

Politique de sélection des analystes

1. Contexte et objectifs

Conformément à l'article 314-75-1 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers (RGAMF), La Financière Responsable présente dans ce document la politique qu'elle entend exercer pour la sélection de ses prestataires d'analyse financière.

2. Principes retenus

La sélection opérée par La Financière Responsable se fait à partir de deux critères :

- la qualité de la recherche,
- la qualité du conseil.

2.1 La qualité de la recherche

La qualité de la recherche doit correspondre aux spécificités de la gestion telle qu'elle est réalisée par La Financière Responsable, à savoir,

- la recherche sectorielle ou thématique, pour les sujets sur lesquels travaillent habituellement La Financière Responsable : gestion sociale et politiques de ressources humaines, l'environnement, les énergies nouvelles, les pratiques de gouvernance d'entreprise, les enjeux liés au développement durable, les valeurs éthiques et tout travaux relatifs à l'ISR...
- la recherche géographique, qui pourra être croisée avec la recherche sectorielle évoquée ci-dessus ;
- le troisième critère retenu pour la qualité de la recherche sera « l'univers de valeurs » couvert par le prestataire, afin d'offrir aux gérants de La Financière Responsable le périmètre de recherche le plus large possible.

2.2 La qualité du conseil

La qualité du conseil doit correspondre aux attentes de La Financière Responsable, à savoir :

- la pertinence des conseils, tant sur les émetteurs que sur les marchés ; un savoir-faire en matière de macro-économie est également un critère retenu par les gérants ;
- l'adéquation de l'offre proposée avec les besoins d'une société de gestion de type entrepreneurial : service sur mesure, fréquence et personnalisation des contacts, organisation des conférences, des meetings ;
- l'accès aux opérations de placements lorsque La Financière Responsable décide d'un investissement pour l'un des fonds qu'elle gère.

3. Organisation en place

Le suivi de la relation se fait à deux niveaux :

- les gérants qui ont la relation permanente avec les prestataires sélectionnés ;
- l'assistant de gestion qui suit la relation opérationnelle et administrative.

Le choix du prestataire décidé par les gérants est fonction des critères cités dans le présent document. La relation contractuelle est formalisée soit par :

- un contrat signé par La Financière Responsable et le prestataire fournissant une prestation de services d'exécution d'ordres et une prestation au titre des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres (analyse et recherche).
- un contrat « dédié » lorsque le prestataire ne réalise qu'une prestation d'analyse et de conseil.

La formalisation du contrôle des prestataires en charge de l'analyse financière a lieu au moins une fois par an, lors du contrôle de la politique d'exécution des ordres et de sélection des intermédiaires.

4. Prévention des conflits d'intérêts

La Financière Responsable a une totale liberté de choix dans ses fournisseurs d'analyses financières. Lorsque les prestataires en charge de l'analyse financière réalisent également une prestation d'exécution des ordres, La Financière Responsable les rémunère de façon distincte, via une commission de courtage partagée.

Ainsi, ce dispositif permet de distinguer les frais et commissions dus aux négociations et ceux dus à l'analyse financière. Par ailleurs, La Financière Responsable n'exerce qu'un seul métier : la gestion pour compte de tiers. Elle est indépendante, n'appartient pas à un groupe, et n'a pas de filiale. Elle n'a pas d'activité pour compte propre et ne réalise pas d'analyse financière propre, qu'elle diffuse ou qu'elle commercialise.

Enfin, La Financière Responsable dispose d'un large réseau d'intermédiaires en charge de l'exécution de ses ordres ce qui accroît son indépendance. Ainsi, les risques de conflits d'intérêts, par construction, sont fortement réduits.