

Contacts Presse :

Michael Hoevel | c/o Marchmont Communications
michael@marchmontcomms.com | Tél. : +44 79 62 657 322

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Des investisseurs armés pour le long terme et les objectifs de développement durable

L'ILG (Investment Leaders Group) de Cambridge lance à l'intention des investisseurs des outils pour générer et mesurer la valeur sur le long terme

CAMBRIDGE, Royaume-Uni (17 mai 2016) – Alors que les gouvernements du monde entier commencent à mettre en œuvre un ensemble d'Objectifs de Développement Durable (ODD) tels que définis par les Nations Unies (*Sustainable Development Goals*), deux nouveaux rapports publiés par l'ILG (Investment Leaders Group) offrent aux investisseurs des outils destinés à générer de la valeur sur le long terme et à la mesurer.

« *Les investisseurs sont quasiment aveugles lorsqu'il s'agit d'appréhender les impacts sociaux et environnementaux de leurs portefeuilles* » déclare D^r Jake Reynolds, du CISL ([University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership](http://www.cisl.cam.ac.uk)), qui mène l'ILG. « *Ces rapports cherchent à les aider en définissant un mécanisme pour permettre aux mandats de gestion d'optimiser tout à la fois l'impact social et environnemental des investissements et leurs rendements à long terme, et d'offrir un moyen de rendre compte de cet impact à leurs bénéficiaires.* »

Le premier rapport, ***Taking the long view: A toolkit for long-term, sustainable investment mandates***, traite du problème de la vision à court terme des marchés financiers, qui, de l'avis des entreprises, engendre un sous-investissement et a un impact défavorable sur les prises de décisions. Il propose un ensemble de 10 critères applicables à des mandats de gestion active actions qui permettent de répondre aux besoins des investisseurs et à leur sensibilité quant à la portée des investissements intégrant les enjeux de développement durables. Ces stratégies peuvent contribuer à créer de valeur, c'est-à-dire conjuguer amélioration des rendements à long terme pour les épargnants et les clients et impact positif sur l'environnement et la société.

« *Intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance au processus d'investissement donne davantage de poids au long terme* » estime Urban Angehrn, Chief Investment Officer auprès du Zurich Insurance Group. « *La relation entre l'investisseur et le gestionnaire des actifs joue un rôle fondamental dans la définition d'attentes cohérentes sur le processus d'investissement.* » Torben Möger Pedersen, Président-directeur général et fondateur de PensionDanmark est également de cet avis : « *Les investisseurs devraient clairement énoncer leur vision sur les investissements durables et de long terme. Les mandats de gestion sont un outil privilégié pour mettre en œuvre ce sujet. Travailler avec des gestionnaires de fonds qui ont une approche sur le long terme exige un degré*

élevé de compréhension et de confiance entre les parties et implique que les investisseurs fassent preuve de patience et disposent de solides compétences internes pour recueillir les fruits d'une telle approche. »

Une approche d'investissement de long terme présente l'intérêt de chercher une augmentation générale de la production économique et de l'efficacité pour l'ensemble des entreprises et une hausse de la rentabilité pour chacune des entreprises en portefeuille. Elles offrent la possibilité d'accroître la création de valeur grâce aux relations de proximité créées avec les entreprises en portefeuille. Ainsi, l'enquête menée en 2013 par l'Office d'investissement du Régime de pensions du Canada et le cabinet McKinsey a notamment conclu que *« l'élimination du court-termisme ... assurerait un niveau de rendement de 20% supérieur à ce qu'il serait autrement. »*

Le second rapport, ***In search of impact: Measuring the full value of capital***, permet aux investisseurs de calculer, et de faire connaître, la contribution de leurs fonds à six principaux thèmes environnementaux et sociaux qui reprennent les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies, adoptés au niveau mondial. *« Le Groupe a défini un cadre pour aider l'industrie à comprendre les impacts sociaux et environnementaux des fonds d'investissement »*, précise Philippe Zaouati, Président de l'ILG et Président-directeur général de Mirova, la filiale dédiée à l'investissement responsable de Natixis Asset Management. *« De cette façon, les investisseurs peuvent savoir dans quelle mesure leurs décisions contribuent au développement durable. »*

En utilisant cet outil, les investisseurs institutionnels permettront aux épargnants (les clients finaux) de comprendre l'impact de leurs investissements sur les défis majeurs de notre génération – la pauvreté, la santé et le bien-être, un travail décent pour tous, l'utilisation des ressources, la protection des écosystèmes et la stabilisation du climat – et d'investir conformément à leur vision du monde. *« Au final, l'enjeu de l'investissement est d'avoir un impact. Ce rapport constitue une étape critique car il permet de montrer et de comprendre comment les investisseurs peuvent œuvrer en faveur de retombées sociales et environnementales positives »* ajoute Manuel Lewin, Directeur des investissements responsables du Zurich Insurance Group.

Le rapport recommande l'utilisation d'indicateurs simples pour chacun des six thèmes et précise comment deux d'entre eux peuvent être appliqués aux indices actions existants. Il s'agit pour le secteur d'être en mesure de générer les données et services nécessaires à la création de rapports d'impact. Deux exemples de rapports d'impact sont présentés :

- **Le nombre et la qualité des emplois assurés par les entreprises du CAC 40.** Et de façon plus spécifique, le nombre total d'emplois directs ajusté en fonction des taux de chômage nationaux. Selon un tel calcul, le nombre d'emplois des entreprises du CAC 40 s'établit à 4,6 emplois par million de dollars investi. Pour mettre ce résultat en perspective, précisons que le coefficient d'emploi des sociétés de l'indice en question varie entre 1 et plus de 40 emplois par million de dollars investi.
- **La contribution des entreprises de l'indice Stoxx 600 à la stabilité du climat.** Alors que les entreprises sont plus avancées sur le reporting des émissions de carbone, la méthodologie ici proposée est innovante car elle appréhende les émissions du point de vue de l'utilisation finale (émissions produites par la conduite des automobiles tout autant que par leur

production) ainsi que la contribution des entreprises à l'atténuation du changement climatique (grâce, par exemple, aux émissions évitées par les éoliennes ou à l'efficacité énergétique). Les entreprises du Stoxx 600 ont un impact d'émission égal à celui de 43 véhicules de tourisme sur un an (soit l'équivalent de 225 t de CO₂) par million de dollar investi et donc très loin de l'objectif de maintenir un réchauffement global de 2 °C.

Comme le souligne Rod Paris, Chief Investment Officer auprès de Standard Life Investments : « *il devient de plus en plus essentiel pour nous de comprendre l'utilité sociale et environnementale de nos investissements alors même que nous apportons de solides rendements financiers à nos clients.* »

Contacts avec la presse

Michael Hoevel | Media Consultant | Aux bons soins de Marchmont Communications
michael@marchmontcomms.com | Tél. : +44 79 62 657 322

Adele Williams | Media & Communications | Cambridge Institute for Sustainability Leadership
Adele.Williams@cisl.cam.ac.uk | Tél. : +44 1223 768451

À propos des rapports

Taking the long view: A toolkit for long-term, sustainable investment mandates – Les mandats de gestion constituent le véhicule par lequel l'intérêt de l'investisseur est communiqué et pris en compte tout au long du processus d'investissement. Ils sont donc l'un des plus importants leviers stratégiques qu'un investisseur responsable puisse actionner. Le rapport identifie les caractéristiques susceptibles de favoriser une gestion des investissements durable et de long terme. En intégrant de telles caractéristiques aux mandats, les investisseurs renforcent leur possibilité de faire travailler leur capital pour le bénéfice de la société.

In search of impact: Measuring the full value of capital – En tant que fiduciaires, les investisseurs ont avantage à aider les bénéficiaires à effectuer des choix éclairés sur la gestion de leur épargne et de leurs investissements. Si la performance financière des fonds est aisément connue, leur impact social et environnemental demeure largement opaque tant pour le public que pour les acteurs du secteur. Le cadre élaboré par le CISL, qui est fondé sur un modèle de transition économique¹ prenant appui sur les objectifs de développement durable (ODD), aide les investisseurs à mesurer et à faire connaître les impacts sociaux et environnementaux de leurs portefeuilles.

¹ <http://www.cisl.cam.ac.uk/rewire>

À propos de l'Investment Leaders Group

L'Investment Leaders Group (ILG) est un réseau mondial de 10 acteurs reconnus dans l'investissement représentant quelques 4 milliards USD d'actifs gérés, qui a été réuni par le Cambridge Institute for Sustainability Leadership. Ses membres sont : Allianz Global Investors, First State Investments, Loomis Sayles & Company, Natixis Asset Management, Nordea Life & Pensions, Old Mutual Group, PensionDanmark, Standard Life Investments, TIAA Asset Management et Zurich Insurance Group. La mission de l'ILG est d'orienter la chaîne des investissements dans le sens d'une création de valeur responsable, sur le long terme, afin que le processus de gestion des investissements assure une durabilité économique, sociale et environnementale et génère des rendements solides sur le long terme.

À propos du Cambridge Institute for Sustainability Leadership

Le CISL (University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership) réunit les entreprises, les gouvernements et le monde universitaire pour trouver des solutions au défi critique que constitue la durabilité. Tirant parti des atouts multidisciplinaires, de réputation mondiale, de l'université de Cambridge, il renforce la connaissance et la compréhension des décideurs grâce à des programmes conçus pour les hauts responsables, tisse des liens stratégiques avec les grandes entreprises et crée des opportunités de recherche et d'action collaboratives par le biais de ses plates-formes sectorielles. La dernière initiative du CISL, Rewiring the Economy, a été lancée par son parrain le prince de Galles, en juillet 2015.

www.cisl.cam.ac.uk

Suivez-nous sur Twitter : [#CISL_Cambridge](https://twitter.com/CISL_Cambridge) [#RewireEconomy](https://twitter.com/RewireEconomy)