



Advise

Invest

Advocate

Instructions pour le webinaire

Veillez prendre note des instructions suivantes concernant notre webinaire :

- **Indiquez votre nom complet** pour que tout le monde sache qui vous êtes !
- Vous êtes automatiquement mis en **sourdine** - utilisez la fonction de chat pour que le présentateur puisse vous inviter à parler ou relaie votre question
- Votre webcam est automatiquement éteinte pour économiser de la bande passante et minimiser l'empreinte carbone de notre événement
- Vous pouvez bien entendu **inviter** d'autres participants. N'hésitez pas à relayer nos débats sur les réseaux sociaux en référant **@Ksapaorg**, pour que chacun puisse suivre la discussion
- Une **liste partielle des participants** inscrits est disponible sur LinkedIn
- Un **court sondage** vous sera proposé en fin de session. Merci de contribuer afin que nous puissions améliorer nos futurs webinaires et éventuellement faciliter des mises en relations



Mute



Start Video



Invite



Participants



Share Screen



Chat



Record



ksapa

WÉBINAIRE

**Tendances, enjeux émergents et
bonnes pratiques de la finance durable**

2 mars 2021

Présentation de Ksapa

- Notre triple proposition de valeur
- Notre engagement de plaidoyer



Farid Baddache
Président et co-fondateur

Présentation de Ksapa

Ksapa (de la langue sioux) = Discernement, sagesse, solidité, caractère raisonnable

Ksapa est une entreprise à mission. Notre objectif est de contribuer activement à faire évoluer le monde économique vers des modèles d'affaires et d'investissement performants sur le plan économique, social et environnemental.

Ksapa s'appuie sur la **double expertise de son équipe en finance et développement durable.** Nos équipes interviennent auprès des entreprises, investisseurs, institutions et associations, en déployant des services de conseil en développement durable/ESG, gestion et déploiement de programmes innovants d'investissement à impact et plaidoyer.

Pour obtenir des résultats sur mesure et à fort impact, Ksapa travaille avec un **réseau international d'organisations partenaires et une communauté de 150+ experts dans le monde entier.**



CONSEILLER

Ksapa assiste les entreprises et les investisseurs dans la définition, l'évaluation et la mise en œuvre de stratégies résilientes et inclusives dans une optique de compétitivité et de durabilité accrues des activités

- Matérialité/Priorisation
- Stratégie/Déploiement
- Analyse des risques et Diligence Raisonnable
- Formation/Remédiation



INVESTIR

Ksapa conçoit, organise et pilote des schémas d'investissement innovants alliant performance économique et amélioration des impacts sociaux et environnementaux dans le cadre des Objectifs de Développement Durable

- Fonds d'investissement à impact innovants
- Programmes thématiques d'investissement
- Actionnariat actif



MOBILISER

Ksapa est une entreprise à mission : notre raison d'être est de favoriser à une échelle la plus large possible le développement pérenne de modèles économiquement performants s'appuyant sur des améliorations sociales et environnementales – au travers de nos activités et notamment de notre contribution au débat public

- Media
- Social Media
- Blog
- Reports & Briefs
- Webinars



Notre engagement à participer au débat public figure dans nos statuts d'entreprise à mission

RAPPORTS & BRIEFING PAPERS



EXEMPLES D'ARTICLES SUR LA FINANCE DURABLE



WEBINAIRES REGULIERS



Panorama de la finance durable

- Grandes tendances à l'international
- Enjeux émergents
- Bonnes pratiques



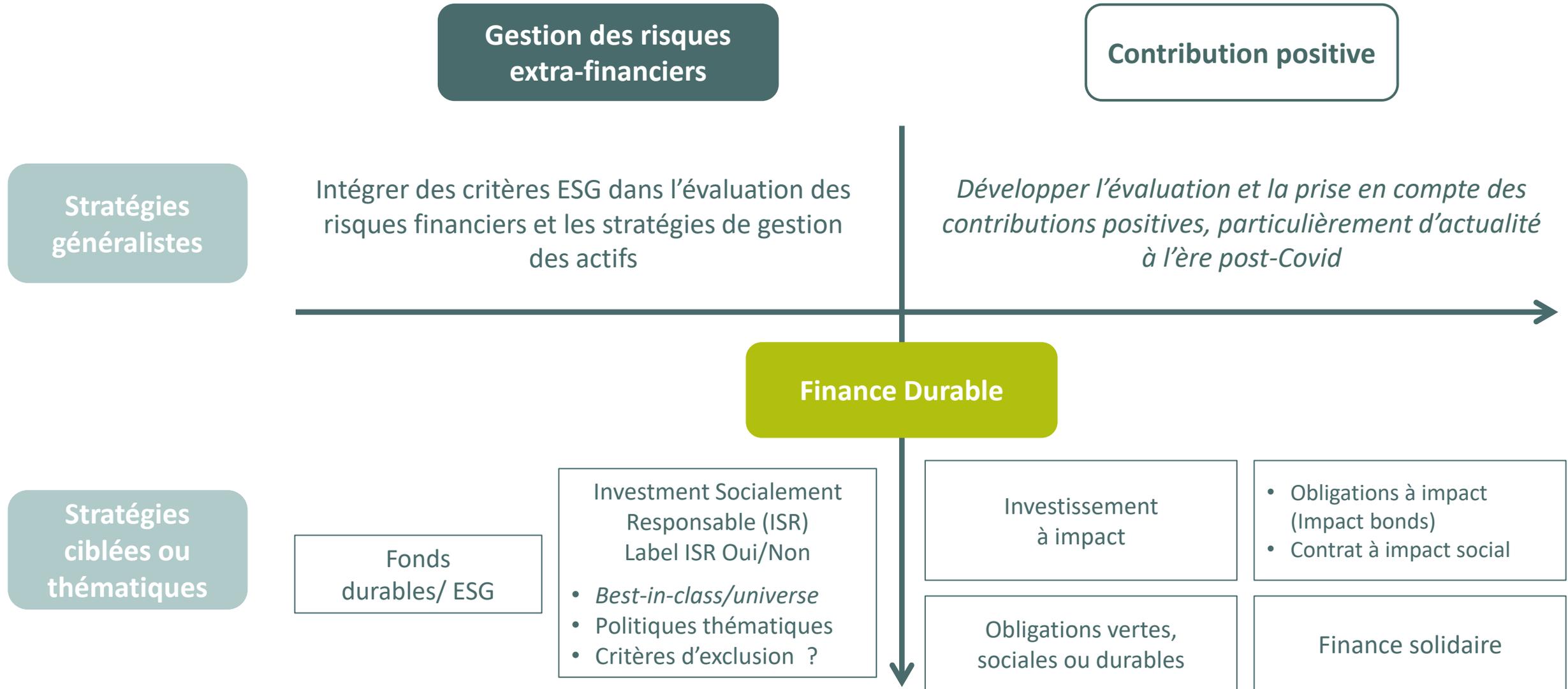
Raphaël Hara

Directeur Général et Co-fondateur



**Grandes tendances
de la finance durable**

Un large panel de solutions financières au service de sociétés plus résilientes et inclusives



Etat des lieux : les fonds durables



Monde

Les actifs sous gestions des fonds cotés dits durables ont atteint 1.650 milliards de dollars à fin 2020, en augmentation de +29% par rapport à fin 2019 (42% de cette augmentation au 4^e T) (Source : Morningstar)

Définition « stricte », à comparer aux \$30.000 mds d'investissements durables visés par GSIA en 2018 dont 2/3 d'actifs en 'negative screening'

Etats-Unis

Aux USA, la collecte représentait \$51,1 milliards nets en 2020, soit le 5^e record annuel consécutif (\$21 mds en 2019, 5,5 en 2018) pour un total de plus de \$230 mds de dollars sur 400 fonds. Toujours en 2020, 25 fonds américains ont été recalibrés en fonds durables. Côté gestion active, la collecte nette ESG était de +17 mds de dollars vs -289 mds sur le marché.

Europe

Le total des actifs sous gestion des 3.200 fonds ESG en Europe ont pour la première fois dépassé les 1 100 milliards d'euros à fin 2020 (+ 80% des actifs mondiaux), grâce à une collecte de plus de 230 milliards de dollars (+100 Mds au 4^eT)

Zoom sur le label ISR

En France, en janvier 2021, +600 fonds issus de +90 sociétés de gestion ont obtenu le label ISR, fédérant près de 204 milliards d'euros.

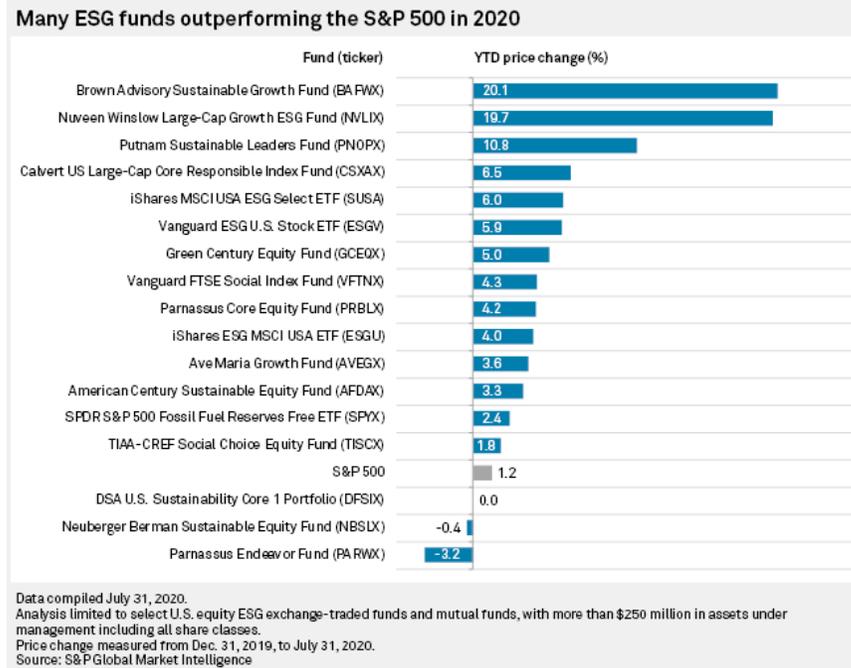
- La part des encours des SGP hors zone euro a connu une croissance constante, passant de 8.7% en 2017 à 22.2% en 2019 (+30% en intégrant les SGP zone euro non françaises)
- Plus de 30% des encours à mi-2020 sont des fonds monétaires
- 25% des gérants de fonds ISR sont des femmes

Surperformance et résilience de la finance durable

Les entreprises ayant pleinement pris la mesure de leurs priorités ESG surperforment sur le long-terme et de manière plus résiliente en contexte volatil.

- Ainsi, sur les 6 dernières années, le portefeuille S&P 500 indexé sur les ODD a surperformé de 10,4 % le S&P 500 conventionnel
- En moyenne pour 2020, les indices de gestion ISR surperforment de 4,5 % les indices conventionnels.

Les ETF ESG au temps du Covid-19



Meilleure maîtrise de la volatilité en période de turbulence :

- 62% des fonds ESG ont surperformé le marché malgré les turbulences de mars
- 82% des principaux ETF ESG américains ont surperformé le S&P 500 entre janvier et juillet 2020
- Selon Fidelity, les entreprises performantes en matière d'ESG ont fait mieux que le S&P 500 de 3,8 % alors que les moins bien-notées le sous-performaient de 7,4 % en moyenne en février-mars

Performance extra-financière

Vers une refonte du couple rendement-risque

La redéfinition du rôle de l'entreprise dans la société a entraînée une modification des politiques de gestion des risques en conséquence

Corrélation entre performance ESG et performance financière

La prise en compte des risques EGS est une amélioration de la gestion des risques, qui se traduit par une **volatilité contrôlée** et de nouveaux leviers de **création de valeur**

La non-prise en compte des critères ESG, une prise de risque

- Risque réglementaire (Loi Sapin II, Devoir de Vigilance...)
- Risques liés aux attentes sociales et environnementales
- Risques liés à l'évolution des modèles d'exploitations (prise en compte du coût de l'émission des GES, risque de transition)

La performance ESG & l'impact positif, des **leviers de création de valeur**

- Prise en compte des attentes profondes de nos sociétés
- Réinsertion d'une vision de long-terme dans la stratégie des entreprises
- Pérennisation du modèle économique par la recherche d'équilibre au sein des chaînes de valeurs



Performance extra-financière et couple rendement-risque : le cas de la dette

Performance ESG & dette corporate

Une illustration de la redéfinition du couple rendement-risque réside dans le lien entre la performance extra-financière et le **coût de la dette corporate** = les têtes de file de l'intégration des enjeux ESG empruntent pour en moyenne 60 points de base en moins que les sociétés moins performantes (source MSCI).

Sustainability Linked Loans (SLL) & Bonds (SLB)

- Le taux d'intérêt du prêt/obligation est **lié à la performance ESG de l'entreprise**: une amélioration se traduit par une baisse du taux d'intérêt (25 – 75 pts de base pour les SLB)
- **\$137 Mds de SLL** accordés aux émetteurs en 2019
- **SLL record de \$10.1Mds** signée par **Anheuser-Busch InBev** liée à des objectifs ESG
- Le volume des Sustainability Linked Loans en Octobre 2020 était supérieur au volume annuel correspondant à 2018
- 1^{ère} SLB émise par **Enel** aux USA en Septembre 2019 d'un montant de \$1.5Mds, dont le taux de coupon est lié à l'accomplissement d'objectifs ESG
- Existence de Standards développés par l'ICMA / Accepté en collatéral par la BCE
- CA CIB estime que les Sustainability-linked Bonds devraient représenter **8% du marché** des obligations durables en 2021 – Amundi estime le marché à \$10Mds

Evolution des stratégies ESG : Zoom sur la gestion passive

Les fonds de gestion passive, grands gagnants de l'année 2020

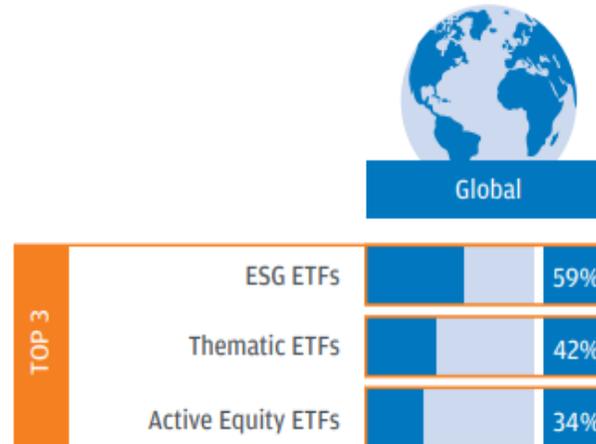
**+ 206 %
(Monde)**

Les encours **mondiaux** des ETF/ETP ESG ont atteint la barre des **187 milliards de dollars fin 2020**, soit une croissance de 206 % sur l'ensemble de l'année (source : ETFGI).

- **Gestion indicielle** (indices boursiers) par opposition à la gestion active (gérant)
- Stratégies Smart Beta visant à former le **chainon manquant** entre la gestion active et la gestion passive
- De 10% des actifs ESG sous gestion en 2019 à 22% en 2020 (source: Morningstar)

ETF ESG

- Fonds indiciels cotés suivant des principes d'investissement ESG
- Une **délégation induite** aux agences de notation ESG ?
- **+137%** d'actifs sous gestion entre 2019 et 2020 en **Europe**



Top 3 ETF classes in terms of **level of growth in the next 2 to 3 years** foreseen by respondents

Source: *ETF Study 2020*, JP Morgan AM



Zoom sur l'UE, tête de pont de la structuration de la finance durable

Lancé en Mars 2018, le plan de finance durable européen permettra de soutenir la réalisation des objectifs du Green Deal (janvier 2020) en canalisant les investissements vers une transition juste et durable.

Indices et Benchmarks

Juillet 2020 = adoption des Actes Délégués et exigences techniques minimales pour la méthodologie des indicateurs climatiques de référence (Accord de Paris/transition climatique)

SFDR

Directive sur les obligations d'information et de reporting ESG des acteurs financiers à destination des investisseurs (SFDR)

- Rapport EBA, EIOPA, ESMA : février 2021 (↘ nombre d'indicateurs)
- Mise en œuvre progressive : mars 2021/janvier 2022
- Mise en œuvre 'complète' : juin 2023/juin 2024

NFRD II

Revue de la directive sur la publication d'information extra-financière fin 2020. Objectif = établir des normes EU de qualité, d'emblée dans un cadre numérique.

- Mai 2020 = clôture de la consultation publique
- Décembre 2020 = Approbation du rapport du Parlement européen
- Début 2021 : retour EFRAG
- Mars 2021 = NFRD II est en cours de finalisation au sein de la CE. L'UE doit décider des secteurs prioritaires et du scope des entreprises incluses.

Taxonomie

La taxonomie fixera des critères de classification des activités comme durables ou vertes.

- Enjeu de transition à formaliser (risque confusion/écoblanchiment)
- +50.000 commentaires issus de la consultation publique
- Report retour Commission | Activation : Jan. '22 (climat) / '23 (autres)

Green Bonds & labellisation

- Sur la base du rapport final et du guide d'utilisation du groupe d'experts techniques, la CE établira une norme volontaire pour les obligations vertes.
- La Commission travaille à l'élaboration d'un label écologique européen pour les produits d'investissement de détail.
- Q3 2021 = extension prévue du cadre du label écologique aux produits financiers, par le biais d'une décision de la Commission



**Enjeux émergents
de la finance durable**



Finance durable: vers une convergence des standards internationaux

Beaucoup d'initiatives appellent à la convergence mais sont cependant en concurrence. Morceaux choisis :



Network for Greening the Financial System, coalition de banques centrales qui structurent au niveau mondial des initiatives innovantes - ex: rachat d'actifs par les banques centrales, stress-test climatiques...



En 2019, 7 Etats et institutions internationales dont l'UE, le Canada, l'Inde et la Chine ont lancé la **Plateforme Internationale sur la Finance Responsable (IPSF)** pour coordonner les approches réglementaires de leurs marchés financiers pour la production d'information extra-financière, de taxonomies, labels et cadres de reporting.



Le **gouvernement britannique** a annoncé son intention de rendre obligatoire la publication d'informations alignées sur les normes de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosure, mettre en œuvre une taxonomie verte et soutenir le cadre mondial. La France envisage également de s'aligner sur les recommandations de la TCFD dans le cadre de sa prochaine loi énergie-Climat. Des institutions rassemblant 150 000 milliards de dollars d'actifs ont également exprimé leur soutien aux recommandations de la TCFD.



Modification en 2020 par la **Securities and Exchange Commission** des USA de ses règles pour développer l'information sur le capital humain et accord de la Fondation internationale pour les normes d'information financière d'élargir son mandat aux questions de développement durable.



Perspectives d'experts de nos intervenants

– Facilitation –
Farid Baddache, CEO, Ksapa

A photograph of a modern glass skyscraper, viewed from a low angle looking up, with a blue sky in the background. This image is part of a promotional graphic for a webinar.

**NOUVELLE SÉRIE DE WÉBINAIRES
KSAPA SUR LA FINANCE DURABLE**

Tendances, enjeux émergents et
bonnes pratiques de la finance durable

Le 2 mars à 11h sur Zoom | Gratuit

Avec l'intervention de 3 experts

MAHA KERAMANE
RESPONSABLE ENTREPRENEURIAT
SOCIAL ET MICROFINANCE EUROPE

ETIENNE BAREL
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

RAPHAËL HARA
DIRECTEUR GÉNÉRAL

 **BNP PARIBAS**

 **FÉDÉRATION
BANCAIRE
FRANÇAISE**

 **ksapa**

- Impact des évolutions réglementaires sur l'écosystème bancaire français en matière de transition climatique
- Trouver l'équilibre entre élargissement des politiques d'exclusion et accompagnement de la transition climatique des acteurs bancaires
- Naviguer l'écosystème dense des standards de finance durable



Etienne Barel
Directeur Général Délégué

Elargissement des thèmes d'investissement

La pandémie COVID-19 motive l'envolée des obligations sociales

Emissions Obligations sociales

\$42Mds S1 2020

Emissions Obligations sociales

+376% /S1 2019

Emetteurs importants

- Unédic Asseo
- République de Corée
- Banque Africaine de Développement

Un risque de « **social-washing** » plus élevé que de « green-washing » ?

- Qualification des impacts sociaux plus floue car plus qualitative
- Principes mis à jour par l'ICMA pour inclure une liste de catégories de projets sociaux et populations cibles pour contrer le risque de social-washing (en Mars)

« **Pandemic bonds** » ↔ « Social bonds » ?

- **15% seulement** conformes aux Social ou Sustainable Bonds Principles (ICMA)
- Un mouvement appelé à se poursuivre post-Covid malgré tout (*S&P Global*)

Au sein des Green Bonds, le sous-financement de la biodiversité

3%

des fonds récoltés destinés à la biodiversité

\$40Mds

besoin de financement annuel sur les 10 prochaines années

Des besoins en matière de **reporting** et **mesure d'impact** pour convaincre les investisseurs

Sous-évaluation chronique des risques de dommages environnementaux sur le **bien-être humain** et la **croissance**



L'impact : la nouvelle frontière



- Impact social, environnemental et sociétal : la **contribution positive** au cœur des activités, « by-design »
- **Evolution sociétale** du rôle de l'entreprise (« shareholders versus stakeholders »)
- Une acceptabilité et une légitimité créatrices de valeur
- Impact Investment - Actifs sous gestion : \$715 Mds (2020) à comparer à \$77 Mds (2016) (source: GIIN)

La mesure de l'impact – intentionnalité, additionalité, mesurabilité

- **ODD** : une matrice de référence complète mais complexe à manier
- Des initiatives multiples et variées, dont un petit nombre émerge comme des **standards** internationaux (IRIS +, IMP)
- Difficulté d'harmoniser la lecture de l'impact
- Le défi actuel : passer des logiques private equity à l'univers coté



BNP PARIBAS

- Quelle place pour la blended finance et les impact bonds ?
- Evolution de la finance à impact comme moteur d'innovation
- Mesure d'impact = état des lieux et bonnes pratiques



Maha Keramane
Head of Social Business &
Microfinance Europe



Bonnes pratiques

Mieux mesurer, mieux comprendre les données ESG

On ne contrôle que ce
l'on comprend

La donnée ESG est une caisse de résonance pour les investisseurs comme les régulateurs. Il s'agit d'identifier **des ensembles de données matériels** pour le marché à court et long terme... et comprendre **comment elles ont été établies**

Un outil d'aide à la
décision et de maîtrise
du risque

La donnée ESG est appelée à drastiquement évoluer, en **volume** et en **qualité**, de sorte à éclairer les **politiques, investissements** et **décisions commerciales** vers une transition juste et durable

Combiner granularité et
comparabilité

Les investisseurs doivent être en prise directe avec leur développement/collecte de données ESG, pour savoir faire apparaître des **liens de causalité** (cross-validation, échantillons avec/sans) et s'assurer de la **transposabilité de leurs initiatives**

Impact > reporting de
performance

Plus encore qu'un outil d'aide à la décision ou de maîtrise des risques, la donnée ESG peut devenir un **instrument de création de valeur** si elle prouve un **impact potentiel crédible en complément de l'analyse des performances passées**



Mieux cibler (et anticiper) : développer une matérialité prospective

Si l'harmonisation des données ESG est en cours, les investisseurs ne peuvent pas faire l'économie d'une approche sectorielle, prospective et axée sur une **double matérialité**, liant les dimensions financières et socio-environnementales

Développer, en interne, une meilleure appréhension des enjeux ESG prioritaires pour les secteurs où ils investissent, plutôt que de s'en remettre à l'appréciation de tiers

Refondre le processus d'analyse ESG en l'intégrant dans la conception et la mise en œuvre de la construction des portefeuilles (et approfondir cette analyse)

Examiner les objectifs plus larges et stratégies de développement durable des émetteurs au-delà de la publication d'informations de stricte conformité

Mobiliser de manière plus significative les équipes de direction & les Boards sur les enjeux de durabilité

Adopter une approche prospective de la matérialité des risques socio-environnementaux comme aide à la prise de décision



La vision prospective, un support essentiel pour anticiper l'interpénétration des enjeux environnementaux, sociaux et économiques

En complément des modèles basés sur l'évaluation **des évènements passés**, l'enjeu de l'utilisation des data est de pouvoir définir **des trajectoires futures**.

Leur inclusion dans le dialogue avec les parties prenantes permet également une simulation de scénarii possibles, mais également une meilleure réactivité.

Enfin, la donnée doit être exploitée dans une **logique prédictive et en préparation aux phénomènes disruptifs**

A diagram illustrating the concept of Resilience. It features a small grey box with the word "Résilience" at the top, and a larger rounded rectangle below it containing the text "Maîtrise de la volatilité et des risques".

Résilience

Maîtrise de la volatilité et des risques

A diagram illustrating the concept of Transformation. It features a small grey box with the word "Transformation" at the top, and a larger rounded rectangle below it containing the text "Identification des évolutions sociétales porteuses d'opportunités".

Transformation

Identification des évolutions sociétales porteuses d'opportunités

Perspectives d'experts de nos intervenants

– Facilitation –
Farid Baddache, CEO, Ksapa

A low-angle photograph of a modern glass skyscraper against a blue sky, used as the background for the webinar poster.

NOUVELLE SÉRIE DE WÉBINAIRES KSAPA SUR LA FINANCE DURABLE

Tendances, enjeux émergents et
bonnes pratiques de la finance durable

Le 2 mars à 11h sur Zoom | Gratuit

Avec l'intervention de 3 experts



BNP PARIBAS

MAHA KERAMANE
RESPONSABLE ENTREPRENEURIAT
SOCIAL ET MICROFINANCE EUROPE



FÉDÉRATION
BANCAIRE
FRANÇAISE

ETIENNE BAREL
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ



ksapa

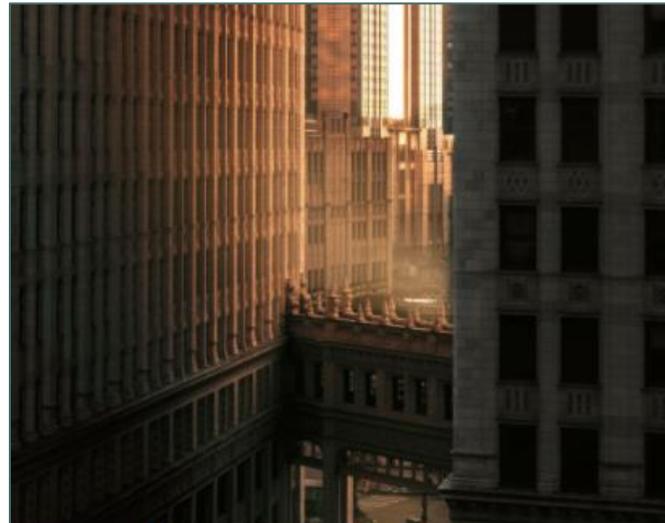
RAPHAËL HARA
DIRECTEUR GÉNÉRAL



Conclusion
Questions/Réponses

Tenez-vous au fait des nouvelles tendances de la finance durable

– Webinaires à venir –



Mai
25

Enjeux, méthodologies et
bonnes pratiques des stress-
tests climatiques



Sep
28

Impact ESG de l'univers côté :
tendances, enjeux et leviers de
crédibilité

Retrouvez les rediffusions, supports de présentations et Inscriptions aux webinaires à venir sur [le site de Ksapa](#) !



ksapa

Nous contacter

Tel: +33 9 50 85 48 48

10, rue de Louvois – 75002 Paris, France

Ksapa.org – contact@ksapa.org





Advise

Invest

Advocate