

ENQUÊTE ESG 2019



**COMMENT LES INVESTISSEURS
INSTITUTIONNELS INTÈGRENT-ILS
LES FACTEURS ESG ?**



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

**« Pas un jour ne se passe sans
que vous n'ayez un impact sur
le monde qui vous entoure.
Vos actions font la différence,
et il vous appartient de définir
précisément quelle différence
vous souhaitez apporter. »**

Jane Goodall, primatologue et anthropologue



What's My Impact est une campagne de BNP Paribas visant à sensibiliser les collaborateurs au développement durable et à la construction d'un avenir positif. Qu'il s'agisse d'utiliser des tasses à café réutilisables, de faire du bénévolat auprès d'une association locale, de réduire leur propre empreinte carbone ou d'investir dans les énergies renouvelables dans le cadre de leur travail quotidien, de petits gestes peuvent avoir un impact important.

SOMMAIRE

01	INTRODUCTION De l'optimisme au pragmatisme.	p. 6
02	L'IMPÉRATIF D'INTÉGRATION Les moteurs de l'intégration ESG. Aperçu par région.	p. 12
03	EN QUÊTE DE PLUS DE PROFONDEUR Aligner l'organisation sur les facteurs ESG.	p. 18
04	LES ODD ET LE « S » DE ESG Utiliser les ODD comme cadre de référence. Les difficultés d'analyse des facteurs sociaux.	p. 22
05	PARLONS DONNÉES ! Obstacles à l'adoption et défi des données	p. 26
06	LES FONDAMENTAUX DE L'ESG – NOUVEAUX TALENTS ET OUTILS Réunir les compétences en matière de finance et de développement durable. Banque dépositaire et nouvelles technologies.	p. 28
07	LA VOIE VERS L'INTÉGRATION Quatre recommandations pour l'intégration de l'ESG.	p. 34
08	À PROPOS DE CETTE ENQUÊTE	p. 36

« L'exclusion est un moyen très aisé d'essayer de résoudre des problèmes, mais nous pensons qu'elle est plutôt inefficace. Nous utilisons une stratégie de « propriété active » pour convaincre les entreprises de modifier leurs pratiques »

Steffan Berridge, Analyste quantitatif chez Kiwi Wealth

« Au fur et à mesure que l' ESG se généralise, les parties prenantes deviennent plus engagées et doivent être très claires sur ce qu'elles font. L'ESG a toujours tendance à signifier des choses différentes selon les personnes. »

Sybil Dixon, Analyste financière senior chez UniSuper

« Le moteur de l'intégration ESG est de devenir un meilleur investisseur - pour obtenir un rendement plus élevé à long terme. »

Beth Richtman, Responsable de la gestion des investissements responsables chez CalPers

Responsables éditoriaux

Kate Spencer, Responsable de la stratégie du contenu, BNP Paribas Securities Services

Sean Kearns, Directeur éditorial, Longitude, Financial Times

Katharine Denys, Rédactrice en chef (services financiers), Longitude, Financial Times

Remerciements particuliers à

Trevor Allen, Analyste de recherche en développement durable, BNP Paribas Corporate and Institutional Banking

Farah Docrat, Spécialiste des ventes de produits, BNP Paribas Securities Services

Madhu Gayer, Responsable de l'analyse des investissements et du développement durable, Asie-Pacifique, BNP Paribas Securities Services

Jean-Philippe Hecquet, Responsable de l'analyse des investissements et du développement durable, BNP Paribas Securities Services

Sarisher Mann, Responsable relations presse et marketing, BNP Paribas Corporate and Institutional Banking

Anjuli Pandit, Responsable du développement durable, BNP Paribas Corporate and Institutional Banking

Mayuko Tanno, Responsable marketing Royaume-Uni, BNP Paribas Securities Services

AVANT-PROPOS



PATRICK COLLE

–
Directeur Général
BNP Paribas Securities Services

D

e nombreux investisseurs institutionnels usent de leur influence pour déplacer les capitaux vers des investissements qui auront des effets mesurables tout en offrant un rendement financier.

L'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est l'un des moyens utilisés. Il s'agit d'intégrer les facteurs ESG dans l'analyse financière et la prise de décision d'investissement, afin d'améliorer les rendements ou d'atténuer les risques.

Les facteurs ESG ne constituent plus un exercice périphérique grâce à la demande des investisseurs, à la réglementation et à une reconnaissance accrue du lien unissant les risques des facteurs ESG et la performance financière à long terme.

Notre dernier rapport, publié en 2017, portait sur les attentes des investisseurs institutionnels quant à l'intégration des facteurs ESG dans les différentes classes d'actifs, régions géographiques et tailles de fonds. Ces attentes se concrétisent en partie. L'univers des obligations alignées sur le climat était évalué à 1 450 milliards de dollars en 2018, et les émetteurs du monde entier s'efforcent de répondre à la demande des investisseurs en produits financiers durables.¹

La majorité des personnes interrogées (78 %) dans le cadre de notre enquête 2019 affirme que les facteurs ESG jouent un rôle croissant dans leur organisation ou en deviennent partie intégrante. Pourtant, les avis sont encore mitigés quant au niveau d'intégration des facteurs ESG, à la façon dont ils devraient être gérés et aux ressources (humaines, technologiques) nécessaires à la mise en œuvre d'une stratégie.

Ceux qui sauront déployer une telle stratégie avec succès pourront en tirer des bénéfices importants. Selon Bloomberg, l'intérêt des investisseurs pour les fonds ESG, parallèlement à l'appréciation du marché, a entraîné une hausse annuelle de 37 % des actifs en 2017, surclassant le rendement de 23 % de l'indice MSCI World Index.² La dernière étude de la Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) révèle une demande accrue pour l'investissement durable et l'impact investing : on compte désormais 30.68 milliards de dollars d'actifs gérés de manière professionnelle dans le cadre de stratégies d'investissement responsable, soit une augmentation de 34 % depuis 2016.³

L'intégration des facteurs ESG représente un changement profond des mentalités et ne manquera pas de s'accompagner de défis et de contradictions.

À qui les équipes ESG devraient-elles être rattachées hiérarchiquement ? Par quels moyens peuvent-elles développer leur expertise ? Disposent-elles aujourd'hui des données dont elles ont besoin ? Utilisent-elles de nouveaux cadres de référence tels que les objectifs de développement durable ? C'est ce que nous analyserons dans notre enquête 2019.

1 <https://www.climatebonds.net/resources/reports/bonds-and-climate-change-state-market-2018>

2 <https://www.bloomberg.com/professional/blog/sustainable-investing-grows-pensions-millennials/>

3 http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2019/03/GSIR_Review2018.3.28.pdf

01

INTRODUCTION



De l'optimisme au pragmatisme

Historiquement, les investisseurs institutionnels excluait les entreprises qui ne respectaient pas les principes ESG. Aujourd'hui, l'investissement dans les facteurs ESG est largement compris comme couvrant l'intégration des facteurs ESG dans les processus d'investissement et la prise de décision, à travers différents secteurs et différentes classes d'actifs, zones géographiques et tailles de fonds. Pourtant, bien qu'une plus grande proportion de professionnels de l'investissement considère les facteurs ESG comme faisant partie intégrante de leurs stratégies, les outils et les ressources nécessaires à l'atteinte de leurs objectifs sont encore en cours d'élaboration.

Le but de cette enquête consiste à explorer comment les investisseurs institutionnels intègrent (dans les faits) les principes et pratiques ESG dans leurs activités quotidiennes. Nous voulons savoir si les attentes à l'égard des facteurs ESG relevées dans notre enquête de 2017 se sont concrétisées, quels ont été les changements opérés au cours des deux années suivantes, et comment ces critères ESG ont trouvé leurs marques.

Les résultats sont fondés sur une enquête mondiale menée auprès de 347 détenteurs et gestionnaires d'actifs, parmi lesquels figurent des experts

des critères ESG et des décideurs de la stratégie et de la vision de l'investissement durable : les hauts dirigeants. L'étude est complétée par une série d'entretiens approfondis avec des personnalités de premier plan de l'industrie (voir « À propos de cette enquête »).

Répondants par région



Actifs sous gestion

90 %

USD 1-25 milliards

10 %

> USD 25 milliards

178

Gestionnaires d'actifs

169

Détenteurs d'actifs



À LA UNE

Saisir les opportunités

1 >25 % des fonds investis dans des fonds ESG/IR



DÉTENTEURS D'ACTIFS



GESTIONNAIRES D'ACTIFS

48 %

2017

53 %

75 %

2019

62 %

92 %

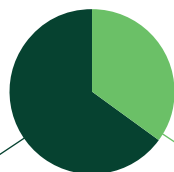
PRÉVISIONS
2021

90 %

2 Les cadres d'investissement alignés sur les ODD

65 %
OUI

34 % ont fixé
des objectifs pour
les revenus liés
aux ODD



35 %
NON

20 % ne prévoient pas
d'alignement (8 %
manquent de données,
7 % ne l'envisagent pas
comme une priorité)

15% prévoient
un alignement

1 ESG - Des attentes (toujours) élevées

Dans notre enquête de 2017, nous avons constaté que les investisseurs institutionnels attendaient beaucoup de l'intégration des facteurs ESG. Leur optimisme est resté intact, comme en témoigne le sondage de cette année.

2 Les ODD de l'ONU - un nouveau baromètre ?

De plus en plus, les investisseurs institutionnels considèrent l'investissement responsable comme un moyen d'apporter une contribution positive aux objectifs de développement durable (Sustainable Development Goals, ODD en français) de l'ONU. Pour la première fois, des indicateurs de performance clés de l'impact sont intégrés aux cadres d'investissement.

3 Motivations des investisseurs

Les trois principaux moteurs de l'investissement sont les rendements à long terme, le risque lié à la marque et celui relatif à la baisse des revenus.

4 Nouveaux besoins. Nouveaux emplois.

L'analyse de la performance par rapport à des facteurs non financiers exige des perspectives différentes. Notre enquête fait ressortir une tendance croissante visant à rehausser les compétences des collaborateurs et à créer de nouveaux emplois via un recrutement de profils non traditionnels - c'est-à-dire auprès d'ONG ou de sociétés de conseil - au cours des 12 prochains mois.

5 Les principaux obstacles

Comme ce fut le cas en 2017, les données demeurent le plus grand obstacle : devant les coûts, le manque de compétences analytiques avancées et les risques de greenwashing.

6 Le besoin important de données de meilleure qualité

Les investisseurs mettant en place des stratégies d'intégration ESG de plus en plus sophistiquées, les défis en matière de données deviennent de plus en plus importants.

3 Principales motivations de l'investissement ESG



Meilleurs rendements
à long terme



Bénéfices attendus au niveau de
la marque et de la réputation



Diminution du risque d'investissement

4 Développer l'expertise ESG



40 %

former les
équipes en
place aux
principes ESG



34 %*

embauchent des spécialistes de l'ESG en
externe ou en renforcent le nombre



29 %* embauchent des spécialistes
ESG provenant d'horizons
non conventionnels

* Les répondants au sondage pouvaient choisir une ou plusieurs réponses.
49 % des répondants ont choisi l'une des deux réponses ci-dessus.

Gérer les défis

5 Principaux obstacles à l'intégration des facteurs ESG



Coûts de la technologie

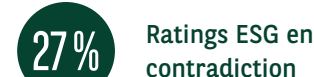
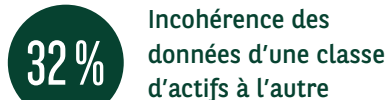


Le risque de greenwashing

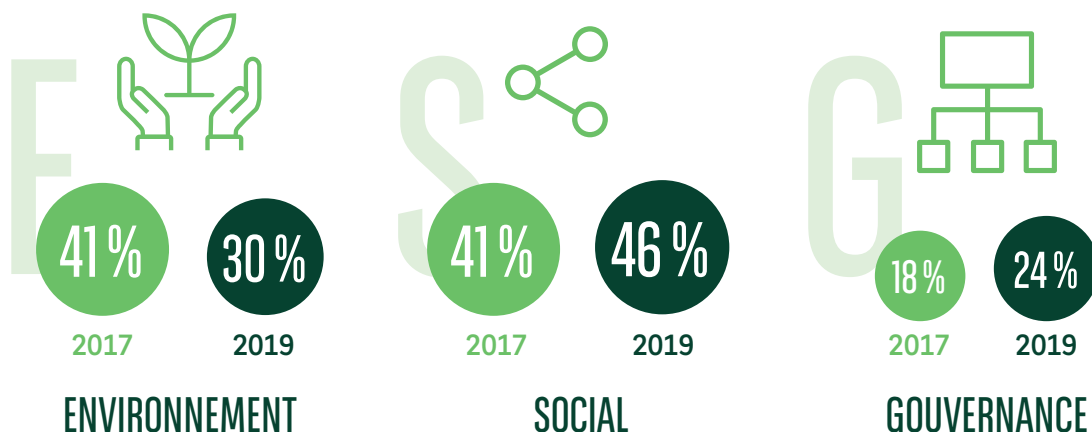


Compétences analytiques avancées

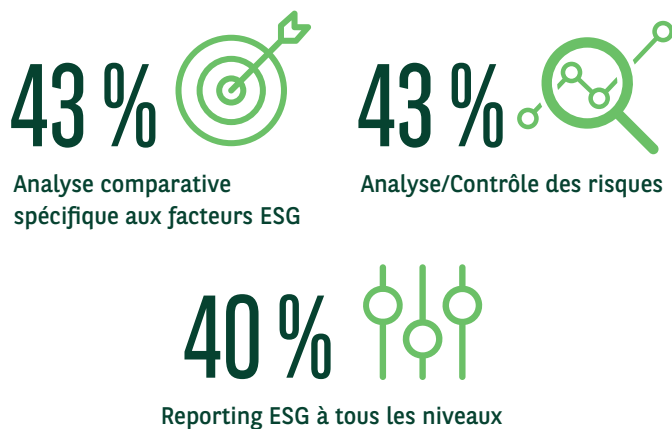
6 Difficultés liées à l'exploitation des données



7 Opinion des investisseurs : quel facteur est le plus difficile à analyser et à intégrer ?



8 Les principaux services de banque dépositaire soutenant une stratégie ESG



7 Le « S » dans ESG – le laissé-pour-compte

Tandis que les experts se familiarisent avec le « E » de l'acronyme ESG, le « S » reste le pilier le plus difficile à analyser et à intégrer dans l'analyse des investissements. Il s'agit d'une part cruciale du défi posé par les données.

8 La technologie et les banques dépositaires appelées à la rescousse

Les banques dépositaires s'affairent à faire évoluer leurs capacités de reporting ESG, en ajoutant à leur arsenal de solutions de reporting des outils d'analyse des métadonnées, d'intelligence artificielle (AI) et d'apprentissage automatique.

9 L'importance du suivi des résultats

Lorsqu'ils en viennent à choisir un gestionnaire d'actifs, les investisseurs institutionnels tiennent davantage compte du suivi des résultats effectué par ces derniers. Leur analyse peut aider les détenteurs d'actifs, qui sont particulièrement préoccupés par la réputation de leur marque.

9 Les facteurs les plus importants
dans le choix d'un gestionnaire ESG



2017	2019
38 %	27 %
Valeurs ESG/ Énoncé de mission	



2017	2019
14 %	46 %
Suivi des résultats	



2017	2019
11 %	29 %
Capacités de reporting ESG	



02

L'IMPÉRATIF D'INTÉGRATION



Depuis notre enquête de 2017, la proportion de détenteurs d'actifs dont 25 % ou plus de leurs investissements sont placés dans des fonds intégrant des facteurs ESG a augmenté de 27 %, et celle des gestionnaires d'actifs de 9 %.

Le défi consistant à assurer la croissance dans un climat d'investissement volatil et incertain est l'un des principaux moteurs de l'ESG. « Si l'on considère le secteur dans son ensemble, il n'existe pas beaucoup de thèmes de croissance », déclare Hans van Houwelingen, PDG d'ACTIAM. « La poche des placements alternatifs a été assez stable à travers le temps en raison de la recherche de rendement, en particulier en Europe. Cependant, ce sont les thèmes ESG et passifs qui affichent une croissance à deux chiffres. »

Les principaux moteurs de l'investissement ESG

Performance sur le long terme

Notre enquête révèle que la performance des investissements à long terme reste le principal moteur des stratégies ESG. Plus de la moitié (52 %) des personnes interrogées classent l'amélioration du rendement à long terme parmi leurs trois principales motivations d'intégration des facteurs ESG dans leur processus décisionnel d'investissement.

« L'intégration de l'ESG dans notre processus décisionnel nous aide à nous assurer que nos investissements sont durables sur le long terme. Certaines de nos relations clients peuvent durer jusqu'à 50 ans, et nous devons nous assurer de continuer à servir nos clients à l'avenir. »

Zelda Bentham, Responsable du développement durable chez Aviva

Les moteurs de l'intégration ESG



*Option réservée au gestionnaire d'actifs

Veuillez classer par ordre d'importance (de 1 à 3) les raisons pour lesquelles vous intégrez les facteurs ESG dans vos décisions d'investissement.

Marque et réputation

Le concept de « marque de confiance » devient à l'heure actuelle un élément central des stratégies des gestionnaires d'actifs qui aspirent à s'engager auprès d'une base croissante d'investisseurs. Près de la moitié (47 %) des personnes interrogées classent ce concept parmi leurs trois principales raisons d'adopter une stratégie ESG. Pourtant, seuls 16 % des gestionnaires d'actifs interrogés dans le cadre de notre enquête affirment appliquer des stratégies d'investissement ESG à au moins 50 % de leurs fonds (ce qui pourrait être considéré comme l'épreuve de vérité en matière d'engagement envers les critères ESG). 43 % des personnes interrogées affirment qu'elles le feront au cours des deux prochaines années.

Réduire le risque d'investissement

Plus d'un tiers (37 %) des personnes interrogées intègrent les facteurs ESG pour réduire le risque d'investissement. Sybil Dixon, Analyste financière senior chez UniSuper, en explique la raison : « L'intégration des facteurs ESG implique la prise en compte du risque ESG. On ne parle pas nécessairement de désinvestissement ou d'éthique », ajoute-t-elle. « Il s'agit d'identifier les risques associés aux facteurs ESG et de prendre des décisions d'investissement en toute connaissance de cause. »

La performance ESG attribuée à de multiples facteurs

On considère de plus en plus qu'il existe un lien entre l'intégration des facteurs ESG dans la prise de décisions d'investissement et de meilleurs rendements ajustés au risque. Ce lien a été reconnu dans des études majeures, telles que l'étude alpha PRI des Nations unies portant sur l'ESG, publiée en mars 2018,⁴ qui a révélé que l'information ESG offrait un avantage déterminant dans les portefeuilles d'actions, toutes régions confondues.

60 % des personnes interrogées s'attendent à une rentabilité de leurs portefeuilles ESG supérieure à celle du marché au cours des cinq prochaines années et 52 % d'entre elles invoquent le surrendement à long terme comme principale motivation de leur investissement ESG.

Pourtant, 54 % des personnes interrogées conviennent également que le sur rendement ne peut être attribué aux seuls facteurs ESG. Cela pourrait bien indiquer une maturité dans l'analyse ESG, les praticiens utilisant les données ESG pour compléter l'analyse financière conventionnelle.

Bien qu'il ait été prouvé que l'approche ESG permet d'obtenir de meilleurs rendements ajustés au risque, il existe clairement un grand nombre de facteurs d'influence. Fort heureusement,

de plus en plus d'études sont menées dans ce domaine, et un nombre croissant d'indices, de facteurs et de lignes directrices réglementaires est créé pour éclairer les stratégies d'investissement et promouvoir l'intégration des facteurs ESG.

« Les normes d'investissement éthique généralement acceptées évoluent rapidement, et c'est le secteur tout entier qui doit évoluer avec elles. Ce qui est aujourd'hui qualifié d'irréprochable en matière d'ESG deviendra bientôt le minimum requis de toute relation d'affaire. »

Hans van Houwelingen, PDG d'ACTIAM

4 <https://www.unpri.org/listed-equity/the-pris-esg-and-alpha-study-/2740.article>

5 https://ec.europa.eu/clima/news/sustainable-finance-commissions-action-plan-greener-and-cleaner-economy_en

6 <https://www.ipe.com/news/esg/european-commission-unveils-sustainable-finance-legislative-proposals/10024869.article>

7 https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-45-569_consultation_paper_on_integrating_sustainability_risks_and_factors_in_the_ucts_directive_and_aifmd.pdf

8 <https://www.ftadviser.com/pensions/2018/09/11/pension-schemes-mandated-to-disclose-esg-risks/>

Aperçu par région

L'Europe privilégie les changements réglementaires

En Europe, 64 % des personnes interrogées entendent consacrer davantage de ressources à l'ESG en raison de la réglementation (contre 65 % en Asie-Pacifique et 52 % en Amérique du Nord).

C'est le plan d'action de la Commission européenne sur la finance durable qui est à l'origine de la plus forte poussée réglementaire en Europe. Dévoilée en mars 2018,⁵ cette nouvelle réglementation vise à clarifier les rôles et responsabilités des investisseurs, à établir une taxonomie commune ainsi que des normes de reporting afin de minimiser le greenwashing, et à étudier les modalités d'éco-certification des produits. En vertu de cette proposition, toutes les entités financières gérant des investissements pour le compte de leurs clients ou bénéficiaires sont tenues d'informer la Commission européenne de l'impact de leurs activités sur la planète et leur environnement.⁶

L'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) a déclaré que les règles relatives à l'intégration des évaluations du risque de durabilité dans les cadres des directives OPCVM et sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (GFIA) ne seront pas normatives, mais seront fondées sur des principes visant à assurer une certaine souplesse au secteur.⁷

En outre, en vertu d'une nouvelle réglementation adoptée par le département britannique du Travail et des Retraites (DWP) en septembre, les régimes de retraite britanniques comptant plus de 100 bénéficiaires sont tenus de divulguer les risques afférents à leurs investissements, y compris ceux découlant des considérations ESG, et ce avant octobre 2019.⁸

En continuant de mettre l'accent sur les questions ESG, de tels changements réglementaires entraîneront une plus grande intégration des facteurs ESG au sein du secteur, à court terme comme à long terme.

Asie-Pacifique : des changements réglementaires sont également préconisés et l'optimisme en faveur des facteurs ESG monte en flèche

En 2017, la région Asie-Pacifique (APAC) s'est montrée plus optimiste que l'Europe ou l'Amérique du Nord en matière de facteurs ESG, 84 % des personnes interrogées se déclarant susceptibles d'intégrer les critères ESG dans leur processus décisionnel et 78 % déclarant avoir une politique ESG dans le cadre de leur stratégie organisationnelle.

En 2019, cette conviction persiste, les personnes interrogées dans la zone APAC se déclarant davantage susceptibles d'aligner leur cadre d'investissement sur les ODD (76 %), d'accorder un mandat à un gestionnaire en fonction de ses compétences ESG (64 %) et s'attendre à ce que leurs portefeuilles ESG affichent un meilleur rendement (70 %). Les personnes interrogées de la région APAC cherchent également à investir au moins 50 % de leurs placements dans des fonds qui intègrent les facteurs ESG, un chiffre encore une fois bien supérieur à ceux de l'Amérique du Nord et de l'Europe.

Les régulateurs locaux commencent à mettre en œuvre leurs propres cadres ESG. Un certain nombre de politiques chinoises favorisent le développement

de la finance verte, ce qui rend plus probable l'adoption à grande échelle de l'intégration des critères ESG. L'Autorité monétaire de Singapour (MAS) a manifesté son engagement en faveur des pratiques durables en encourageant les institutions financières à adopter les meilleures pratiques ESG, tout en soutenant simultanément les émissions d'obligations vertes dans le cadre de son programme de subventions pour les obligations vertes, lancé en 2017.⁹ La SFC de Hong Kong a également annoncé son intention de créer un mécanisme permettant aux gestionnaires d'actifs de divulguer à leurs clients la nature et la mesure dans laquelle ils tiennent compte des critères environnementaux dans leurs processus d'investissement et leurs évaluations des risques,¹⁰ reproduisant ainsi certaines des propositions de l'UE. En Australie, le groupe de travail sur les recommandations financières liées au changement climatique (« Task-force on Climate-related Financial Disclosures », ou TCFD) joue un rôle moteur dans les actions menées en matière de réforme réglementaire. Le comité sénatorial australien des affaires économiques a, quant à lui, recommandé au gouvernement de prendre en considération les risques liés au carbone, notamment par la mise en oeuvre des recommandations du TCFD.¹¹

Les États-Unis prennent l'intégration ESG au sérieux

Selon un rapport récent du SIF américain, les gestionnaires d'actifs tiennent désormais compte des critères ESG pour 11 600 milliards de dollars d'actifs, soit une hausse de 44 % par rapport à 2016.¹² Un total combiné de 374 gestionnaires d'actifs, propriétaires d'actifs et autres organismes d'investissement américains avait adhéré aux Principes for Responsible Investment (PRI) au 30 juin 2018, contre 303 un an auparavant.¹³ Notre enquête met l'accent sur l'intégration: 29 % des répondants affirment que leur capacité ESG est intégrée dans l'ensemble de leur organisation, contre 23 % à l'échelle mondiale. Pour augmenter ce nombre, davantage de formation et d'amélioration des compétences sera nécessaire. Nos résultats montrent que les États-Unis sont en avance sur la moyenne mondiale en matière de formation ESG. Alors que seuls 16 % de tous les répondants ont formé entre 50 et 74 % de leur équipe d'investissement à l'ESG, ce chiffre est passé à 21 % parmi les répondants américains.

Notre enquête montre que la recherche de données cohérentes et de meilleure qualité est une priorité essentielle pour les investisseurs institutionnels. En réponse à ce besoin, les fintech ont développé des solutions faisant appel à l'Intelligence Artificielle (IA) pour trier les sociétés à un niveau plus fin sur les questions ESG. Les résultats des États-Unis témoignent d'un fort intérêt pour l'IA. Près de la moitié (45 %) des répondants américains prévoient d'acquérir de nouveaux systèmes d'apprentissage automatique/IA afin de soutenir les investissements ESG au cours des deux prochaines années, contre 37 % au niveau mondial. Une granularité et une précision accrues des données ESG constituent la principale priorité des investissements technologiques : 41 % des personnes interrogées aux États-Unis ont choisi cette solution, contre 35 % dans le monde.

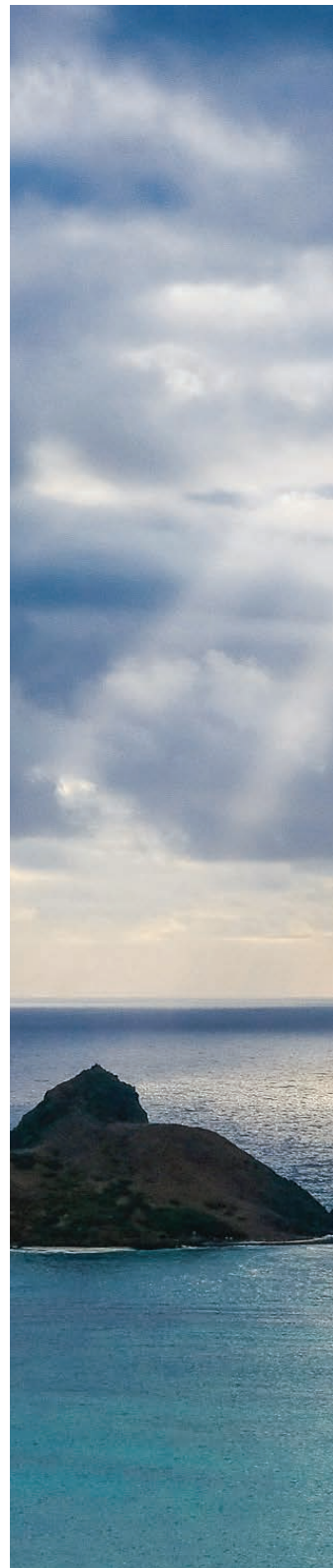
9 <http://www.mas.gov.sg/News-and-Publications/Speeches-and-Monetary-Policy-Statements/Speeches/2018/Future-Planning-for-the-Future-Generation.aspx>

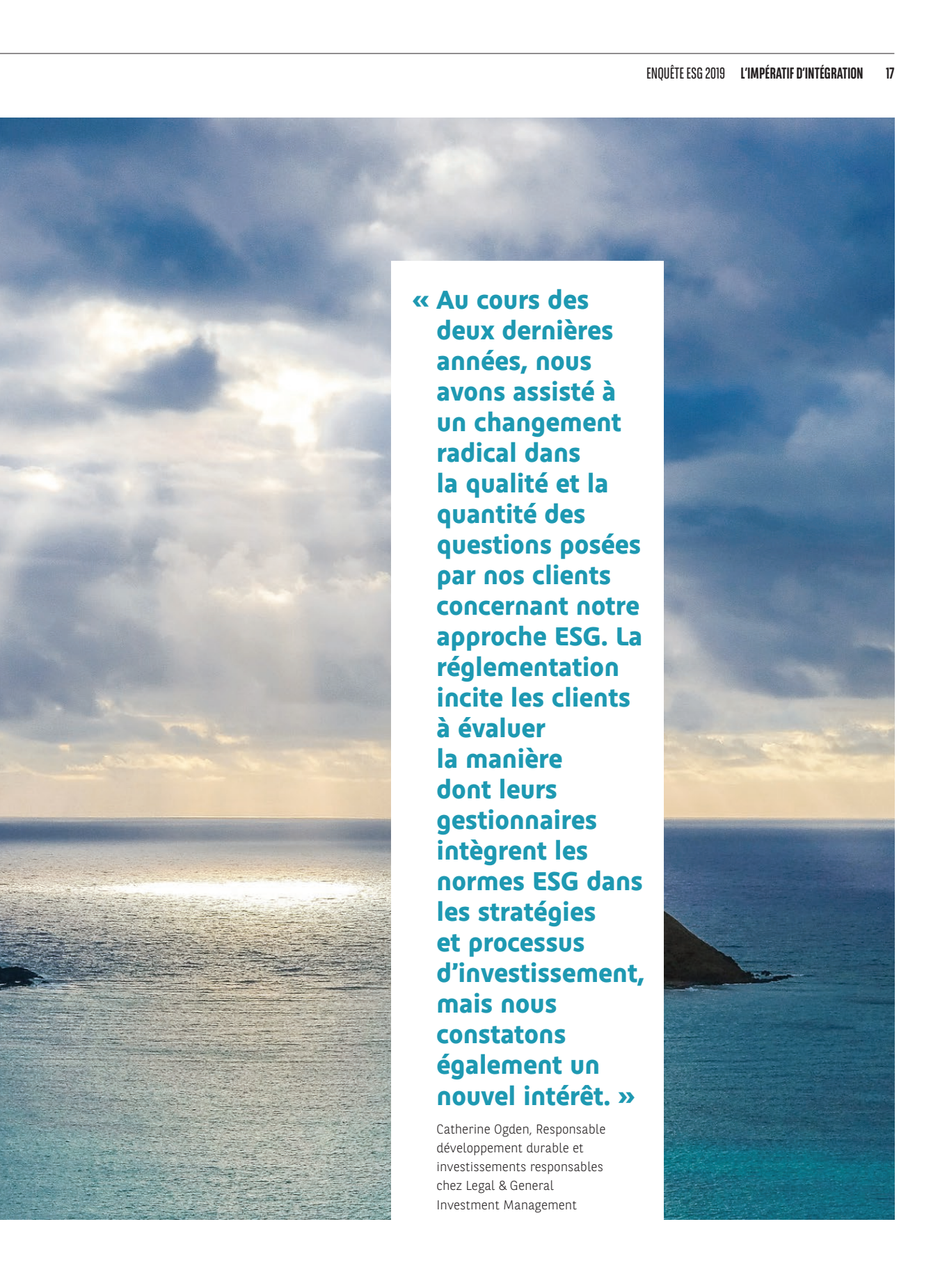
10 <https://www.sfc.hk/distributionWeb/gateway/EN/news-and-announcements/news/doc?refNo=18PR110>

11 https://www.cdsb.net/sites/default/files/sustainability_aus_report_web.pdf

12 US SIF. Report on US Sustainable, Responsible and Impact Investing Trends 2018

13 <https://www.pionline.com/article/20180903/PRINT/180909992/more-institutional-investors-putting-money-on-esg>





« Au cours des deux dernières années, nous avons assisté à un changement radical dans la qualité et la quantité des questions posées par nos clients concernant notre approche ESG. La réglementation incite les clients à évaluer la manière dont leurs gestionnaires intègrent les normes ESG dans les stratégies et processus d'investissement, mais nous constatons également un nouvel intérêt. »

Catherine Ogden, Responsable
développement durable et
investissements responsables
chez Legal & General
Investment Management

03

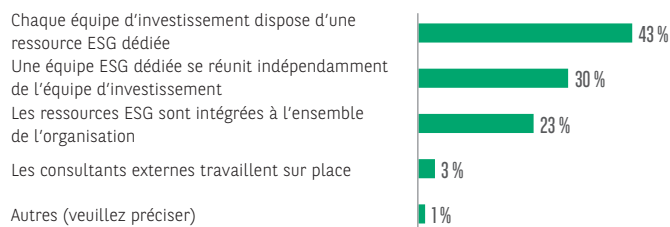
EN QUÊTE DE PLUS
DE PROFONDEUR





Notre étude suggère que seule une minorité d'investisseurs institutionnels ont transformé leur modèle opérationnel, leur approche en matière d'investissement et leurs stratégies d'engagement aux fins d'intégrer les principes ESG dans l'organisation. À titre d'exemple, moins d'un quart (23 %) des personnes interrogées déclarent que les ressources ESG sont intégrées dans toute leur organisation, c'est-à-dire qu'elle fait partie de la culture de l'organisation, des analystes aux cadres supérieurs, du front office à la conformité. Près d'un tiers (30 %) déclarent que l'équipe ESG se réunit indépendamment de l'équipe d'investissement.

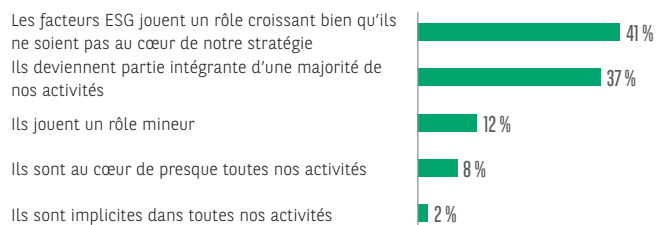
Où se situent les ressources ESG dans l'organisation



Lequel des énoncés suivants décrit le mieux le positionnement des ressources ESG au sein de votre organisation ?

Alors que les facteurs ESG gagnent en importance (78 % des personnes interrogées affirment qu'ils jouent un rôle croissant ou font partie intégrante de leur stratégie), il reste encore du chemin à faire avant que les organisations puissent dire qu'elles les intègrent pleinement à leurs fonctions. Seulement 26 % des personnes interrogées estiment que leur organisation est capable d'intégrer la stratégie ESG dans tous les aspects de ses opérations.

Stratégie ESG : à la périphérie ou au cœur de l'organisation ?



Lequel des énoncés suivants décrit le mieux le rôle des facteurs ESG dans la stratégie d'investissement de votre organisation ?

Au cours des deux à cinq années à venir, la prochaine vague d'intégration des facteurs ESG servira de véritable test pour les professionnels de l'investissement.

Hans van Houwelingen identifie trois niveaux d'intégration des facteurs ESG et estime que peu d'organisations en ont atteint le stade le plus avancé. « La première étape concerne les exclusions éthiques, qui ne tiennent pas compte des conséquences financières. La deuxième est l'engagement actif auprès des sociétés de gestion de portefeuilles et une meilleure sélection des titres en fonction des critères ESG. La troisième étape concerne l'intégration profonde des facteurs ESG dans le processus d'investissement. Nous observons diverses manières de procéder, avec divers degrés d'intensité et de conviction. ACTIAM, à titre d'exemple, a enrichi le troisième niveau en l'alignant sur 15 objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU et a aligné les contraintes de portefeuille sur les frontières planétaires. »¹⁴

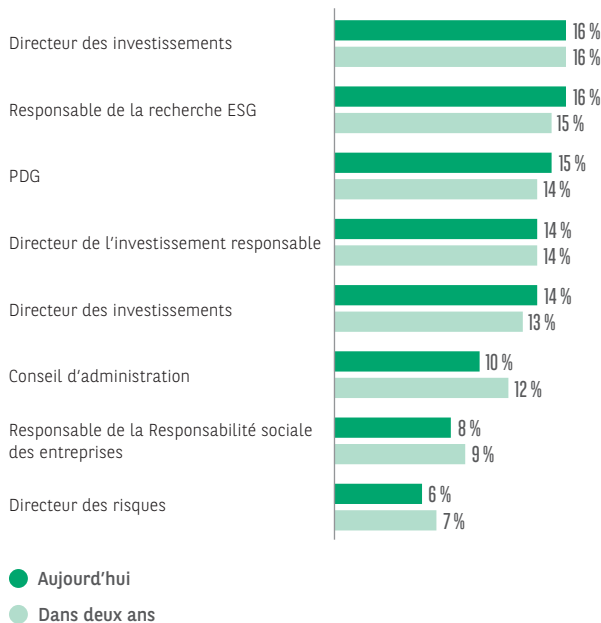
Steffan Berridge, Analyste quantitatif chez Kiwi Wealth fait écho à la nécessité d'une approche intégrée : « Nous passons d'une stratégie d'exclusion à l'intégration des facteurs ESG dans toutes les décisions d'investissement », affirme-t-il. « C'est une exigence incontournable de nos clients. »

Aligner l'organisation sur les facteurs ESG

Une façon pour les entreprises de combler l'écart d'intégration des facteurs ESG consiste à repenser leurs structures de reporting interne et à coordonner leurs hiérarchies pour permettre une intégration complète au sein de l'organisation.

L'enquête menée cette année révèle qu'il n'existe pas de consensus sur l'attribution de la responsabilité stratégique des facteurs ESG au sein d'une organisation. Cette responsabilité est actuellement répartie également entre les PDG (15 %), les directeurs des investissements (16 %) et les responsables de la recherche ESG (16 %), les personnes interrogées ne prévoyant pas de changement à court terme à ce niveau.

Où se situe la responsabilité stratégique des questions ESG dans votre organisation et qu'en sera-t-il dans deux ans ?



¹⁴ Le concept de frontières planétaires présente un ensemble de neuf frontières planétaires à l'intérieur desquelles l'humanité peut continuer à se développer et à prospérer pour les générations à venir. Cf. <https://www.stockholmresilience.org/research/planetary-boundaries.html>

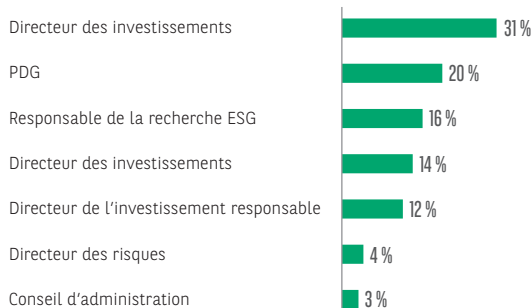


« Si le conseil d'administration ne parvient pas à s'entendre sur les responsabilités stratégiques en matière d'ESG, cela engendre des obstacles à tous les niveaux de l'entreprise. »

Zelda Bentham, Responsable du développement durable chez Aviva

En outre, seule une minorité (20 %) des équipes ou des personnes ESG sont placées sous la responsabilité du PDG. Nous n'avons constaté aucune différence majeure dans les engagements ou les approches des équipes ESG rattachées au PDG (20 % des personnes interrogées) par rapport à celles qui ne sont pas subordonnées. Cela implique que les lignes hiérarchiques des équipes ESG n'ont pas d'impact significatif sur l'intégration des facteurs ESG, du moins aux yeux des personnes ayant participé à l'enquête.

Lignes hiérarchiques directes des équipes/spécialistes ESG



À qui vos équipes ou les spécialistes ESG investissements rendent-elles compte ?

04

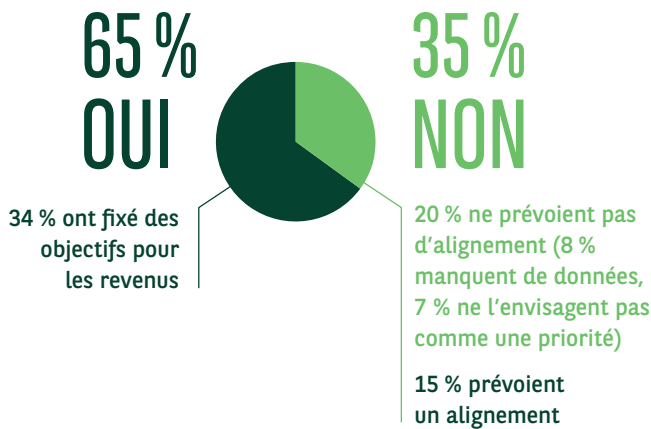
LES ODD ET LE « S » DE ESG



« Les ODD ont été rédigés à l'intention des gouvernements et des décideurs, et non des investisseurs. Pourtant, ils constituent un cadre important pour nos activités. Nous sommes, à mon avis, loin d'être les seuls à planifier nos investissements en ayant les ODD à l'esprit. »

Anne-Charlotte Hormgard, cadre dirigeante, AP3

Cadres d'investissement alignés sur les ODD



Les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU – le nouveau baromètre ?

Les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU sont devenus un objectif majeur : 65 % des personnes interrogées alignent leur cadre d'investissement sur les ODD. Les détenteurs d'actifs ouvrent le chemin, 71 % d'entre eux s'alignant sur les ODD, contre 58 % des gestionnaires d'actifs. Parmi les régions, l'APAC est en tête avec 76 %, contre 64 % pour l'Europe et 54 % pour l'Amérique du Nord.

Depuis leur mise en œuvre en 2015, les ODD ont suscité un intérêt généralisé de la part de la communauté des investisseurs. Les 17 objectifs des ODD visent à

« mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et assurer la prospérité pour tous » d'ici à 2030. Les objectifs comportent 169 cibles et 230 indicateurs individuels qui permettent de suivre leur mise en œuvre.

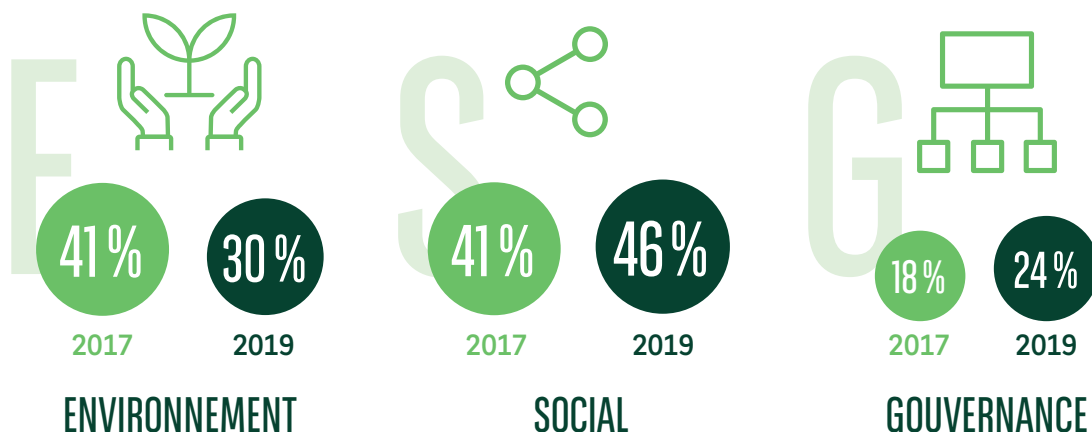
Bien qu'il existe au sein du secteur une volonté claire d'aligner les stratégies d'investissement sur ces objectifs, les ODD ont fait l'objet de critiques parce qu'ils sont difficiles à traduire en KPI significatifs et utiles pour les investisseurs et les entreprises en portefeuille. Cette difficulté à quantifier les éléments ESG relatifs aux ODD provient de leur conception. La difficulté réside en réalité dans les aspects techniques des ODD, car ils ont été conçus pour des pays spécifiques, plutôt que pour des secteurs spécifiques.

Cela signifie qu'ils ont toujours été plus difficiles à appliquer dans le domaine de la gestion de fonds.

Ce constat se reflète dans notre enquête. 20 % des personnes interrogées n'alignent pas leur plan d'investissement sur les ODD et n'ont pas l'intention de le faire au cours des 12 prochains mois. Le manque d'information et de données constitue l'obstacle principal pour ceux qui n'alignent pas leurs stratégies d'investissement sur les objectifs, selon 8 % des personnes interrogées.

Le fait que les ODD soient thématiques peut rendre difficile l'évaluation de l'impact réel des investissements. Le Sustainability Accounting Standard Board (SASB) a publié des normes de reporting pour aider les organisations à évaluer cet impact sur chaque secteur.

Les organisations ont commencé à travailler avec des consultants pour définir la marche à suivre afin d'aligner leurs cadres d'investissement sur les ODD. ACTIAM, par exemple, s'est associé depuis 2017 à la start-up Util, basée à Oxford, pour corriger l'alignement de son portefeuille sur les ODD au moyen d'algorithmes d'apprentissage automatique. La banque dépositaire est en mesure d'aider les deux parties à comprendre l'effet des ODD sur leurs activités et les possibilités qu'elles peuvent exploiter via ses données, ses analyses et son expertise.



Quelle composante des critères ESG (environnementaux, sociaux ou de gouvernance) est actuellement la plus difficile à évaluer et à intégrer dans l'analyse des investissements ?

Le « S » dans ESG – le laissé-pour-compte

Tandis que les experts se focalisent sur le « E » de l'ESG, le « S » demeure vague. L'enquête de cette année a révélé que l'aspect « S » (Social) est l'élément le plus difficile à intégrer dans l'analyse des investissements. C'est en tout cas ce que près de la moitié (46 %) des personnes interrogées estiment (contre 41 % en 2017 pour le « S » et le « E »).

Les investisseurs sont confrontés à la complexité de l'intégration des facteurs sociaux dans l'analyse de leurs investissements et dans la prise de décision. L'absence de consensus au sein du secteur sur ce qui définit le « S » rend plus difficile son intégration dans

les stratégies d'investissement comparativement aux facteurs « E » et « G ». De ce fait, il fait souvent office de point d'interaction entre ces deux éléments.

L'éventail des questions qui relèvent du « S » et la nature qualitative des mesures sociales exacerbent la difficulté d'intégrer le facteur « S » dans l'analyse ESG. L'absence de bilans sociaux de la part des entreprises ajoute un autre niveau de complexité.

Afin de combler cette lacune du marché pour mesurer le facteur « S », des solutions novatrices sont en cours d'élaboration. Util, par exemple, utilise une technologie de traitement du langage naturel (une technique d'apprentissage automatique), pour analyser l'effet des ODD¹⁵ sur les activités d'une entreprise.

Par ailleurs, le pourcentage de personnes interrogées ayant éprouvé des difficultés à intégrer le facteur « E » dans l'analyse des investissements est tombé à 30 % dans l'enquête de 2019, ce qui suggère que la qualité et la cohérence des données, ainsi que la présence des compétences nécessaires à leur analyse, s'améliorent dans ce domaine.

¹⁵ <https://util.co/>



05

PARLONS
DONNÉES !

Un besoin de données de meilleure qualité

Les professionnels de l'investissement ont besoin de données précises en temps opportun pour répondre à la demande croissante des clients et des organismes de réglementation en ce qui concerne la mesure et l'évaluation des effets d'un nombre croissant de facteurs ESG.

66 % des personnes interrogées affirment que les données constituent un obstacle à l'intégration, que ce soit en raison d'une couverture incohérente d'une classe d'actifs à l'autre, de ratings ou d'indices ESG contradictoires ou de données manquantes qui empêchent l'analyse de scénarios.

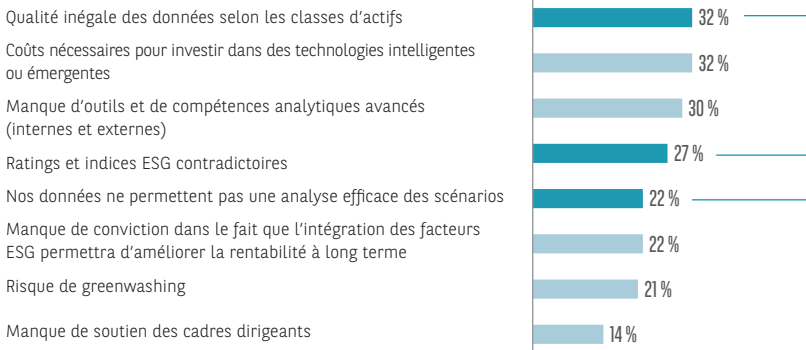
En 2017, les données constituaient le principal obstacle à l'intégration des facteurs ESG (55 % des personnes interrogées), même si les personnes interrogées étaient d'avis qu'il ne s'agissait que d'un obstacle temporaire. 15 % d'entre eux seulement avaient déclaré que cela constituerait un obstacle à long terme.

Bien que les données ESG se multiplient dans l'ensemble du secteur, il existe un manque de cohérence et de conformité pour obtenir des comparaisons crédibles entre les ensembles de données. « Je crois que les données sur le développement durable sont aujourd'hui considérées de la même manière qu'il y a environ

« L'un des obstacles auxquels nous sommes confrontés est l'accès aux données. Il y a beaucoup de données. Le défi est de trouver les bonnes données au bon format et de savoir comment les utiliser. »

Charlotte Hormgard, Senior Manager, AP3

Obstacles à l'adoption



66 %
des répondants considèrent les données comme un défi

Quels sont à l'heure actuelle les obstacles majeurs à une adoption supérieure des facteurs ESG dans votre portefeuille d'investissement ?

75 ans », explique Andreas Feiner, associé fondateur d'Arabesque. « Il en a résulté une situation où certaines entreprises évitent de divulguer des informations qui pourraient les présenter sous un jour négatif. »

Diversifier les données

Une fois que les entreprises ont acquis les bonnes données, elles sont confrontées au défi supplémentaire de l'analyse de ces données en interne et de l'application de leurs conclusions à diverses classes d'actifs, de fonds et de secteurs. « Ces bases de données sont loin d'être complètes si vous travaillez sur des marchés émergents ou des petites capitalisations, ou si vous êtes sur des marchés privés », explique

Hans van Houwelingen.

« Si vous voulez intégrer les facteurs ESG à l'ensemble de vos actifs, comme nous le faisons au sein d'ACTIAM, vous devez enrichir les données, les ajouter vous-même et combiner différentes sources de données. Pour les gestionnaires d'investissement, obtenir un aperçu ESG en temps réel au sein de leurs systèmes de gestion de portefeuille et rapporter aux clients les expositions et les effets réels demande beaucoup de travail. »

C'est à ce stade que la nature subjective de l'interprétation des données entre en jeu. La multitude de sources de données et le volume considérable d'indicateurs requièrent une combinaison de méthodes de collecte de

métadonnées, de modélisation quantitative et d'expertise ESG.

Les sociétés d'investissement ont de plus en plus recours à de multiples fournisseurs de données afin de se faire une idée objective de la façon dont les facteurs ESG affectent leurs investissements. La capacité de comparer plusieurs sources de données est plus fiable qu'une méthodologie standardisée d'analyse des données ESG à l'échelle du secteur. « Comme pour toutes les données, mieux vaut ne pas considérer qu'un seul point de données est représentatif de la situation que vous essayez de décrire. Il s'agit de dresser un tableau logique et cohérent », explique Sybil Dixon d'UniSuper.

06

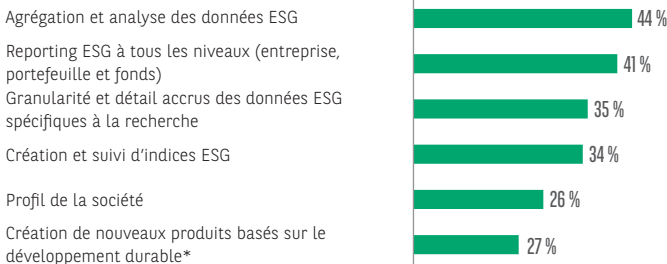
LES FONDAMENTAUX DE L'ESG – NOUVEAUX TALENTS ET OUTILS



Une méthode de reporting ESG – banques dépositaires et nouvelles technologies

Bien qu'un tiers des personnes interrogées mentionnent les coûts technologiques comme un obstacle à l'intégration des critères ESG (contre seulement 16 % en 2017), les personnes interrogées reconnaissent la nécessité des dépenses technologiques et l'ordre de priorité de ces dépenses. L'agrégation des données, le reporting ESG et l'analyse comparative sont des domaines prioritaires pour les dépenses technologiques, ceux-ci tenant aux avantages naturels apportés par les données analytiques de la banque dépositaire.

Priorités des investissements technologiques



*Question posée aux gestionnaires d'actifs uniquement

Parmi les domaines suivants, lesquels sont les principales priorités en matière d'investissement technologique ?

36 % des personnes ayant répondu à l'enquête considèrent l'agrégation des données ESG comme le service le plus important fourni par une banque dépositaire en matière d'ESG.

Les banques dépositaires jouent un rôle essentiel dans la facilitation d'une approche multi-fournisseurs. « En regroupant et en comparant différentes sources de données, la banque dépositaire joue un rôle central en aidant les investisseurs institutionnels à intégrer les critères ESG dans leur processus décisionnel en matière d'investissement », explique Florence Fontan, Head of asset owners au sein de BNP Paribas Securities Services.

Un changement est actuellement à l'œuvre, le secteur passant d'une simple consignation des données à une utilisation des données dans un contexte plus large. L'analyse des mégadonnées (big data) et l'analyse de scénarios sont au cœur de cet objectif : l'utilisation d'une gamme de technologies intelligentes pour faire passer l'ESG à un niveau supérieur, permettant aux investisseurs d'évaluer avec beaucoup plus de précision la rentabilité et la durabilité des entreprises dans lesquelles ils investissent.

Principaux services de banque dépositaire à l'appui d'une stratégie ESG

43 %



Analyse comparative propre aux ESG

43 %



Analyse/Contrôle des risques

40 %



Reporting ESG à tous les niveaux

36 %

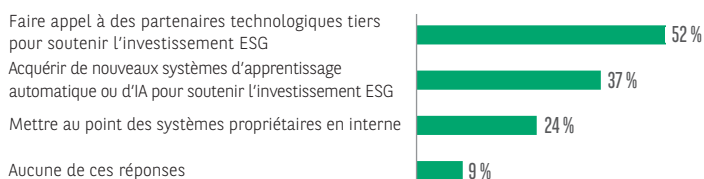


Agrégation de données ESG

La Harvard Business School a récemment publié une étude basée sur des données fournies par Truvalue Labs.¹⁶ Cette fintech (société de technologie financière) utilise le traitement du langage naturel par IA pour naviguer sur le Web en temps réel et extraire automatiquement les informations ESG sur les entreprises. Selon cette étude, la combinaison des données ESG générées par l'IA et des ratings traditionnels a entraîné une augmentation annuelle de 4 à 5 % de l'alpha.

Cela explique pourquoi plus d'un tiers des personnes interrogées (34 %) comptent investir du temps et des ressources dans le développement de leur propre système au cours des deux prochaines années.

Construire, acheter ou les deux ?



Au cours des deux prochaines années, votre organisation prévoit-elle de...

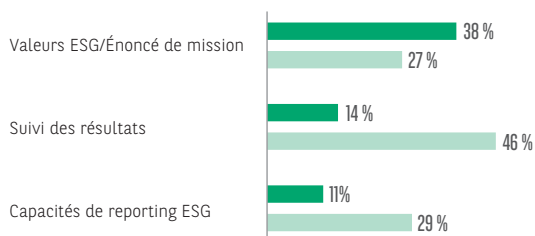
Il existe d'importantes opportunités de progrès technologiques dans ce domaine. L'application de l'imagerie par satellite et des technologies blockchain peut fournir de nouvelles formes d'analyse ESG et transformer radicalement le paysage de l'investissement.¹⁷ Ces outils, encore en cours de développement, aideront les investisseurs à faire face à la prochaine vague d'intégration des facteurs ESG.

Alors que les banques dépositaires s'efforcent de faire évoluer leurs capacités en matière de reporting ESG, en ajoutant à leur éventail de solutions des outils d'analyse des mégadonnées et d'IA/apprentissage automatique, le rôle des banques dépositaires semble se trouver au cœur même des stratégies ESG des investisseurs institutionnels de demain.

Dans un nouveau secteur, le suivi des résultats en matière d'ESG est crucial

46 % des détenteurs d'actifs invoquent le suivi des résultats comme un facteur essentiel dans le choix d'un gestionnaire pour les placements ESG, une augmentation significative par rapport à 2017 (14 %). Les rapports ESG des gestionnaires d'actifs gagnent également en importance à mesure que les attentes des détenteurs grandissent.

Facteurs majeurs dans le choix d'un gestionnaire ESG



¹⁶ <https://securities.bnpparibas.com/insights/technological-disruption-esg.html>

¹⁷ <https://truvaluelabs.com/blog/serafeim-truvalue-alpha>

« Si une entreprise est dirigée par quelqu'un qui a une bonne compréhension des questions ESG, cela change complètement la donne. Mais il faut aussi faire attention à ne pas se fier à un "individu emblématique". La détermination de la responsabilité de l'objectif de l'entreprise ne doit pas reposer uniquement sur lui. »

Zelda Bentham, Responsable du développement durable chez Aviva

Intégrer les outils ESG

Notre étude montre que les investisseurs ont tendance à avoir un spécialiste ESG au sein de leurs équipes d'investissement (43 % des personnes interrogées), plutôt qu'une expertise ESG intégrée à l'ensemble de l'organisation. Pourtant, les personnes interrogées qui affirment intégrer des ressources dans l'ensemble de l'organisation sont plus optimistes quant aux perspectives d'avenir, 62 % d'entre elles prévoyant de consacrer 50 à 75 % de leur investissement, au cours des deux prochaines années, dans des fonds intégrant les facteurs ESG.

L'absence d'une vision ESG à l'échelle de l'entreprise fait courir le risque de voir les connaissances et les capacités ESG se cloisonner au sein des équipes d'investissement. « Nous nous efforçons de mettre en place un objectif de placement durable dans l'ensemble de notre service de placement », explique Beth Richtman, Directrice générale des placements du programme d'investissement durable de CalPers. « Nous avons récemment recruté une personne chargée de travailler essentiellement sur l'intégration, pour développer les canaux et les ressources de communication. Cela garantira la diffusion et la cohérence de notre approche dans l'ensemble du département d'investissement. »

De telles stratégies permettent de faire émerger de manière naturelle une perspective ESG au sein d'une organisation, plutôt que de l'imposer de manière arbitraire. Des valeurs fondamentales profondément enracinées aideront

les organisations à éviter les dangers liés au greenwashing. Ce changement de culture est mis en évidence dans notre enquête : 39 % des personnes interrogées prévoient de renforcer les pratiques ESG dans leurs propres activités au cours des 12 prochains mois.

« Pour nous, les principaux bénéfices proviennent véritablement du fait que l'investissement responsable est une valeur fondamentale partagée par toute l'entreprise », ajoute Steffan Berridge, analyste quantitatif chez Kiwi Wealth. « Nous ne pensons pas qu'il soit juste de porter un jugement moral sur un produit et pas sur un autre. Si nous devons porter un jugement, il doit s'appliquer à l'ensemble des produits. »

La création d'« impact pionniers », des personnes qui se consacrent au développement durable ou à la RSE au sein de BNP Paribas a eu un écho positif auprès des employés, déclare Antoine SIRE, Responsable de l'engagement d'entreprise de BNP Paribas. « Il y a six ans, environ 65 % de nos employés étaient satisfaits de notre politique en matière de RSE et d'engagement. Cette année, ce pourcentage est passé à 75 %, ce qui constitue un taux assez élevé pour le secteur financier ».



Nouveaux besoins. Nouveaux emplois.

Au cœur de cette volonté d'intégrer les outils ESG à toutes les organisations se trouve la nécessité de constituer un vivier de talents diversifié pour favoriser l'émergence de nouvelles formes d'intégration des facteurs ESG.

L'analyse de la performance par rapport à des facteurs non financiers requiert des perspectives différentes. Les services des personnes maîtrisant les notions de durabilité et de finance sont désormais très recherchés. « L'idée est d'embaucher des candidats ayant à la fois une expérience dans le domaine de la finance et une passion pour les questions relatives aux ESG », explique Bertrand Millot, Responsable des investissements au sein de CDPQ. Ce sont des perles rares, très rares, et nous prenons grand soin de celles que nous avons dans notre équipe », ajoute-t-il.

Notre enquête montre qu'il existe une demande croissante de profils à la fois financiers et atypiques. Alors que la tendance était jusque-là de développer des capacités ESG en interne, la pratique consistant à embaucher des professionnels qui ne sont pas issus de services financiers – mais plutôt d'autres milieux, tels que les ONG – est en hausse.



[†]Les répondants au sondage pouvaient choisir plus d'une option. 49 % des répondants ont choisi l'une des deux réponses ci-dessus.

Au cours des 12 prochains mois et jusqu'en 2020, près d'un tiers (29 %) des personnes interrogées souhaitent embaucher de nouveaux talents ESG provenant de milieux non traditionnels et 34 % déclarent qu'elles embaucheront des consultants ou spécialistes externes en ESG ou en augmenteront le nombre.

Développement de l'expertise en matière d'ESG

Former les équipes existantes aux principes et bonnes pratiques ESG

Renforcer les pratiques ESG dans l'ensemble de nos activités (c.-à-d. réduire les émissions de carbone et fixer des objectifs en matière de diversité et d'inclusion)

Embaucher des consultants/spécialistes ESG externes ou en augmenter le nombre[†]

Créer des postes de responsables des facteurs ESG/de l'investissement responsable

Embaucher de nouveaux talents ESG issus de milieux non financiers (c'est-à-dire d'un cabinet de conseil en développement durable ou d'une ONG)[†]

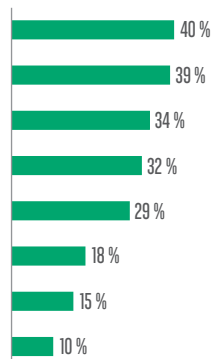
Investir dans des produits ESG spécifiques*

Aucune de ces réponses**

None of the above

*Question posée uniquement aux propriétaires d'actifs

**Question posée uniquement aux gestionnaires d'actifs



Au cours des 12 prochains mois, votre entreprise prévoit-elle de...

Cela reflète un changement culturel important au sein du secteur financier. Un éventail plus large de connaissances au sein d'une organisation peut aider les équipes d'investissement à prendre des décisions difficiles sur les questions liées aux facteurs ESG, comblant ainsi une lacune que ne peuvent combler les collaborateurs ayant des profils traditionnels en matière d'investissement, même s'ils disposent de nombreuses informations dans le domaine.

« Nous avons besoin d'un éventail de compétences et d'expérience au sein de notre équipe pour faire face

à la multitude de problèmes qui peuvent survenir dans l'ensemble de notre portefeuille vaste et diversifié », explique Beth Richtman. Il sera de plus en plus important d'intégrer des spécialistes des sciences des données capables d'étudier des données de pointe. « Notre technologie traite plus de 50 000 sources dans 20 langues et nous travaillons avec plus de 8 000 ONG », explique Andreas Feiner. « Il s'agit d'une immense quantité de données. Il faut s'attacher les services de spécialistes capables de transformer ces informations en quelque chose que tout le monde peut interpréter et utiliser. »

07

LA VOIE VERS L'INTÉGRATION





Être tête de file

Les équipes d'investissement manquent de temps pour maîtriser une véritable intégration des facteurs ESG. Avec une majorité écrasante de personnes interrogées (78 %) affirmant que les facteurs ESG jouent un rôle croissant ou deviennent partie intégrante de leur travail, les retardataires devront accélérer le rythme. La période 2020-2021 sera cruciale pour ce qui est de la mise en place de la structure, de la direction et des compétences nécessaires.

Intégrer les valeurs fondamentales

Les institutions financières qui utilisent les facteurs ESG pour améliorer leur image de marque doivent s'assurer que leur engagement en matière d'ESG est suivi d'actions et de pragmatisme, et qu'elles disposent des processus nécessaires pour intégrer leur stratégie et leur philosophie. Les personnes interrogées qui affirment intégrer des ressources dans l'ensemble de l'organisation sont plus optimistes quant aux perspectives d'avenir, 62 % prévoyant d'investir de 50 à 75 % de leur investissement dans des fonds qui intègrent les facteurs ESG au cours des deux prochaines années.

Être précis sur l'alignement des ODD

Malgré les difficultés de mise en œuvre, les ODD de l'ONU constituent un cadre important à prendre en compte lors de l'élaboration d'une stratégie ESG. Les entreprises devront choisir les objectifs de développement qui correspondent le mieux à leurs stratégies et être conscientes de l'impact de ces derniers sur leurs activités, plutôt que d'essayer de les intégrer tous.

Acquérir des compétences adaptées

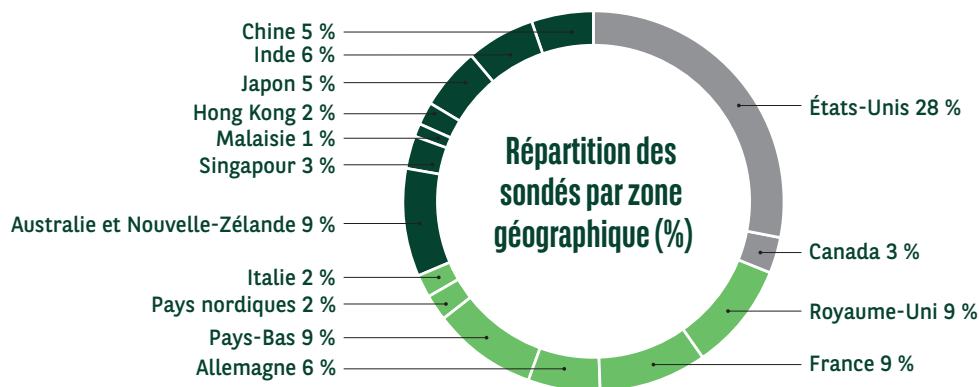
Les données sur les différentes classes d'actifs sont actuellement incohérentes et leur interprétation est intrinsèquement subjective. Elles doivent être interprétées par des professionnels des investissements expérimentés et des spécialistes en science des données compétents et qualifiés. Les nouvelles technologies et les nouveaux outils offrent aux investisseurs des moyens novateurs de tirer le meilleur parti de leurs données ESG. Les banques dépositaires jouent un rôle essentiel dans la facilitation d'une approche multi-fournisseurs.

08

À PROPOS DE CETTE ENQUÊTE



À propos de cette enquête



PAYS	GESTIONNAIRES D'ACTIFS	INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS	TOTAL
États-Unis	47	50	97
Canada	7	4	11
Royaume-Uni	16	16	32
France	15	16	31
Allemagne	15	5	20
Pays-Bas	16	15	31
Pays nordiques	1	6	7
Italie	7	1	8
Australie et Nouvelle-Zélande	16	16	32
Singapour	5	6	11
Malaisie	1	4	5
Hong Kong	6	2	8
Japon	10	8	18
Inde	11	9	20
Chine	5	11	16

En octobre et novembre 2018, Longitude Research, en association avec BNP Paribas Securities Services, a mené une enquête auprès d'un panel de personnes appartenant à 347 institutions et comprenait des gestionnaires et des propriétaires d'actifs (fonds de pension, assureurs, institutions officielles, fonds souverains et dotations). L'enquête a été réalisée par une combinaison d'entretiens téléphoniques et en ligne. Les résultats ont été complétés par une série d'entretiens approfondis.

SUIVEZ-NOUS



OÙ NOUS TROUVER

securities.bnpparibas.com

L'information contenue dans le présent document (l'information) est jugée fiable mais BNP Paribas Securities Services ne garantit ni son caractère d'exhaustivité ni son exactitude. Les opinions et évaluations contenues ci-après sont émises par BNP Paribas Securities Services et peuvent être modifiées sans préavis. BNP Paribas Securities Services et ses filiales ne sauront être tenues responsables des erreurs, omissions ou opinions dans ce document. Cette documentation ne constitue ni offre ni sollicitation d'achat ou de vente d'aucun instrument financier. Afin d'éviter toute ambiguïté, toute information contenue dans le présent document ne saurait constituer un accord entre parties. Des informations supplémentaires seront fournies sur demande.

BNP Paribas Securities Services est une entité de droit français enregistrée sous forme de société en commandite par actions et agréée et supervisée par la Banque Centrale Européenne, les régulateurs français (ACPR, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, AMF, Autorité des Marchés Financiers). BNP Paribas Securities Services, succursale de Londres, est autorisée par l'ACPR, l'AMF et la Prudential Regulatory Authority et fait l'objet d'une régulation limitée de la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority. Les détails sur l'étendue de nos obligations réglementaires vis à vis de la Financial Conduct Authority

et de la Prudential Regulatory Authority sont disponibles sur demande. BNP Paribas Securities Services, succursale de Londres, est membre du London Stock Exchange. BNP Paribas Trust Corporation UK Limited est une filiale détenue à 100% par BNP Paribas Securities Services et est immatriculée au Royaume Uni.

Aux Etats-Unis, BNP Paribas Securities Services est une ligne métier de BNP Paribas, immatriculée en France sous forme de société anonyme. Les services fournis par cette ligne métier, y compris les services décrits dans le présent document, s'ils sont offerts aux États-Unis, sont offerts par BNP Paribas, succursale de New York, 787 Seventh Avenue, New York, New York 10019 (autorisée et agréée par le Department of Financial Services de l'Etat de New York) ; s'il s'agit d'un service titres, par BNP Paribas Securities Corp., une société de bourse enregistrée auprès du Securities and Exchange Commission et membres du SIPC et de la Financial Industry Regulatory Authority; ou, s'il s'agit d'un produit lié à un contrat à terme, par BNP Paribas Securities Corp., société inscrite en tant que Futures Commission Merchant auprès de la Commodities Futures Trading Commission et membre de la National Futures Association.

190409C_SFO_EESG2019_BR_FR



Conception graphique :
Studio401 Ltd
www.studio401.co.uk
Tel +44 (0)1935 813176

'wardour'

Page de couverture :
Wardour Communications Ltd
www.wardour.co.uk
Tel +44 (0)20 7010 0999

Crédits photographiques : Unsplash
p11 Chris Gill, p17 Amanda Phung,
p26 Ishan Hassan, p34 Rob Bates,
p36 Ivana Cajina



When you have finished
with this please recycle it



IN A CHANGING WORLD, DIVERSIFIED SPECIALISTS MAKE A TEAM STRONGER.



ONE TEAM, MULTI-EXPERTISE. TAILOR-MADE SOLUTIONS

BNP Paribas – a leader in global markets, securities services, financing, treasury and advisory solutions – is committed to serving multiple aspects of your business with relevant solutions, locally and globally.

www.cib.bnpparibas



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world

BNP Paribas Securities Services is incorporated in France as a Partnership Limited by Shares and is authorised and supervised by the European Central Bank (ECB) the ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) and the AMF (Autorité des Marchés Financiers). BNP Paribas Securities Services, London branch is authorised by the ACPR, the AMF and the Prudential Regulation Authority and is subject to limited regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority. Details about the extent of our authorisation and regulation by the Prudential Regulation Authority and regulation by the Financial Conduct Authority are available from us on request. BNP Paribas Securities Services, London branch is a member of the London Stock Exchange. BNP Paribas Trust Corporation UK Limited (a wholly owned subsidiary of BNP Paribas Securities Services), incorporated in the UK is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.