

# Résultats du reporting des PRI



**Jean-Pierre Sicard**

Directeur Développement Durable de la Caisse des Dépôts

Président de Novethic

Juin 2007



# 1 – Principes du reporting et de l'évaluation des PRI



Caisse  
des Dépôts

# Avertissement

**Cette synthèse a été faite à partir du rapport provisoire établi par Mercer sur la base des réponses faites au questionnaire de reporting des PRI.**

**Elle a pour objet d'informer en avant-première les participants à la réunion des adhérents francophones de l'UNEP FI du 8 juin, mais n'engage en rien les PRI ou Mercer. Seuls les résultats des travaux définitifs feront foi.**

**En conséquence ce document ne doit pas être diffusé.**



Caisse  
des Dépôts

# Les objectifs

Un questionnaire détaillé à remplir sur les pratiques correspondant à chacun des 6 principes pour:

- Aider les signataires à **respecter leur engagement** aux 6 principes
- Etre capable de **mesurer et d'évaluer les efforts** accomplis
- **Inform**er les parties prenantes des progrès réalisés
- **Sensibiliser** les signataires potentiels
- **Consolider la rigueur et la pérennité** de l'initiative au sein de la communauté financière



Caisse  
des Dépôts

# PRI : les signataires ayant répondu au reporting

- 103 réponses sur 142 signataires soit un taux de 73% dont:
  - 60 Asset owners (A0)
  - 43 Investment Managers (IM)



Caisse  
des Dépôts

# L'évaluation

- L'évaluation n'est **pas prescriptive** dans la mesure où il n'existe pas d'approche parfaite.
- **Chaque principe** fait l'objet d'une **notation individuelle**.
- **L'agrégation** de la note finale se fait **selon la nature du signataire**: certains principes seront davantage pondérés que d'autres selon les AO ou les IM.



## **2 – Les six principes et leur application**



Caisse  
des Dépôts

# Principe 1

- Nous prendrons en compte les **questions ESG** dans les **processus d'analyse** et de **décision** en matière d'**investissements**



Caisse  
des Dépôts

## Un principe bien acquis

- 1. 83% des IM abordent** les questions ESG dans leur politique d'investissement formalisée contre **67% des AO**
- 2. Plus de 50%** des répondants prennent en compte les questions ESG dans leur **processus de décision**
- 3. 44% des AO** tiennent **peu compte** des considérations ESG dans la sélection des gestionnaires de fonds
- 4.** La prise en compte se porte surtout sur **les actions** mais la tendance va s'étendre aux obligations et à l'immobilier



Caisse  
des Dépôts

## Principe 2

- Nous serons des **investisseurs actifs** et prendrons en compte les **questions ESG** dans nos **politiques** et **pratiques d'actionnaires**



Caisse  
des Dépôts

## Un principe appliqué de façon différenciée

1. Les signataires **d'Amérique du Nord** sont les **plus avancés** tandis que les Européens sont parmi les derniers.
2. Les **IM** se démarquent des AO en ayant une **politique de vote active** sur les questions ESG et se portent majoritairement sur les questions de **gouvernance**.
3. Le nombre d'AO contrôlant la **conformité** de la politique de vote est **très bas** (si les droits de vote sont délégués).
4. **Plus de la moitié** des répondants (IM en majorité) déposent des **résolutions d'actionnaires** ayant trait à la **gouvernance**.



Caisse  
des Dépôts

## Principe 3

- Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de **publier des informations appropriées** sur les questions **ESG**



Caisse  
des Dépôts

## Les AO en retard

1. Les signataires **Nord Américains** sont les **plus actifs** dans l'utilisation des **résolutions d'actionnaires** pour traiter les questions ESG (GRI et changement climatique)
2. Les trois quarts des IM demande aux entreprises des informations, sur leur reporting ESG
3. Un tiers des AO ne demande rien.



Caisse  
des Dépôts

## Principe 4

- Nous favoriserons **l'acceptation et l'application** des Principes auprès des **acteurs de la gestion d'actifs**



Caisse  
des Dépôts

## Un principe moins appliqué

1. 28% des AO et 41% des IM engagent des initiatives de **dialogue et de lobbying** sur les questions ESG auprès de la régulation des industries
2. 55% des AO et 42% des IM ont **demandé** à leurs prestataires de services d'adhérer aux PRI
3. **Moins de 20% des signataires adaptent leurs indicateurs** de performance et les régimes d'incitations aux critères ESG



Caisse  
des Dépôts

## Principe 5

- Nous travaillerons ensemble pour **accroître** notre **efficacité** dans l'**application** des principes



Caisse  
des Dépôts

## Un démarche active pour les plus performants

1. 57% des signataires sont **engagés** dans **plusieurs initiatives** de collaboration et travaillent ensemble pour améliorer leur engagement
2. **40%** des répondants utilisent déjà le PRI Engagement **Clearinghouse**, plateforme d'information pour la mise en commun des ressources entre investisseurs.



Caisse  
des Dépôts

## Principe 6

- Nous rendrons compte **individuellement** de nos **activités** et de nos **progrès** dans l'application des Principes



Caisse  
des Dépôts

## Des AO moins actifs que les IM

1. Les signataires les plus engagés ont établi un reporting sur leurs pratiques d'investissement intégrant les questions ESG.
2. Seuls 21% des AO et 18% appliquent déjà la pratique « comply or explain » et 36% des AO et 15% ont l'intention de l'adopter en 2007. (*« se conformer ou expliquer » les signataires sont tenus d'indiquer comment ils appliquent les principes ou de fournir une explication lorsqu'ils ne s'y conforment pas*).



## 3 – Conclusion



Caisse  
des Dépôts

# Un dispositif efficace

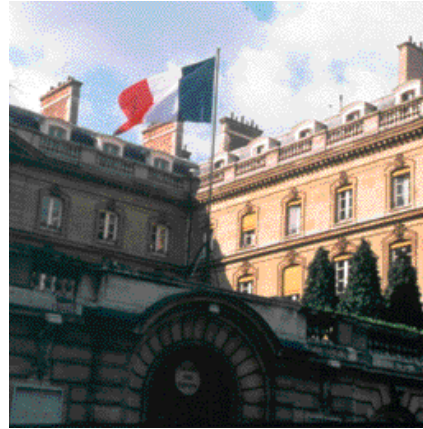
- Les pratiques de la majorité des signataires en matière d'investissements responsables **s'améliorent** rapidement et permettent de **sensibiliser** le monde financier.
- Grâce aux dispositifs et aux outils mis en place, les PRI ont réellement émergés.
- De plus en plus d'investissements responsables malgré des **freins culturels et structurels...**



Caisse  
des Dépôts

# Un dispositif à faire évoluer

- ... qui engagent à fixer de **nouveaux objectifs**:
  - Encourager l'intégration ESG sur tous les types d'investissement
  - Engager le dialogue avec les autorités nationales et supranationales concernant la responsabilité de chacun sur les changements climatiques
  - Davantage sensibiliser le monde financier afin de le faire adhérer aux PRI
- ...et des **améliorations demandées par les signataires**:
  - Promouvoir la plateforme clearinghouse
  - Améliorer et accroître l'échange entre les gestionnaires de fonds et les chercheurs spécialistes sur la question ESG



# Résultats du reporting des PRI



**Jean-Pierre Sicard**

Directeur Développement Durable de la Caisse des Dépôts

Président de Novethic

Mai 2007