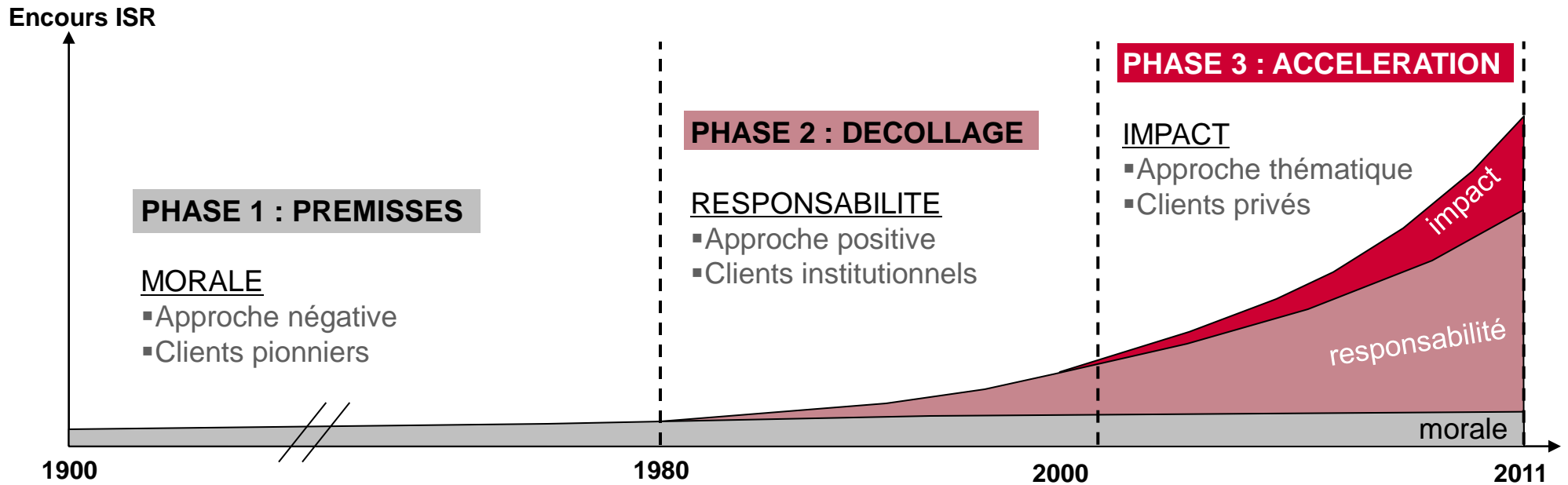


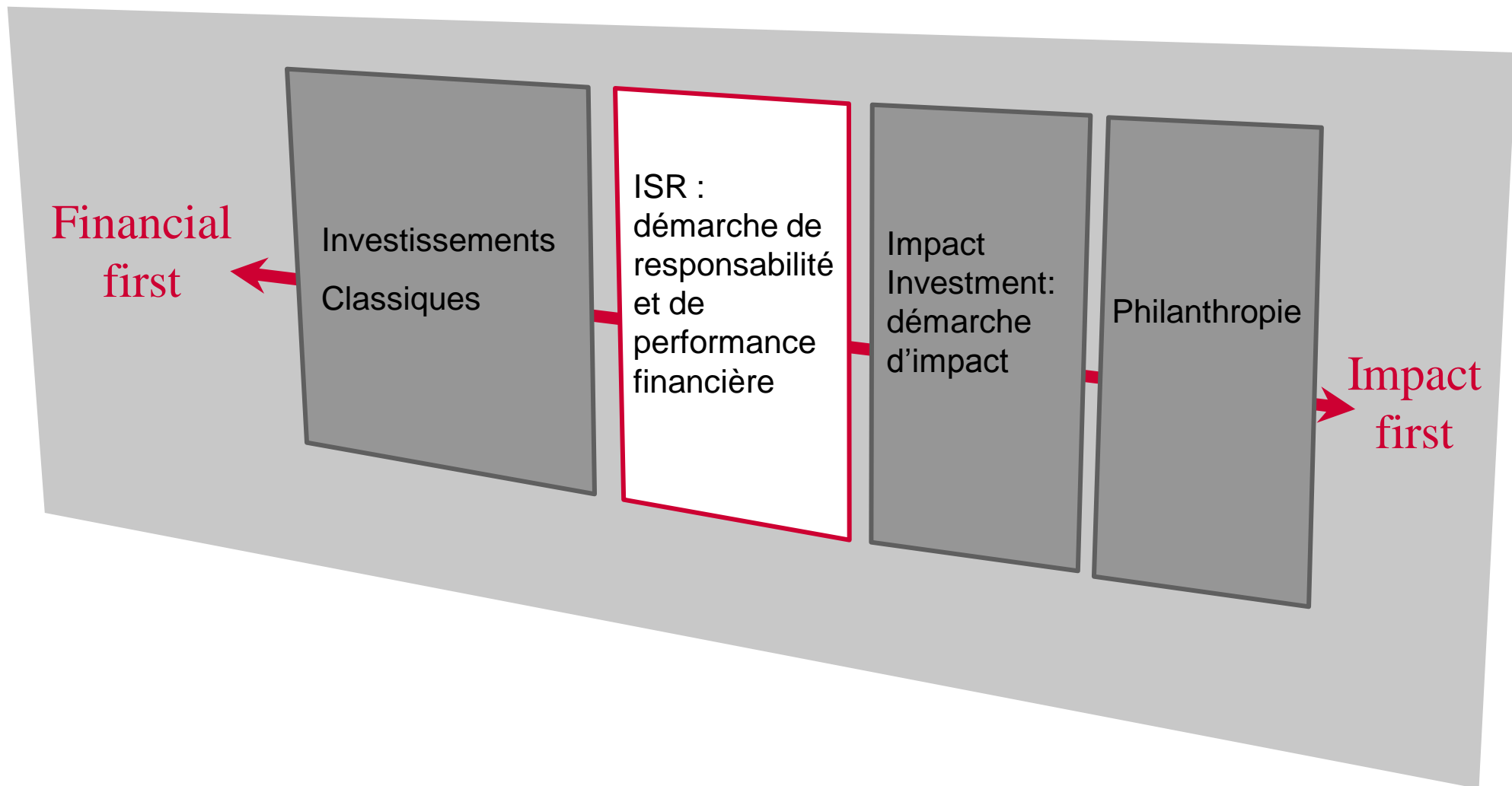
Une introduction à l'ISR

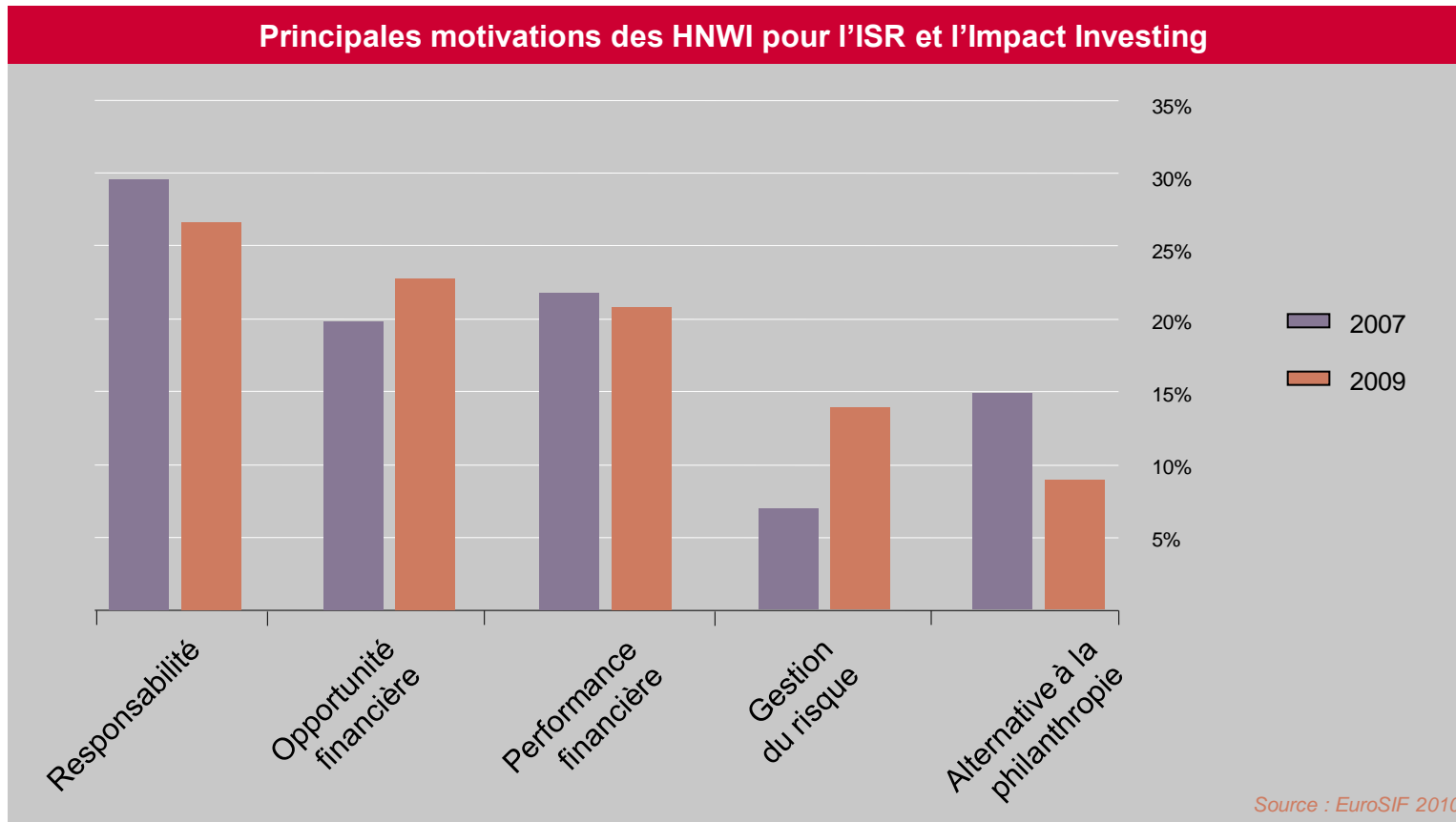
- Investissement **Ethique**
- Investissement **Responsable (IR)**
- Investissement **Socialement Responsable (ISR)**
- Intégration **ESG** – Environnement, Social & Gouvernance
- Investissement **Durable**
- Investissement **Thématique**

« Un investissement qui intègre des considérations extra-financières – en plus des aspects financiers habituels – dans l'analyse et la sélection des valeurs, dans le but d'obtenir un bénéfice social ou environnemental ».

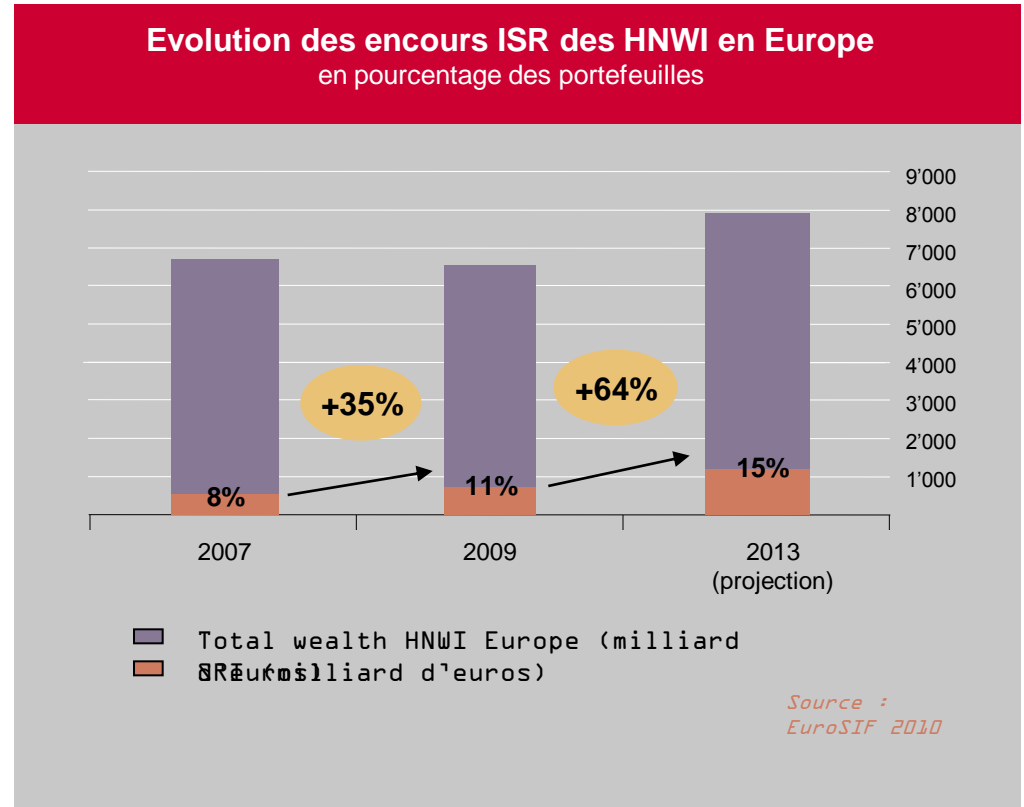
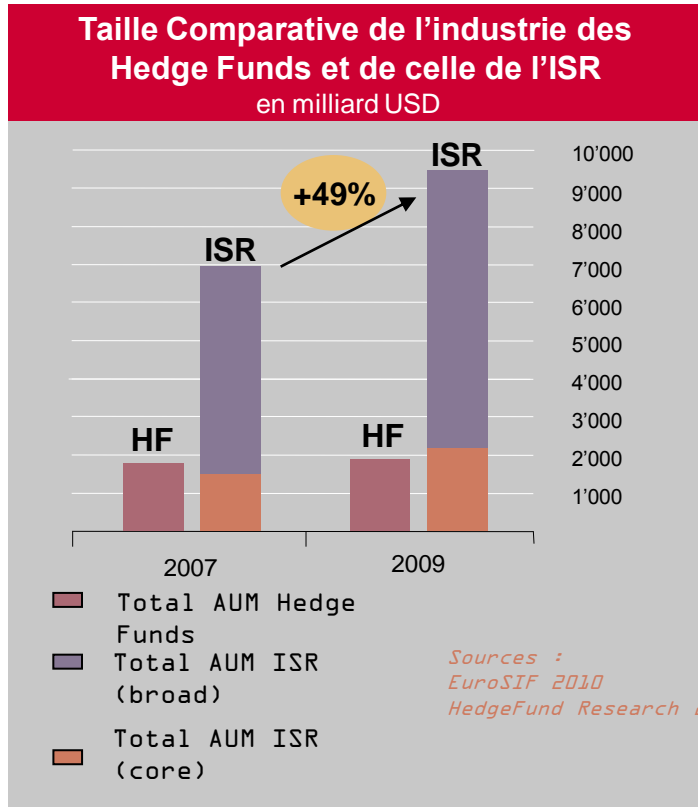
Né à la fin du 19ème siècle aux USA, le marché de l'ISR a connu trois phases majeures :







Un marché en forte croissance où l'Europe joue les premiers rôles

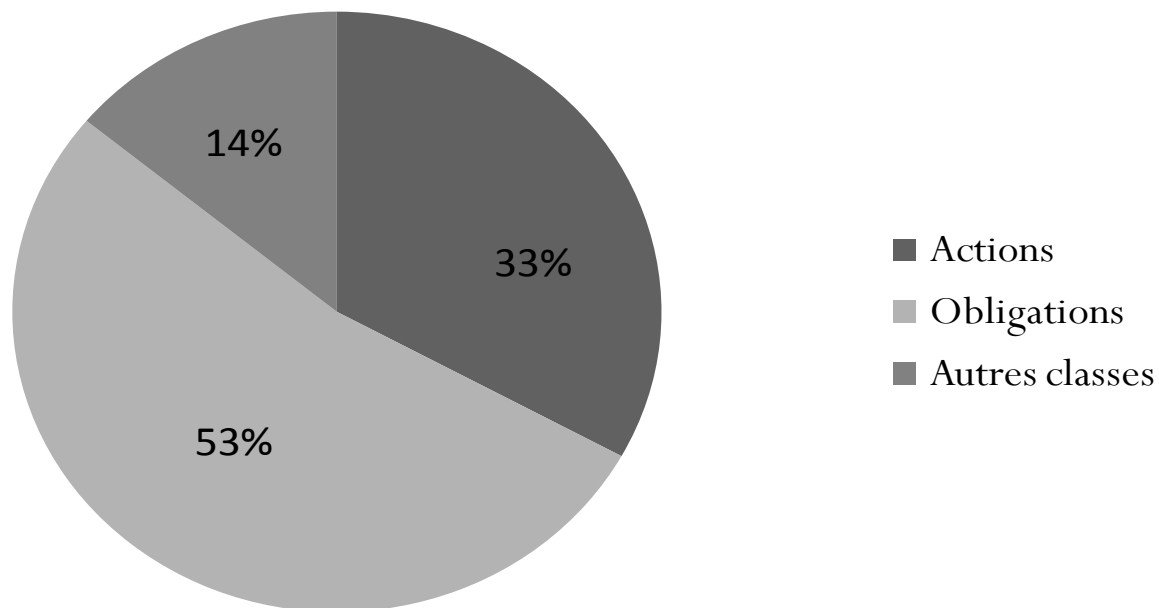


Le marché européen a doublé totalisant près de 5'000 Mrds Etude Eurosif 2010

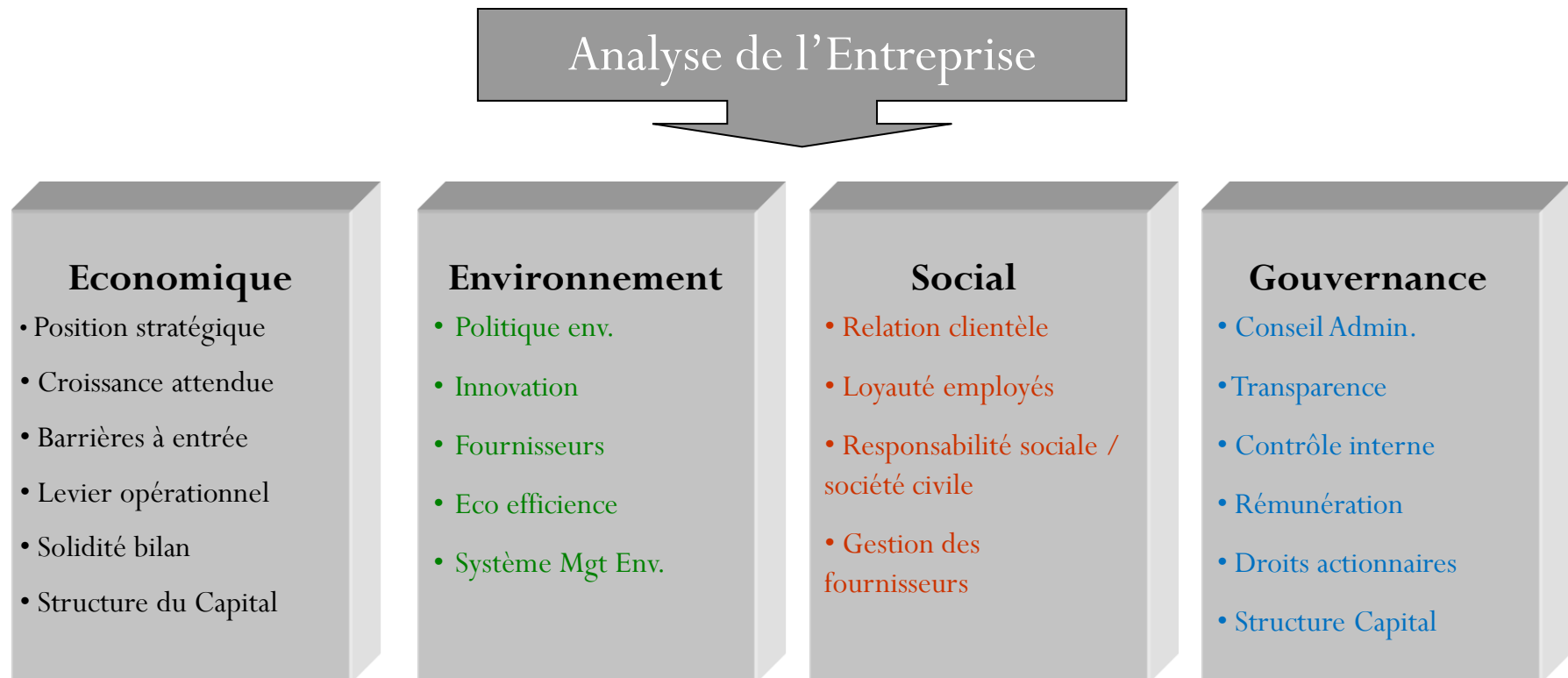
Répartition par classe d'actifs

Caractéristiques:

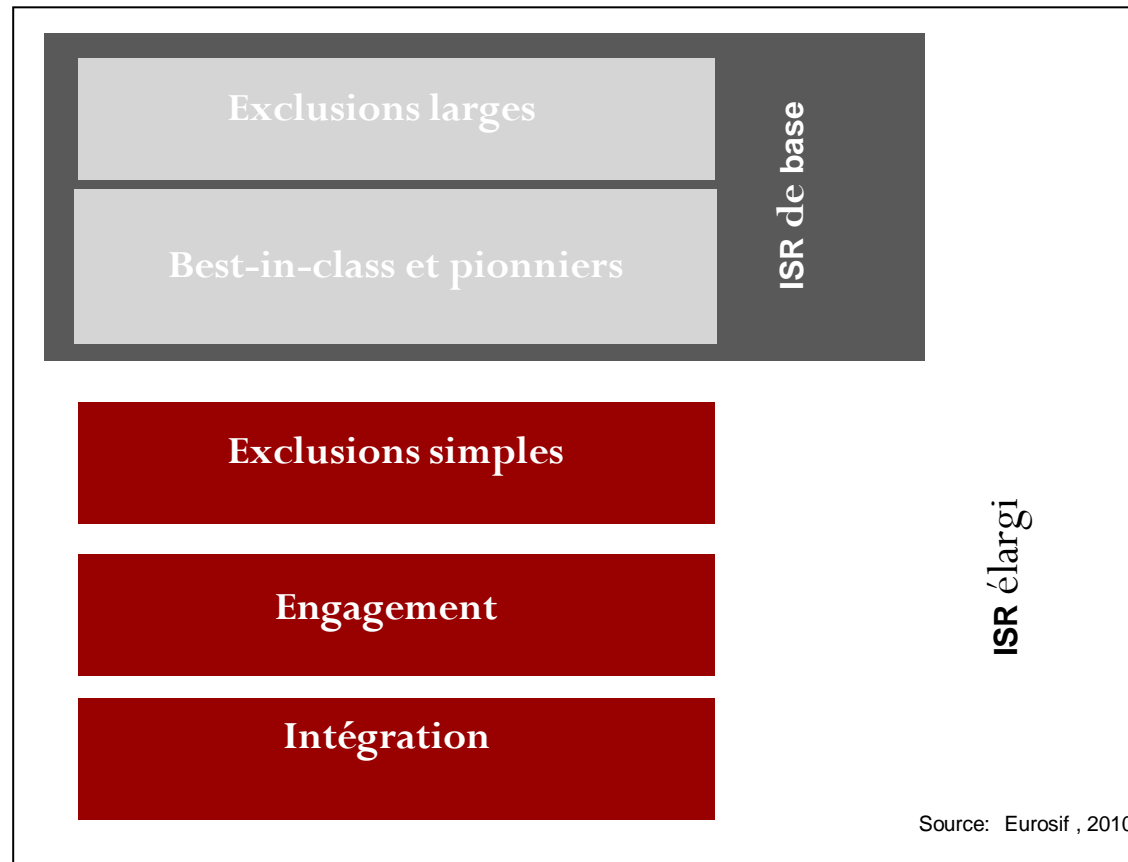
- Institutionnels 92% du marché
- Mandat sur mesure 82%
- Transparency guidelines
Eurosif: 67%



ESG: une analyse fondamentale basée sur des critères financiers et extra-financiers



Un marché encore hétéroclite aux multiples approches pouvant être combinées



Détail et définition des approches ISR « de base »

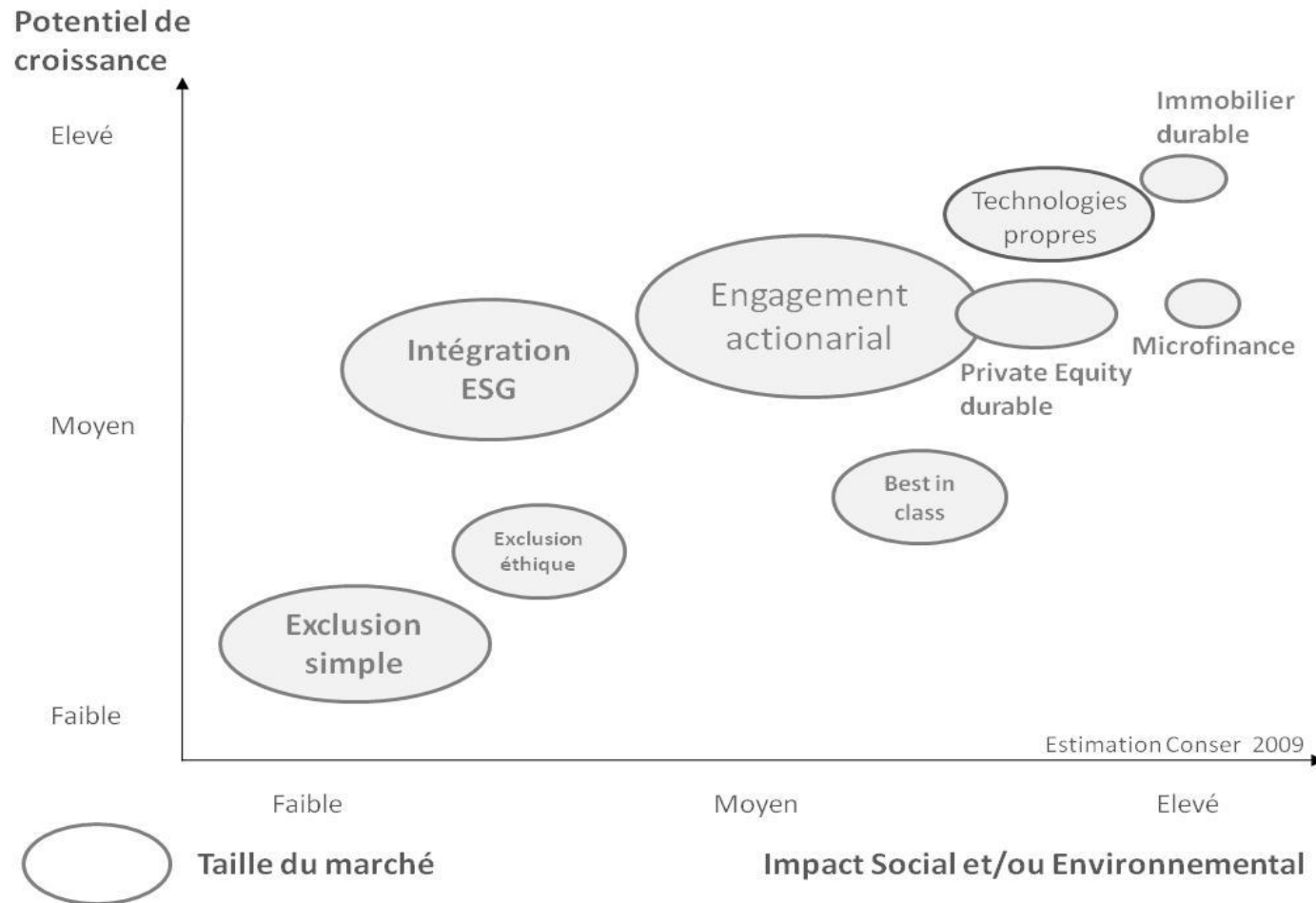
Méthodologie ISR « de base »	Définition
Exclusions larges	Un nombre important de critères ou de filtres pour justifier une exclusion (par opposition à l'« exclusion simple »)
« Best-in-class »	Analyse des sociétés selon les critères ESG, identification des leaders par secteur et inclusion des meilleurs dans le portefeuille
Investissements thématiques	L'investissement centré sur un ou plusieurs enjeux ESG. Son orientation est de favoriser une économie plus durable. L'accent peut être mis sur des secteurs tels que l'eau, l'énergie propre, etc...

Détail et définition des approches ISR « élargi »

Méthodologie ISR « élargi »	Définition
Exclusions éthiques simples	Exclusion a priori d'un secteur en raison de son activité non conforme à certaines valeurs (armement, pornographie, tabac, alcool)
Engagement	L'engagement est utilisé pour encourager les entreprises vers des pratiques plus responsables ou pour améliorer la rentabilité des investissements.
Intégration ESG	Intégration explicite de tous ou quelques critères ESG dans les outils traditionnels d'analyse et de gestion de portefeuille.

Quelles options pour investir avec des critères durables?

Un marché hétérogène



Investir avec discernement; sélectionner les fonds durables avec rigueur

- Répertorier les solutions d'investissement présentes dans le marché
- Définir ses objectifs en matière de rendement/risque financier et d'impact durable
- Evaluer la qualité/ cohérence du processus d'analyse et de gestion
- Exiger de la transparence