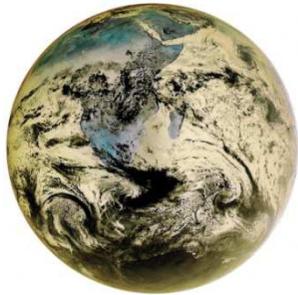


points abordés

- Investissement responsable (IR)
 - définition et évolution du marché
 - intérêt des investisseurs
 - classification des approches et leurs impacts
 - un point sur la performance
 - illustration de bonnes pratiques
- conclusion

trois concepts, une ambition partagée...

macroéconomique



DD

développement
durable

microéconomique



RSE

responsabilité
sociale
d'entreprise

financier



IR/ISR

investissement
(socialement)
responsable

investissement responsable (IR) définitions communément acceptées

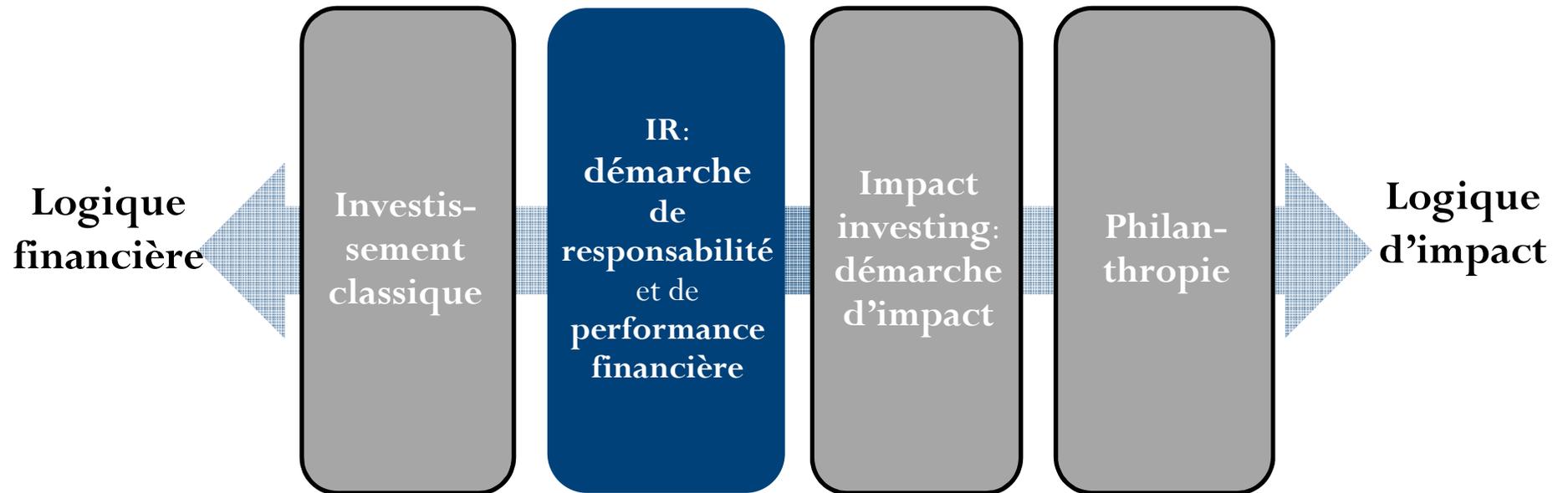
Eurosif (European Socially Investment Forum)

« réconcilier les objectifs financiers des investisseurs avec leurs préoccupations d'ordre environnemental, social et éthique »

UN-PRI - principes pour l'investissement responsable

« favoriser auprès des investisseurs l'intégration des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs processus traditionnel d'analyse et de gestion. Dans l'optique d'une meilleure rentabilité à long terme »

Les motivations des investisseurs: Réconcilier rendement et impact



l'attrait pour les investisseurs

anticipation des **exigences réglementaires**

- nécessité de « comply or explain »
- recherche de standard internationaux : signataire des UN-PRI (Principles for Responsible Investment)

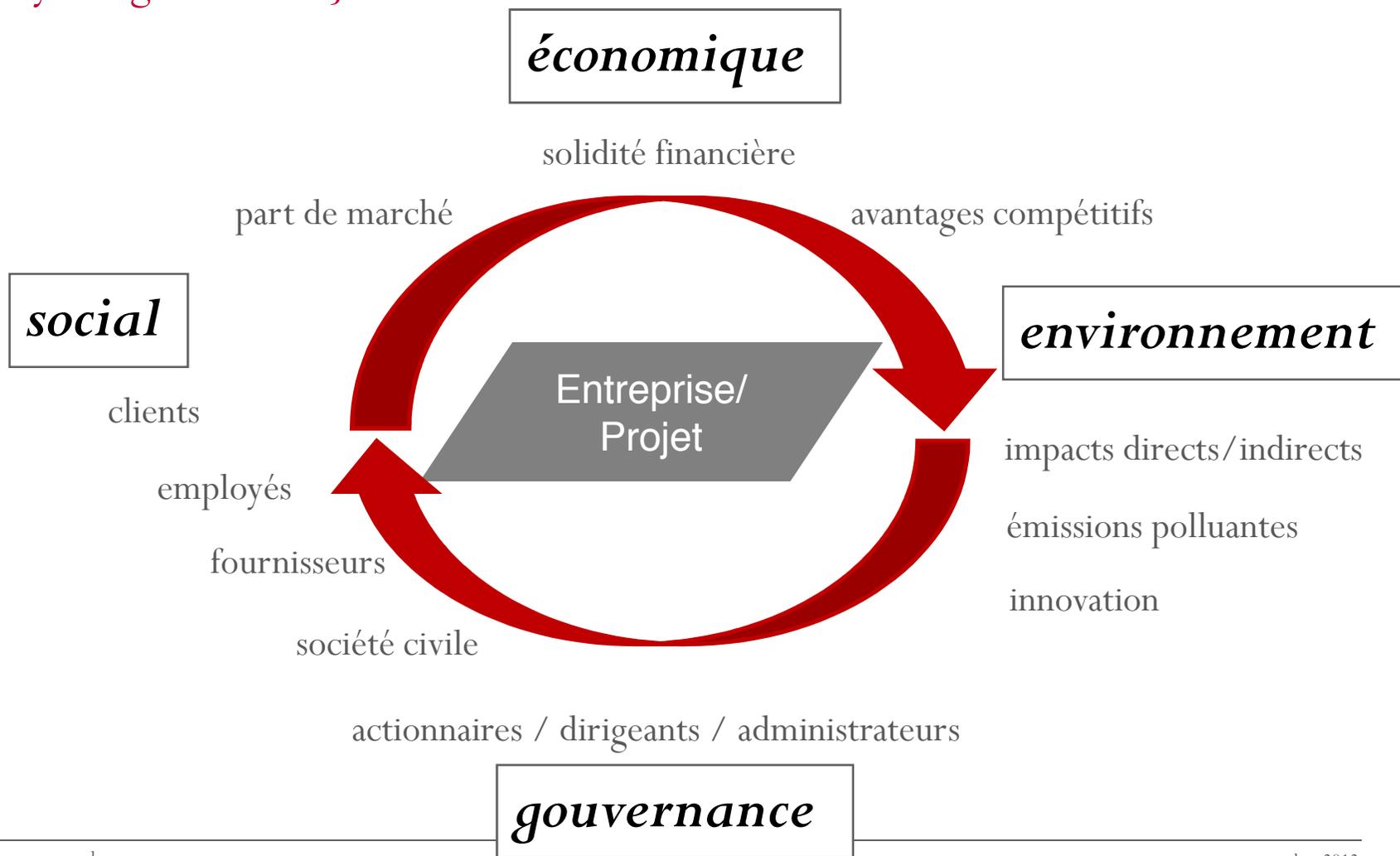
retour à l'**investissement de long terme**

- validation de la qualité des sous-jacents
- meilleure maîtrise des risques actifs

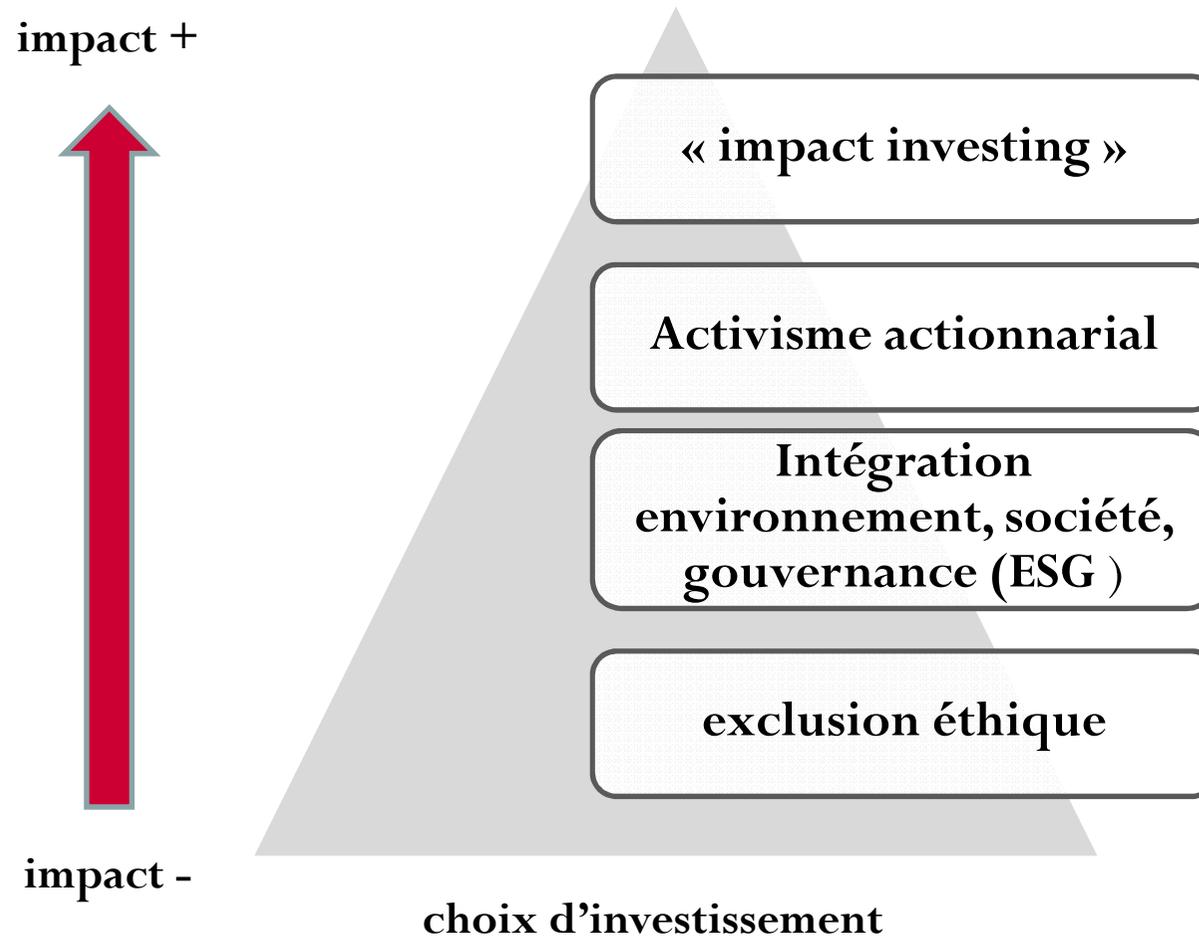
alignement des valeurs avec les investissements

- offrir une démarche cohérente
- investir aujourd'hui c'est financer l'économie de demain (enjeux démographiques, climatiques, sociaux, etc.)

renforcer l'analyse fondamentale en y intégrant les enjeux ESG...



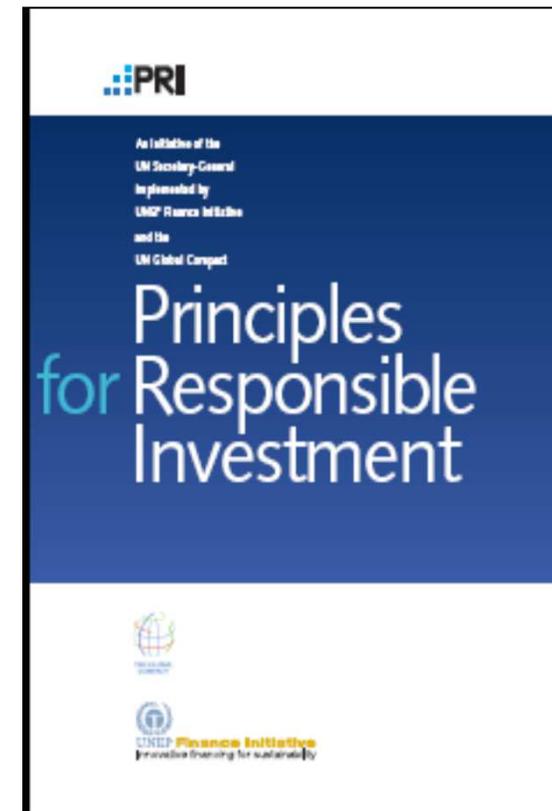
principales approches de l'investissement responsable



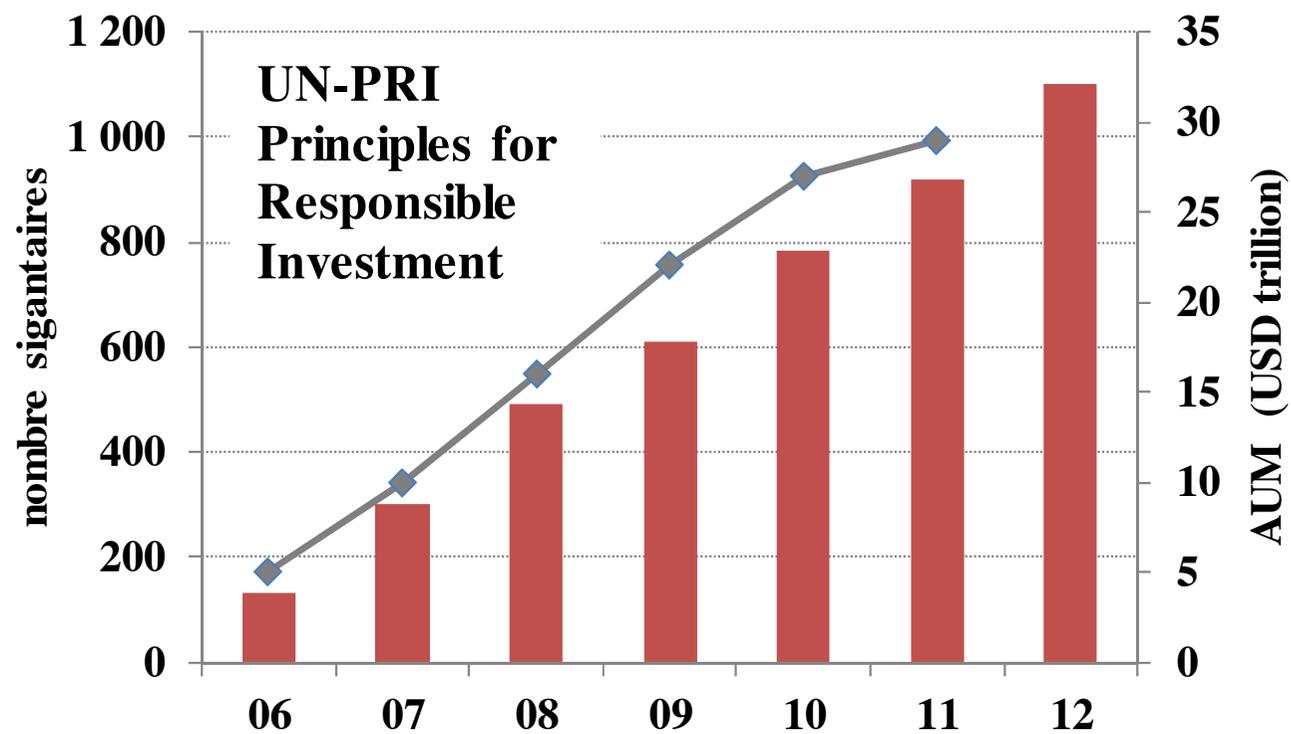
Source: conser 2012

les investisseurs inspirés par les PRI...

1. intégration ESG dans processus de gestion
2. actionnaires proactifs
3. sensibilisation des entreprises
4. promotion des l'IR auprès des gérants externes
5. échange des meilleures pratiques
6. communication et suivi des progrès



1000 signataires dans 35 pays représentant USD 30'000 milliards

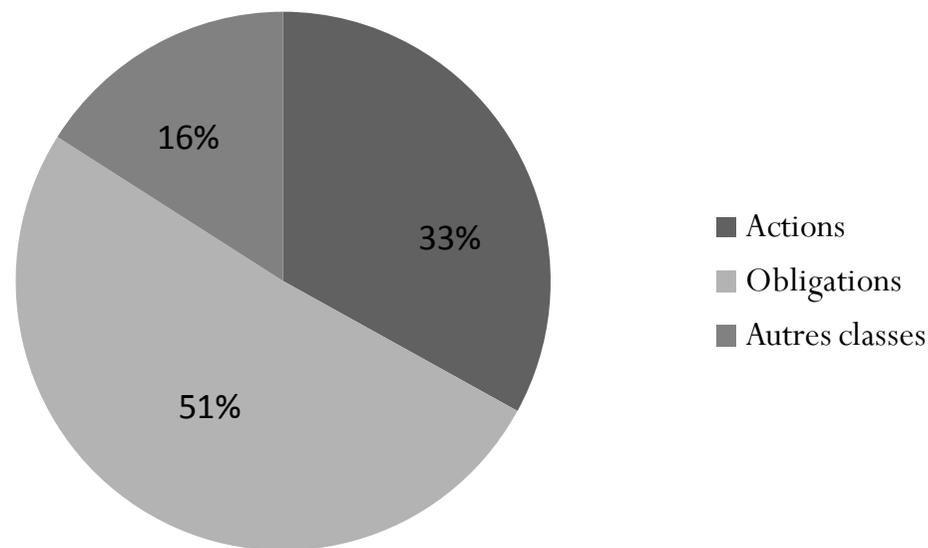


le marché européen totalise près de 10'000 Mrds (dont 50% exclusion)
étude Eurosif 2012

caractéristiques:

- institutionnels 94% du marché
- croissance portée par les approche dites positives/ESG »: *best in class, respect normes inter., etc.*
- émergence d'un nouveau marché « impact investing » estimé à 8.7 milliards

répartition par classe d'actifs





caisse de pension France: ERAFP EURO 10 milliards sous gestion

- l'ISR est au cœur du processus d'investissement de l'ERAFP
- **dès 2005, le conseil d'administration a fait le choix du « 100% ISR », à savoir critères ESG appliqués à toutes les classes d'actifs et tous les actifs**

caisse de pension Etat Genève: CEH/CIA CHF 7 milliards sous gestion

- Loi votée en mars 2013 instituant la nouvelle caisse de prévoyance de l'Etat de Genève: (art 4. But al.3)
 - **Son activité s'inscrit dans la perspective du développement durable et des investissements responsables**

Ile de France: émission obligataire durable EURO 350 millions (prévu 250) – mars 2012

- Fonds alloués au développement de projets responsables au niveau environnemental et social
 - 50% dédiés à des projets environnementaux
 - 2/3 énergie et 1/3 biodiversité
 - 50% dédiés à des projets sociaux
 - 80% habitat social
 - 10% centre d'accueil pour démunis
 - 10% soutien économique
- Plus de 20 investisseurs – sur-souscrit (1.7x) en moins d'une heure
 - 70% des investisseurs ont signé les UN-PRI
- Coûts financiers minimisés
- 1^{er} rapport développement durable attendu en 2013

le marché européen totalise près de 10'000 Mrds (dont 50% exclusion)
étude Eurosif 2012

caractéristiques:

- institutionnels 94% du marché
- croissance portée par les approche dites positives/ESG »: *best in class, respect normes inter., etc.*
- émergence d'un nouveau marché « impact investing » estimé à 8.7 milliards

répartition par classe d'actifs

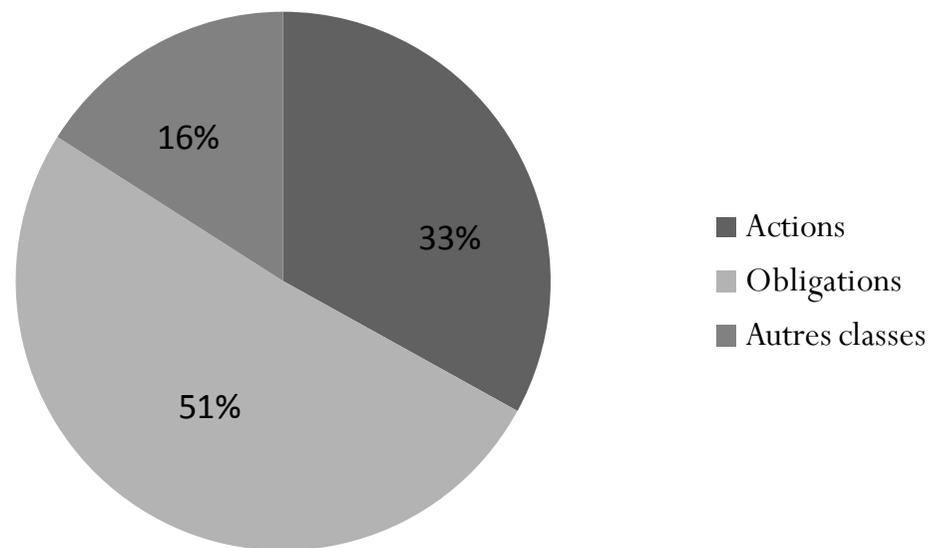
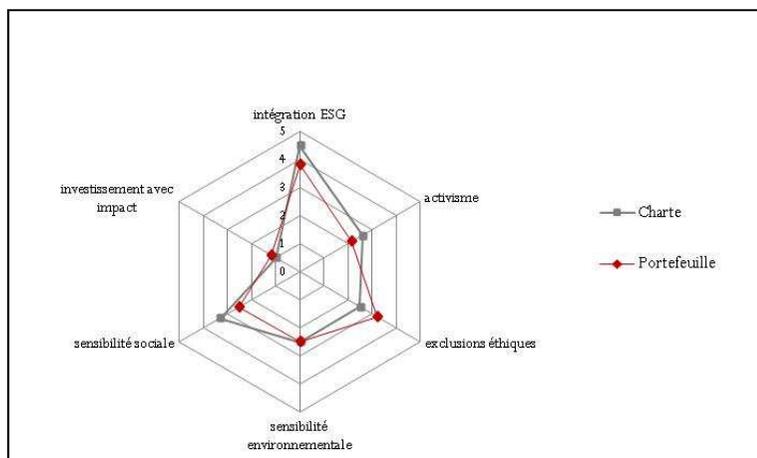


illustration: portefeuille durable balancé



le résultat du « value mapping » ressort dans la construction du portefeuille



Classe d'actifs	Philosophie d'investissement	Qualité		Pondération	Qualité moyenne
		Gérant	Fonds		
CASH				10%	
ACTIONS					
Large cap suisses	Best in class	B-	1	5%	
S & M suisses	Best in class	B+	1	5%	
S & M européennes	Best in class	B-	2	5%	
Large cap internationales	Intégration	A	2	5%	
Large cap émergents	Intégration	B-	2	5%	
Large cap US	Screening positif	A	1	5%	
All cap internationales	Thème social	A	2	5%	
OBLIGATIONS					
Internationales CHF	Best in class	B+	2	5%	
Internationales EUR	Best in class	B+	2	5%	
Emergents	Screening négatif	C	2	7%	
High Yield	Screening négatif	C	2	8%	
MICROCREDIT					
Microfinance	Thème social	A	2	5,0%	
IMMOBILIER					
Immobilier européen	Thème env.	B+	2	10,0%	
HEDGE FUND					
Multi-fonds	Non durable			7,5%	
Long & short	Non durable			7,5%	

conclusion

- le marché de l'IR s'est structuré et professionnalisé
- renforcement du cadre réglementaire & volontaire
- intégration progressive de l'analyse ESG dans les outils financiers traditionnels
- les bonnes pratiques en matière de gestion durable se multiplient, mais elles exigent une sélection avisée
- la finance comme moteur du changement et au service d'une économie plus durable