

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



Green bonds, ISR, critères ESG : vers un décollage du marché ?

Les Echos Etudes et Juliet Sterwen ont publié en novembre dernier une étude qui vise à fournir les clés pour comprendre les concepts de l'investissement responsable et de l'essor de ce marché. Cette étude analyse les enjeux auxquels font face les principaux acteurs : sociétés de gestion, émetteurs et investisseurs, institutionnels et particuliers..., et propose des pistes pour anticiper les thématiques futures pour les critères ESG : quelles sont les principales tendances dans les domaines liés à l'environnement, le social et la gouvernance ? Comment anticiper les prochaines évolutions du secteur de l'investissement responsable ?

Un sujet complexe à appréhender

L'investissement responsable est un sujet dans l'air du temps mais il est souvent mal appréhendé, faute d'une maîtrise suffisante des concepts, acronymes et définitions associés. Il recouvre en fait un grand nombre d'approches, non exclusives les unes des autres, et de stratégies de gestion des actifs, des plus contraignantes aux moins restrictives. L'investissement responsable fait par ailleurs intervenir un grand nombre de parties prenantes différentes dont les enjeux et stratégies diffèrent.

Mais un marché en plein essor

L'intégration des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans la gestion financière n'est certes pas une thématique nouvelle mais son démarrage a été difficile. L'essor observé depuis deux ans laisse présager un basculement de la gestion financière dans la « finance verte » à court terme. Il est sous-tendu par de puissantes évolutions sociétales et normatives. Il pourrait d'ailleurs être accéléré par la crise de la Covid-19 si l'on en croit les appels lancés, à la suite de la pandémie, à inventer le « monde d'après », davantage respectueux de l'environnement et du social.

Une étude pour vous permettre de décrypter ce marché porteur

Dans ce contexte, l'objectif de notre étude est tout d'abord de fournir les clés pour comprendre l'investissement responsable.

Pour commencer, il faut déjà bien maîtriser les concepts et définitions et connaître les différentes approches et stratégies d'investissements recouvertes.

Ensuite, pour comprendre l'essor du marché, il est important :

- de s'intéresser aux forces de transformation sociales et normatives qui le modèlent. Les clients particuliers ont par exemple un rôle moteur, notamment les millenials, sur l'engagement des institutions financières à intégrer les critères ESG dans leurs stratégies d'investissement. Le rôle de l'Etat français, de l'Europe mais aussi de certains groupes de travail internationaux est également prépondérant.
- d'en connaître l'écosystème : sociétés de gestion, émetteurs et investisseurs, autorités de tutelle, ONG, agences de notation extra-financière, fonds de capital investissement, fintechs...
- de mesurer l'investissement responsable : encours, nombres de fonds...

Nous analysons ensuite les enjeux auxquels font face des principaux acteurs : sociétés de gestion, émetteurs et investisseurs, institutionnels et particuliers... : « Impact Investing », alignement avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD), Engagement actionnarial & vote en AG, « Greenwashing », essor des fonds indiciels ESG, stratégie data et notation extra-financière, utilisation de l'Intelligence Artificielle, Reporting & Conformité réglementaire...

Pour finir, nous proposons des pistes pour anticiper les thématiques futures pour les critères ESG : préservation du capital et protection de la biodiversité, consommation et la production responsable, diversité & lutte contre les discriminations, réduction de la pollution plastique, inclusion sociale...



en 18 mois

Nombre de fonds labellisés **x2**
Actifs sous gestion **x3**

Source : Label ISR, entre décembre 2018 et juin 2020

SOMMAIRE DE L'ÉTUDE

01 Qu'est-ce que l'investissement responsable ?

Concepts et définitions

Les différentes approches ESG

02 Le contexte de l'essor de l'investissement responsable

Les transformations sociétales et normatives nourrissent le développement de l'IR

- > Engagement des millenials pour la situation environnementale, des institutions financières, des investisseurs particuliers et institutionnels...
- > Des évolutions normatives à plusieurs échelles : les travaux du Technical Expert Group (TEG) au niveau européen, les lois PACTE et pour la Transition Énergétique et la croissance verte en France...

L'écosystème de l'investissement responsable compte une multitude d'acteurs : panorama des parties prenantes

- > Sociétés de gestion, émetteurs et investisseurs, autorités de tutelle, ONG, agences de notation extra-financière, fonds de capital-investissement, fintechs...

État des lieux du marché en France : vision par encours et véhicules d'investissement labellisés

03 Panorama des principaux enjeux...

... pour les sociétés de gestion : développement de l' Impact Investing , stratégie data & analyse extra-financière, reporting et conformité réglementaire, ESG & gestion indicielle, développement de l'offre produits, distribution & promotion des fonds responsables ...

... pour les émetteurs : alignement de la stratégie par rapport aux ODD, financement et verdissement des émissions, intégration du risque climatique, communication et risque de réputation

... pour les investisseurs : performance financière, engagement actionnarial & vote en AG, lutte contre le greenwashing ...

04 Les tendances et perspectives de la finance verte et de l'investissement responsable

Environnement : préservation de la biodiversité, climat et décarbonisation, réduction de la pollution plastique

Social : consommation & production responsable, inclusion sociale, données et respect de la vie privée

Gouvernance : diversité & lutte contre les discriminations, instances de gouvernance



L' AUTEUR Hélène MEZIANI

Expert du secteur : Banque-Finance-Assurance
hmeziani@lesechos.fr

"Depuis plus de 10 ans, nous suivons les problématiques des mondes de la banque, de la finance et de l'assurance. Notre objectif est d'analyser les stratégies et les innovations qui émergent dans ces secteurs. L'ensemble de notre démarche est basée sur la confrontation de l'analyse quantitative de l'offre et de la demande et l'étude qualitative des grandes mutations des modèles économiques alliant ainsi profondeur de l'analyse et précision des données."

En partenariat avec : **Julhiet Sterwen**
CONSULTING FOR GOOD

Devenu rapidement un des leaders du conseil en transformation et en innovation, Julhiet Sterwen conseille et accompagne les organisations pour les aider à s'adapter aux mutations économiques, numériques et sociétales.

Son action porte sur les 4 piliers de la transformation, business, people, agilité, digital, grâce à son modèle intégré et sans couture, unique sur le marché.

Julhiet Sterwen incarne le « Consulting for Good » et considère devoir générer un impact positif et durable dans toutes ses actions.

VOUS SOUHAITEZ RECEVOIR UN EXTRAIT DE L'ÉTUDE, CONTACTEZ LE :

Service Client : tél. 01 49 53 63 00 ou par mail : etudes@lesechos.fr

Service Presse : Charlotte Saiman tél. 01 87 39 76 35 ou par mail : csaiman@lesechos.fr

La reproduction de tout ou partie de ce communiqué, sur quelque support que ce soit, est autorisée sous réserve de l'ajout de façon claire et lisible de la source « Les Echos Etudes ».

Les Echos

ÉTUDES