



» Placements, cap sur le 100 % ESG



Anneli CARLOT
Alstom



Valérie VOISIN
AFTE



Grégory CHÉREAU
BNP Paribas
Asset Management



Cyril MERKEL
Sanofi
AFTE



Edouard NGUYEN
Axis Alternatives



» ESG vs. ISR : illustration pour les fonds monétaires EUR français

106 fonds monétaires EUR
328 Md€ d'encours

> 15 fonds, > 51 Md€

Plusieurs fonds ESG non labellisés
(ISR, SRI, ESG, SR, RS, Responsable,
Sustainable, Ethique...)

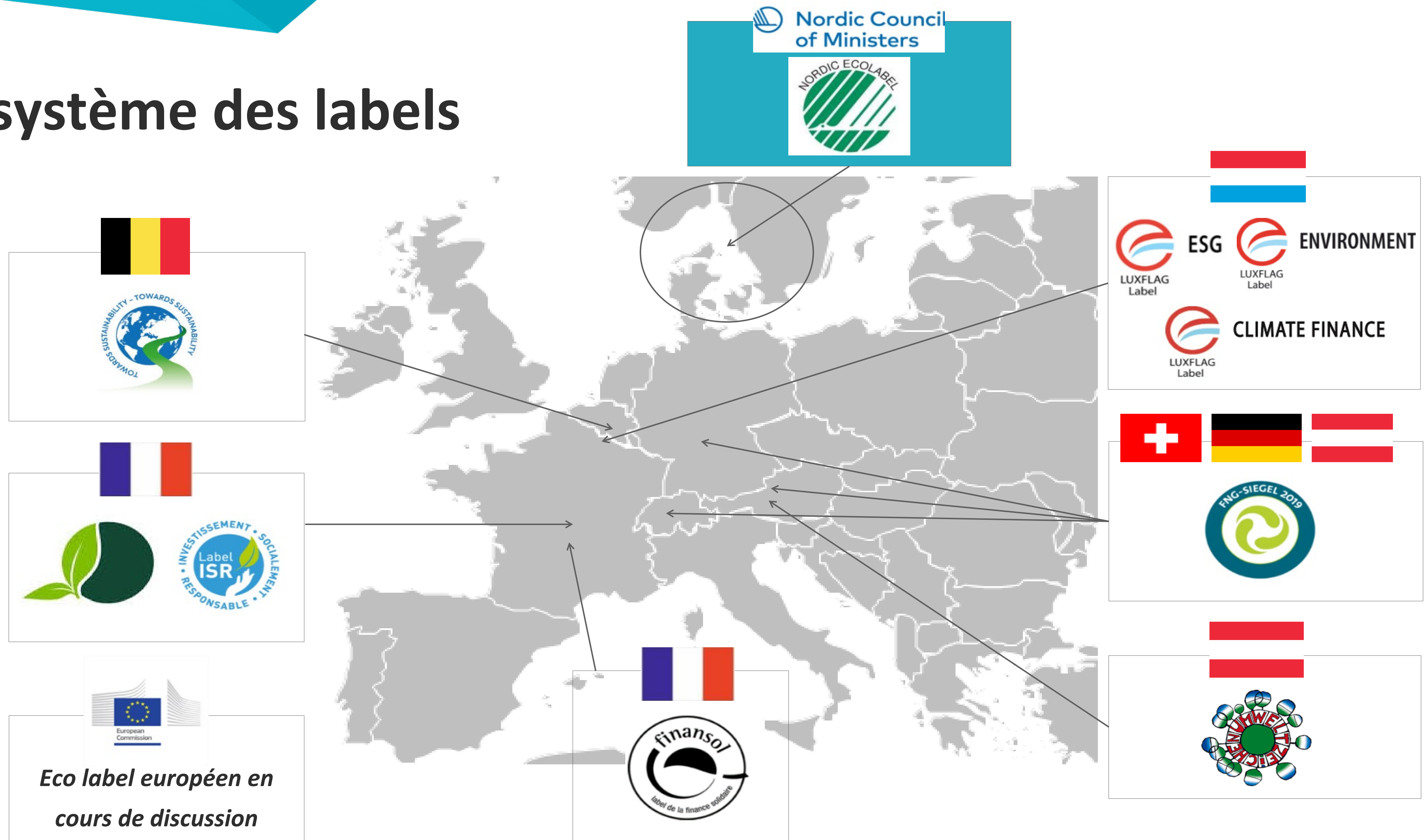
13 fonds
19 Md€

275 fonds labellisés ISR
Toutes classes d'actifs confondues
90 Md€ d'encours

Un nombre croissant de fonds / sociétés de gestion adopte une démarche ESG,
sans forcément chercher à obtenir de Label ISR



» Ecosystème des labels





» Focus sur le Label ISR français

- L'analyse ESG doit être effectuée sur **au moins 90% du portefeuille**
- L'analyse ESG doit mener à une **réduction de 20% de l'univers d'investissement** ou...
- ... le fonds doit avoir une **note ESG moyenne significativement supérieure à celle de son univers de départ ou indice de référence** après élimination des 20 % de plus mauvaises valeurs.
- Le fonds doit être complètement **transparent** en termes :
 - de politique d'investissement recherchée, tenant compte de critères ESG ;
 - de méthodologie ESG (évaluation ESG, origine de cette évaluation ESG, score ESG minimum pour inclusion...);
 - d'objectifs financiers et non-financiers liés aux critères ESG ;
 - d'engagement ESG (dialogue et vote).
- Le fonds doit fournir un **rapport de gestion ESG** sur les émetteurs sélectionnés en portefeuille (sur une base au moins annuelle)

Date de création : 2015

Label ISR soutenu par les pouvoirs publics (Ministère des Finances)

275 fonds labellisés

Restitution du sondage

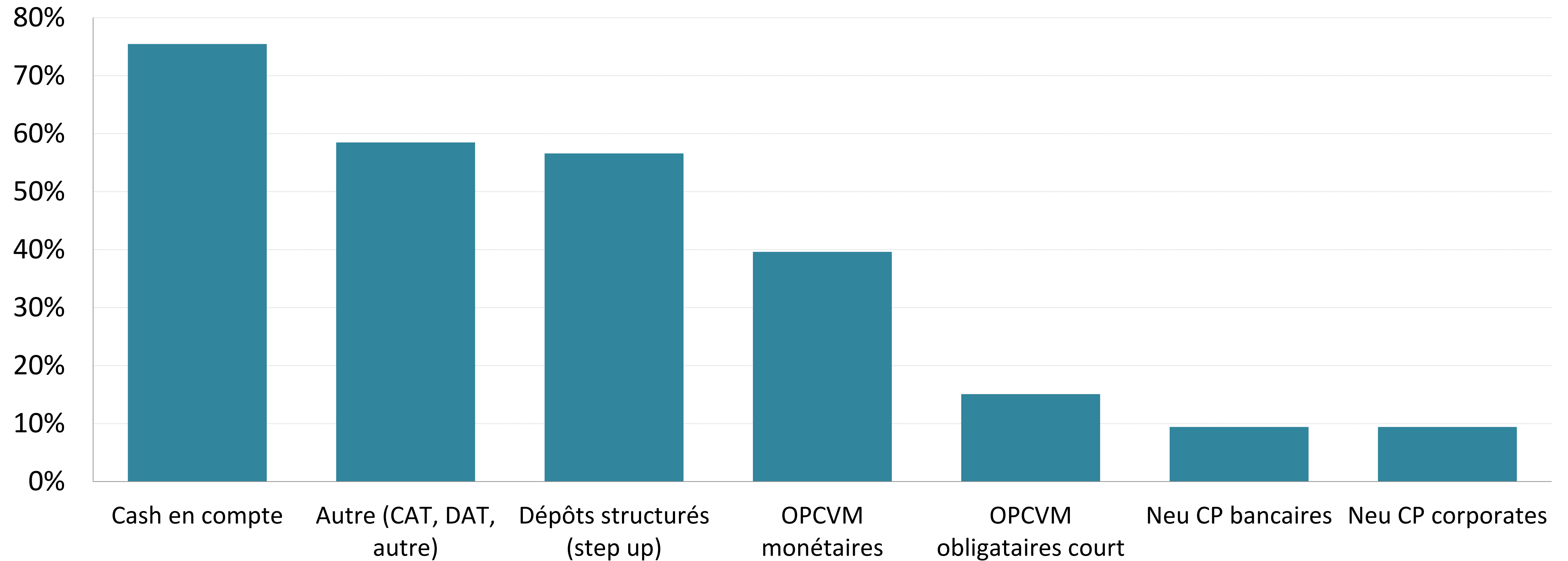


» Dans le cadre du placement de vos liquidités, quels sont aujourd'hui vos objectifs de gestion ?



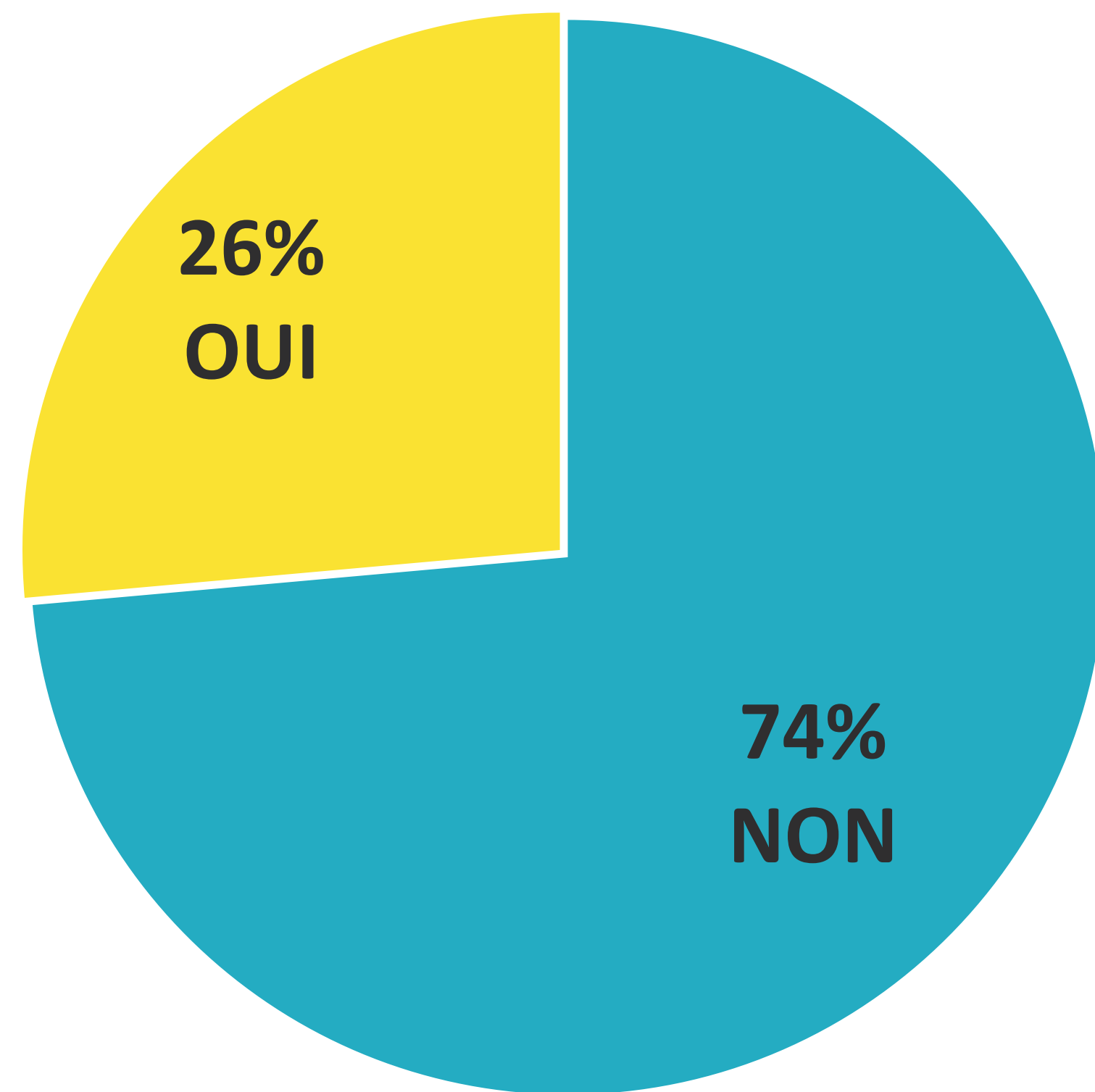


» Quels types de placement utilisez-vous aujourd'hui?





» Avez-vous dans votre portefeuille des placements non qualifiés de cash equivalent au sens comptable (IAS7) ?

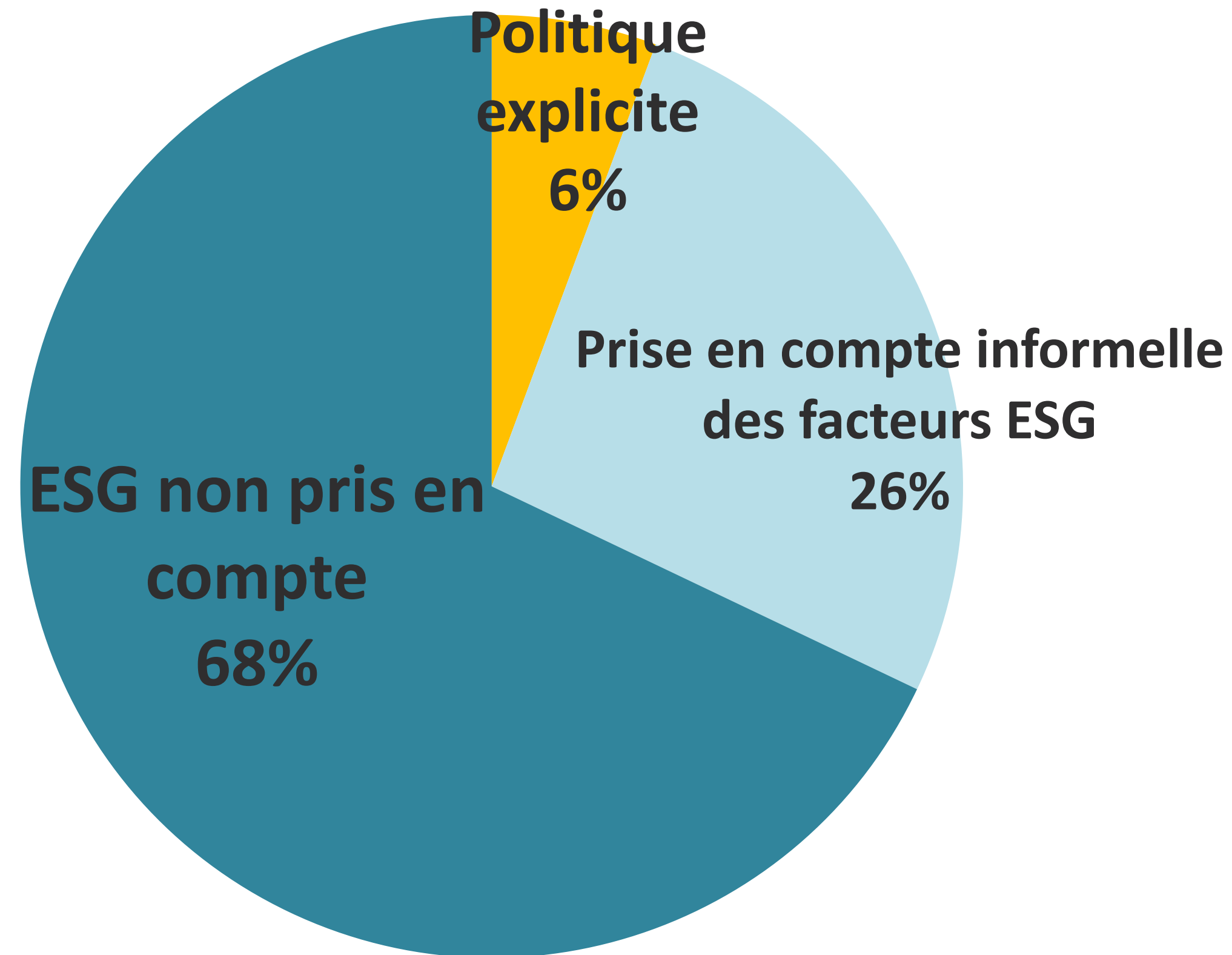


Allocation moyenne de 20% environ

Une fourchette large : de 1% et 60% du portefeuille

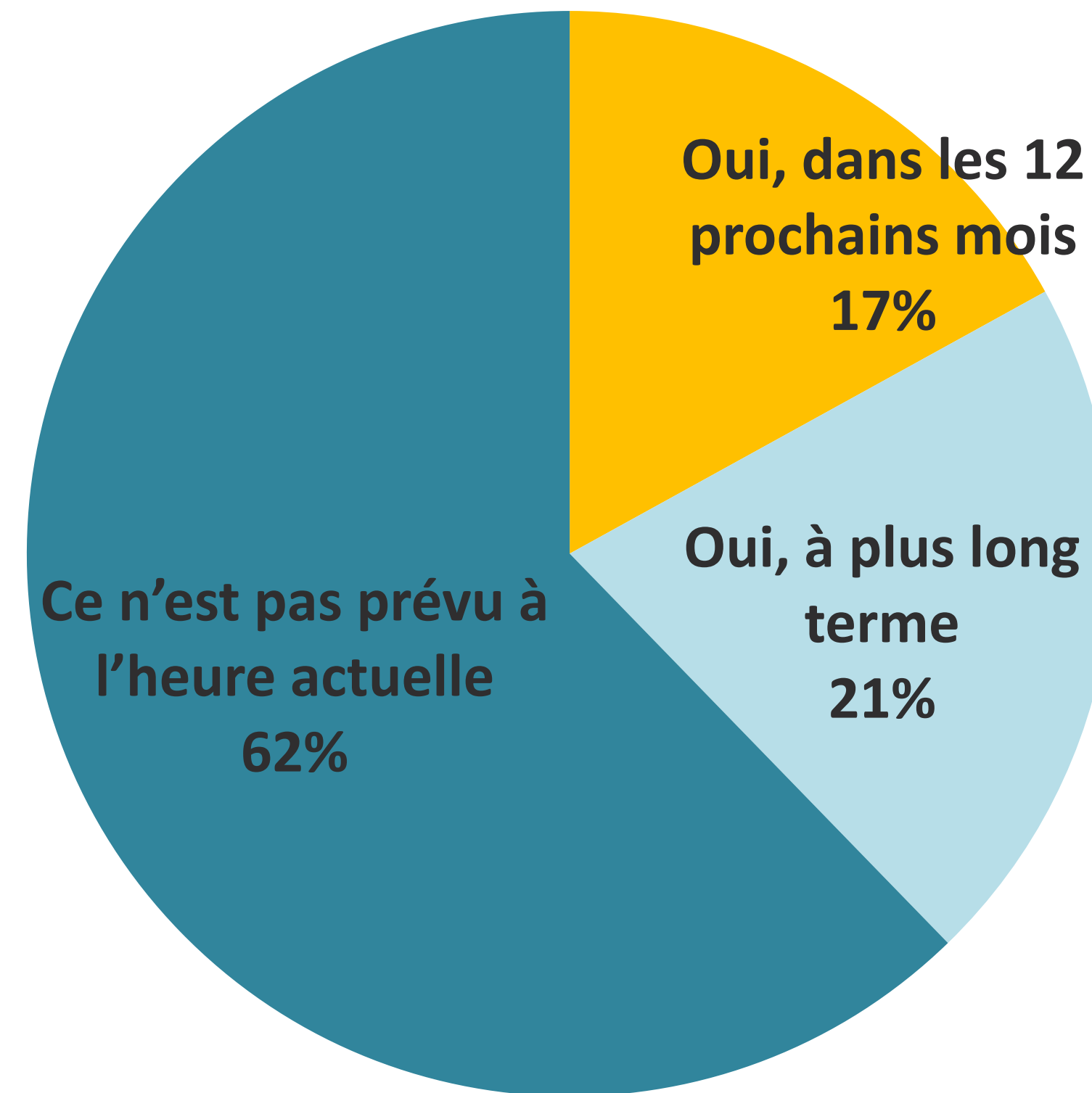


» **Quelle est votre approche ESG actuelle dans le cadre de vos placements de trésorerie ?**





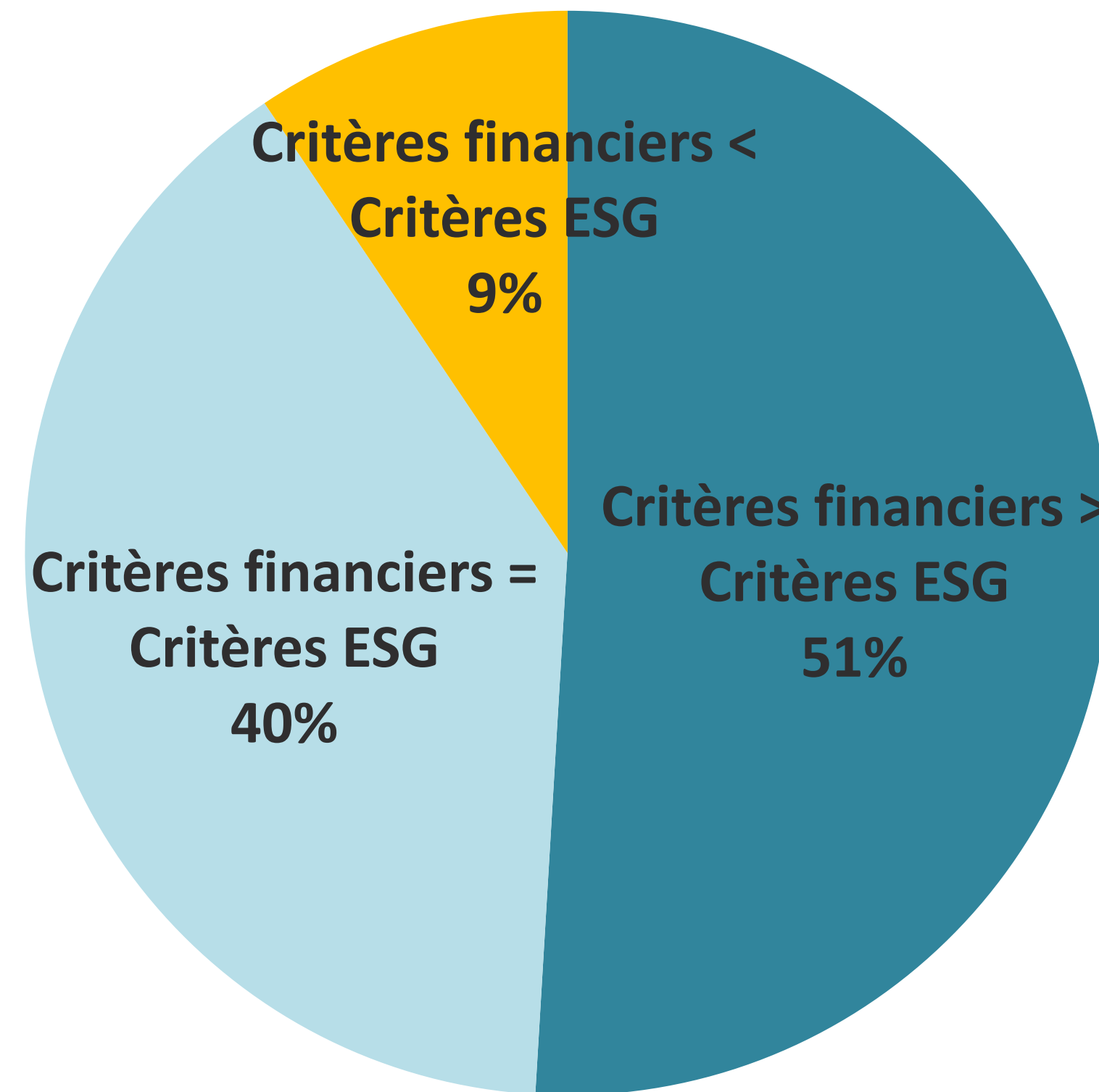
» **Considérez-vous d'introduire ou d'intensifier la prise en compte des facteurs ESG de façon formelle dans votre politique de placement ?**





Selon vous, comment les facteurs ESG devraient-ils se positionner

» par rapport aux critères d'investissement financiers (préservation du capital, liquidité, rendement)?





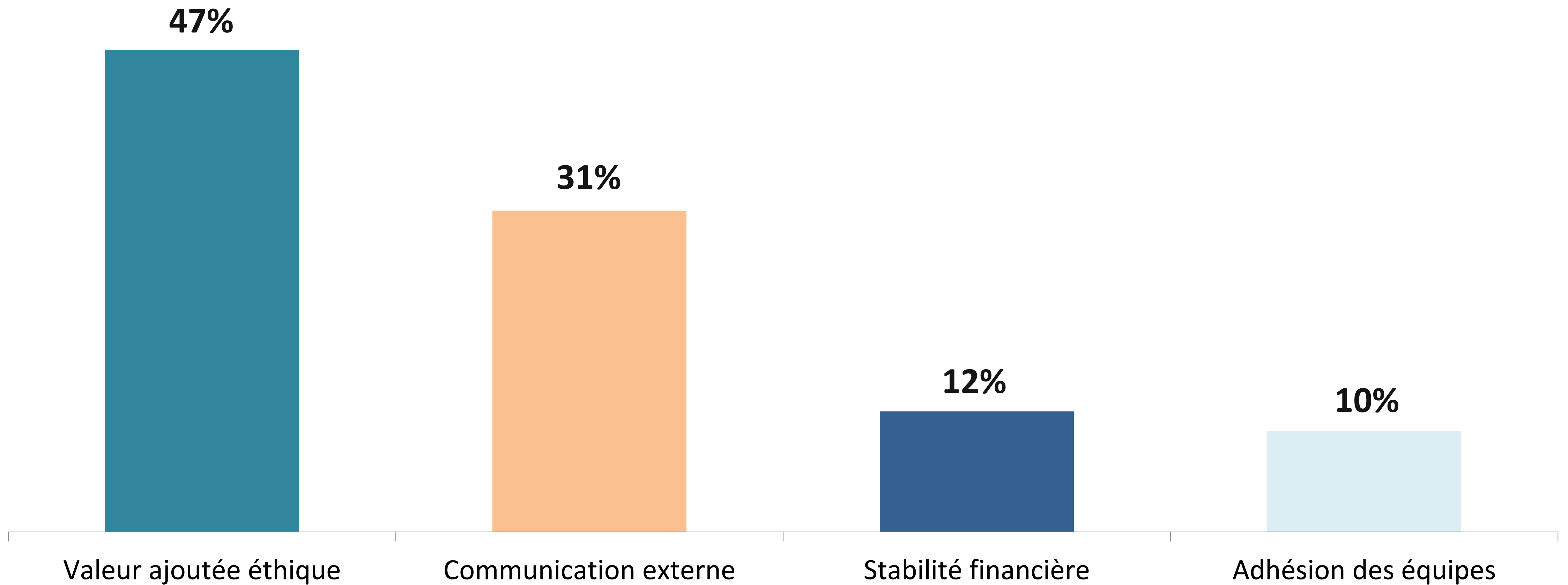
» Selon vous, le caractère ESG d'un placement peut-il justifier de sortir de la qualification cash equivalent (IAS7) ?

92% : NON

8% : c'est envisageable

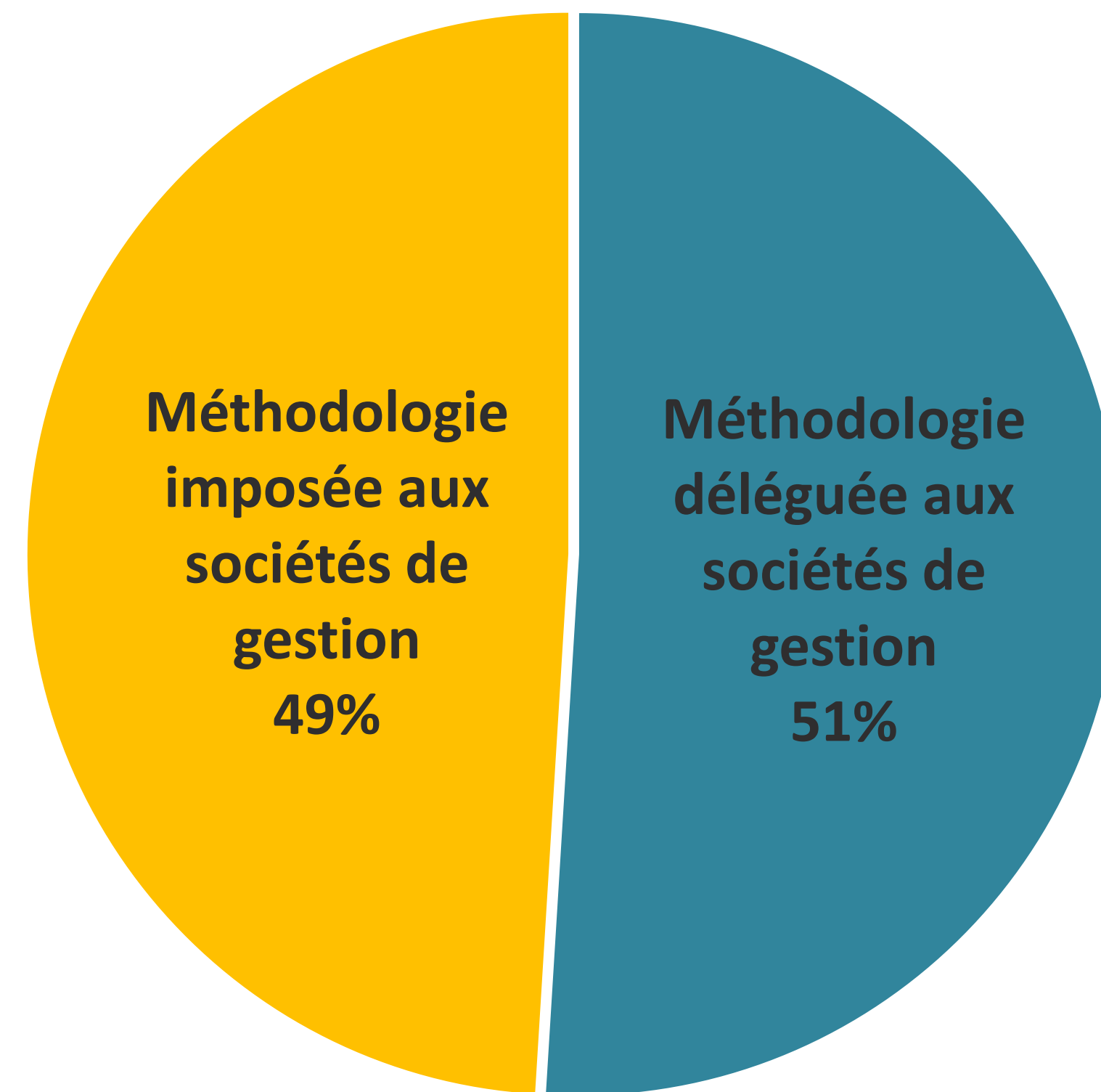


» Quelle est votre vision de l'impact de l'ESG sur les placements de trésorerie ?





» Les méthodologies ESG sont multiples (exclusion, best-in-class, impact...). Quelle définition adopteriez-vous ?





» Placements, cap sur le 100 % ESG



Anneli CARLOT
Alstom



Valérie VOISIN
AFTE



Grégory CHÉREAU
BNP Paribas
Asset Management



Cyril MERKEL
Sanofi
AFTE



Edouard NGUYEN
Axis Alternatives