Les critères minimum de durabilité

Deutsche Bank a défini des critères minimum pour pouvoir qualifier de « ESG » les produits et les stratégies d'investissement qu'elle propose. Tous les types de produits sont concernés (fonds¹, ETF's², actions, obligations, produits structurés, etc.) ainsi que tous les types de services d'investissement (conseil en investissement ou gestion discrétionnaire).

La banque a défini l'approche suivante pour définir son offre ESG :

- **Un premier filtre sur base de la notation MSCI³** qui évalue la capacité des sociétés bénéficiant de l'investissement à relever les défis liés aux critères ESG. La notation ESG de MSCI est effectivement conçue pour aider les investisseurs à mieux comprendre et mesurer les caractéristiques ESG de leur investissement. Les notes ESG attribuées par MSCI varient de AAA pour les mieux notés à CCC pour les moins bien notés. Ces notations sont calculées par rapport aux normes des entreprises actives dans le même secteur d'activité. Une notation minimale est exigée pour chaque type d'investissement.
- **Un second filtre sur la base des critères de la limitation ou l'exclusion des impacts négatifs sur les facteurs de durabilité** tels que la violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies, l'exposition à des armes controversées, à des armes nucléaires, au tabac, au charbon, etc. Les investissements qui ne répondront pas à ces exigences minimales seront exclus de l'offre ESG.
- Les investissements qui répondront à ces deux exigences minimales devront en plus :
 - tenir compte d'au moins l'une des principales incidences négatives
 - ou avoir au moins 1% investi dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnement ou social mesurable (objectif durable)
 - ou avoir au moins 1% investi dans une activité économique qui contribue substantiellement à un ou plusieurs des 6 objectifs environnementaux⁴ de la taxonomie européenne (objectif environnemental).

¹ Le terme "fonds" est l'appellation commune pour les Organismes de Placements Collectifs (OPC). Les OPC sont soit des OPC en valeurs mobilières (OPCVM) soit des OPC alternatifs (OPCA); ils existent sous la forme d'une société d'investissement (SICAV) ou d'un fonds commun de placement (FCP). Les fonds sont sujets à risques. Ils peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant de leur investissement.

² Un tracker, aussi appelé ETF (Exchange Traded Fund) est un fonds coté sur un marché boursier, ce qui permet de l'acheter et de le vendre tout au long de la séance boursière, comme un titre coté. Les trackers ont pour objectif de répliquer le plus fidèlement possible l'évolution d'un indice boursier prédéfini.

³ Plus d'information sur la méthodologie MSCI sur <https://www.msci.com/esg-ratings>

⁴ Les six objectifs environnementaux de la taxonomie européenne sont : l'atténuation du changement climatique, l'adaptation au changement climatique, l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.