

## « Comment Orcadia AM envisage-t-elle sa responsabilité sociale ? »

La responsabilité sociale d'une société de gestion patrimoniale a trois dimensions :

- accomplir au mieux ce que ses clients attendent d'elles, c'est-à-dire offrir un couple rendement/risque élevé et un accompagnement de qualité ;
- contribuer activement à ce que les entreprises et les Etats répondent mieux aux aspirations collectives de bien-être, à court comme à long terme ;
- bien se comporter en tant qu'entreprise vis-à-vis de ses parties prenantes, à savoir ses collaborateurs pour commencer mais aussi le monde dans lequel elle se développe.

Tout en étant consciente des limites de son champ d'activité et de sa taille, Orcadia AM a l'ambition d'activement promouvoir ces trois dimensions et, par son succès, d'être une source d'émulation au sein de son secteur d'activité.

### *S'engager pour un investissement réellement responsable*

Orcadia AM est une société de gestion qui promeut activement l'investissement responsable. D'autres pages de notre site exposent en détail ce qu'il faut entendre par investissement responsable et comment Orcadia AM le met en pratique. Ici, en termes de valeurs, mettons en exergue les points suivants :

- Orcadia AM considère que l'investissement responsable est un levier efficace et puissant pour faire évoluer les entreprises et les Etats dans la « bonne direction » en termes de bien-être, et cela sans devoir accepter une détérioration du couple rendement/risque ;
- Orcadia AM considère que l'investissement responsable doit stimuler activement les entreprises à adopter de meilleures pratiques sur un large spectre de préoccupations couvrant l'environnement, les droits sociaux et la bonne gouvernance (d'où l'abréviation ESG) ;
- Orcadia AM considère qu'il est possible d'effectuer une évaluation sociale des entreprises et des Etats, même si l'information disponible est imparfaite et même si le poids à donner à chaque critère dépend de préférences éminemment personnelles sur lesquelles Orcadia AM n'a évidemment pas à se prononcer ;
- Orcadia AM considère que l'offre de services de toute société de gestion doit être, par défaut, d'investir de manière responsable, avec transparence sur le niveau d'exigence sociale ;
- Orcadia AM considère qu'avoir 10%, 30% ou 50% des capitaux en gestion sous une étiquette responsable est un signe d'ambiguïté : ou bien le gestionnaire considère que l'investissement responsable est bénéfique pour la société sans nuire au couple rendement/risque du client, et il devrait alors avoir l'immense majorité des actifs qu'il gère être investis de la sorte, ou bien le gestionnaire doute du cumul des qualités de l'investissement responsable, et sa communication devrait l'indiquer clairement ;
- Orcadia AM considère que quand le caractère responsable de l'investissement est léger, l'offre relève du « greenwashing », qui induit le client en erreur.



## ***Performance & accompagnement***

Orcadia AM considère que son premier devoir est d'offrir un service de qualité. Cela signifie de bonnes performances pour le risque encouru, performances à considérer nettes de frais, bien entendu mais aussi un reporting précis et compréhensible, de l'information accessible électroniquement, un interlocuteur gestionnaire disponible, un accompagnement en matière de planification patrimoniale, une aide dans des activités connexes (obtention d'un crédit gagé sur le portefeuille, guidance en matière d'impact investment, ...).

Le client pourrait penser que « la qualité se paie » et donc qu'obtenir de bonnes performances demande d'accepter des frais de gestion élevés. Si, au restaurant, il y a un lien de proportionnalité entre le prix du menu et les compétences du chef-coq, ce n'est pas le cas en matière de gestion où payer des frais élevés est loin d'être un gage de bons placements. Orcadia AM n'a en rien la volonté d'être un gestionnaire « low cost » avec le faible niveau de prestations qu'accompagne l'expression « low cost » mais en même temps Orcadia AM entend pratiquer une tarification raisonnée, ce qui, de facto, l'amène à être sensiblement moins cher que la moyenne de ses confrères. Le monde de la gestion patrimoniale a pu vivre avec des honoraires de gestion largement calculés. Cela devrait être moins le cas à l'avenir.

## ***Transparence & alignement d'intérêt***

La confiance étant au cœur de la relation entre un gestionnaire de patrimoine et ses clients. Cette confiance, elle se gagne, par la qualité des personnes, qu'il s'agisse de leurs compétences de gestion ou de leurs qualités humaines. Pour Orcadia AM, la confiance ne se décrète donc pas, mais, en même temps, elle gagne à l'adoption de principes de transparence et d'alignement d'intérêt, des principes qu'Orcadia AM entend porter haut.

Grâce à l'Europe, et en particulier à la réglementation dite « Mifid II » (voir l'onglet « Mifid » en bas de la page d'accueil), la protection des investisseurs s'est sensiblement améliorée, mais tous les gestionnaires sont loin d'avoir les mêmes principes en la matière. Chez Orcadia AM, nos engagements sont clairs et ambitieux :

- La tarification est raisonnée ;
- La grille de tarification, dégressive en fonction des capitaux confiés, est transparente et ne souffre pas de dérogation « à la tête du client » ;
- Le montant de la rémunération des collaborateurs n'est pas lié à des objectifs commerciaux à atteindre ;
- Pas de « produit du mois » ou autre opérations promotionnelles du genre, qui, si elles sont proscrites, n'en demeurent pas moins une réalité de terrain ;
- Le profil de risque effectif des mandats de gestion des clients privés est sans effet sur le niveau des commissions de gestion (souvent, à un profil de risque plus dynamique correspond une tarification plus élevée mais cela induit une incitation, dans le chef du gestionnaire, à élever le niveau de risque) ;
- Hormis des prestations de conseil pour lesquels Orcadia AM est rémunérée de manière clairement distincte, la commission de gestion constitue la seule et unique source de recettes pour la société ; cela signifie qu'Orcadia AM a tout intérêt à ce que les autres frais liés à la gestion (droits de garde, commission de distribution de fonds de tiers, frais de transaction, marges de change sur les devises) soient les plus comprimés possible ; chez Orcadia AM, il n'est donc pas question de « faire tourner les bacs », vieille expression du monde des sociétés

de bourse pour dénoter une propension à faire plus de transactions que nécessaire pour empocher les commissions y attenantes ; de même, chez Orcadia AM, le choix des fonds de tiers ne risque pas d'être biaisé par un quelconque intéressement.

- Orcadia AM privilégie les actifs financiers simples et transparents, dits « plain vanilla » ; nous ne recourons pas aux produits complexes, difficilement intelligibles, fréquemment peu liquides et communément onéreux.

### *Cohérence*

Pour Orcadia AM, il est impératif de se montrer cohérent et d'adopter en interne, en tant qu'entreprise, des pratiques en phase avec l'investissement responsable promu auprès des clients. « To walk the talk » ou « joindre les actes à la parole », pour Orcadia AM, il ne saurait être question d'agir autrement.

Concrètement, l'ambition d'Orcadia AM, à côté de la promotion de l'investissement responsable, est d'être une entreprise responsable, une « chouette » entreprise, et cela se traduit de multiples manières :

- Avoir une gestion des ressources humaines respectueuse et valorisante, avec, pour les collaborateurs, autonomie dans l'organisation du travail et implication dans la prise de décision ;
- Avoir une politique salariale qui promeuve la cohésion et la collaboration, avec une limitation des écarts de rémunération et l'absence de bonus lié aux performances commerciales de court terme des collaborateurs individuellement ;
- Redistribuer une part significative des bénéfices aux collaborateurs de l'entreprise ;
- Être une entreprise dont l'actionariat est dans les mains de ceux qui s'y impliquent ;
- Limiter les émissions de CO2 :
  - o en ayant une culture de sobriété (« lean and mean »), sans luxe ni appareil, en termes de bâtiments, d'activités récréatives ou de publications ;
  - o en promouvant l'usage de véhicules électriques ou hybrides ;
  - o en étant installés dans des bâtiments performants sur le plan énergétique.
- Ne pas faciliter la spéculation financière en refusant de participer au lucratif mécanisme de prêts de titres ;
- Enfin, last but not least, se montrer généreux envers la collectivité en inscrivant dans nos statuts que minimum 10% des bénéfices d'Orcadia AM sont versés à des actions philanthropiques.

