

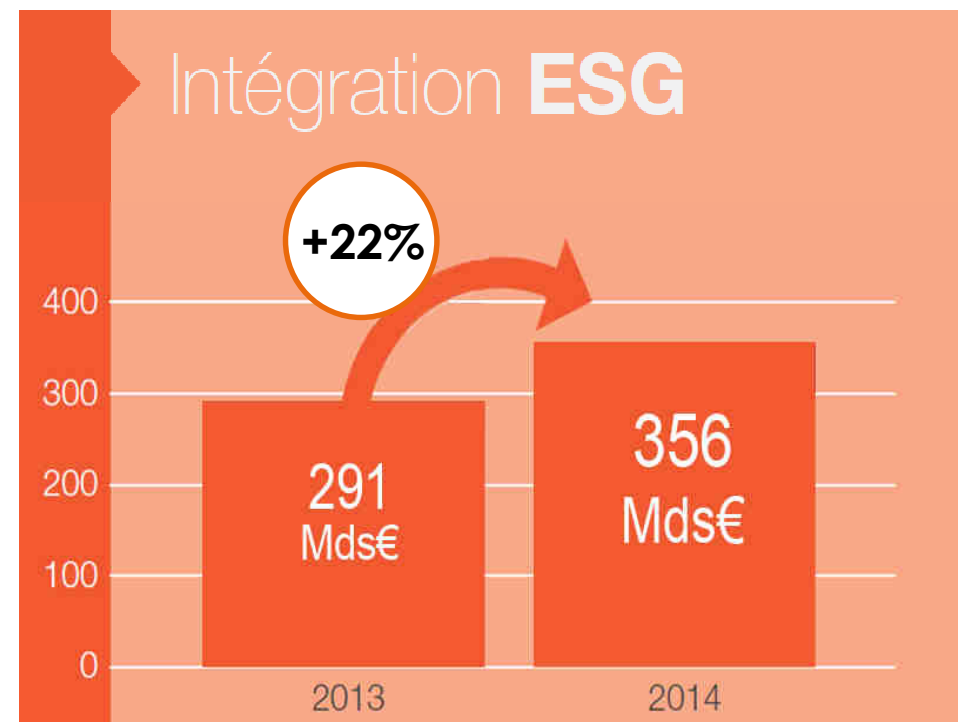
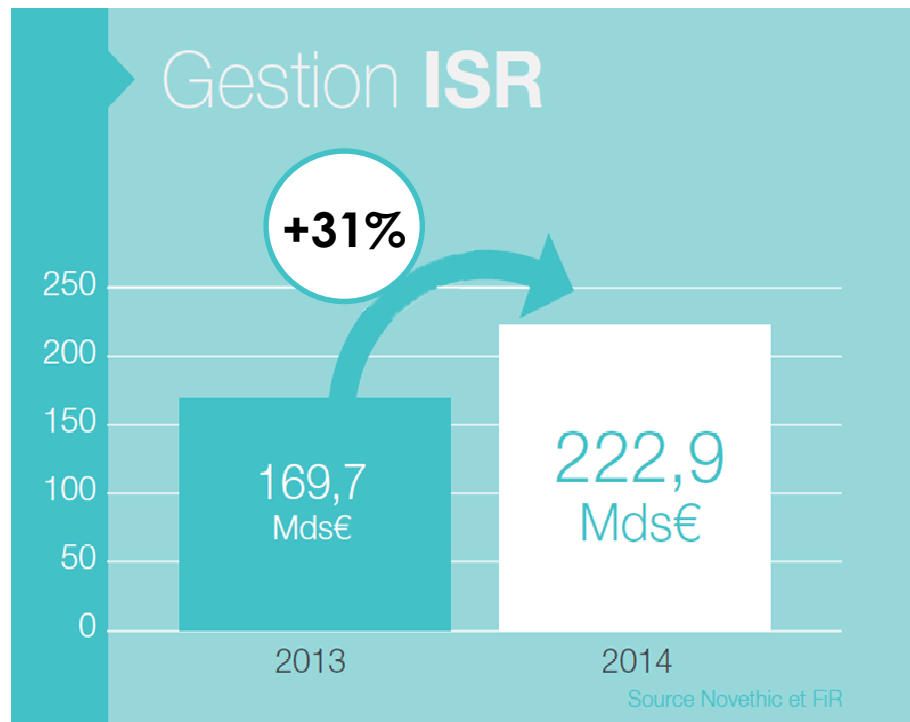


INDICATEURS DE MESURE ET ENJEUX DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Dominique Blanc, Directeur de la recherche
05 novembre 2015

novethic

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE PREND DE L'AMPLEUR



REPERES METHODOLOGIQUES

Tracer la frontière entre gestion ISR et intégration ESG

Gestion ISR

Sélection ESG ligne à ligne

Appliquée à des fonds

Intégration ESG

Mise en œuvre au cas par cas

Appliquée à des gestions

Ces approches font appel à une évaluation ESG de plus en plus sophistiquée, combinant analyse qualitative et critères quantitatifs

QUELS ENJEUX ?

- ▶ Le marché de l'ISR s'est développé autour de processus complexes et pas toujours transparents
- ▶ Les réseaux de distribution ont besoin de marqueurs simples pour vendre des fonds ISR aux particuliers
- ▶ Il doit démontrer son impact pour asseoir sa propre légitimité

NOTATION VERSUS INDICATEURS ESG

- ▶ La notation ESG peine à offrir de résultats tangibles
- ▶ Les indicateurs concrets comme les émissions de CO₂ ou la création d'emplois :
 - ▶ offrent une clé de lecture simple et universelle
 - ▶ mais présentent de multiples difficultés techniques

INDICATEURS D'IMPACT SOCIAL

▶ Création d'emploi

- ▶ Parmi les plus fréquents

- ▶ Mais discuté sur le principe

- ▶ Manque de précision (M&A, scope géographique..)

▶ Autres critères

- ▶ Ecart de rémunération

- ▶ Accidents de travail...

- ▶ Encore rares à l'échelle des portefeuilles

L'ACCÉLÉRATION SUR LE CLIMAT

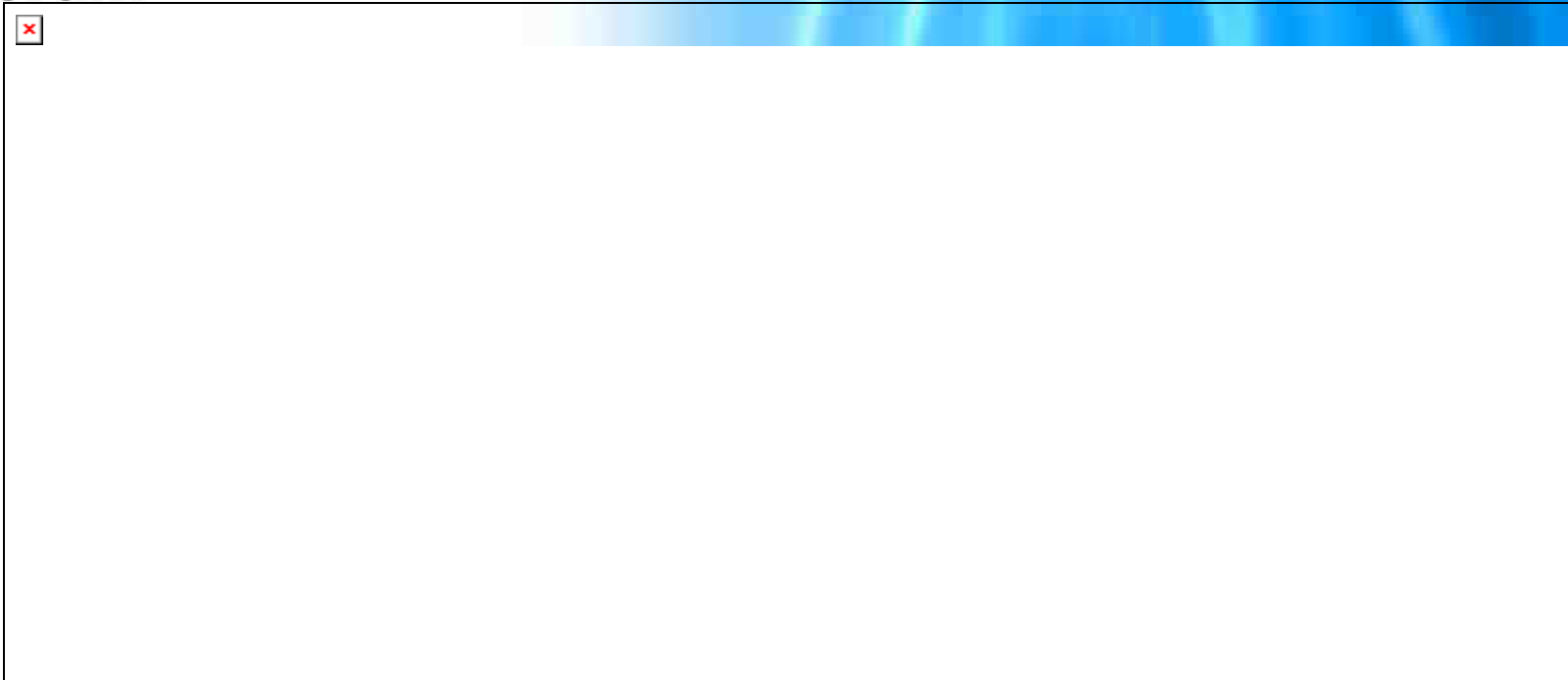
- ▶ Automne 2014 : Sommet sur le climat des Nations Unies
 - ▶ Investor Statement on Climate Change
 - ▶ Montreal Carbon Pledge
 - ▶ Portfolio Decarbonization Coalition
- ▶ Objectif, à quelques semaines de la COP21: démontrer l'utilité de la finance en matière de transition écologique
- ▶ Démocratisation de l'empreinte carbone et du concept de **décarbonisation des portefeuilles**

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

- ▶ La mesure d'empreinte carbone des portefeuilles devient une « commodité »
 - ▶ L'initiative du Montreal Carbon Pledge
 - ▶ Les méthodologies demeurent multiples
 - ▶ ... et sont souvent rétroactives et incomplètes
- ▶ Les green bonds mettent l'accent sur l'impact
- ▶ Efficacité énergétique et immobilier durable tiennent lieu de réponse claire... mais à mesurer



Local Authority Pension Fund Forum



Dominique Blanc
Directeur de la recherche
dominique.blanc@novethic.fr
01 58 50 98 17