable

Les gens sont toujours surpris d'apprendre que les principaux fonds durables comprennent des entreprises comme Nestlé, Total SA et Newcrest Mining¹.

Comment est-ce possible ? De nombreux prestataires consultent les données historiques, se concentrant sur le footprint opérationnel d'une entreprise (p. ex. sa consommation d'électricité). Peu d'intérêt est porté à l'impact durable des produits et services de l'entreprise.

Prenons l'exemple des entreprises qui produisent du matériel pour l'industrie minière. Nombreuses d'entre elles ont des usines très efficaces et modernes, ce qui conduit à des émissions relativement faibles. Par conséquent, beaucoup de ces entreprises remplissent les critères pour faire partie d'investissements durables, tels que les iShares de Blackrock. Cependant, la question demeure : est-ce qu'une personne pensant de façon durable veut investir dans une entreprise qui est étroitement liée à une industrie contribuant à la destruction de l'environnement ?

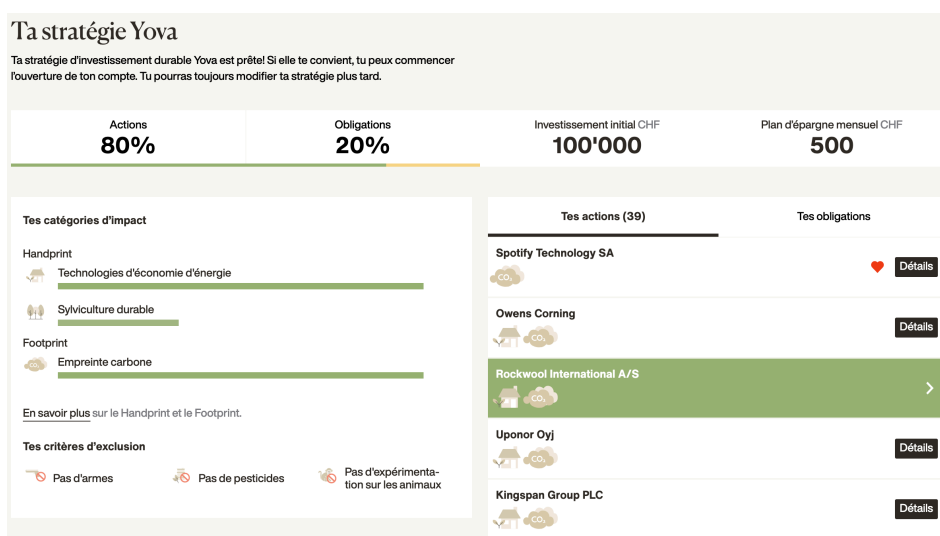


Illustration 1 : exemple de ce à quoi peut ressembler une stratégie d'investissement Yova. Chaque stratégie est unique.

¹ Les iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF et MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF de Blackrock contiennent ces actions, malgré la promesse faite par Blackrock en janvier 2020 de se désinvestir des combustibles fossiles.

Comment nous constituons ton portefeuille

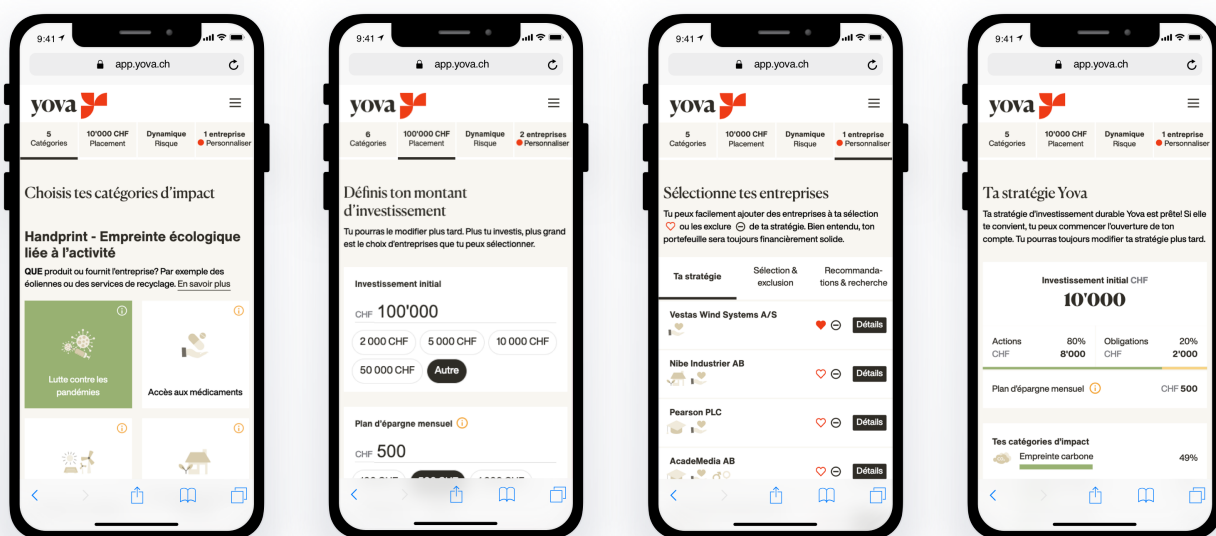


Illustration 2 : Aperçu du processus de création d'une stratégie d'investissement personnalisée

L'organigramme de la page suivante offre un aperçu de la création de stratégie d'investissement individuelle grâce à l'algorithme Yova. Le processus commence lorsqu'une personne ouvre l'outil en ligne gratuit sur yova.ch et sélectionne les thèmes qui l'intéressent ainsi que ceux qu'elle souhaite exclure. En temps réel, l'algorithme analyse chaque entreprise de **l'univers Yova** et crée une longue liste personnalisée d'entreprises classées selon leur compatibilité avec les critères de l'utilisateur (nous nommons cela le « score de compatibilité »).

Les entreprises qui entrent en conflit avec les **critères d'exclusion** de l'utilisateur sont complètement éliminées de sa stratégie.

L'algorithme Yova fonctionne en temps réel, créant la stratégie au moment où chaque option est sélectionnée. L'investisseur voit exactement quelles actions nous recommandons et peut effectuer des changements avant de s'engager.

Comment l'algorithme Yova crée-t-il des portefeuilles d'investissement d'impact personnalisés ?

Durabilité

Thèmes d'impact sélectionnés par l'utilisateur dans l'application Yova



Thèmes handprint choisis par l'utilisateur

Thèmes footprint choisis par l'utilisateur

Critères d'exclusion choisis par l'utilisateur

Critères financiers

Chaque portefeuille est construit selon les meilleures pratiques d'investissement.



L'horizon temporel prévu pour l'investissement

L'âge de l'utilisateur

L'allocation globale des actifs de l'utilisateur

Le niveau de risque que l'utilisateur préfère

Performances ESG de chaque entreprise

Liste des entreprises

L'algorithme Yova classe les entreprises en fonction de leur « score de compatibilité ».

Répartition Actions/ Obligations

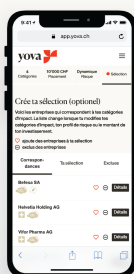
L'algorithme Yova calcule un ratio d'obligations et d'actions qui convient à l'utilisateur. L'utilisateur peut passer outre cette recommandation, bien que nous le mettions en garde.

Diversification

L'algorithme Yova répartit l'investissement entre différents secteurs, devises, régions, capitalisations, etc.

L'algorithme Yova ajoute des positions de « stabilité » pour optimiser le risque dans le portefeuille

Stratégie d'investissement diversifiée



Personnalisation supplémentaire

L'utilisateur peut ajouter et supprimer des entreprises. À chaque ajustement, l'algorithme Yova recalcule le portefeuille afin qu'il soit financièrement solide.

Illustration 3 : Une visualisation de la façon dont l'algorithme Yova constitue chaque portefeuille unique

L'algorithme Yova analyse également la situation financière de l'utilisateur et ses préférences en matière de risques, produisant une stratégie finale basée sur les critères suivants :

1. Le score de compatibilité de l'entreprise
2. Des pratiques financières de pointe

Conformément aux meilleures pratiques d'investissement, le portefeuille final est toujours composé de 30 à 40 actions réparties entre différents secteurs, pays, devises et capitalisations. Selon les choix de l'utilisateur, plusieurs « positions de stabilité » peuvent être incluses, afin de diversifier le portefeuille. Bien que ces entreprises « stables » ne soient pas des champions dans un domaine particulier, elles ont un footprint de durabilité supérieure à la moyenne. Découvre [ici](#) comment Yova utilise les principes de la théorie nobélisée de la « frontière efficiente ».

« Tu n'aimes pas Tesla ? Pas de problème ! L'entreprise est retirée en un clic de ton portefeuille. À chaque ajustement, l'algorithme Yova recalcule l'ensemble du portefeuille pour s'assurer qu'il est financièrement solide. »

En plus des actions des entreprises, un pourcentage des obligations d'État est inclus dans chaque stratégie². Ce pourcentage est calculé sur la base des facteurs comme la durée d'investissement prévue par l'utilisateur, son âge et la somme investie dans les actions. Si l'utilisateur est un investisseur expérimenté, il peut ajuster son ratio d'actions et d'obligations en fonction du niveau de risque avec lequel il se sent à l'aise.

² Pour cette part de l'investissement, Yova utilise un ETF composé d'obligations d'État. Cela garantit que la part obligataire de l'investissement offre à l'investisseur une bonne liquidité et une bonne diversité.

Étant donné que la personnalisation est au cœur de notre offre, l'utilisateur peut également adapter son portefeuille en ajoutant ou retirant des entreprises spécifiques. Tu n'aimes pas Tesla ? Pas de problème ! L'entreprise est retirée en un clic de ton portefeuille. À chaque ajustement, l'algorithme Yova recalcule l'ensemble du portefeuille pour s'assurer qu'il est financièrement solide. L'utilisateur n'a pas besoin de se préoccuper de cette étape.

En plus de pouvoir retirer des entreprises spécifiques, l'utilisateur peut également parcourir l'univers Yova pour en ajouter de nouvelles à son portefeuille. L'algorithme Yova accordera la priorité à ces sélections, pour autant que cela puisse se faire dans le respect des meilleures pratiques en matière d'investissement. Par exemple, si un utilisateur sélectionne 20 entreprises technologiques américaines, l'algorithme Yova ne les inclura pas toutes, puisque cela ne répond pas à nos critères de diversification.

L'univers Yova

L'univers Yova se compose de toutes les entreprises dans lesquelles il est possible d'investir avec Yova (près de 400 au moment de la publication du livre blanc). De nouvelles entreprises sont régulièrement ajoutées. Un exemple récent est le producteur de substituts de viande à base de plantes, Beyond Meat, qui a été intégré à l'univers suite à sa première introduction en bourse. En outre, nous surveillons en permanence notre univers pour anticiper les controverses potentielles et retirer des entreprises le cas échéant.

« Une entreprise doit également remplir nos rigoureux critères financiers pour entrer dans l'univers Yova. »

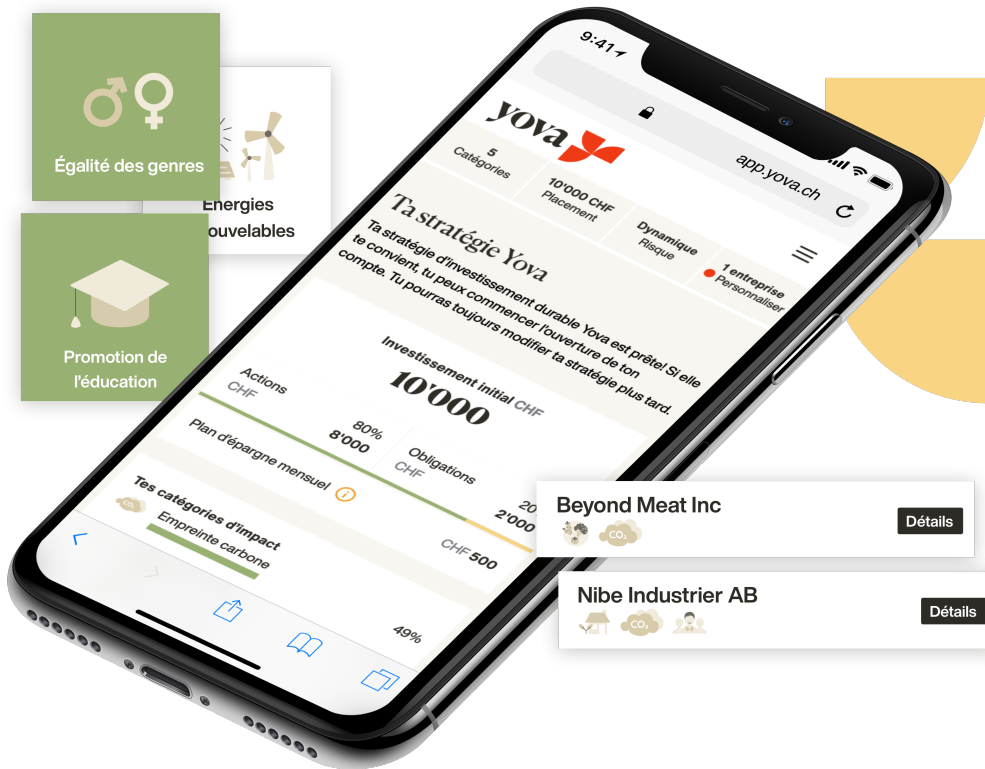


Illustration 4 : Aperçu d'une stratégie d'investissement d'impact Yova.

En plus d'être championne dans au moins un thème handprint ou footprint, une entreprise doit également remplir nos rigoureux critères financiers pour entrer dans l'univers Yova. Elle doit généralement faire partie du segment réglementé le plus élevé des indices boursiers suivants : le S&P500, Stock 600 ou le Swiss Performance Index (nous considérons les entreprises d'autres indices si la capitalisation boursière est supérieure à 200 millions CHF). Si elle n'est pas comprise dans ces indices, elle a été sélectionnée par notre équipe pour répondre à certains critères.

De plus, nous disposons de divers seuils, tels que le volume quotidien moyen des transactions, pour nous assurer que le prix du marché de l'action

est « efficace ». Cela signifie que le prix de l'action reflète déjà toutes les informations publiques concernant la société, y compris les annonces et les actualités récentes (le prix est alors considéré équitable). Ce seuil signifie également que tous les portefeuilles de Yova ont une bonne solvabilité. Si un client souhaite retirer son investissement, il peut vendre ses actions et se voir verser la somme sur son compte sous quelques jours.

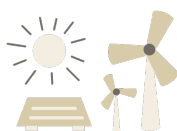
Il est important de noter que nous ne fixons pas de seuil ESG minimum pour permettre aux petites entreprises d'intégrer l'univers Yova. Comme mentionné précédemment, les données ESG ont leurs limites et elles pénalisent généralement les jeunes entreprises innovantes, telles que Nel ASA et SunPowerCorp.



Illustration 5 : SunPowerCorp., l'une des entreprises de l'univers Yova

Handprint : 12 thèmes qui contribuent à un monde meilleur

Chez Yova, nous sommes convaincus que le plus grand impact environnemental et social d'une entreprise vient de ses produits et services. Nous nommons cela le « handprint ». Les utilisateurs peuvent choisir entre les 12 thèmes d'impact suivants : énergies renouvelables, technologies d'économie d'énergie, eau potable, économie circulaire, sylviculture durable, alimentation d'origine végétale, accès aux médicaments, lutte contre les pandémies, champions numériques, transport du futur, champions suisses et promotion de l'éducation.



Énergies renouvelables

La production d'électricité et de chauffage étant responsable de près de 50% des émissions mondiales de dioxyde de carbone³, il est urgent de passer des combustibles fossiles aux énergies renouvelables, rentables et durables.

Pour identifier les champions des énergies renouvelables, nous analysons la part de l'énergie produite à partir de sources renouvelables (dans le cas des entreprises de services publics), ou la part des revenus générés par la production, l'approvisionnement et l'installation d'équipements avancés pour soutenir cette industrie⁴. Ces informations proviennent des rapports annuels vérifiés des entreprises.

³ Source : <https://ourworldindata.org/co2-and-other-greenhouse-gas-emissions>, consulté le 20.05.2019

⁴ Compte tenu des limites de la déclaration des entreprises, nous estimons cela en divisant les entreprises en catégories : les entreprises exclusivement actives dans le domaine des énergies renouvelables, les entreprises qui se concentrent sur les énergies renouvelables, mais qui sont actives dans d'autres secteurs, et les entreprises qui sont actives dans plusieurs secteurs, y compris les énergies renouvelables.



Technologies d'économie d'énergie

Ce thème handprint concerne les entreprises qui développent des solutions technologiques pour aider à réduire la consommation d'énergie dans les bâtiments domestiques et commerciaux. Ce thème comprend, entre autres, les pompes à chaleur de nouvelle génération, les matériaux d'isolation et les capteurs qui permettent de mieux gérer les ressources énergétiques.

Pour identifier les champions des technologies d'économie d'énergie, nous évaluons les rapports annuels vérifiés des entreprises, afin d'estimer la part des activités consacrées aux produits et technologies promouvant l'efficacité énergétique.



Eau potable

L'eau potable est indispensable à la vie, pourtant, elle se raréfie dans de nombreuses régions du monde développé et en développement. Ce thème handprint comprend les entreprises qui améliorent l'accès à l'eau potable, réduisent le gaspillage d'eau et diminuent sa pollution.

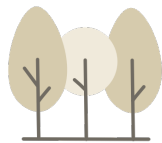
Pour identifier les champions de l'eau potable, nous évaluons les rapports annuels vérifiés afin d'estimer la part de revenus qu'une entreprise génère par l'approvisionnement en eau, le traitement des eaux usées ou le développement de technologies connexes. Dans la notation des entreprises, nous accordons la plus grande importance à celles qui développent des technologies et des équipements permettant d'améliorer l'accès à l'eau, de réduire le gaspillage d'eau et de diminuer sa pollution.



Économie circulaire

Avec l'augmentation de la population mondiale, la gestion responsable des déchets devient une question de durabilité importante. Ce thème handprint consiste en des entreprises fournissant des solutions innovantes en matière de recyclage et de déchets, ou développant des technologies pour soutenir cette industrie.

Pour identifier les champions de l'économie circulaire, nous évaluons les rapports annuels d'entreprises pertinentes et estimons la part des revenus générés via les processus et technologies de recyclage avancés. Dans la notation des entreprises, nous accordons la plus grande importance à celles qui développent de nouveaux équipements et technologies.



Sylviculture durable

Lorsqu'elles sont gérées de manière durable, les grandes zones forestières agissent comme les poumons du monde, tout en fournissant un approvisionnement renouvelable en bois pour la construction et le chauffage. Cependant, l'exploitation illégale et irresponsable des forêts met cette situation en péril.

Pour identifier les champions de la sylviculture durable, nous commençons par rechercher les entreprises qui possèdent et gèrent de grandes zones forestières. Ensuite, nous évaluons leurs certifications en matière de biodiversité, de protection des forêts, de pratiques de reboisement rapide et de gestion forestière responsable. Nous évaluons les entreprises qui ont des certifications décernées par le PEFC ([Programme for the Endorsement of Forest Certification](#)) et le FSC ([Forest Stewardship Council International](#)).



Alimentation d'origine végétale

La consommation de viande entraîne de lourdes émissions de gaz à effet de serre et une forte consommation d'eau. En manger moins est l'une des choses les plus importantes qu'un individu puisse faire pour aider la planète. De nombreuses entreprises innovent dans ce domaine, en créant des alternatives à base de plantes.

Pour identifier les champions de l'alimentation d'origine végétale, nous recherchons les entreprises qui produisent ou vendent des aliments végétaliens et biologiques. Nous examinons l'ensemble du portefeuille de produits de l'entreprise et évaluons la part des revenus générés par les produits nécessaires à l'alimentation végétalienne. De plus, nous incluons d'autres entreprises alimentaires qui ont eu un impact significatif grâce à des innovations végétariennes.

Bien que ces entreprises rendent les aliments d'origine végétale plus accessibles, il est important de noter que certaines sont des entreprises alimentaires traditionnelles qui proposent également des produits non végans ou des fournisseurs nécessaires à l'industrie de la viande. Les utilisateurs qui souhaitent renforcer l'exclusion de la viande dans leur portefeuille peuvent choisir d'ajouter les critères d'exclusion « Pas de viande » et « Pas de cruauté envers les animaux ».



Accès aux médicaments

Les soins médicaux peuvent être extrêmement coûteux et de nombreuses personnes n'ont pas les moyens de se payer des traitements qui pourraient leur sauver la vie. Les entreprises pharmaceutiques ont un rôle critique à jouer dans l'amélioration de l'accès aux médicaments, et ce thème handprint

promeut celles avec des stratégies à long terme pour offrir l'accès aux personnes qui ne peuvent pas payer le prix du marché.

Pour identifier les champions dans ce domaine, nous utilisons l'indice d' « Access to Medicine », une organisation à but non lucratif indépendante fondée par les gouvernements britannique et néerlandais, et la Fondation Bill et Melinda Gates. L'indice classe les entreprises pharmaceutiques en fonction de sept domaines de comportement liés à l'accès aux soins médicaux : stratégie, gouvernance, R&D, tarification, licences, renforcement des capacités et dons.

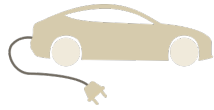


Champions numériques

Bien que ce thème ne soit pas directement lié à la durabilité, nous l'avons inclus, car de nombreux utilisateurs Yova souhaitent enrichir leur investissement d'impact avec des entreprises qui rendent leur vie plus facile, plus agréable et plus connectée.

Pour identifier les champions numériques, nous utilisons la liste des « 50 Most Innovative Companies » (50 entreprises les plus innovantes) de [fastcompany.com](https://www.fastcompany.com), qui classe les entreprises ayant un impact profond sur une industrie ou une culture populaire⁵. Il y a par exemple Shopify, une entreprise canadienne qui permet aux propriétaires de petites entreprises de lancer et de gérer efficacement des opérations d'e-commerce.

⁵ Source : <https://www.fastcompany.com/most-innovative-companies/2019>, consulté le 20.05.2019



Transport du futur

Le transport est la deuxième source d'émission de dioxyde de carbone au monde, après la production d'électricité et de chaleur⁶. Notre capacité à réinventer la façon de nous rendre d'un point A à un point B sera un facteur crucial pour atténuer la crise climatique dans les années à venir.

Pour identifier les champions de ce thème d'impact, nous recherchons des entreprises qui sont déjà les moteurs du changement en plaçant le transport durable au cœur de leur modèle d'entreprise. Nous trouvons des entreprises dans divers secteurs, y compris celles qui :

- fournissent des transports publics (allant d'un opérateur de bus londonien à la société propriétaire du tunnel sous la Manche) ;
- rendent les transports publics plus durables et plus attrayants grâce à l'innovation et à la technologie (p. ex. les entreprises qui fabriquent des trains à grande vitesse, et donc réduisent la dépendance aux vols de courte distance) ;
- conçoivent et fabriquent des véhicules électriques ;
- fournissent des plateformes de covoiturage et d'autres services qui réduisent la dépendance à l'égard de la voiture ;
- développent des technologies permettant de réduire les émissions des voitures (p. ex. grâce à des moteurs électriques, à l'hydrogène ou aux biocarburants).

Nous évaluons chaque entreprise par rapport à l'inventivité de ses solutions et son potentiel de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Les entreprises qui produisent exclusivement des véhicules électriques ou des piles à combustible reçoivent les plus hauts scores. Les scores les plus bas

⁶ Source: <https://ourworldindata.org/co2-and-other-greenhouse-gas-emissions>, consulté le 20.05.2019

sont attribués aux entreprises qui disposent également de produits à base de combustibles fossiles.



Champions suisses

De nombreux utilisateurs Yova sont enthousiastes à l'idée d'investir dans des entreprises mondiales implantées en Suisse. Le thème handprint permet aux clients de soutenir les entreprises qui stimulent l'économie suisse en offrant des lieux de travail locaux, en payant des impôts et en plaçant le pays sur la carte de l'innovation.

Nous définissons un champion suisse comme une entreprise dont le siège social est en Suisse et dont au moins 25% de la création de valeur se fait dans le pays. Dans les cas où des données fiables ne sont pas accessibles, nous les estimons sur la base de mesures corrélées, telles que le pourcentage de salariés en Suisse et les actifs des entreprises locales. Ces informations se trouvent dans les rapports annuels de chaque entreprise. Les entreprises ayant une part plus importante de création de valeur en Suisse obtiennent un score de compatibilité plus élevé.

Dans ce groupe, les analystes de Yova sélectionnent ensuite uniquement les entreprises les plus intéressantes et les plus innovantes pour l'univers Yova.

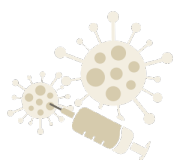


Promotion de l'éducation

Une éducation et une formation de qualité sont des éléments de base importants pour que la société puisse innover et résoudre les défis les plus urgents du monde.

Pour identifier les champions qui font progresser l'éducation, nous recherchons des entreprises fournissant des services et des produits éducatifs innovants allant des solutions d'éducation en ligne aux gestionnaires de jardins d'enfants. Nous évaluons les rapports annuels de chaque entreprise, afin d'estimer la part des revenus générée dans l'éducation. Les entreprises qui se concentrent davantage sur l'éducation obtiennent un score plus élevé.

« Une éducation et une formation de qualité sont des éléments de base importants pour que la société puisse innover et résoudre les défis les plus urgents du monde. »



Lutte contre les pandémies

La crise du coronavirus a montré qu'une pandémie représente une menace réelle, non seulement pour la santé publique, mais aussi pour chaque aspect de nos vies. Début 2020, l'économie mondiale s'est brutalement arrêtée, des millions de personnes ont perdu leur emploi et le fossé entre les riches et les pauvres s'est creusé davantage.

Les champions de la lutte contre les pandémies sont les entreprises pharmaceutiques et médico-techniques qui développent des médicaments, des vaccins et des technologies innovantes contre les virus et autres agents pathogènes. Cependant, ces innovations dépendent d'importants investissements pour financer les pipelines de recherche et de développement. Dans cette optique, nous basons notre évaluation sur l'innovation pharmaceutique et les indices d'accès aux médicaments. Nous considérons également chaque contribution d'entreprise pour lutter contre le Covid-19 via le développement de vaccins, de tests de diagnostic et de médicaments. L'indice d'innovation pharmaceutique classe les entreprises

en fonction de leur capacité à mettre sur le marché des produits issus de la recherche et du développement et à les commercialiser avec succès.

« Cette industrie repose sur l'investissement pour financer la recherche. »

Footprint : 4 piliers de bonne pratique commerciale

Bien que le score de compatibilité de Yova soit principalement déterminé par les thèmes handprint, nous donnons également aux utilisateurs le choix d'ajouter quatre thèmes footprint à fort impact à leur investissement. Ces thèmes sont : faibles émissions de carbone, égalité des genres, salaire équitable et droits de l'homme.

Lorsque l'algorithme Yova calcule le score de compatibilité global de chaque entreprise, il accorde moins de poids aux aspects footprint qu'aux aspects handprint.

Malgré tout, ces thèmes footprint représentent une option puissante pour un utilisateur qui souhaite orienter ses investissements vers des domaines d'impact spécifiques. Prenons Vestas et Siemens Gamesa comme exemple : les deux entreprises se consacrent exclusivement à l'énergie éolienne, mais Siemens Gamesa est plus soucieuse de l'environnement en ce qui concerne sa production.

« Ces thèmes footprint représentent une option puissante pour un utilisateur qui souhaite orienter ses investissements vers des domaines d'impact spécifiques. »

Si l'utilisateur venait à choisir le thème handprint « Énergies renouvelables » ainsi que le thème footprint « Faibles émissions de carbone », l'algorithme Yova donnera à Siemens Gamesa un score de compatibilité plus élevé que Vestas. La section suivante explique comment nous évaluons les entreprises pour chacun des thèmes relatifs à l'impact footprint.



Empreinte carbone

Les émissions sont un facteur important dans la crise climatique et, à mesure que les décideurs politiques introduisent des lois pour réduire les émissions, ce thème footprint devient de plus en plus important non seulement pour les investisseurs axés sur l'impact, mais aussi pour ceux focalisés sur les rendements⁷.

Pour identifier les champions de l'économie à faible émission de carbone, nous utilisons les scores fournis par Refinitiv, le leader de l'industrie pour cette analyse⁸. Ce score mesure l'engagement et l'efficacité d'une entreprise à réduire les émissions environnementales dans ses processus de production et d'exploitation. Il permet ensuite de classer les entreprises par rapport à leurs pairs. En sélectionnant ce thème footprint, les utilisateurs évaluent les entreprises comme Siemens Gamesa, qui sont les meilleures en matière d'émissions de carbone dans leur secteur d'activité.

⁷ Source: https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/2018/02/ipcc_wg3_ar5_summary-for-policymakers.pdf, consulté le 21.05.2019

⁸ Refinitiv était auparavant la branche financière à risque de Thomson Reuters, et a été récemment renommée.



Égalité des genres

L'égalité des genres n'est pas qu'une question de justice sociale. Un important corpus de recherche souligne son impact positif sur les revenus et la croissance⁹. Ce thème footprint permet aux clients de mettre particulièrement l'accent sur les entreprises qui accélèrent les progrès vers l'égalité des genres sur le lieu de travail.

Pour identifier les champions de l'égalité des genres, nous utilisons les données de Refinitiv pour évaluer la part de leadership féminin d'une entreprise – représentée par le nombre de femmes au sein du conseil d'administration et de l'équipe de direction. Sur la base de cette évaluation, les entreprises dans l'univers Yova reçoivent un score soit élevé soit bas pour ce thème d'impact.



Salaire équitable

De 1978 à 2016, la rémunération des chefs d'entreprise aux États-Unis a augmenté de plus de 800%. C'est plus de 70% plus rapide que la hausse du marché boursier, et nettement plus rapide que la croissance des salaires de 11,2% d'un travailleur typique au cours de la même période¹⁰.

Pour identifier les champions du salaire équitable, nous travaillons avec Refinitiv, qui passe au peigne fin les rapports annuels des entreprises, qui sont tenues par la réglementation en vigueur de déclarer le salaire moyen des employés ainsi que la rémunération du directeur général. Nous calculons un multiple de ces deux valeurs et classons les entreprises en

⁹ Source : <https://equileap.org/external-resources>, consulté le 21.05.2019

¹⁰ Source: <https://www.epi.org/publication/ceo-pay-remains-high-relative-to-the-pay-of-typical-workers-and-high-wage-earners>, consulté le 21.05.2019

fonction de ce multiple, les multiples inférieurs donnant des scores plus élevés.



Droits de l'homme

Avec l'accélération de la mondialisation et le fait que certains produits de consommation deviennent incroyablement bon marché, de nombreux utilisateurs Yova veulent que leur investissement mette l'accent sur les entreprises qui protègent et promeuvent les droits de l'homme.

Nous utilisons les données de Refinitiv pour identifier les champions de ce thème footprint. Ces données sont basées sur de nombreux critères qualitatifs, notamment les politiques des droits de l'homme mises en place par une entreprise, la conformité aux normes internationales et l'adhésion à des organisations qui promeuvent les meilleures pratiques. Ces évaluations sont combinées en un score, que Yova utilise dans le cadre du score de compatibilité global d'une entreprise lorsqu'un utilisateur sélectionne ce thème footprint.

Footprint vs ESG : quelle est la différence ?

Footprint: thèmes spécifiques à fort impact qui ont trait aux activités d'une entreprise. Pour cette analyse, Yova utilise en priorité les données d'Asset4.

ESG: Critères environnementaux, sociaux et de gouvernance fournis par Asset4. Les entreprises sont évaluées sur plus de 400 mesures ESG dans 10 thèmes principaux – dont l'utilisation des ressources, la responsabilité sociale des entreprises et les droits de l'homme.

Comment Yova utilise les données ESG

Lorsque l'algorithme Yova calcule le score de compatibilité d'une entreprise, son handprint est le plus pondéré, suivie de son footprint, puis de sa note généralisée en matière d'environnement, de société et de gouvernance. De plus, les grandes entreprises avec des scores ESG bas sont exclues.

Comme mentionné plus haut, les données ESG ne donnent pas une image complète de l'impact d'une entreprise sur le monde – parfois en surévaluant des sociétés comme Nestlé, Total SA et Newcrest Mining¹¹. Dans cette optique, l'algorithme Yova se concentre beaucoup plus sur le handprint de l'entreprise. Si l'entreprise est forte dans les thèmes handprint sélectionnés par l'utilisateur, cela se traduira par un score de compatibilité plus élevé, par rapport à une entreprise qui a une bonne notation ESG, mais un handprint plus faible. Toutefois, si deux entreprises obtiennent le même score sur le handprint, celle dont le score ESG est le plus faible se verra infliger une petite pénalité lorsque l'algorithme Yova calculera son score de compatibilité.



¹¹ Les principaux fonds de développement durable comme les iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF et MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF contiennent ces actions.

Critères d'exclusion : les facteurs décisifs

De nombreux utilisateurs Yova ont à cœur de « voter avec leur portefeuille » et de se désengager des entreprises dont les activités commerciales sont en contradiction avec leurs valeurs personnelles (p. ex. l'énergie nucléaire et les tests sur les animaux). Yova donne le choix aux utilisateurs d'exclure complètement huit de ces thèmes de leur investissement. Ce tableau montre comment Yova définit chaque exclusion.

Thèmes d'exclusion	Définition
 Pas de charbon ni de gaz	Sont exclues les entreprises énergétiques impliquées dans les combustibles fossiles.
 Pas d'énergie nucléaire	Sont exclues les entreprises ayant des intérêts dans le nucléaire, y compris les fournisseurs de l'industrie nucléaire.
 Pas de pesticides	Sont exclues les entreprises produisant des produits chimiques utilisés dans l'agriculture.
 Pas d'alcool	Sont exclues les entreprises qui produisent ou distribuent de l'alcool.
 Pas de tabac	Sont exclues les entreprises impliquées dans les produits liés au tabac.
 Pas de viande	Sont exclues toutes les entreprises agroalimentaires ayant des produits à base de viande dans leur portefeuille.
 Pas d'expérimentation sur les animaux	Sont exclues les entreprises qui utilisent des animaux dans la création de produits (par ex. la plupart des entreprises pharmaceutiques).
 Pas d'armes	Sont exclus tous les fournisseurs de cette industrie, y compris les services informatiques (Yova exclut toujours les fabricants directs d'armes).

Un plan d'action

La méthodologie de création de portefeuilles d'investissement d'impact personnalisés de Yova s'appuie sur l'expertise de pointe du secteur et de notre équipe. Nous améliorons constamment nos méthodes en fonction de nos échanges permanents avec les universitaires spécialisés dans le développement durable et l'investissement. Nous sommes également fiers d'avoir intégré les retours et suggestions de notre communauté d'utilisateurs.

Si tu veux découvrir par toi-même comment fonctionne l'algorithme Yova, rends-toi sur www.yova.ch et crée ta propre stratégie d'investissement d'impact personnalisée (c'est gratuit et sans engagement). Pour toute remarque ou question, n'hésite pas à contacter notre équipe à info@yova.ch.



Dr Tillmann Lang

Fondateur – CEO



Erik Gloerfeld

Fondateur – Responsable Plateforme de placements