



Bertrand Fournier
Président

Sommaire

Mot du Président	p.1
Panorama 2013 en images	p.2
L'association: membres, gouvernance, équipe	p.3
Commission Plaidoyer	p.4
Plateforme nationale pour la RSE	
Rencontres & participations à des événements publics	
Définition de l'ISR	
Lancement du nouveau Code de Transparence	
Commission Grand Public	p.5
Semaine de l'ISR 2013	
Le guide de l'Épargne Salariale ISR	
Relations Presse	
Commission Recherche	p.6
Prix FIR-PRI finance et développement durable 2013	
Lancement de l'ESG Research Initiative	
Commission Relations avec les émetteurs	p.7
Clôture de la campagne CorDial sur le management des risques environnementaux	
Lancement du Prix FIR des analystes ISR	
Commission Relations avec la Société Civile	p.8
Les Rencontres du FIR	
Rencontres avec des ONG	

En 2013, la croissance des encours français de l'ISR est, à 14 %, une des plus faibles que nous ayons connue, depuis bien longtemps. Au 31 décembre, ces encours s'établissaient à un chiffre très proche de 170 milliards d'euros dont on ne peut à nouveau que souligner le niveau parfaitement modique, comparé à des encours financiers de l'ordre de 3.000 milliards d'euros.

Mais, comme le souligne Novethic dans sa 10^è enquête de marché, les chiffres de la Finance responsable sont, rapportés au même référentiel, beaucoup plus significatifs, à 440 milliards d'euros pour l'intégration ESG et 1.445 milliards d'euros pour les encours pratiquant des exclusions normatives.

Il est tout à fait clair que les spécialistes de l'ISR, qui travaillent à son développement depuis plus de 20 ans pour les plus précurseurs d'entre nous, peuvent se targuer d'être à l'origine et d'avoir été les catalyseurs de ces transformations de la Finance dont, il y a encore 10 ans, nul n'aurait pu prévoir l'ampleur.

Désignée, jusqu'à l'excès, comme le coupable unique de la crise que le Monde subit depuis 2008, la Finance se doit désormais de faire la preuve de sa responsabilité, au service du développement durable et en partenaire de la construction d'une économie responsable. Depuis 4 ans, le sondage que nous réalisons durant la Semaine de l'ISR, en partenariat avec EIRIS, apporte des réponses constantes des sondés quant à l'intérêt qu'ils portent à une Finance responsable (plus de 50 %) et la volonté d'une fraction significative d'entre eux (20 % des sondés) de souscrire à des produits financiers qui feraient la preuve des engagements correspondants.

Depuis 2008, les distributeurs de produits financiers vivent cependant une période difficile, avec des collectes nettes d'OPCVM négatives depuis 2010 et, pour la première fois en 2012, une décollecte nette en Assurance Vie. Il ne fait pas de doute que la Finance a besoin de l'ISR et de son système de valeurs pour se redéployer auprès d'une clientèle totalement déstabilisée par la crise actuelle qui, au-delà des conséquences sur les performances des produits, aura suscité des réactions d'indignation et de rejet quant au rôle et aux pratiques de certaines institutions financières dans ce contexte.

Pour que l'ISR et ses exigences soient perceptibles par le Grand Public, plusieurs travaux officiels¹ ont souligné l'intérêt, pour l'ISR français, de la création d'un Label de Place. Le FIR a souhaité apporter sa contribution à ce projet en lançant, au 1^{er} semestre 2013, un Groupe de Travail pour la réalisation d'une définition Grand Public de l'ISR.

À la fin du mois de juin, ce Groupe de Travail élargi à l'AFG est parvenu à une définition consensuelle de Place qui expose un lien direct entre ISR et Développement durable et met en lumière le rôle que joue l'ISR dans la construction d'une économie responsable. Nous sommes, au niveau européen, le seul marché qui soit parvenu à un tel niveau de

consensus et il nous appartient, désormais, de faire progresser des initiatives du même type au niveau de notre association européenne, l'EuroSif.

À propos d'EuroSif, dont nous sommes Membre Fondateur, Administrateur et Membre du Comité Exécutif, il convient de souligner à la fois le caractère éminent de cette Association au niveau européen et un fonctionnement actuel pour le moins amélioré.

Ceci nous a conduits, de longue date, à proposer des réformes qui nous paraissent indispensables quant à sa Gouvernance et à souhaiter mieux lier son fonctionnement, son financement et son existence même aux SIF nationaux dont elle tire sa propre légitimité. C'est dans cette logique que nous avons proposé que tous les membres des SIF nationaux soient adhérents de droit d'EuroSif et que les SIF nationaux assurent à eux seuls le financement d'EuroSif en collectant, auprès de leurs membres, les cotisations qui lui seront reversées.

C'est une des raisons de la modification de la grille de cotisations qui est soumise à votre approbation, pour application en 2015, les nouveaux tarifs intégrant désormais la cotisation à EuroSif. Nous avons également rompu le principe de stricte égalité de cotisation entre les membres d'un même Collège et introduit un paramètre lié à la taille de l'adhérent.

L'ensemble de ces modifications est destiné à donner, tant à EuroSif qu'au FIR, des moyens financiers à la hauteur des ambitions qui sont les nôtres, tout en restant à un niveau extrêmement raisonnable.

J'espère vivement que vous validerez cette proposition que votre Conseil d'Administration a votée à l'unanimité.

Nous sommes parvenus à ce jour à la moitié de l'année 2014 et bien des choses ne sont plus des perspectives mais des faits qui se sont, d'ores et déjà, réalisés.

Parmi ceux-ci, permettez-moi de souligner la naissance du nouveau Prix FIR des Analystes ISR qui a récompensé, pour sa première édition, le Groupe Kering pour le déploiement d'une comptabilité environnementale. Je suis convaincu que ce nouveau prix prendra de l'ampleur et qu'il deviendra, au fil des années un des événements à ne pas manquer, auquel s'exprimera avec force la voix de l'ISR et de ses acteurs opérationnels.

Je voudrais également citer les initiatives du Ministère de l'Ecologie, au travers du CGDD, pour l'élaboration d'un Label de Place à présenter lors de la prochaine Conférence bancaire. Le FIR participe activement au Groupe de Travail auquel siège également une forte représentation de l'AFG.

Enfin, plusieurs adhésions nouvelles (Candriam, La Banque Postale Asset Management et Malakoff Médéric), en 2014, viennent renforcer le FIR, sa représentativité et sa légitimité, et conforter la pertinence des positionnements et des travaux qui ont été les nôtres depuis plusieurs années.

On n'a jamais autant parlé d'ISR qu'en 2013 et nous sommes heureux de pouvoir dire, que dans ce nouveau et sympathique brouhaha, la voix du FIR n'a jamais été aussi audible.

Prenons garde cependant à continuer d'administrer la preuve que l'ISR et la Finance responsable sont en mesure de mettre en œuvre et de maintenir un niveau d'exigence qui est le gage de leur crédibilité, pour aujourd'hui et pour demain.

¹ Rapport Brovelli-Drago-Molinier et Livre Blanc du CGDD sur le financement de la transition écologique

février 2013

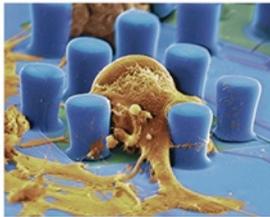
6 février
Lancement du guide sur
l'épargne salariale ISR



18 février
Lancement de la
nouvelle version du
Code de transparence
AFG-FIR-Eurosif



28 février
Rencontre du FIR sur les nanotechnologies
avec l'association VivAgora



avril 2013

9 avril
Assemblée Générale Ordinaire &
Assemblée Générale Extraordinaire



25 avril
Rencontre du FIR sur la directive REACH et
les produits chimiques avec l'ONG ChemSec



mai 2013

14 mai
Rencontre du FIR avec l'économiste
britannique John Kay



mai 2013

22 mai
Le FIR et le UKSIF se rencontrent
à la City de Londres



juin 2013

17 juin
Lancement de la Plateforme RSE
à Matignon par le Premier ministre



juillet 2013

1er juillet
Une nouvelle définition pour l'ISR



septembre 2013

2 septembre
Lancement du nouveau Prix FIR des Analystes ISR



17 septembre & 22 octobre
Réunions du jury pour le Prix Recherche FIR-PRI



octobre 2013

3 octobre
Rencontre du FIR sur le lobby responsable avec
l'OCDE et Transparency International France



8 octobre
Lancement de la Semaine de l'ISR 2013
à l'Assemblée Nationale



10 octobre
Lancement de l'ESG Research Initiative



18 octobre
Présentation des résultats de l'étude CorDial sur le
management des risques environnementaux



novembre 2013

13 novembre
Remise des Prix de la 8ème édition du
Prix Recherche FIR-PRI



octobre 2013

1er octobre
Participation à la 2^e réunion de la Plateforme RSE



L'association : membres, gouvernance, équipe

Nos membres

Le FIR comptait 57 membres dont 13 personnalités qualifiées au 31 décembre 2013. Au cours de l'année, le FIR a été rejoint par 5 nouveaux membres, une personne morale et 4 personnalités qualifiées.



Nouvelle Gouvernance

Lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire, le 9 avril 2013, le FIR a modifié ses statuts et son règlement intérieur afin de faire évoluer sa gouvernance. Les trois principales modifications sont la suppression du Bureau, la refonte du Conseil d'Administration qui est désormais plus compact tout en reflétant plus fidèlement les

collèges de l'association et la création de Commissions Permanentes qui encadrent et développent les activités de l'association. Le même jour, l'Assemblée Générale Ordinaire a procédé à l'élection de son nouveau Conseil d'Administration qui s'est réuni, pour la première fois, le 24 avril 2013, afin d'élire son Président, les Vice-Présidents,

le Secrétaire Général, le Trésorier ainsi que les Présidents de Commissions. Les nouveaux entrants au Conseil en 2013 sont AG2R La Mondiale, représenté par Philippe Dutertre, AXA IM, représenté par Pascale Sagnier et Préfon, représenté par Jean-Paul Thivolie.



Le Conseil a élu en son sein le 24 avril :

- Bertrand Fournier, Président du Conseil d'administration du FIR (Président depuis décembre 2010), est également, à ce titre, Président de la Commission Plaidoyer.
- Claude Jouven, Vice-Président,
- Michel Lemonnier, Vice-Président,
- Pascale Sagnier, Vice-Présidente,
- Jean-Paul Thivolie, Secrétaire Général.

Le Conseil est désormais constitué de 12 membres représentant les 5 collèges du FIR.

L'ancien Conseil d'Administration s'est réuni le 22 janvier et le 26 février. Le nouveau Conseil d'Administration s'est réuni à cinq reprises durant l'année 2013, le 24 avril, le 7 juin, le 2 juillet, le 3 septembre et le 4 décembre.

* Dominique Drouet et Grégory Schneider-Maunoury ont respectivement remplacé Emmanuel Mermet et Christophe Cattoir au sein du conseil d'administration durant l'année 2013.
* Nicholas Vantreese a remplacé Christian Carrega à la présidence de la commission Grand Public en mars 2014.

Pour les Commissions Permanentes, le Conseil a nommé :



L'équipe

En 2013, Grégoire Cousté, Délégué général du FIR, a été épaulé par deux stagiaires : Daria Zaytseva, étudiante à l'université Paris Dauphine, de mars à septembre et Basile Guillot, de l'école Audencia, d'octobre à décembre. Ils ont participé à l'ensemble des activités de l'association et, en particulier, à l'organisation de la Semaine de l'ISR : événements universitaires, site web et réseaux sociaux.



Lancement de la Plateforme nationale d'actions globales pour la Responsabilité Sociétale des Entreprises



Jean-Marc Ayrault, Premier ministre, a lancé le 17 juin 2013 la Plateforme RSE, qui constitue un espace de dialogue partagé entre l'ensemble des acteurs concernés. Le règlement de cette plateforme prévoit le suivi des liens entre RSE et ISR (qualité des informations mises à la disposition des investisseurs en matière extra-financière).

Le FIR est un membre permanent de cette plateforme, au sein du pôle des organisations représentatives du monde économique et a deux représentants au sein de la plateforme, Bertrand Fournier et Grégoire Cousté (suppléant). La plénière s'est réunie une première fois en 2013, le 1^{er} octobre.

En outre, Perrine Dutronc de MSCI et Stéphane Voisin de Kepler-Cheuvreux ont représenté le FIR dans le second groupe de travail « Comment

améliorer la transparence et la gouvernance des entreprises en réponse aux attentes de la société et de la finance responsable tout en intégrant les évolutions normatives européennes et internationales ? ». Ce groupe de travail s'est réuni une première fois en décembre 2013 et a poursuivi ses travaux en 2014 par une série d'auditions afin d'établir un état de l'art.

Le FIR a par ailleurs participé à des réunions plus informelles réunissant certains membres de la Plateforme RSE en avril, juillet et septembre 2013. Ces réunions avaient été initiées par le CCFD Terre Solidaire et le Medef afin notamment de pousser à la création de la Plateforme. Un courrier, en ce sens, co-signé par le FIR avait été envoyé au Premier ministre fin 2012.

Début avril 2014, un sous-groupe consacré à l'ISR a été créé au sein de cette plateforme afin de réfléchir en particulier à la création d'un « label ISR unique et enrichi », tel qu'évoqué dans la feuille de route de la conférence environnementale et dans le rapport « Responsabilité et performance des organisations, 20 propositions pour renforcer la

démarche de la RSE » commandé par les pouvoirs publics au triumvirat composé de Lydia Brovelli, Xavier Drago et Éric Molinié. Ce Label pouvant mener à une proposition du rapport : un avantage fiscal à travers un pourcentage d'ISR obligatoire au sein de l'assurance-vie.



Rencontres & participations à des événements publics

En janvier 2013, Bertrand Fournier, Président du FIR et Grégoire Cousté, Délégué général, ont participé, à l'Assemblée nationale, à un petit déjeuner du groupe UDI, auquel participait également Alain Grandjean (Carbon IV et Fondation Nicolas Hulot).

En février, le Bureau du FIR a accueilli le député PS du Morbihan Philippe Noguès, désormais Président du groupe d'étude sur la RSE à l'Assemblée nationale. Grégoire Cousté a également rencontré en octobre la députée PS de Paris Seybah Dagoma, membre du groupe d'étude sur la RSE.

Afin de dialoguer autour des propositions du rapport Brovelli-Drago-Molinié, Bertrand Fournier et Grégoire Cousté ont également rencontré des membres de cabinets ministériels à l'automne 2013 :

- Sandra Desmettre, Conseillère technique pour l'insertion dans l'emploi, l'emploi des jeunes et des seniors au sein du Cabinet du ministre du travail, de l'emploi et du dialogue social.
- Tristan Klein, conseiller chargé des questions nationales et locales relatives à l'économie, l'emploi et la formation professionnelle au sein du Cabinet du ministre de l'écologie, du développement durable et de l'énergie.
- Blaise Rapior, conseiller chargé de l'énergie, de la compétitivité et des politiques sectorielles au sein du Cabinet du ministre de l'économie et des finances.

Le Commissariat Général au Développement Durable (CGDD) a également été rencontré à

plusieurs reprises en mai, juillet et septembre 2013. Des organisations comme le Carbone Disclosure Project (CDP), l'Observatoire des Achats Responsables (Obsar) et les Principes for Responsible Investment (PRI) l'ont également été en 2013.

Le FIR est également membre de la Commission ISR et RSE, nommée désormais Commission Finance Durable. Cette commission qui réunit des investisseurs, des émetteurs, des banquiers, des assureurs et des organisations professionnelles est présidée par Nicole Notat, Présidente de Vigeo.

Bertrand Fournier a animé au LH Forum le 26 septembre 2013 la table ronde ; « Impact Investing, comment attirer les investisseurs mainstream ? ».

Enfin, le Délégué général du FIR est intervenu à plusieurs reprises cette année lors de présentations ou débats dans des établissements de l'enseignement supérieur : le 10 octobre à l'université Paris IX Dauphine, le 29 novembre à Sciences Po Aix, le 5 décembre à l'ISTEC.

Afin d'entamer les rencontres bi-latérales avec UKSIF autour de l'ISR, une délégation du FIR, constituée de Bertrand Fournier, Michel Lemonnier et Grégoire Cousté, s'est rendue à Londres le 22 mai 2013. Ils ont notamment pu détailler les caractéristiques et actualités du marché français de l'ISR lors d'un séminaire qui lui était consacré. Au cours de cette visite, les représentants français ont également rencontré le Conseil d'administration du UKSIF afin de partager leurs visions des évolutions réglementaires et sociétales.



Science Po Aix - 29 novembre 2013



Université Paris Dauphine - 10 octobre 2013



De gauche à droite : David Harris, Vice-Chair UKSIF, Michel Lemonnier, Grégoire Cousté, Penny Shepherd conseillère UKSIF, Bertrand Fournier et Simon Howard, Chief Executive de UKSIF

L'ISR adopte une nouvelle définition afin de se faire mieux connaître des épargnants

ISR

INVESTISSEMENT
SOCIALEMENT
RESPONSABLE

Alors que les pouvoirs publics ont émis le souhait de créer un Label ISR unique et enrichi, l'AFG et le FIR ont décidé d'en préciser la définition :

"L'ISR (Investissement Socialement Responsable) est un placement qui vise à concilier performance

économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable".

Cette nouvelle définition met en valeur l'objectif de l'ISR et son lien avec le développement durable. Elle n'est plus seulement fondée sur les moyens mis en œuvre par les sociétés de gestion pour atteindre cet objectif, c'est-à-dire la prise en compte des critères ESG - Environnement, Social/Sociétal,

Gouvernance en sus des critères financiers usuels. En outre, pour la première fois, elle insiste sur l'influence exercée par l'ISR sur les émetteurs et sur les impacts sociaux et environnementaux qui découlent de cette gestion ISR.

Cette définition a été obtenue après une série de réunions de groupes de travail au FIR et à l'AFG, qui se sont invités mutuellement. Les échanges et travaux accomplis ont permis d'aboutir à un consensus pour cette nouvelle définition, menant à une position commune sur la création d'un label ISR unique et enrichi en 2014.

Lancement de la troisième version du Code de transparence, conforme à la Loi Grenelle 2



En février, le Code de Transparence pour les fonds ISR ouverts au public a été actualisé pour la deuxième fois par l'AFG, le FIR et l'Eurosif.

Les objectifs de ce Code demeurent inchangés : améliorer la lisibilité et la transparence de la démarche des fonds ISR pour les investisseurs/épargnants et renforcer l'auto-régulation par la mise en place d'un cadre commun fédérateur de bonnes pratiques de transparence.

Les modifications apportées à ce Code visent à le simplifier pour en accroître la lisibilité, le

compléter par des questions relatives à l'utilisation éventuelle de nouveaux instruments financiers et intégrer les questions définies par le décret d'application de l'article 224 de la loi Grenelle II. L'adhésion au Code de Transparence permet ainsi aux sociétés de gestion de se conformer aux attentes de la Loi Grenelle II.

Commission Grand Public

Semaine de l'ISR 2013



Xavier Bonnet, Chef du Service de l'économie, de l'évaluation et de l'intégration du développement durable au Ministère de l'Écologie, Bertrand Fournier, Président du FIR, Anne-Catherine Husson-Traore, Directrice générale de Novethic, Philippe Noguès, Député du Morbihan et Président du groupe d'étude sur la RSE et Elizabeth Pastore-Reiss, Présidente d'Ethicity étaient présents à la tribune.

Le lancement de la Semaine de l'ISR a eu lieu le 8 octobre 2013, à 17h, à l'Assemblée nationale. Cette quatrième édition s'adressait aux Invest'acteurs autour du message « Exigez l'ISR ! ».

Pour cette quatrième édition, 59 événements se sont tenus (contre 71 en 2012), portés par 52 organisateurs ou co-organisateurs et répartis dans 7 régions. 12 événements ont été organisés par des grandes écoles ou des universités, 16 événements se déroulaient de manière « virtuelle », sur Internet, 5 événements étaient organisés dans le cadre de formation interne ou de rencontres professionnelles.

Cette année a été marquée par une accélération de l'utilisation d'Internet comme support d'information du public, de nombreux films ont été produits (9 événements au total). Les événements furent couverts grâce à des

partenariats avec 20 Minutes, BFM Business, France Info, Les Échos et Tout sur mes Finances. Par ailleurs, nous avons entrepris, cette année, d'utiliser les réseaux sociaux : Facebook (Exigez l'ISR, Semaine ISR), Twitter (Semaine ISR), LinkedIn (groupe RSE) et Viadeo (groupes RSE et ISR...)



Le FIR et le CIES ont lancé un Guide de l'épargne salariale ISR



Le 6 février 2013, le Comité Intersyndical de l'Épargne salariale et le Forum pour l'Investissement Responsable ont lancé un guide pédagogique destiné aux salariés et aux responsables d'entreprises. Il s'agit de promouvoir le développement de l'épargne salariale, et de promouvoir les fonds communs de placement dont la gestion respecte les critères

de l'Investissement Socialement Responsable. Le Guide, dans sa version finale, a été mis à disposition des acteurs, en particulier les porteurs de gammes labellisées par le CIES, afin qu'ils puissent le diffuser largement au sein des entreprises. Le guide est également téléchargeable sur les sites du CIES et du FIR.

Relations Presse

Dans le cadre des partenariats ou des événements, le FIR a rencontré des journalistes de médias spécialisés et grand public :

- BFM Business,
- Femme Actuelle,
- France Info,
- L'Agefi,
- La Revue Banque,
- Le Revenu,
- Les Échos,
- Médiatico,
- Responsible Investor,
- Tout Sur Mes Finances,
- 20 Minutes...

Par ailleurs, en 2013, sept communiqués de presse ont été rédigés :

6 février 2013

Le FIR et le CIES lancent un Guide de l'épargne salariale ISR.

18 février 2013

Nouvelle version du Code de transparence FIR-AFG-Eurosif pour les fonds ISR.

18 avril 2013

Lancement du 8ème Prix de la Recherche Européenne Finance et Développement Durable.

25 avril 2013

Une nouvelle gouvernance du FIR et de nouveaux arrivants – Bertrand Fournier réélu Président.

8 octobre 2013

L'ISR, un concept encore largement méconnu des français (Ipsos).

8 octobre 2013

Nouvelle campagne vers les Invest'acteurs : Exigez l'ISR !

13 novembre 2013

Palmarès du Prix FIR-PRI 2013.



Commission Recherche

Prix FIR-PRI 2013 « Finance et développement durable »



Toujours en partenariat étroit avec les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), la huitième édition du Prix initié par le FIR a été un nouveau succès. Ce partenariat a permis, une nouvelle fois, le recrutement de candidats de grande qualité. Parmi les candidatures cette année, 22 universités et 14 nationalités sont représentées : allemande, américaine, anglaise, autrichienne, canadienne, espagnole, française, grecque, hollandaise, italienne, néo-zélandaise, roumaine, tunisienne et turque.

Le Prix FIR-PRI a bénéficié en 2013 du soutien financier de 10 sponsors :

- Allianz Global Investors,
- la Caisse des Dépôts,
- Crédit Agricole S.A.,
- l'Établissement de la Retraite Additionnelle de la Fonction Publique (Erafp),
- le Fonds de Réserve pour les Retraites (FRR),
- Groupama Asset Management,
- Macif Gestion,
- Natixis Asset Management,
- Oddo Securities,
- Sycomore Asset Management.

Le Jury, composé d'universitaires et de praticiens, s'est réuni à deux reprises en septembre et octobre 2013.

La cérémonie de remise des Prix s'est déroulée le 13 novembre 2013 à Paris.

Le palmarès, arrêté par un jury d'experts (académiques, entreprises, parties prenantes) présidé par Sébastien Pouget (Toulouse School of Economics) récompense en 2013 :

- Davide Forcella (Italien) – Université Libre de Bruxelles – Belgique, pour le meilleur mémoire de Master : « *Payments for Environmental Services and Microfinance: Proyectio Cambio in Nicaragua* »
- Vanina Forget (Française) – École Polytechnique (département d'Économie) – France, pour la meilleure thèse doctorale : « *Can Private Equity Funds Foster Corporate Social Responsibility?* »
- Piet Eichholz (Hollandais), Nils Kok (Hollandais) et Erkan Yonder (Turc), pour le meilleur article de recherche : « *Portfolio greenness and the financial performance of REITs* »
- Liviu Andronic (Roumain) – IAE Toulouse – France, pour sa recherche : « *Understanding the Dynamics of Voting on Shareholder Proposals* »



17 septembre & 22 octobre
Réunions du jury



13 novembre
Remise des Prix de la 8ème édition du Prix Recherche FIR-PRI

Lancement de l'ESG Research Initiative



Le 10 octobre 2013, pour la première fois,

les principes de l'ESG Research Initiative ont été présentés à Paris.

Cette initiative est née de la nécessité de valoriser la recherche ESG dans le cadre des relations Investisseurs/Sociétés de bourse et de réfléchir à de bonnes pratiques entre ces acteurs sur le sujet de la recherche ESG. Cette initiative est pilotée par Franca Perin de Generali Investments Europe. Elle s'appuie sur l'expérience réussie (2004-2008) de l'Enhanced Analytics Initiative, en capitalisant aussi sur les axes d'amélioration

à y apporter. Cette initiative s'inscrit dans la durée au sein de la Commission Recherche du FIR et elle rendra publics les progrès constatés sur une base semestrielle. Les engagements pris par les acteurs s'appliquent d'abord sur un périmètre France et seront étendus à l'international avec les autres SIF nationaux, l'Eurosif et les PRI.

Cette première réunion a regroupé 36 participants de 31 institutions différentes.

Commission Relations avec les émetteurs

Clôture de la campagne CorDial sur le management des risques environnementaux



CorDial pour « Corporate Dialogue » est une plateforme de dialogue avec les entreprises sur les questions de Développement Durable et de Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE).

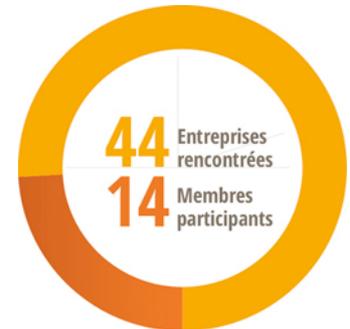
La troisième campagne de Cordial portait sur le management des risques environnementaux. 44 entreprises du SBF 120 ont été rencontrées

sur 51 sollicitées. 14 membres du FIR ont participé activement à cette campagne (neuf gestionnaires d'actifs, deux agences de notation ESG, un consultant, un courtier et une personnalité qualifiée).

Dans le cadre de la Semaine de l'ISR, le FIR a présenté les résultats de l'étude menée en 2012 et 2013 sur le thème. Plusieurs émetteurs étaient présents pour un dialogue constructif avec les investisseurs :

- Sylvie Bénard, directrice environnement de LVMH,
- Alban Jacquin, directeur performance durable et des communautés de Schneider-Electric
- Claude Nahon, directrice développement durable d'EDF

Les résultats de CorDial ont également été présentés au comité RSE du Medef en novembre 2013.



Lancement du Prix FIR des Analystes ISR



En 2013 grande nouveauté: le FIR a décidé de récompenser une démarche innovante et exemplaire qui permet d'envisager, dans la durée, une amélioration des performances environnementales et/ou sociales de l'entreprise.

Cette initiative peut porter tant sur la démarche de RSE que sur le renforcement d'une gouvernance favorisant la prise en compte des enjeux environnementaux et sociaux. La démarche RSE est entendue dans son sens le plus large et stratégique, i.e. intégrant non seulement le périmètre de production mais aussi la gestion de la chaîne fournisseur ou encore l'amélioration de l'offre de produits et services. Peut également être récompensée

l'innovation comptable et financière de cet émetteur permettant aux investisseurs de faciliter leur décision d'investissement responsable.

Pour ce nouveau Prix, ce sont désormais tous les analystes et gérants ISR européens qui sont invités à identifier et à voter pour la meilleure initiative en matière ESG (Environnement, Social et/ou Gouvernance) d'un émetteur français. Le Prix a été piloté par le Conseil d'Administration dont certains représentants participaient au Comité de sélection. Le Prix a été décerné en avril 2014. Il sera désormais remis chaque année lors de la Semaine du Développement Durable.

Les Rencontres du FIR

En 2012 un groupe de travail dédié aux rencontres du FIR a été créé, il rassemble la Caisse des dépôts, CM-CIC AM, CPR AM, MSCI, Novethic, Oekom Research, Petercam ainsi que Martial Cozette qui en assure le pilotage.

En 2013, le FIR a organisé 4 rencontres :

28 février 2013

« Nanotechnologies » avec Dorothee Benoit Browayes, Déléguée générale de VivAgora.

25 avril 2013

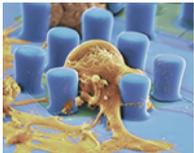
« Directive REACH sur les produits chimiques » avec Sonja Haider de l'ONG suédoise ChemSec.

14 mai 2013

« Six ans après le début de la crise financière... Quelles réformes sont nécessaires ? » avec l'économiste britannique John Kay, auteur de la Kay Review, James Gifford, directeur exécutif des PRI et Thierry Philipponnat, secrétaire général de Finance Watch.

3 octobre 2013

« Le lobby responsable » avec Janos Bertok, chef de la division de l'intégrité dans le secteur public à l'OCDE, Anne Marie Ducroux, membre du conseil d'Administration de Transparency International France et Yann Queinnec, juriste et ex-directeur de l'Association Sherpa.



Nanotechnologies



Directive REACH



John Kay



Lobby responsable

Rencontres avec des ONG au second semestre 2013

Durant le second semestre de l'année, Martial Cozette, Président de la Commission et Grégoire Cousté ont rencontré des acteurs de la société civile autour des enjeux de l'ISR vu par les ONG :

- Fabienne Pouyadou, Directrice Partenariats des grands donateurs et de la communication de Care,
- Julien Coll, Délégué général et Baptiste Péciaux, Chargé de plaidoyer secteur privé de Transparency International France,
- Sabine Gagnier, Coordinatrice projets « Acteurs économiques et droits humains » et Jacques Viers, Responsable de la commission entreprise d'Amnesty International France.