

Back to basics : l'investissement responsable

Qu'est-ce que l'investissement responsable ?

L'**investissement responsable (IR)** est devenu un moyen souvent très efficace de prendre des décisions d'investissement en tenant compte de plusieurs facteurs qui affectent les entreprises. Chez AXA Investment Managers (AXA IM), l'IR consiste essentiellement à intégrer

les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos décisions d'investissement. Nous sommes en effet convaincus que l'investissement responsable peut générer de la valeur à long terme pour les investisseurs.

L'investissement responsable peut-il être une force au service du bien commun ?

Nous sommes persuadés que c'est le cas. Aujourd'hui, nous sommes confrontés à d'innombrables défis, et on attend de plus en plus de la part des sociétés de gestion d'actifs qu'elles œuvrent elles aussi à un monde meilleur.

Par exemple, en 2015, les Nations Unies ont décidé d'agir et de définir des Objectifs de développement durable (ODD) pour s'attaquer à des défis mondiaux clés comme la santé, la pauvreté, l'inégalité des sexes et les changements climatiques.

« Les changements climatiques affectent désormais tous les pays sur tous les continents. Cela perturbe les économies locales et affecte des vies, coûte cher aux personnes, aux communautés et aux pays aujourd'hui et plus encore demain. Les conditions météorologiques changent, le niveau de la mer monte, les phénomènes météorologiques deviennent plus extrêmes et les émissions de gaz à effet de serre sont maintenant à leur plus haut niveau de l'histoire. Si on n'agit pas, la température moyenne à la surface du globe devrait dépasser les 3° C durant ce siècle. Les personnes les plus pauvres et les plus vulnérables sont les plus touchées. »

Source : Les Nations Unies

Chez AXA Investment Managers, nous sommes convaincus que l'investissement responsable peut non seulement générer de la valeur à long terme pour les investisseurs, mais également avoir un impact positif et durable sur la société, en encourageant les entreprises à être actrices d'un changement significatif dans l'économie mondiale et au sein de leurs communautés.

Chiffres clés

En 2018, la température moyenne à l'échelle mondiale a été **supérieure de 1°C** à la température de référence de l'ère préindustrielle.



On estime que les catastrophes géophysiques et liées au climat ont coûté la vie à environ **1,3 million de personnes** entre 1998 et 2017.



Pour limiter le réchauffement de la planète à 1,5°C, les émissions de carbone à l'échelle mondiale **doivent chuter à 55%** des niveaux de 2010 d'ici à



2030, puis continuer à baisser rapidement pour atteindre la valeur nette de zéro émission d'ici 2050.

Le Forum économique mondial estime l'écart des salaires entre hommes et femmes à **37%** (à l'échelle mondiale).



Selon McKinsey, les femmes contribuent au PIB mondial à hauteur de **37%** seulement, alors qu'elles représentent la moitié de la population active.



Qu'est-ce que l'ESG ? Quelle en est l'approche ?

L'investissement responsable, appelé parfois investissement socialement responsable, est une approche d'investissement globale reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). L'intégration des facteurs ESG est utilisée pour améliorer l'analyse financière traditionnelle et la sélection de titres en identifiant des risques et opportunités non détectés par les techniques d'évaluation traditionnelles. Le principal objectif de l'investissement responsable reste fondamentalement la performance financière. Ainsi, en prenant en

compte les considérations ESG, nous évitons par exemple d'investir dans des entreprises dont les pratiques environnementales sont controversées ou qui traitent mal leurs employés, car ces sociétés pourraient s'avérer de très mauvais investissements.

Notre expérience de plus de vingt ans dans ce domaine confirme qu'adopter cette approche permet d'atténuer efficacement les risques et donc d'améliorer potentiellement les rendements des investissements.

Qu'implique l'approche ESG pour les fonds AXA IM ?*

AXA IM fait la différence dans son offre d'investissement responsable entre l'intégration ESG (ESG integrated) et l'investissement dit d'impact (impact investing). Voici une brève description de chacune de ces approches :

ESG integrated (473 milliards d'euros d'actifs gérés*)

En tant qu'investisseur responsable, notre mission est de gérer les risques et opportunités ESG lorsque nous réalisons des investissements pour le compte de nos clients. Cela signifie en premier lieu que nous avons identifié certains secteurs dans lesquels nous n'investissons pas au-delà d'un certain seuil, de même que nous excluons totalement **certains secteurs, comme celui des armes controversées, de l'huile de palme, des matières premières agricoles et du charbon**. Nous nous concentrons ensuite sur des problèmes prioritaires tels que le changement climatique, la santé et le capital social, en restreignant ou en excluant les sociétés affichant les pires pratiques ESG.



Concrètement, l'intégration des facteurs ESG par AXA IM implique l'analyse et l'évaluation de milliers d'entreprises à travers le monde et d'une centaine de pays. Ces entreprises et ces pays sont évalués et ensuite notés sur base de plusieurs critères clés ESG. Ci-joint, quelques exemples de critères clés ESG pris en compte lors de la détermination de la notation ESG d'une entreprise ou d'un pays.

Entreprises	Pays
› Changement climatique	› Changement climatique
› Ressources et écosystèmes	E › Mix énergétique
	› Utilisation des ressources naturelles
› Capital humain	› Santé/démographie
› Comportement au sein du secteur d'activité	S › Richesse
	› Marché du travail
	› Éducation
› Qualité des dirigeants et rémunérations	› Démocratie
› Supervision et contrôle des organes de gestion	G › Efficacité gouvernementale

Impact investing (5,7 milliards d'euros d'actifs gérés*)

L'investissement d'impact fait partie de l'intégration ESG. Toutefois, il va au-delà de la gestion des risques ESG et de l'exclusion de certains actifs/secteurs des portefeuilles en investissant dans des entreprises et projets qui ont un impact **intentionnel et positif** sur la société tout en produisant simultanément des rendements financiers. Étant donné que les objectifs de l'investissement d'impact sont clairs et qu'ils doivent pouvoir être quantifiés, il est essentiel de pouvoir en **mesurer l'impact réel**.

* Source : AXA IM au 30/06/2019. Il n'existe pas de normes définies dans le secteur. Chaque gestionnaire d'actifs a développé sa propre méthodologie.

Ce document promotionnel est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition d'achat ou de vente, ni un conseil ou une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Lors de sa prise de décision d'investissement, il est recommandé à l'investisseur d'avoir recours à des conseillers financiers, comptables, fiscaux et légaux qui lui fourniront leur propre évaluation des risques, performances ou tout autre conseil.

Préalablement à toute souscription, l'investisseur est prié de prendre connaissance du KIID et du prospectus. Ces documents sont disponibles gratuitement auprès de AXA IM Benelux, Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles, et via le site internet www.axa-im.be.

Editeur responsable : AXA IM Benelux S.A., société de droit belge ayant son siège social Place du Trône, 1, B-1000 Bruxelles, immatriculée au registre de commerce de Bruxelles sous le numéro 604.173.