



Institutionnels européens : des pratiques ESG plus formalisées pour mieux maîtriser les risques à long terme

04.12.2012 - Novethic publie les résultats de son enquête annuelle sur la prise en compte de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) par les investisseurs institutionnels européens, avec le soutien de BNP Paribas Investment Partners. Novethic a interrogé 115 dirigeants des principales institutions financières dans 11 pays, détenant au total 4 470 milliards d'euros d'actifs. Au-delà de leurs perceptions, l'enquête s'est concentrée cette année sur leurs pratiques pour mieux comparer la façon dont ils intègrent des critères ESG dans la gestion de leurs actifs.

Des stratégies ESG pour mieux maîtriser les risques à long terme

Près d'un tiers du panel met en avant la maîtrise des risques de long terme pour justifier la prise en compte de critères ESG. Ce phénomène, en hausse constante depuis trois ans, prend de l'importance au détriment d'un objectif plus général de contribution au développement durable. Ceci témoigne d'une progressive prise de conscience des investisseurs de la nécessité d'évaluer le poids économique des crises environnementales et sociales. Ces résultats indiquent aussi que les motivations des investisseurs reposent beaucoup moins sur la protection de la réputation (citée par 17% d'entre eux) et la quête d'une performance financière (mentionnée par 9%).

Des pratiques visant à influencer les entreprises

L'enquête témoigne de la grande hétérogénéité de pratiques d'investissement responsable chez les investisseurs interrogés. Les exclusions normatives sont la pratique dominante puisque 57% d'entre eux déclarent avoir mis en place des listes excluant des entreprises à l'origine de violations graves des droits humains et de dégradations majeures de l'environnement. L'exclusion la plus répandue est celle des armes controversées (mines antipersonnel et bombes à sous-munitions). Les exclusions sectorielles, d'ordre éthique (tabac, alcool, armement, etc), sont, elles, mises en œuvre par 47% des investisseurs. Ils les combinent souvent avec des démarches d'engagement qui sont déployées par 54% du panel. L'approche de sélection dite *best-in-class*, particulièrement fréquente en France et en Allemagne, progresse pour atteindre 37%.

Enfin, l'intérêt pour l'investissement thématique à connotation environnementale varie d'un pays à l'autre : les institutionnels allemands et néerlandais sont les plus enclins à le pratiquer mais seul un tiers du panel européen déclarent avoir des placements verts. Les résultats sont du même ordre pour les investissements sur des thématiques sociales, que 34% des investisseurs déclarent pratiquer.

Des politiques consolidées et plus transparentes

Le nombre d'institutions ayant une charte ou une politique d'investissement responsable formalisée est passé de 42% en 2011 à 61% en 2012 et elles sont près de 20% à souhaiter s'en doter dans l'année à venir.

Ces politiques sont davantage pilotées à haut niveau hiérarchique puisque c'est la direction des investissements qui en a la charge dans près d'un tiers des institutions étudiées et le conseil d'administration pour 17%.

Moins d'un tiers des investisseurs interrogés disposent d'une équipe d'analyse ESG interne et quand ils délèguent la gestion de leur politique d'investissement responsable, ces investisseurs le font majoritairement au travers de listes d'exclusions (40%). Les appels d'offre dédiés arrivent ensuite (29%).

En ce qui concerne les classes d'actifs sur lesquelles les investisseurs déploient des critères ESG, ils le font systématiquement pour 54% de leurs encours actions, 45% de leurs encours obligataires entreprises et 31% pour leurs encours obligataires souverains.

Pour en savoir plus, télécharger l'enquête de Novethic

Contact presse : Célia Juère – celia.juere@novethic.fr - +33 (0)1 58 50 98 23

Novethic, Filiale de la Caisse des Dépôts, Novethic est un centre de recherche sur l'Investissement Socialement Responsable (ISR) et la Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE), ainsi qu'un média expert sur le développement durable.
www.novethic.fr

Avec le soutien de



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

BNP Paribas Investment Partners est le spécialiste de gestion d'actifs du groupe BNP Paribas. Fort d'un encours en gestion total de 502 milliards d'euros*, BNP Paribas Investment Partners est le 6ème plus grand gestionnaire d'actifs européen* et applique aujourd'hui les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) à l'ensemble de ses gestions. (*Source : BNPP IP au 30 septembre 2012).

BNP Paribas Investment Partners est également un acteur de référence de l'Investissement Socialement Responsable (ISR) avec un encours sous gestion de 19 milliards d'euros* et l'expertise de près de 60 analystes et gérants de portefeuille dans 10 centres d'investissement. (*Source : BNPP IP au 31 octobre 2012).