

Forum BestOf ISR

Xavier de Bayser
Président d'IDEAM

Mai 2010



IDEAM
ASSET MANAGEMENT

A company of Amundi Group

Sommaire :

Introduction

1 Importance de la Gestion Actif-Passif Sociétale

2 Evolution de l'ISR

- 1^{ère} génération ISR : Prêt à porter
- 2^{ème} génération : Demi mesure
- 3^{ème} génération : Sur mesure

Conclusion

De l'ISR à l'Entrepreneuriat Social

(Social Business, Impact Investment)

1. Importance de la Gestion Actif-Passif Sociétale

A partir d'une bonne connaissance des engagements de Passif, il convient d'identifier les actifs congruants au niveau sociétal.

2. Evolution de l'ISR : 1^{ère} Génération

■ Prêt-à-Porter

- L'exclusion
- Best in class.

Points forts : - Prise de conscience de l'importance des critères ESG
et du rôle des actionnaires responsables

Faiblesses : - Manque de norme et de définition
- Discours compliqué et peu compréhensible.

2. Evolution de l'ISR : 2^{ème} Génération

■ Demi Mesure

- Mandats avec des critères spécifiques
- Produits sectoriels (Eau, efficacité énergétique ...)
- Produits mixtes ouvrant au social business.

Points forts : - Apparition de la notion de congruance
- Naissance d'une réflexion sur les dividendes verts et sociaux.

Faiblesses : - Produits hybrides.

2. Evolution de l'ISR : 3^{ème} Génération

■ Sur Mesure

- Fonds de Micro Crédit
- FCPR solidaires
- Private Equity Social Business.

Points forts : - Prise directe sur le réel
- Attractif pour les investissements
- Bon rendement.

Faiblesses : - Manque d'instruments financiers
- Manque de liquidités.

Conclusion

La croissance de demain et l'harmonie nord-sud viendra d'une solvabilisation de la "base of the pyramid", grâce à l'impact investment.