



## Une nouvelle ère d'investissement

Andrew Nicoll, Global Business Lead for Responsible Investment

- Le panorama des investissements s'est modifié sous l'effet des pressions croissantes exercées par les gouvernements et les régulateurs en faveur de la lutte contre le changement climatique et de l'attention désormais portée à la durabilité, sanctionnant l'impact direct que peuvent avoir les entreprises sur les systèmes et les économies en faveur d'une transition forte et durablement positive.
- Les sociétés d'investissement du monde entier sont désormais confrontées à ce défi. L'intégration à part entière des critères ESG dans les processus de recherche et d'investissement implique un engagement et des investissements significatifs dans des infrastructures de données et de systèmes.
- Les gestionnaires d'actifs seront tenus d'intégrer des facteurs de durabilité dans leurs décisions d'investissement et d'en apporter la preuve au travers d'une communication et d'un reporting client clairs et homogènes.
- Face aux changements de l'environnement macroéconomique mondial et des différents secteurs, les attentes des clients devraient selon nous évoluer dans la durée pour exiger une meilleure intégration des considérations ESG et mettre davantage l'accent sur les stratégies ESG axées sur les résultats les plus performantes. Cela prendra du temps, mais c'est la conséquence inévitable des objectifs fixés par les régulateurs, notamment en matière d'émissions nettes nulles, et des autres engagements pris par les entreprises pour répondre à l'évolution des aspirations des clients.



L'année 2020 a été marquée par des bouleversements sans précédent au niveau mondial – tant sur le plan économique que social et politique. Les impacts les plus marqués ont été le fait de la pandémie de coronavirus, qui a vraisemblablement modifié à jamais de nombreux aspects de notre vie. Le paysage de l'investissement a changé lui aussi, sous l'effet des pressions croissantes exercées par les gouvernements et les régulateurs en faveur de la lutte contre le changement climatique et de l'attention désormais portée à la durabilité, sanctionnant l'impact direct que peuvent avoir les entreprises sur les systèmes et les économies en faveur d'une transition forte et durablement positive. La pandémie n'a fait qu'accélérer la prise de conscience du changement climatique et continue de promouvoir plus généralement l'investissement responsable (IR).

Dans le cadre des réformes réglementaires ambitieuses lancées au niveau de l'UE et à l'échelle internationale, les entreprises se sont fixé des objectifs d'émissions nettes nulles à l'horizon 2050, ce qui, par ricochet, a suscité un intérêt croissant pour toutes les questions ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) et incité tous les acteurs à adopter des normes plus strictes en la matière et à faire preuve d'une transparence et d'une reddition de comptes accrues. Dès lors, le paysage de l'investissement s'est modifié en ce sens que les attentes et les exigences des clients ont considérablement évolué, avec à la clé des mutations fondamentales pour les investisseurs et les gestionnaires d'actifs du monde entier.

Pour bien appréhender les conséquences de ces changements pour le secteur de l'investissement et les clients que nous servons, il peut être utile de s'écarter de certains des principaux thèmes.

## Intégration

Les considérations ESG ne datent pas d'aujourd'hui – cela fait plusieurs années qu'elles occupent une place de premier plan (quoique variable) dans les approches d'investissement fondamentales. La réglementation de l'UE vise cependant à ce que les aspects ESG soient pris en compte par tous les investisseurs. Dès lors, la transition fondamentale actuellement à l'œuvre impose aux investisseurs de démontrer que le risque de durabilité, représenté par les critères ESG, a été intégré dans leurs processus décisionnels. Les sociétés d'investissement du monde entier sont désormais confrontées à ce défi. L'intégration à part entière des critères ESG dans les

processus de recherche et d'investissement implique un engagement et des investissements significatifs dans des infrastructures de données et de systèmes. Cela étant, les attentes des clients évoluent rapidement, et les gestionnaires d'actifs sont de plus en plus tenus de démontrer qu'ils ont véritablement intégré les considérations ESG, pas seulement dans leur recherche d'investissement, mais dans tous les aspects de leur organisation et de leur culture.

## Transparence

Au cours de la dernière décennie, régulateurs et responsables politiques de l'UE ont intensifié les pressions sur le secteur de l'investissement en faveur d'une plus grande transparence au profit des clients, via des initiatives relevant de la directive MiFID, mais aussi au travers du principe de traitement équitable des clients et de la récente étude de marché sur la gestion d'actifs. Dans le même temps, le règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) pose de nouveaux jalons en matière de transparence. Les gestionnaires d'actifs seront tenus d'intégrer des facteurs de durabilité dans leurs décisions d'investissement et d'en apporter la preuve au travers d'une communication et d'un reporting client clairs et homogènes. Par le passé, la terminologie utilisée dans le cadre de la commercialisation des fonds et entourant l'investissement responsable, durable et ESG prêtait à confusion. L'un des principaux objectifs des régulateurs a donc été de définir un ensemble de normes minimales claires et homogènes auxquelles les fonds doivent répondre pour pouvoir être commercialisés en tant que véritables fonds ESG ou à impact durable.





## Choix

Historiquement, les clients qui investissaient dans des fonds en gestion collective avaient le choix entre des stratégies « standard » ou des fonds ESG ou durables dédiés, tandis que ceux qui optaient pour des mandats distincts avaient la possibilité de définir des préférences ESG et des critères d'exclusion personnalisés. Dans le nouveau paysage d'investissement, en revanche, les considérations ESG seront intégrées à l'ensemble des stratégies d'investissement proposées par les gestionnaires d'actifs. Le degré de prise en compte au niveau des titres et des portefeuilles variera en fonction de l'objectif visé par la stratégie, qui pourra mettre l'accent sur des questions ESG spécifiques ou s'inscrire dans une optique de durabilité plus générale, conformément aux articles 8 et 9 du SFDR. Face aux changements de l'environnement macroéconomique mondial et des différents secteurs, les attentes des clients devraient selon nous évoluer dans la durée pour exiger une meilleure intégration des considérations ESG et mettre davantage l'accent sur les stratégies ESG axées sur les résultats les plus performantes. Cela prendra du temps, mais c'est la conséquence inévitable des objectifs fixés par les régulateurs, notamment en matière d'émissions nettes nulles, et des autres engagements pris par les entreprises pour répondre à l'évolution des aspirations des clients. Dans ce contexte, il est essentiel selon nous que les gestionnaires d'actifs puissent accompagner les clients à toutes les étapes de cette transition. En retour, les clients bénéficieront d'un plus grand choix de produits, mieux adaptés et à même d'offrir de meilleurs résultats.



*Nous entrons en 2021 dans une nouvelle ère d'investissement – une ère où les aspects ESG font désormais partie intégrante des facteurs de risques et d'opportunités et où la prise en compte et l'intégration de l'IR sont la règle*

## Conclusion – Quelles perspectives d'avenir ?

Nous entrons en 2021 dans une nouvelle ère d'investissement – une ère où les aspects ESG font désormais partie intégrante des facteurs de risques et d'opportunités et où la prise en compte et l'intégration de l'IR sont la règle. Cette situation devrait selon nous favoriser un plus grand choix de produits et des innovations accrues. En tant que secteur, nous nous attacherons davantage à promouvoir les bienfaits d'une gouvernance saine, de la responsabilité sociale et de la sensibilisation à l'environnement dans l'optique d'assurer la durabilité à long terme et de meilleurs résultats pour nos clients. En tant que fiduciaires et gestionnaires responsables du capital de nos clients, nous sommes investis d'une responsabilité non seulement envers eux, mais aussi envers nos employés, les générations futures et les économies que nous soutenons. Jamais la nécessité de se mobiliser à l'échelle du secteur n'a été aussi impérieuse.



Pour en savoir plus, rendez-vous sur  
**columbiathreadneedle.com**



#### Informations importantes :

**Document exclusivement réservé aux investisseurs professionnels et/ou qualifiés (non destiné aux particuliers). Il s'agit d'un document publicitaire.**

Le présent document est uniquement destiné à des fins d'information et ne saurait être considéré comme représentatif d'un quelconque investissement. Il ne saurait être considéré comme une offre ou une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente de titres quelconques ou autres instruments financiers, ou de la fourniture de conseils ou de services d'investissement. **Investir comporte des risques, y compris le risque de perte du principal. Votre capital est exposé à des risques.** Le risque de marché peut affecter un émetteur, un secteur de l'économie ou une industrie en particulier ou le marché dans son ensemble. La valeur des investissements n'est pas garantie. Il se peut dès lors que l'investisseur ne récupère pas sa mise de départ. **Les investissements internationaux** impliquent certains risques et une certaine volatilité en raison des fluctuations éventuelles sur le plan politique, économique ou des changes et des normes financières et comptables différentes. **Les titres mentionnés dans le présent document sont présentés exclusivement à des fins d'illustration, ils sont susceptibles de changer et ne doivent pas être interprétés comme une recommandation d'achat ou de vente. Les titres analysés peuvent générer ou non un rendement.** Les opinions exprimées le sont à la date indiquée. Elles peuvent varier en fonction de l'évolution du marché ou d'autres conditions et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres associés ou sociétés affiliées de Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Les investissements réels ou les décisions d'investissement de Columbia Threadneedle et de ses sociétés affiliées, que ce soit pour leur propre compte ou pour le compte de clients, ne reflètent pas nécessairement les opinions exprimées. Ces informations ne sont pas destinées à fournir des conseils en investissement et ne tiennent pas compte de la situation particulière des investisseurs. Les décisions d'investissement doivent toujours être prises en fonction des besoins financiers, des objectifs, des fins, de l'horizon temporel et de la tolérance au risque spécifiques de l'investisseur. Les classes d'actifs décrites peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. **Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et aucune prévision ne saurait être considérée comme une garantie.** Les informations et opinions fournies par des tiers ont été obtenues auprès de sources jugées fiables mais aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude et à leur exhaustivité. Le présent document et son contenu n'ont pas été vérifiés par une quelconque autorité de tutelle.

**En Australie :** Publié par Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited [« TIS »], ARBN 600 027 414. TIS est exemptée de l'obligation de détenir une licence de services financiers australienne en vertu de la Loi sur les sociétés et s'appuie sur le Class Order 03/1102 relatif à la commercialisation et à la fourniture de services financiers à des clients « wholesale » australiens, tels que définis à la section 761G de la Loi de 2001 sur les sociétés. TIS est réglementée à Singapour (numéro d'enregistrement : 201101559W) par la Monetary Authority of Singapore en vertu de la Securities and Futures Act (chapitre 289), qui diffère des lois australiennes.

**A Singapour :** Publié par Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited, 3 Killiney Road, #07-07, Winsland House 1, Singapour 239519, une société réglementée à Singapour par la Monetary Authority of Singapore en vertu de la Securities and Futures Act (Chapitre 289). Numéro d'enregistrement : 201101559W. Cette publicité n'a pas été soumise à l'examen de la Monetary Authority of Singapore.

**A Hong Kong :** Publié par Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited 天利投資管理香港有限公司. Unit 3004, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hong Kong, qui est autorisée par la Securities and Futures Commission (« SFC ») à exercer des activités régulées de Type 1 (CE : AQ4779). Enregistrée à Hong Kong en vertu de la Companies Ordinance (chapitre 622) sous le n° 1173058.

**Dans la région EMEA :** Publié par Threadneedle Asset Management Limited. Une société enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 573204, dont le siège social est situé Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres, EC4N 6AG, Royaume-Uni. La société est agréée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority. Le présent document est distribué par Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, qui est réglementée par l'Autorité des services financiers de Dubaï (DFSA). Pour les distributeurs : Le présent document vise à fournir aux distributeurs des informations concernant les produits et services du Groupe et n'est pas destiné à être distribué. Pour les clients institutionnels : Les informations contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas un conseil financier et ne s'adressent qu'aux personnes ayant des connaissances appropriées en matière d'investissement et satisfaisant aux critères réglementaires pour être qualifiés de Client professionnel ou de Contrepartie commerciale ; nulle autre personne n'est autorisée à prêter foi à ces informations.

**Columbia Threadneedle Investments est le nom de marque international du groupe de sociétés Columbia et Threadneedle. columbiathreadneedle.com**

Publié en décembre 2020 | Valable jusqu'en juin 2021 | J31065 | 3424642