

# envIMPACT<sup>©</sup>

## Un outil pour les investisseurs



Geneva Forum for Sustainable Investment - 23 March 2009

by Philippe Spicher (CEO Centre Info)

## Qui sommes nous?

- Agences de notation ESG et de recherche indépendantes basée en suisse
- Plus de 15 ans d'expérience dans l'analyse environnementale, sociale et de gouvernance
- Groupe d'analystes parmi les plus nombreux et expérimentés d'Europe
- Notre clientèle comprends des investisseurs institutionnels, banques privées, family offices et organisations internationales.

## Changement Climatique: Un défi Pour les Investisseurs

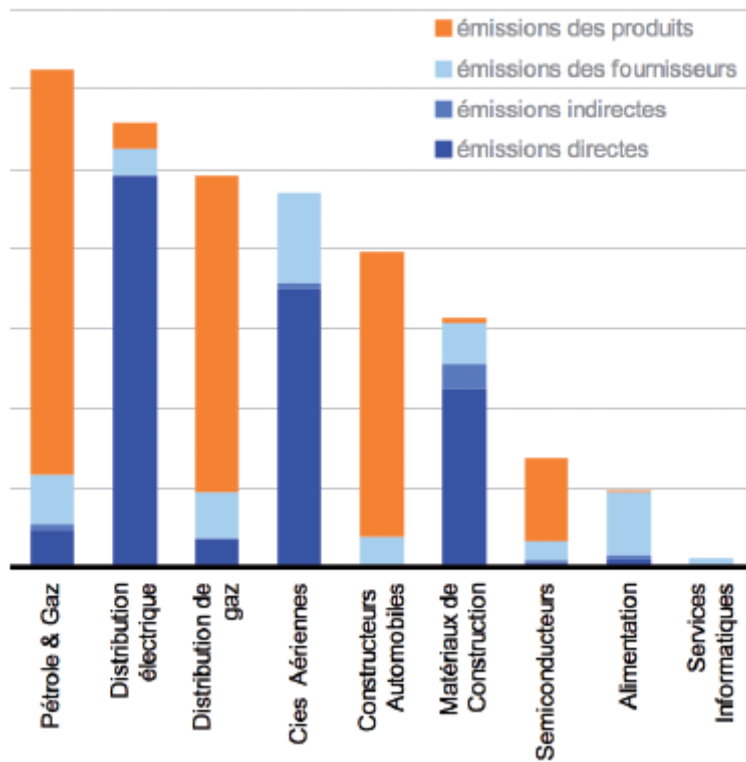
- Le CC représente le plus grand défi auquel doivent faire face les gouvernements, les entreprises et les investisseurs au 21<sup>ème</sup> siècle.
- La transition vers une économie faible en carbone stimule l'innovation et apporte de nouvelles opportunités de croissance pour les entreprises mais aussi des risques
- L'exposition au CC varie grandement entre les secteurs mais également au sein des secteurs.
- Dans ce contexte l'accès à des données et à des analyse de qualité peut devenir un atout majeur pour les investisseurs.
- L'exposition accrue à des entreprises ayant une meilleure gestion des risques et des opportunités liées au CC peut être une source d'opportunité pour l'investisseur.

## Quels Sont les Risques pour l'Entreprises et en Terme d'Investissement?

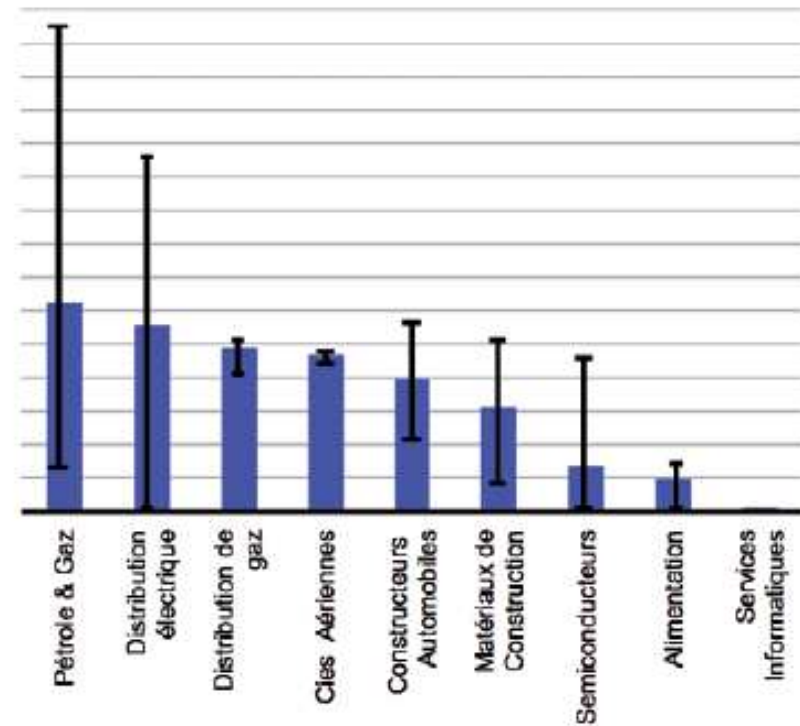
- Physiques
- Judiciaires
- Réglementaires
- Réputationnels
- Chaîne de valeur

# L'Intensité Carbone Varie Largement

**GRAPHE 2 : INTENSITÉ CARBONE RELATIVE DE QUELQUES SECTEURS** Source : Centre Info



**GRAPHE 3 : DISPERSION DES INTENSITÉS CARBONE PAR SECTEUR** Source : Centre Info



Source: Centre Info Carbon Research

## Quelques repères sur la Suisse

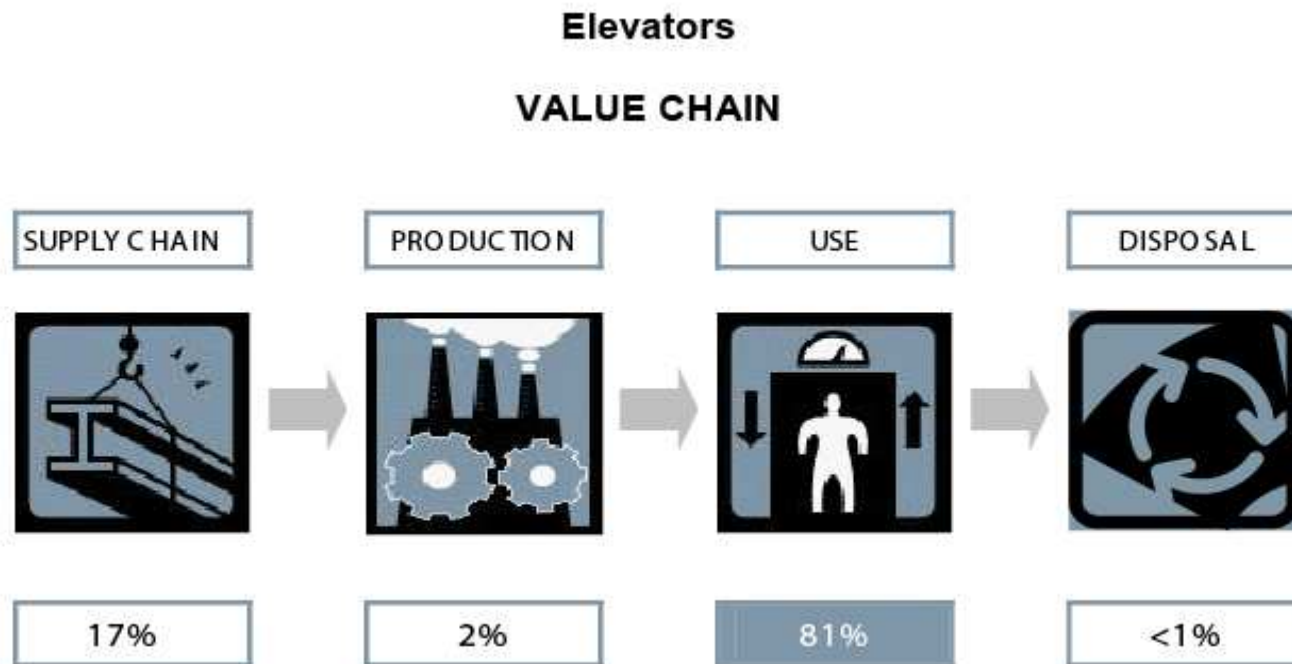
- 93% voient des risques et 88% des opportunités
- 79% rapportent les émissions directes, 67% les émissions indirectes (électricité) et 34% ont ces données vérifiées en externe
- 70% ont des plans de réductions des émissions, et seulement 40% parmi celles-ci des véritables objectifs quantitatifs



## **L'Information à disposition est Insatisfaisante**

- Beaucoup d'entreprise ne communiquent pas sur le CC
- Certaines entreprises connaissent assez bien leur émission directes et mal les émissions indirectes (chaîne des fournisseurs et produits)
- Données non comparables et non homogènes

## La plupart des émissions sont indirectes



Source: Centre Info Carbon Research

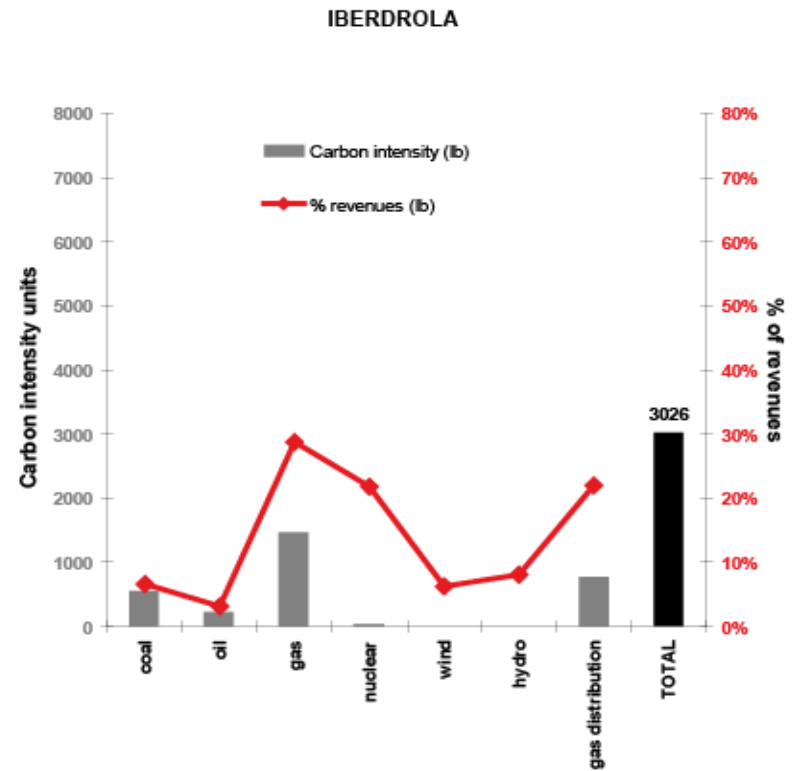
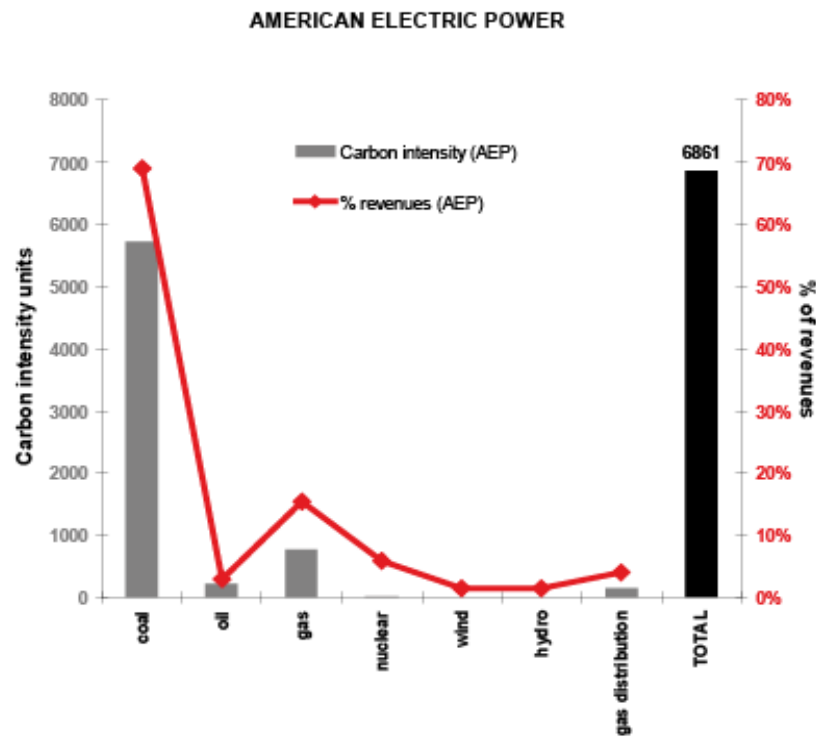
## **Question Centrale: qui seront les gagnants?**

- Les entreprises ayant une stratégie et un modèle d'affaire à faible intensité carbone sur toute la chaîne de valeur ou
- positionnées sur des technologies ou produits environnementaux fortement novateurs

## **envIMPACT<sup>©</sup> - Notre Recherche Carbone**

- Outil d'analyse quantitatif pour l'évaluation de l'intensité carbone des entreprises sur toute la chaîne de valeur
- Permet aux professionnels de la finance d'intégrer les risques et les opportunités liées au CC dans leurs processus d'investissement
- Fruit d'une collaboration unique entre le monde de la finance et le monde académique et la recherche fondamentale
- Actuellement utilisée pour la gestion d'actifs de plus d'un milliard d'euros

# Où sont les risques et les Opportunités selon vous?



Source: Centre Info Carbon Research

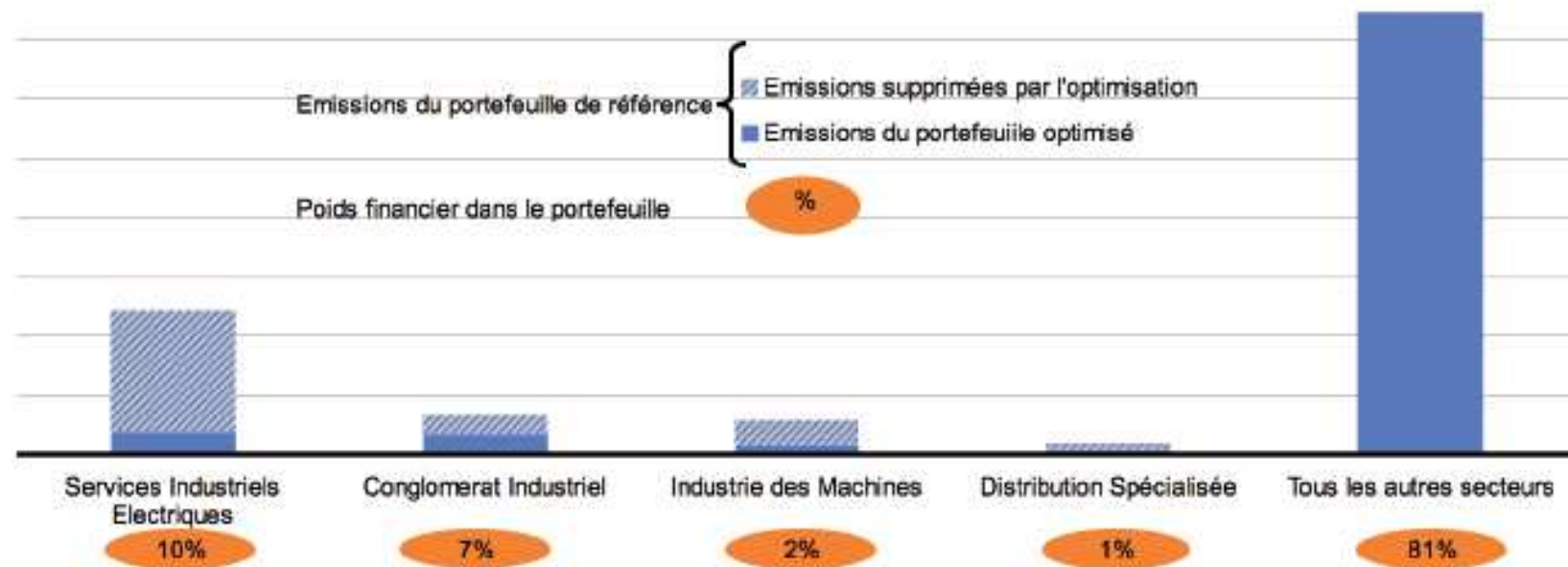
# Intégration Dans la Gestion Financière

- Approche absolue (produits thématiques)
- Approche relative (optimisation)
- Contrainte sur portefeuille
- Analyse de portefeuille
- Broker research – études sectoriels
- Indices
- Étiquettes CO2 de produits financiers

## Approche relative (optimisation)

GRAPHE 1 : OPTIMISATION AVEC NEUTRALITÉ SECTORIELLE : -35%

Source : Centre Info



# Constructions d'Indices

**SGI Global Carbon**

Vehicle Fueling Station

**SOCIETE GENERALE INDEX**

LINK YOUR ASSETS TO THE BEST INDEX UNIVERSE

Calculated by  
**S&P**  
CUSTOM INDICES

**SOCIETE GENERALE**

Compiled by  
**CENTRE INFO**  
SUSTAINABLE INVESTMENT CONSULTING

## SGI Global Carbon Index

### Index description

SGI Global Carbon aims to capture the performance of top 30 stocks issued by companies offering the lowest carbon intensity amongst the most heavily impacted sectors: at least, Transport, Energy, Utilities, Capital Goods and Materials.

### Methodology

The selection of the components is carried through by Centre Info SA, according to two sets of rules (50% weight)

- The corporate carbon intensity (g CO2/US\$ of sales) as estimated with their carbon dedicated analytical tool **ENVIMPACT**
- Financial rules: potential carbon impact on EBITDA, free float, market value and market liquidity. The composition of the SGI Global carbon index and the constituents data (i.e. number of shares, free float factor, weighting cap factor) are reviewed on a semi-annual basis.

### Correlation with a worldwide index

| Between November 2002 and January 2009 | SGI Global Carbon | MSCI World |
|--|-------------------|------------|
| Annualized return                      | -17.0%            | -12.0%     |
| Annualized volatility                  | 11.1%             | 11.0%      |
| Alpha (vs S&P 500)                     | 0.8%              | -          |
| Beta (vs S&P 500)                      | 14.03%            | -          |
| Max drawdown                           | -48.70%           | -47.20%    |
| Max time to recovery (Business Day)    | 123               | 103        |
| Correlation (vs S&P 500)               | 0.8%              | -          |

## Analysis



SGI Index (see link back) started since November 2002 and has been calculated since 1st November 2007 (index base). See the full charting document in the following page.

### 3 selected components of the SGI Index

| Company     | Business   | Carbon Intensity |
|-------------|--|------------------|
| Acciona     | Construction focused on renewable energies and mainly on wind energy.  | 1550             |
| Transcanada | Oil & Gas. Mainly active in the natural gas transportation and power generation from nuclear, natural gas, hydro and wind sources. | 3410             |
| Toyota      | Auto. #1 in the world for car sales (2007). World market leader in hybrid vehicles.  | 1029             |

## Main reasons to link your assets to SGI Global Carbon Index

|  |   |  |
|--|---|--|
| <h3>A convenient truth</h3> <p>SGI Global Carbon Index provides diversified exposure to the most important global trend of the century, through an adjusted and updated basket of market-cap weighted stocks selected by SGI for their representativeness of the whole industry.</p> | <h3>A unique measure of carbon intensity</h3> <p>SGI Global Carbon Index relies on a unique quantitative, objective and reliable source of data on carbon exposure, thanks to Centre Info's <b>ENVIMPACT</b> model and its <b>Accident Foundations</b>.</p> | <h3>Playing the climate leaders</h3> <p>SGI Global carbon index helps investors select the "cream of the crop". It is amongst the most emitting sectors that companies with low carbon intensity will make a difference through smaller carbon costs, innovation and new technologies.</p> |
|--|---|--|

# Empreinte carbone d'un produit financier

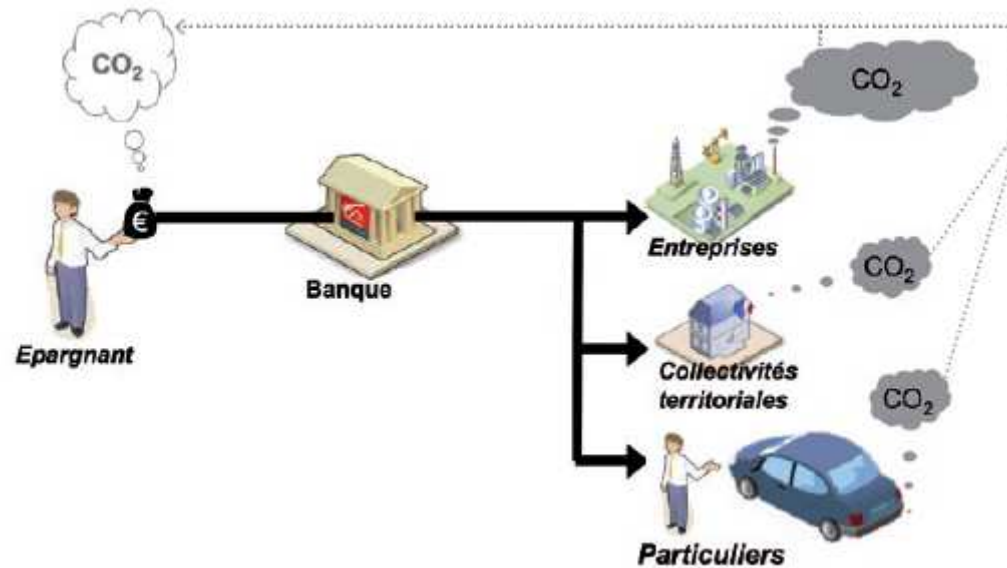
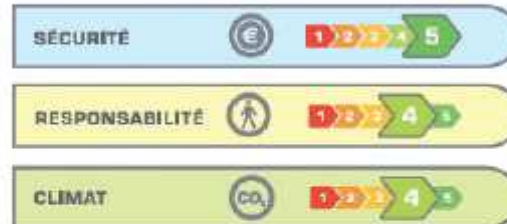


IMAGE 6 : ETIQUETTE MULTI-CRITÈRES SUR LES SUPPORTS COMMERCIAUX DE LA CAISSE D'ÉPARGNE

## ■ Etiquette de Yoga :



Yoga privilégie un placement selon des critères de rendement financier, mais aussi selon des critères liés à l'éthique et à l'intérêt général.

L'argent que vous versez sur Yoga est investi principalement en obligations françaises et sur des secteurs d'activité peu émetteurs de gaz à effet de serre.

10 000 euros placés par l'épargnant induisent l'émission de 2,2 tonnes de gaz à effet de serre chaque année.

**UTOPIES®**

**Centre Info Ltd.**

Sustainable Investment Consulting  
[www.centreinfo.ch](http://www.centreinfo.ch)

**INrate Ltd.**

for Sustainable Investments  
[www.inrate.ch](http://www.inrate.ch)

*Contact*

Philippe Spicher, CEO  
+41 (0)26 322 06 14  
[philippe.spicher@centreinfo.ch](mailto:philippe.spicher@centreinfo.ch)