



Méthodologie Les Top Fonds Eco-responsables 2023

(document provisoire, actualisé en mars 2023)

- 1/ Jury
- 2/ Objectif
- 3/ Univers
- 4/ Les prix
- 5/ Les critères
- 6/ Recueil et traitement des données complémentaires
- 7/ Annexes



2023

Méthodologie des TOP Fonds Eco-responsables

1/ Le Jury

Le jury des TOP Fonds Éco-responsables 2023 est composé de personnalités reconnues dans les mondes de l'asset management, de la finance et de la RSE.

En 2023, le jury est composé de Barbara Kan-Waechter, Directrice Paris-IDF d'Entrepreneurs pour la Planète, Christophe Tardy, Directeur général de Morningstar France et Benelux, Patricia Laurent, cofondatrice et directrice de GreenUnivers, Sonia Fendler, présidente d'Altixia REIM, Nadia Dhaoidi, fondatrice de Nujum et Franck Mougin, dirigeant de FRMO Consulting.

2/ Objectifs

L'objectif des TOP Fonds Éco-responsables est de récompenser les meilleurs OPC (Sicav et fonds communs de placement) vendus aux particuliers en France.

Les volumes d'actifs labellisés ISR ne cessent de croître et les filtres ESG (environnement, social, bonne gouvernance) sont désormais couramment utilisés par les gérants, y compris pour des fonds non labellisés, par conviction et/ou en application des réglementations applicables. Cet essor répond également aux exigences croissantes de sens et de transparence exprimées par les épargnants.

Pour accompagner les épargnants dans leurs choix, nous avons décidé de lancer des prix, afin d'identifier les fonds les plus performants sur le plan financier et parmi les plus exigeants en matière de prise en compte des critères ESG.

3/ Univers

Toutes les sociétés de gestion proposant des fonds accessibles à l'épargnant français peuvent concourir.

L'univers de fonds analysés est le suivant :

- distribution en France, à la clientèle Retail (particuliers)
- classification SFDR article 8 et article 9
- prix de la part inférieur à 5.000 euros
- part capitalisation uniquement



4/ Les prix

Pour chaque catégorie de prix, trois lauréats sont primés : le TOP d'Or, le TOP d'Argent et le TOP de Bronze, à l'exception des prix décernés aux sociétés de gestion elles-mêmes.

Il y a 8 prix différents :

Le TOP Fonds Éco-responsables, catégorie « meilleur fonds Actions Europe »

Ce prix récompense les fonds d'actions européennes les mieux notés parmi les catégories Morningstar suivantes : Actions Europe Grandes Capitalisations, Actions Europe Petites et Moyennes Capitalisations.

Le TOP Fonds Éco-responsables, catégorie « Meilleur fonds Actions France »

Ce prix récompense les fonds d'actions France les mieux notés parmi les catégories Morningstar suivantes : Actions France Grandes Capitalisations, Actions France Petites et Moyennes Capitalisations.

Le TOP Fonds Éco-responsables, catégorie « meilleur fonds PEA »

Ce prix récompense les fonds éligibles au plan d'épargne en action (PEA) les mieux notés.

Le TOP Fonds Éco-responsables, catégorie « meilleur fonds Actions Monde »

Ce prix récompense les fonds d'actions monde les mieux notés parmi les catégories Morningstar suivantes : Actions Internationales Grandes Capitalisations, Actions Internationales Petites et Moyennes Capitalisations.

Le TOP Fonds Éco-responsables, catégorie « meilleur fonds diversifié »

Ce prix récompense les fonds d'actions monde les mieux notés parmi les catégories Morningstar suivantes : Allocation Flexible, Allocation Modérée, Allocation Agressive, Mixtes Autres, Allocation Prudente.

Le TOP Fonds Éco-responsables, « meilleure société de gestion »

Ce prix récompense les politiques des sociétés de gestion en matière de RSE, suivant une logique de cohérence avec leurs pratiques d'investissement durable. Un prix Or est décerné :

- à la meilleure société de gestion entrepreneuriale
- à la meilleure société de gestion filiale de groupe (plus de 50% du capital détenu directement ou indirectement par un actionnaire bancaire, assureur, caisse de retraite, institution de prévoyance).

Ces sociétés doivent avoir obtenu la meilleure note dans leur catégorie, à partir des informations extrafinancières recueillies dans le questionnaire en ligne.

Le Prix de la rédaction de ToutSurMesFinances.com

Ce prix est décerné aux fonds « coup de cœur » de la rédaction du média en ligne ToutSurMesFinances.com, en tenant compte des informations extrafinancières recueillies dans le questionnaire en ligne. Les fonds analysés doivent se trouver dans le TOP 20 de chacune des 5 catégories et être classé Article 9 au titre de la réglementation SFDR. Ce prix peut couronner un fonds déjà primé par ailleurs dans le palmarès.



Le Grand Prix du jury des Fonds Éco-responsables

Il s'agit du « coup de cœur » des jurés. Ce prix tient compte des informations extrafinancières recueillies dans le questionnaire en ligne. Les fonds analysés doivent se trouver dans le TOP 20 de chacune des 5 catégories. Ce prix peut couronner un fonds déjà primé par ailleurs dans le palmarès.

5/ Critères

Notre méthodologie est basée sur une analyse multicritères annuelle de données couvrant l'année qui précède et, pour les performances financières, une durée jusqu'à 5 ans.

Un premier filtre est effectué par Morningstar, en ne retenant que les fonds classés :

- 4 ou 5 étoiles Morningstar
- 4 ou 5 Globes au Morningstar Sustainability Rating

ToutSurMesFinances.com utilise différents points de données pour classer les fonds dans une catégorie afin de les récompenser.

Chaque point de données est comparé à l'ensemble des fonds retenus par le filtre et est classé sous forme de rangs en percentiles.

ToutSurMesFinances.com a choisi d'attribuer une importance différente pour chacune des données.

Chaque point de données reçoit donc un pourcentage qui est appliqué aux rangs.

Plus un % est élevé, plus le point de données a une importance dans la notation finale.

La somme des pourcentage attribuée est égale à 100%.

Les points de données retenus ainsi que les pourcentages associés sont les suivants :

Financier

Sur 5 ans

- Performance absolue 7,5%
- Alpha 5%
- Volatilité 5%

Sur 3 ans

- Performance absolue 5%
- Alpha 5%
- Volatilité 5%

Sur 1 an

- Performance absolue 7,5%
- Alpha 5%
- Volatilité 5%



Frais courants

- 5%

Extra-financier

- Note ESG 25%
- % investi dans les énergies fossiles / « Fossil Fuel Involvement » 10%
- Intensité carbone 10%

S'agissant du prix décerné aux sociétés de gestion, celles-ci doivent avoir remporté la meilleure note sur leurs politiques 1/ de prise en compte des critères ESG et 2/ RSE, à partir des informations extrafinancières recueillies dans le questionnaire en ligne (note maximale : 50).

Les informations sont notées comme suit :

Mixité : 9 points

Politique ESG : 10 points

Rémunérations : 9 points

Inclusion : 4 points

Philanthropie : 8 points

Environnement : 10 points

6/ Recueil et traitement des données

Les données suivantes sont recueillies afin de décerner les prix suivants :

- Meilleure société de gestion
- Prix de la rédaction
- Grand Prix du jury

Recueil des données

Sur l'interface de remplissage des questionnaires en ligne, nous demandons aux postulants de remplir les champs suivants :

INFORMATIONS GENERALES

Nom du/des fonds

Date de création du/des fonds

Nom de la société de gestion

Nom du/des gérants du fonds

Depuis quelle date

STATISTIQUES

Montant de l'encours année n-1 (fin 2022)

Montant de l'encours année n-2

MIXITE

Part des femmes dans la société de gestion

Part des femmes dans les organes de direction de la société de gestion

Nombre de femmes dans le TOP 10 des rémunérations de la société de gestion

ToutSurMesFinances.com – 56 bis rue de Châteaudun 75009 Paris – Tel : (33) 1 70 08 58 40

SAS au capital de 349 240 Euros

SIRET : 344 189 998 00075



Part des femmes dans l'équipe de gestion

POLITIQUE ESG

Signature des PRI des Nations-Unies

Date de signature des PRI

Existence d'une notation ESG interne des émetteurs

Pourcentage de l'encours de la société de gestion en fonds Article 8 du règlement SFDR

Pourcentage de l'encours de la société de gestion en fonds Article 9 du règlement SFDR

Pourcentage de l'encours de la société de gestion en fonds labellisés

Label(s) obtenu(s) par le(s) fonds : ISR France, Greenfin, Finansol, Luxflag (Luxembourg), Towards Sustainability (Belgique), FNG (Allemagne)

Thèmes d'engagement de la société de gestion : climat, biodiversité, inclusion, égalité homme-femme, etc.

Politique de vote : orientations principales, principes et actions sur le sujet de la gouvernance, principes et actions sur le sujet climatique

Climat & Biodiversité : dialogue avec les émetteurs sur leur stratégie climat, existence d'un rapport climat & biodiversité (au niveau corporate)

CONFLIT EN UKRAINE

% de l'actif du fonds dans des émetteurs russes

% du CA en Russie des sociétés en portefeuille

REMUNERATIONS

Écart entre la plus haute et la plus basse rémunération

Dispositifs d'épargne salariale

Dispositif d'actionnariat salarié

Part du capital détenu par les salariés (hors management)

INCLUSION

Part des personnes en situation de handicap dans la société de gestion

PHILANTHROPIE

Part du CA consacré à des dons à des associations d'intérêt général et/ou au mécénat de compétences

ENVIRONNEMENT

Tri sélectif des déchets et consommables

Utilisation de produits éco-certifiés pour le nettoyage des bureaux

Végétalisation des espaces de travail

Actions de recyclage ou réemploi du mobilier et du parc informatique

Alimentation bio proposée aux salariés

Sensibilisation des salariés aux écogestes

Politique en faveur des mobilités douces : mise en place du forfait mobilités durables, mise à disposition de vélos électriques, mise à disposition d'un stationnement pour les cycles

Réalisation d'un bilan carbone



Participation au Clean Score d'Axylia

Traitement des données

Les membres du jury reçoivent chacun un identifiant et un code personnel leur permettant de consulter les questionnaires renseignés sur l'Extranet sécurisé. Deux jours après la clôture des questionnaires en ligne, les jurés sont réunis pour débattre ensemble de leurs choix respectifs, en présence d'Olivier Brunet, rédacteur en chef du Pôle Web de ToutSurMesFinances.com et de Jean-Philippe Dubosc, rédacteur en chef du Pôle Contenu de ToutSurMesFinances.com. Les lauréats du Grand Prix du jury sont choisis à la majorité absolue des jurés.

7/ Annexes – définitions

Etoiles Morningstar

Les Etoiles Morningstar sont attribuées à un fonds en fonction de sa performance ajustée du risque comparée aux fonds de sa catégorie.

La méthode de calcul des étoiles Morningstar compte plusieurs étapes : le rendement du fonds est ajusté des frais de souscription (et le cas échéant des frais de sortie), puis il est ajusté du rendement d'un placement sans risque, enfin une fonction d'utilité permet de pondérer ce rendement par la volatilité du fonds.

Les étoiles sont ensuite distribuées de la manière suivante pour chaque catégorie :

- les 10% de tête reçoivent 5 étoiles,
- les 22,5% suivants 4 étoiles,
- les 35% suivants 3 étoiles,
- les 22,5% suivants 2 étoiles,
- les derniers 10% reçoivent 1 étoile.

Les fonds reçoivent une notation sur 3 ans, et le cas échéant sur 5 ans et 10 ans. Une note « globale » calculée à partir des notes à 3, 5 et 10 ans est celle qui est utilisée par défaut. La notation Morningstar est faite au niveau européen et dans le cadre de 150 catégories de fonds.

Morningstar Sustainability Ratings – les Globes.



La note de durabilité de Morningstar (Morningstar Sustainability Rating) est indiquée sous forme de Globes, 5 Globes étant la note maximale.

Cette note est calculée à partir des sociétés dans lesquelles le fonds est investi tant dans leur action que dans leurs obligations. Le Morningstar Sustainability Rating mesure la manière dont les sociétés présentes dans le portefeuille du fonds gèrent les risques ESG en les comparant aux autres fonds de la catégorie. Il est calculé à partir du score ESG calculé par Sustainalytics pour chaque société et pondéré par le poids qu'elle a dans ce portefeuille. Depuis octobre 2021, nous prenons aussi en compte un score sur la dette publique.

Le Morningstar Sustainability Rating repose sur un score historique moyen (Morningstar Historical Sustainability Score) qui est la moyenne pondérée au cours des 12 derniers mois de la note de durabilité mensuelle attribuée par Morningstar à chaque portefeuille. Les scores historiques de portefeuille ne sont pas équipondérés. Les portefeuilles les plus récents ont une pondération plus élevées que les portefeuilles plus anciens. Sur la base du score historique moyen, les fonds se voient attribuer un classement absolu et relatif au sein de leur catégorie Morningstar. Un rating Morningstar Sustainability élevé (4 ou 5 Globes) signifie qu'un fonds a, en moyenne, plus d'actifs investis dans des entreprises qui présentent un risque ESG faible, tel que défini par Sustainalytics. Le Morningstar Sustainability Rating d'un fonds est lié à la distribution normale de son score et de son classement par rapport à sa catégorie.

La distribution des Globes suit la répartition suivante :

Les 10% les meilleurs de la catégorie en termes de note ESG : 5 globes

Les 22.5 % suivants : 4 globes

Les 35 % suivants : 3 Globes

Les 22.5 % suivants : 2 Globes

Les derniers 10% : 1 Globe
