DOMAINE 3 - INVESTIR DE MANIÈRE DURABLE

ÉTAPE 5 SUR 5 - COMPRENDRE

Examiner un placement au regard de mes valeurs

Vous avez commencé à organiser votre épargne autour de vos projets. Vous souhaitez maintenant regarder ce que votre argent pourrait financer et la place que vos valeurs personnelles peuvent prendre dans vos choix.

Comment passer de « je voudrais investir de manière responsable » à un examen concret d’un placement ?

Ce parcours vous propose une démarche en six étapes. Vous apprendrez à préciser vos attentes, à chercher les bonnes informations et à repérer les questions qui méritent une réponse. Vous pourrez ensuite l’appliquer à votre situation avec l’outil associé.

Il ne s’agit pas de trouver un placement parfait. Il s’agit de comprendre suffisamment ce qui vous est proposé pour ne pas vous engager sur une simple impression.

1. Traduire mes valeurs personnelles en critères concrets

Comment m’y prendre

Commencez par retenir deux ou trois préoccupations qui comptent particulièrement pour vous : le climat, la biodiversité, les conditions de travail, le respect des droits humains, par exemple.

Pour chacune, précisez ce que vous souhaitez encourager ou éviter. « Protéger la nature » exprime une intention. « Comprendre comment les entreprises liées à la déforestation sont prises en compte » donne une direction à votre recherche.

Distinguez aussi ce qui constitue une limite pour vous de ce que vous souhaitez privilégier. Une préférence peut laisser place à des compromis ; une limite désigne ce que vous n’êtes pas prêt à accepter.

Dans notre exemple

Camille et Bertrand souhaitent prendre en compte le climat et les conditions de travail. Ils veulent éviter les entreprises qui développent de nouveaux projets d’extraction de charbon et comprendre comment les atteintes graves aux droits des travailleurs sont traitées.

Ils ne cherchent pas encore un produit. Ils précisent ce qu’ils auront besoin de vérifier.

Le résultat attendu

Deux ou trois critères formulés assez clairement pour pouvoir poser une question à leur sujet.

2. Identifier précisément le placement à examiner

Comment m’y prendre

Choisissez un placement concret, déjà détenu ou envisagé. Relevez son nom exact, l’organisme qui le gère et, s’il s’agit d’un fonds, son code ISIN (International Securities Identification Number) lorsqu’il est disponible. Ce code permet d’identifier le fonds ou la part concernée sans se fier uniquement à son nom commercial.

Repérez ensuite ce que vous examinez : un fonds, une action, une obligation, un placement immobilier…

Si le placement est proposé dans une assurance-vie ou un plan d’épargne, distinguez le cadre et le support choisi à l’intérieur. Un contrat peut proposer plusieurs fonds dont les orientations sont différentes. La présentation générale du contrat ne suffit donc pas pour connaître celles du fonds que vous envisagez.

Dans notre exemple

Camille et Bertrand regardent un fonds proposé dans leur assurance-vie. Ils notent son nom exact et son code ISIN. Leur examen portera sur ce fonds, et non sur tous les supports du contrat.

Le résultat attendu

Un placement clairement identifié, pour lequel vous pourrez rechercher les documents correspondants.

3. Trouver les documents qui permettent de vérifier

Comment m’y prendre

Sur le site du gestionnaire, ouvrez la page du placement, puis les rubriques « Documents », « Documentation » ou « Informations réglementaires ». Vous pouvez également demander les documents au professionnel qui vous le présente.

Pour un fonds, recherchez en priorité :

- Le document d’informations clés (DIC), pour les principaux repères financiers.
- Le prospectus et les documents de durabilité associés, pour les engagements, les méthodes et les limites annoncés.
- Le rapport périodique le plus récent et la composition du portefeuille, pour examiner les informations sur la mise en œuvre et les investissements détenus.

Selon le placement, les intitulés et les documents disponibles peuvent différer. Cherchez la date de publication et vérifiez qu’ils concernent bien le produit étudié.

Si vous ne trouvez pas une information, notez précisément ce qui manque et demandez où la consulter. L’absence de réponse ne permet pas de conclure que votre critère est respecté.

Dans notre exemple

La brochure du fonds parle de « transition écologique ». Camille et Bertrand cherchent quels critères le fonds utilise pour choisir les entreprises dans lesquelles il investit au nom de cette transition. Ils trouvent une politique d’exclusion, mais pas l’explication concernant les droits des travailleurs. Ils gardent cette question pour leur interlocuteur.

Le résultat attendu

Des documents identifiés et une liste courte des informations encore manquantes.

4. Vérifier si les engagements du placement répondent à mes critères personnels

Comment m’y prendre

Reprenez vos critères un à un. Cherchez ce que les documents disent effectivement, puis relevez la page ou la rubrique correspondante.

Pour une exclusion, demandez-vous quelles activités sont concernées, si un seuil est prévu et s’il existe des exceptions. Exclure toute activité liée à un secteur et exclure seulement les entreprises qui dépassent un certain seuil ne signifie pas la même chose.

Lorsque le gestionnaire affirme accompagner les entreprises dans leur évolution, cherchez les actions décrites et les résultats suivis. Une intention annoncée et un résultat obtenu sont deux informations différentes.

Si un label est affiché, vérifiez qu’il concerne bien le placement et consultez ses critères sur le site officiel. Utilisez-le comme un repère à examiner ; il ne remplace pas la vérification de vos attentes personnelles.

Dans notre exemple

Camille et Bertrand découvrent que l’exclusion du charbon repose sur un seuil d’activité. Leur question devient : « Cette règle exclut-elle aussi les entreprises qui développent de nouveaux projets, même si leur activité actuelle reste sous le seuil ? »

Ils ont transformé une inquiétude générale en une question précise.

Le résultat attendu

Pour chacun de vos critères : ce qui est documenté, ce qui appelle une précision et ce qui semble incompatible avec vos attentes.

5. Regarder ce que le placement détient réellement

Comment m’y prendre

Consultez la liste des investissements détenus par le placement et les informations sur les principaux secteurs ou activités représentés. Vérifiez la date : ces données décrivent une situation à un moment donné.

La liste des dix entreprises qui représentent les montants les plus importants investis par le fonds donne un aperçu ; elle ne décrit pas nécessairement tous les investissements. Si votre critère porte sur une activité particulière, demandez une information qui couvre l’ensemble du portefeuille.

La présence d’une entreprise qui vous surprend mérite une explication. Cherchez pourquoi elle est retenue et comment ce choix s’accorde avec les règles annoncées.

Si un indicateur environnemental ou social est mis en avant, cherchez ce qu’il mesure, sur quelle période et pour quelle part des investissements. Une donnée chiffrée devient utile lorsque son périmètre est compréhensible.

Dans notre exemple

Camille et Bertrand reconnaissent plusieurs noms parmi les entreprises dans lesquelles le fonds proposé dans leur assurance-vie investit les montants les plus importants. Une entreprise les interroge. Ils demandent pourquoi elle a été sélectionnée et où trouver l’information sur son exposition au charbon.

Ils ne tirent pas de conclusion à partir de son nom seul.

Le résultat attendu

Quelques éléments concrets sur les investissements détenus et les points qui demandent encore une explication.

6. Replacer cet examen dans mon projet d’épargne

Comment m’y prendre

Avant de retenir le placement, revenez aux repères des étapes précédentes : votre projet, la durée pendant laquelle l’argent peut rester investi, les pertes que vous pourriez supporter, les frais et les conditions de sortie.

Une orientation responsable ne garantit ni le capital ni le rendement. Un label ne vous indique pas, à lui seul, si le placement convient à votre situation.

À ce stade, vous pouvez retenir une prochaine action :

- Poursuivre l’examen, parce que les informations sont suffisamment claires.
- Demander une précision avant de vous engager.
- Examiner une autre solution, parce qu’un critère important n’est pas respecté.
- Reporter votre choix, parce que les informations disponibles ne vous permettent pas encore de décider.

Dans notre exemple

Camille et Bertrand attendent la réponse concernant les nouveaux projets de charbon. Ils vérifient aussi que les risques et la durée du fonds correspondent à leur projet de long terme. L’argent prévu à plus court terme pour la voiture reste examiné selon son propre besoin de disponibilité.

Le résultat attendu

Une prochaine action justifiée par ce que vous avez compris et par ce qui reste à éclaircir.

Pour passer à votre situation

Vous savez maintenant comment partir de vos valeurs personnelles, retrouver les documents d’un placement et formuler des questions précises.

Vous n’avez pas besoin de tout vérifier en une seule fois. Commencez par un placement et un critère important pour vous. Conservez les documents, leur date et les réponses obtenues : vous pourrez reprendre votre examen sans repartir de zéro.

Outil — Ma grille de lecture d’un placement responsable

L’outil vous permettra de rassembler vos critères, les informations trouvées et les questions à poser, puis de préciser la suite que vous souhaitez donner à votre examen.