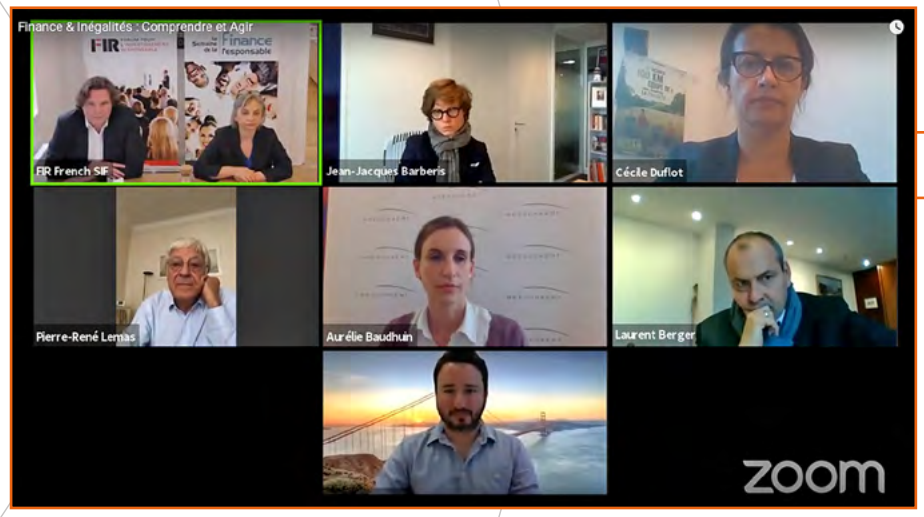
FORUM POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



RAPPORT MORAL 2020

SOMMAIRE

L'ASSOCIATION > Pages 3 à 7

Membres

Gouvernance

Communication : site Internet, réseaux sociaux, newsletters, partenariats, relations presse

Rencontres & participations à des événements publics

Plateforme RSE

Partenariats

Eurosif

GRAND PUBLIC > Pages 8 à 9

La Semaine de la Finance Responsable 2020

Projet de vidéos pédagogiques à l'attention des CGP

Les labels

LA RECHERCHE > Pages 10 à 11

Prix FIR-PRI 2020

Focus académique

Lancement de travaux sur l'agriculture et la biodiversité

DIALOGUE & ENGAGEMENT > Pages 12 à 13

Pratiques fiscales du CAC 40

Campagne de questions écrites en Assemblée générale

Les briefs investisseurs

2021, année de lancement de la plateforme de dialogue et d'engagement du FIR

Prix du meilleur plan de vigilance

GROUPES DE TRAVAIL > Pages 14 à 15

LES ÉVÉNEMENTS DU FIR > Page 16

ANNEXES > Page 17

Aperçu des informations financières

LE MOT DU PRÉSIDENT

Le Forum a cette année 20 ans. Nous aurons l'occasion de fêter ce bel anniversaire.

20 ans depuis qu'une poignée de membres de la société civile a décidé, en 2001, de fonder un lieu de dialogue pour orienter la finance vers le progrès. 20 ans qui ont vu naître un prix international de soutien à la recherche désormais remis avec les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), une semaine de la finance responsable qui a su prendre sa place dans le calendrier. 20 ans, un âge d'exigence qui est celui de notre communauté d'investisseurs engagés, attachée au dialogue avec la société civile, à la frontière des meilleures pratiques.

2020 a vu le FIR acheter 40 actions des 40 sociétés cotées au sein du CAC pour les interroger sur de grands thèmes de la RSE. Des thèmes environnementaux qui irriguent l'engagement du FIR, qu'illustre également son travail avec la Net Zero Initiative, comme ses travaux sur la biodiversité. Mais également des sujets sociaux, qui ne doivent pas rester le parent pauvre de la finance responsable.

Le Forum a ainsi remis en 2020 son troisième prix du meilleur plan de vigilance, publié son rapport d'engagement sur l'évitement fiscal visant à faire de la responsabilité fiscale un véritable thème de la RSE, fait des inégalités le thème de la semaine de la finance responsable, a abordé avec Ressources Humaines Sans Frontières le travail forcé et le travail des enfants, travaillé sur le thème « Pauvreté et droits humains ».

2020 a vu le FIR continuer de se saisir des sujets pionniers, qui sont sa spécificité, avec la publication de son cahier sur l'intégration de facteurs extra-financiers dans l'ALM ou ses travaux sur la définition de l'impact avec la commission dédiée de France Invest, sans déserter les sujets d'analyse des fonds labellisés, de plaidoyer, et notamment la réforme du label ISR.

Afin de continuer à jouer son rôle pionnier, le FIR développe en 2021 une véritable plateforme d'engagement actionnarial. C'est par l'organisation d'un dialogue continu avec les émetteurs que les meilleures pratiques sociales et environnementales peuvent se diffuser et que la finance responsable peut mettre en évidence sa contribution positive.

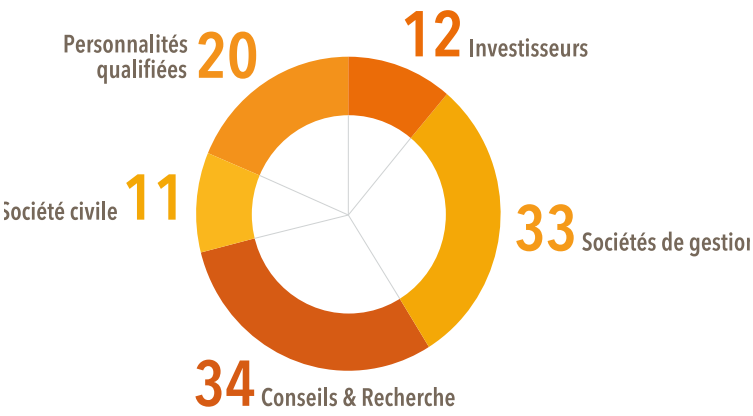
Mais la richesse d'une association, ce sont ses membres, leur désir de travailler ensemble, de mutualiser des initiatives, de porter des positions communes, comme de se retrouver lors de moments de partage chaleureux, qui furent hélas trop souvent à distance, en 2020. Son succès dépend surtout beaucoup de l'accueil sympathique, de la convivialité et du professionnalisme de ses salariés. L'équipe de permanents du FIR, composée en 2020 de Grégoire Cousté et de Thiên-Minh Polodna, désormais renforcée par Marie Marchais, est pour beaucoup dans la richesse de nos travaux. Qu'ils en soient ici remerciés, comme je tiens à remercier les administrateurs et administratrices de notre association, les président-e-s de commissions et groupes de travail pour leur engagement sans faille au service d'un Forum actif, coopératif et généreux.

Alexis Masse

L'ASSOCIATION

MEMBRES

Au 31 décembre 2020, le FIR comptait 110 membres, dont 20 personnalités qualifiées. Au cours de l'année 2020, le FIR a été rejoint par 11 nouveaux membres.



Dorval Asset Management
Collège Sociétés de gestion

Iceberg Datalab
Collège Conseils & Recherche

Institut National de l'Économie Circulaire (INEC)
Collège Conseils & Recherche

Martine Léonard
Personnalité qualifiée

Morningstar
Collège Conseils & Recherche

NN Investment Partners
Collège Sociétés de gestion

Rennes School of Business
Collège Conseils & Recherche

SILA Advisory
Collège Conseils & Recherche

Thematics Asset Management
Collège Sociétés de gestion

V-Square Quantitative Management
Collège Sociétés de gestion

Weefin
Collège Conseils & Recherche

Depuis début 2021, 12 nouveaux membres ont rejoint le FIR : Amiral Gestion, Egamo, Impact Partners, Messieurs Hottinguer & Cie, Promepar Asset Management et Seeyond Asset Management dans le collège des Sociétés de gestion, la Chaire Finance Durable et Sociale de Montpellier Business School et Humpact dans le collège Conseil & Recherche, la Fédération Internationale des Droits de l'Homme (FIDH) dans le collège Société Civile et Élisabeth Gressieux, chercheuse, Elsa Savourey, avocate, Olivier David Zerbib, chercheur, en tant que personnalités qualifiées.

GOUVERNANCE

Dans le contexte de l'année 2020, l'assemblée générale ordinaire s'est déroulée pour la première fois en ligne le 25 juin. L'outil de vote en ligne « Election Runner » a été utilisé pour permettre aux membres du FIR de voter pour les trois résolutions de l'année, à savoir les validations du rapport moral 2019, des comptes 2019 et du budget 2020.

Le déroulement virtuel nous a permis d'accueillir Stéphane Hallegatte, Économiste Senior à la Banque Mondiale en ouverture de l'AG sur le thème de l'adaptation au dérèglement climatique, puis les président.e.s de commission et les pilotes des différents groupes de travail du FIR ont pu présenter les activités de l'année 2019 ainsi que l'état des lieux des travaux menés.

Conseil d'administration

Collège Investisseurs

Caisse des Dépôts représentée par Héléna Charrier (titulaire) & Gilles Hayem qui a été remplacé en cours d'année par Laurent Deborde (suppléant)
Ircantec représenté par Jean-Pierre Costes (suppléant) et Laëtitia Tankwe (titulaire)
Préfon représenté par Nicole Prud'homme (suppléante) & Philippe Sebag (titulaire)

Collège Sociétés de Gestion

La Banque Postale Asset Management représenté par Luisa Florez (titulaire) & Nicholas Vantreese (suppléant)
Mirova représenté par Laurène Chenevat (titulaire) & Ladislas Smia (suppléant)
Sycomore Asset Management représenté par Bertille Knuckey (titulaire) & Jean-Guillaume Péladan (suppléant)

Collège Conseils & Recherche

ISS ESG représenté par Julia Haake (titulaire) & Cédric Lavérie (suppléant)
Kedge Business School représenté par Isabelle Ducassy (suppléante) & Christophe Revelli (titulaire)
Proxinvest représenté par Loïc Dessaint (titulaire) & Jehanne Leroy (suppléante)

Collège Société civile

CFDT représentée par Jean-Claude Barboul et Dominique Drouet qui ont été remplacés en cours d'année par Stella Delouis (titulaire) & Philippe Vigneron (suppléant)

Fondation Nicolas Hulot représentée par Geneviève Férone-Creuzet (suppléante) & Kévin Puisieux (titulaire)

Réseau d'Administrateurs pour l'Investissement Responsable représenté par Luc Prayssac (titulaire) & Véronique Tison (suppléante)

Collège Personnalités qualifiées

Alexis Masse
Nicolas Mottis

Les président-e-s de commissions

Philippe Dutertre, AG2R La Mondiale Commission Événements
Caroline Le Meaux d'Amundi, Commission Dialogue & Engagement
Stéphane Le Page, Commission Grand public
Lise Moret d'AXA IM, Commission Recherche

Les permanents

Grégoire Cousté, délégué général, Thiên-Minh Polodna, chargé de mission. Ils ont été rejoints en avril 2021 par Marie Marchais en tant que responsable de la plateforme de dialogue & d'engagement

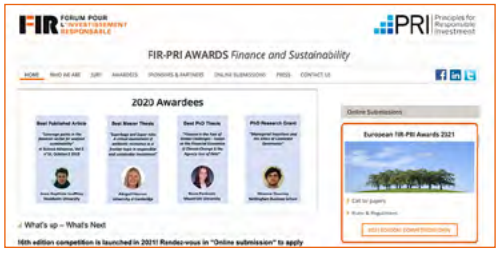
En mai 2020, le FIR a recruté en stage de trois mois Hongxin Chen, étudiant à l'École Polytechnique, sous la responsabilité de Nicolas Mottis, administrateur du FIR. Hongxin a mené une étude sur les fonds labellisés ISR depuis la création du label à juin 2020. Cette étude a été publiée en octobre 2020 durant la Semaine de la Finance Responsable, accompagnée d'un communiqué de presse appelant à une évolution du label ISR. Par ailleurs, cette étude a été présentée à la DG Trésor et remise à l'Inspection Générale des Finances dans le cadre de sa mission sur le label ISR.

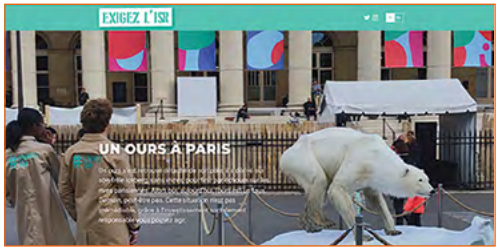
La création d'une plateforme de dialogue et d'engagement avec les entreprises françaises sur des sujets ESG a été entérinée par le conseil d'administration en 2020 et le recrutement de sa responsable a été lancé en fin d'année. Marie Marchais a rejoint le FIR en tant que responsable de la plateforme de dialogue et d'engagement du FIR en avril 2021. Marie était auparavant chargée de mission ISR à l'ERAFP où elle a notamment été chargée de campagnes d'engagement actionnarial. Elle a auparavant travaillé chez Ardian et Novethic.

Hongxin Chen
Étudiant à l'École Polytechnique

COMMUNICATION

Le FIR communique sur trois principaux canaux d'information : son site Internet, les emails d'information et les réseaux sociaux. Il communique de manière générale sur ses activités, ses prises de positions, mais aussi sur l'actualité.





Site internet (www.frenchsif.org)

En 2020, le site Internet du FIR n'a pas connu d'évolution majeure et a principalement été le relai des informations sur l'actualité du FIR, de ses membres et de l'investissement responsable. 28 nouvelles ont été publiées. Une refonte majeure du site est prévue pour 2021.

Les statistiques de fréquentation du site Internet du FIR sont les suivantes : 21 286 (+15% par rapport à 2019), 34 806 sessions (+15%), 67 477 pages vues (+14%). La page la plus visitée du site est la page d'accueil qui représente presque un quart des pages vues ; la section des offres d'emploi et de stage est ensuite celle qui est la plus visitée (22%). En 2020, 47 offres d'emploi et de stage provenant de 27 organisations différentes ont été publiées sur le site internet. Cette page est particulièrement bien référencée et se montre efficace pour ceux qui la sollicitent. Ensuite, les pages les plus visitées sont, comme pour les années précédentes, celles de la gouvernance du FIR, des membres du FIR, du Code de Transparence et de l'annuaire des formations comprenant des cours sur l'investissement responsable. Pour la gouvernance et les membres du FIR, le nombre de vues représente un pourcentage croissant du nombre total de vues, ce qui confirme, avec les nouvelles adhésions de l'année, l'intérêt croissant pour notre association.

Le FIR dispose de trois autres sites Internet :

- La Semaine de la Finance Responsable : www.semaine-finance-responsable.fr.
- Le Prix FIR-PRI : www.fir-pri-awards.org.
- Exigez l'ISR : www.exigez-isr.com. Qui reste actif en portant les messages en lien avec la campagne « Un Ours à Paris »

Réseaux sociaux

Les réseaux sociaux sont désormais un outil de communication central pour le FIR, afin de diffuser des informations sur ses activités, celles de ses membres, mais aussi sur l'actualité de la finance responsable. Sur Twitter, le compte institutionnel du FIR, @FIR_FrenchSIF, continue de voir son nombre d'abonnés croître, pour atteindre environ 2500 fin 2020. La présence du FIR sur LinkedIn continue de se renforcer, c'est un réseau très pertinent dans l'univers professionnel avec de nombreuses possibilités de diffusion d'information au sein des réseaux ISR, développement durable, RSE… les membres de ces différentes communautés y sont particulièrement actifs. Le nombre d'abonnés de la page a doublé en 2020 avec environ 2400 abonnés fin 2020.

Newsletter

Depuis fin 2017, le FIR fait parvenir plusieurs fois l'an une newsletter à ses membres. Un appel à contributions est envoyé en amont pour recueillir les éléments non commerciaux/événements sur lesquels les membres souhaitent communiquer. La newsletter comporte une section actualités, une section sur l'activité de l'association (Conseil d'administration, commissions, groupes de travail…), une section sur l'actualité des membres et enfin une section agenda. En 2020, 3 newsletters ont été envoyées dans un contexte perturbé, en janvier, juillet et octobre. Les retours des membres montrent que la newsletter est appréciée. Ils y trouvent, notamment, une source importante d'informations sur les activités de l'association dont ils ne sont pas directement partie prenante.

Relations presse

En 2020, le FIR a envoyé 9 communiqués de presse :

10 janvier 2020 – STMicroelectronics reçoit le Prix du meilleur Plan de vigilance 2019 remis par le FIR et A2 Consulting

15 avril 2020 – Assemblées générales : « il faut faciliter l'engagement des investisseurs responsables »

11 mai 2020 – Responsabilité fiscale du CAC 40 : Principales conclusions de l'étude inédite du FIR

15 juin 2020 – Tax avoidance: 40 major French listed companies questioned

22 juin 2020 – Eurosif nomme Victor van Hoorn au poste de directeur exécutif

23 septembre 2020 – Finance responsable : une offre perçue comme étant insuffisante et à contre-courant des attentes exprimées par les Français

7 octobre 2020 – Le FIR publie une étude sur les fonds labellisés ISR

15 octobre 2020 – Enjeux ESG-Climat : Le FIR publie un cahier sur l'intégration dans l'allocation d'actifs pour identifier les enjeux au développement de cette nouvelle pratique

16 décembre 2020 – Résultats des Prix FIR-PRI « Finance & Développement Durable » 2020

RENCONTRES & PARTICIPATIONS À DES ÉVÉNEMENTS PUBLICS

En plus des événements organisés par le FIR, le Président Alexis Masse est intervenu ès-qualités dans plusieurs rendez-vous au cours de l'année : en juillet lors d'une rencontre avec des émetteurs organisée par Capital Com sur la campagne de questions écrites du FIR ainsi que lors d'un webinaire organisé par Affectio Mutandi sur la responsabilité fiscale ; en octobre lors de la rencontre Finance et impact organisée par Option finance à l'Institut de France ; en novembre lors de la Web conférence organisée par PhiTrust à l'occasion de son quinzième anniversaire.

Le délégué général Grégoire Cousté a animé un atelier au salon de la finance verte organisé par Kedge à Marseille en février. Il est intervenu en juin lors du webinaire de l'ORSE sur le devoir de vigilance, en novembre lors du webinaire du Global Compact sur la fiance durable, en décembre lors du webinaire de la Plateforme RSE autour de la loi sur le devoir de vigilance. En octobre, il a participé au podcast de la Préfon sur la finance responsable et à une émission sur Radio Patrimoine dédiée à la finance responsable. Il a aussi participé au jury des « *ESG Best practices honours* » portés par Swen Capital Partners et qui récompensent les entreprises du capital investissement ainsi qu'au jury des « grands prix du business et de la gouvernance responsable » organisés par l'Institut du capitalisme responsable. Il intervient annuellement au sein de l'IAE de l'Université Lyon III.

Thiên-Minh Polodna, chargé de mission, a participé à un podcast d'une série de la Financière de l'échiquier et est intervenu en décembre devant un groupe d'étudiant de l'ICD en diplôme « relation client en banque » dans le cadre de rencontres métiers.

Plaidoyer

Le président du FIR, Alexis Masse et le délégué général, Grégoire Cousté ont eu l'occasion de rencontrer ou d'échanger régulièrement avec les cabinets ministériels d'Olivia Grégoire et Bruno Le Maire et avec le Commissariat général au développement durable. Ils ont également été auditionnés en janvier par le député Alexandre Holroyd, la sénatrice Élisabeth Lamure et le sénateur Jacques Le Nay.

En parallèle, le FIR a pris quelques positions. En avril, sur les assemblées générales : « il faut faciliter l'engagement des investisseurs responsables ». Alors qu'un groupe d'investisseurs annonçait avoir l'intention de déposer une résolution à l'assemblée générale de Total, le FIR a formulé deux propositions et lancé un appel pour faciliter la délibération démocratique par le dépôt de résolutions sur les questions environnementales et sociales.

En mai, il a répondu à la consultation de l'Autorité des Marchés Financiers à propos du rapport sur les approches extra-financières dans la gestion collective et en juillet, il a adressé un courrier à 11 député.e.s avec des propositions pour « Mobiliser l'épargne des Français pour une économie plus résiliente et plus solidaire ».

PARTENARIATS

En 2020, le FIR a été partenaire de plusieurs opérations : les 4èmes Rencontres Climat et Finance durable le 4 février, les Débats Finance et Impact le 6 octobre et les 6èmes Rencontres ISR et Performance le 10 décembre, organisées par Option Finance, d'autres événements dont le FIR devait être partenaires ont été soit repoussés soit annulés.
Le partenariat avec Finance for Tomorrow dont le FIR est membre s'est poursuivi sur la réalisation des vidéos intitulées « Quand la Finance est bonne ». En 2019, trois vidéos avaient été publiées. En 2020, la crise sanitaire a perturbé le rythme de publication et seules deux vidéos ont été publiées, sur l'investissement responsable et l'innovation et sur les métiers de la finance durable. En 2021, les cinq dernières vidéos seront publiées sur les thématiques de l'engagement actionnarial, du désinvestissement, de la biodiversité, de la transition juste et de l'épargne des ménages.

PLATEFORME RSE

Le FIR est membre, depuis sa création, de la Plateforme nationale d'actions globales pour la Responsabilité Sociétale des Entreprises, dite « Plateforme RSE ». Le Forum appartient au pôle des entreprises et des acteurs du monde économique ; il y est représenté par Grégoire Cousté, Délégué général, en tant que titulaire et Nicolas Mottis, professeur à l'école Polytechnique, administrateur du FIR, est suppléant.

À ce stade, la participation du FIR a essentiellement consisté à participer aux réunions plénières de la plateforme ainsi qu'aux réunions préparatoires au sein de son pôle. La Plateforme RSE a invité le FIR à intervenir le 15 décembre lors d'un webinaire « Loi devoir de vigilance : bilan et perspectives ». En effet, le FIR en fut l'unique soutien dans son pôle et il remet depuis 2018, en partenariat avec A2 Consulting, le Prix au meilleur plan de vigilance issu de la loi.

En 2020, la plateforme RSE a vu sa gouvernance évoluer : le 29 janvier, Frédérique Lellouche de la CFDT a été élue à la présidence de la plateforme en remplacement de Sylvain Boucherand.

EUROSIF

2020 a été une année cruciale pour Eurosif. La revue stratégique engagée par son *board* en 2019 s'est concrétisée par le recrutement de Victor van Hoorn en tant que Directeur exécutif. Il s'est attelé à la ma mise en œuvre des recommandations de la revue stratégique et au renforcement du lien avec les institutions de l'UE.

Victor était auparavant un professionnel des affaires publiques chez Hume Brophy depuis 6 ans et demi où il conseillait les clients du secteur financier sur leur engagement auprès des décideurs politiques de l'UE. Ces dernières années, une grande partie de son travail s'est concentrée sur le plan d'action pour la finance durable. Avant de rejoindre Hume Brophy, il a travaillé pendant plusieurs années dans un grand cabinet d'avocats du Benelux, où il conseillait les clients du secteur financier sur la législation des services financiers ainsi que le droit des sociétés et des valeurs mobilières. Il est titulaire d'un LL.M de la faculté de droit de l'université de Georgetown, pour lequel il a reçu une bourse Fulbright et une bourse de la Netherlands America Foundation, d'un M.A. en politique économique internationale de Sciences Po Paris et d'un LL.M en droit européen de l'université de Maastricht.

Victor van Hoorn
Directeur exécutif de Eurosif

Victor est un avocat admis au barreau de New York et au barreau des Pays-Bas. Il possède les citoyennetés néerlandaise et française, et ses langues de travail sont le néerlandais, le français et l'anglais. Il parle également l'allemand.

Outre les cotisations des membres SIFs et conformément aux ambitions de la revue stratégique, Eurosif peut recevoir des dotations de fondations. Victor a immédiatement entamé des négociations avec la *European Climate Foundation* (ECF) qui a rapidement octroyé une première dotation permettant de renforcer l'équipe à Bruxelles. Depuis 2021, Victor a été rejoint par Delphine De Potter, *Public Relations & Communication Associate*, Hanna Picard, *Policy and Research Advisor,* Kyoko Sakuma-Keck, *Senior Policy and Research Advisor*.

Grégoire Cousté est le trésorier d'Eurosif, il a participé à l'ensemble des réunions du *board* en 2020 et a participé au recrutement de Victor van Hoorn.

GRAND PUBLIC

SEMAINE DE LA FINANCE RESPONSABLE

En 2020, la Semaine de la Finance Responsable s'est déroulée officiellement du 1er au 9 octobre et en pratique, les événements se sont étalés du 28 septembre au 29 octobre. La Semaine 2020 avait pour thème « Pauvreté et Droits humains », en lien avec le groupe de travail du FIR éponyme.

L'édition 2020 a été fortement perturbée par la crise sanitaire, les événements en présentiel étant impossibles. Dans ces conditions, le FIR a organisé deux événements en ligne et a dû repousser ou annuler deux autres événements.

Le 23 septembre, le FIR a organisé une conférence de presse en ligne ouverte au public pour lancer la Semaine et présenter les résultats du sondage mené par l'Ifop pour le FIR et V.E. (Vigeo Eiris) sur les Français et la finance responsable. Le principal message que le FIR a souhaité faire passer était que malgré une appétence évidente des épargnants pour l'épargne durable, observée depuis plusieurs années, les réseaux de distribution restent frileux et ne répondent pas à la demande latente. Le FIR a ainsi réitéré sa proposition de mettre en œuvre l'offre par défaut appliquée à l'ISR. Pour démontrer l'intérêt de mettre ce mécanisme en place, le FIR a fait intervenir Luc Meunier, chercheur à l'ESSCA Aix-en-Provence pour qu'il présente les résultats de la recherche menée avec d'autres chercheurs de l'université de Lyon III sur le nudge appliqué à l'ISR. Cette étude s'est traduite par un papier académique qui sera publié dans Journal Business Ethics.

Le 28 septembre, le FIR a organisé un événement autour de la thématique de l'année, la pauvreté et les droits humains. Un panel de haut niveau a réuni Jean-Jacques Barbéris, membre du Comex d'Amundi, Aurélie Baudhuin, Directrice de la Recherche ISR chez Meeschaert AM, Laurent Berger, Secrétaire général de la CFDT, Cécile Duflot, Directrice exécutive d'Oxfam France, Pierre-René Lemas, Président de France Active, et Gabriel Zucman, économiste et professeur à Berkeley. Le webinaire était animé par Anne-Catherine Husson-Traore, Directrice générale de Novethic et Pascale Thumerelle, pilote du GT Pauvreté et Droits humains a présenté les travaux en cours.

Un événement sur la comptabilité environnementale qui devait se tenir à Agro PariTech, ainsi que la cérémonie de remise des Prix FIR-PRI devaient être organisés entre septembre et octobre mais ont dû être annulés. La rencontre des chercheurs francophones prévue en amont de la cérémonie de remise des Prix et dont le présentiel était un atout majeur a également été annulée.

Au final, 9 événements ont été référencés sur le site de la Semaine, bien loin des chiffres habituels. Cependant l'activité digitale des acteurs a été importante et plusieurs réseaux de distribution ont mené des campagnes de publicité à l'occasion de la semaine. La semaine a par ailleurs bénéficié d'une bonne couverture presse. Le sujet de l'ISR et de la finance responsable continue de monter en puissance et s'installe durablement dans le paysage de l'investissement, et ce toute l'année désormais.

Au-delà des deux événements organisés, le FIR a aussi été particulièrement visible à travers deux actions : tout d'abord la publication d'une vidéo sur l'ISR réalisée avec le media grand public Brut dans laquelle une jeune diplômée du MSc Sustainable Finance de Kedge Business School prenait la parole pour expliquer son engagement dans la finance durable. Cette vidéo, publiée le 1er octobre sur Facebook a totalisé plus de

la Semaine de la Finance Responsable

FINANCE & INÉGALITÉS :
COMPRENDRE ET AGIR

560 000 vues en quelques semaines, ce qui en fait un succès indéniable et nouveau sur cette cible du grand public. Le FIR a ensuite publié le 7 octobre une étude sur les fonds labellisés ISR menée avec un étudiant de Polytechnique. Cette étude et l'appel du FIR appelant à une évolution nécessaire du label, ont été repris de nombreuses fois dans la presse.

PROJET DE VIDÉOS PÉDAGOGIQUES À L'ATTENTION DES CGP

Les chiffres du sondage Ifop pour le FIR et V.E. montrent année après année que malgré la demande potentielle en produits responsables de la part des épargnants français, l'offre reste insuffisante. L'un des principaux freins identifiés est le manque de formation des conseillers. Ainsi une série de vidéos pédagogiques a été initiée pour faire mieux connaître l'ISR aux chargé.e.s de clientèle des réseaux bancaires et aux conseillers et conseillères en gestion de patrimoine (CGP). L'objectif est qu'ils ou elles puissent mieux l'expliquer à leurs clients, répondre à leurs questions et donc pouvoir davantage le proposer. Un angle journalistique est adopté et la narration sera ancrée dans des faits concrets, appuyés par des images réelles (archives ou tournages). Le recours à l'animation rendra les vidéos plus attractives. Plusieurs thèmes seront abordés, notamment l'engagement actionnarial, les labels ou la performance.

LES LABELS

Label ISR

Le FIR est partie prenante du label ISR depuis ses débuts, en particulier en étant membre du comité de promotion du label avec l'AFG. L'ASPIM a rejoint ce comité en 2020 alors que les fonds immobiliers sont devenus éligibles au label ISR. Le nouveau référentiel du label a été rendu public en juillet et est entré en vigueur en octobre.

En parallèle de ce rôle dans le comité de promotion dans lequel il contribue à l'élaboration de la stratégie de communication du label ISR vers le grand public ou encore les conseillers financiers, le FIR a continué de s'exprimer en faveur d'une évolution nécessaire du label, de sa gouvernance comme de son cahier des charges. Cette position a été exprimée à la DG Trésor, aux responsables de la mission de l'Inspection Générale des Finances qu'Alexis Masse a rencontré à plusieurs reprises, ainsi que régulièrement dans les médias. L'étude menée avec Polytechnique et publiée en octobre a également appuyé ce message.

Plus de 650 fonds d'une centaine de sociétés de gestion avaient été labellisés fin 2020 pour plus de 350 milliards d'euros d'encours, illustrant le succès quantitatif du label. Cependant, la disparité des fonds labellisés montre clairement que celui-ci doit évoluer s'il veut se rendre lisible aux yeux des épargnants.

En 2021, les résultats de la mission de l'IGF ont été présentés lors d'une réunion du comité du label en mars puis rendus publics dans la foulée. Elle propose une profonde réforme du label et formule 20 recommandations, dont plusieurs étaient portées par le FIR notamment depuis 2019 lorsque le GT Label ISR piloté par Jean-Philippe Desmartin avait rendu ses travaux. L'unification des labels, la mise en place d'un label à échelle ou à étoile, ou encore des ajustements sur les processus mis en place pour les auditeurs du label en font partie. Bruno Le Maire et Olivia Grégoire ont alors lancé officiellement la réforme du label ISR en ouvrant une consultation sur sa gouvernance en mars puis un appel à manifestation d'intérêt pour gérer le secrétariat du label.

Label Greenfin

Le FIR est représenté au Comité du Label Greenfin par Héléna Charrier en tant que titulaire et par Martial Cozette, suppléant . En 2020, le Comité ne s'est pas réuni mais les labellisations se sont poursuivies naturellement.

LA RECHERCHE

La Commission Recherche continue au travers de ses activités de faire le lien entre la recherche académique et les praticiens. En 2020, les Prix FIR-PRI célébraient leur 15ème anniversaire et dans ce cadre, une série d'actions étaient prévues, elles n'ont malheureusement pas pu avoir lieu. Les newsletters « Focus académique » se sont poursuivies.

PRIX FIR-PRI 2020 DE LA RECHERCHE EUROPÉENNE « FINANCE ET DÉVELOPPEMENT DURABLE »

Pour la 15e édition du Prix en 2020, 36 candidatures ont été présentées au Jury - composé d'universitaires, de praticiens et de parties prenantes. Pour ce millésime, le jury était présidé par Catherine Casamatta, Professeur de finance à l'Université Toulouse 1 Capitole et chercheuse en finance à Toulouse School of Economics. Les délibérations se sont déroulées lors de réunions en ligne, les 19 mai et 18 juin.

La cérémonie qui n'a pas pu se dérouler devait être un événement particulier pour célébrer les 15 ans du Prix lors duquel il était notamment prévu de faire intervenir d'anciens lauréats pour revenir sur quinze années de travaux récompensés. Les résultats ont finalement été dévoilés fin décembre et la communication s'est poursuivie en janvier 2021 :

Le palmarès 2020 :

- Abigail Herron de la Cambridge University pour son mémoire de Master : "*Superbugs and Super risks: A critical assessment of antibiotic resistance as a frontier topic in responsible and sustainable investment*"
- Nora Pankratz de la Maastricht University pour sa Thèse doctorale : "*Finance in the Face of Global Challenges - Essays on the Financial Economics of Climate Change & the Agency Cost of Debt*"
- Jean-Baptiste Jouffray du Stockholm Resilience Center à l'Université de Stockholm pour son article co-écrit avec Beatrice Crona, Emmy Wassenius, Jan Bebbington et Bert Scholtens : "*Leverage points in the financial sector for seafood sustainability*" publié dans Science Advances
- Etienne Develay de la Nottingham Business School s'est vu attribuer une bourse de recherche pour une thèse doctorale sur le thème : "*Managerial Incentives and the Ethics of Corporate Governance*"

Compte tenu du nombre et du niveau des candidatures, le jury a décidé de ne pas remettre de Prix dans la catégorie de la Meilleure innovation pédagogique.

En 2020, le Prix a bénéficié du soutien de 10 sponsors :

AG2R La Mondiale,
AXA Investment Managers,
la Caisse des Dépôts,
Crédit Mutuel Asset Management,
Edmond de Rothschild Asset Management,
le Fonds de Réserve pour les Retraites (FRR),
Mirova,
Oddo BHF Asset Management,
OFI Asset Management,
Sycomore Asset Management.

Leur soutien financier et leur participation aux délibérations sont essentiels pour conserver l'excellence de ce Prix.

Abigail Herron

Nora Pankratz

Jean-Baptiste Jouffray

Etienne Develay

FOCUS ACADÉMIQUE - 4 NEWSLETTERS ENVOYÉES EN 2020

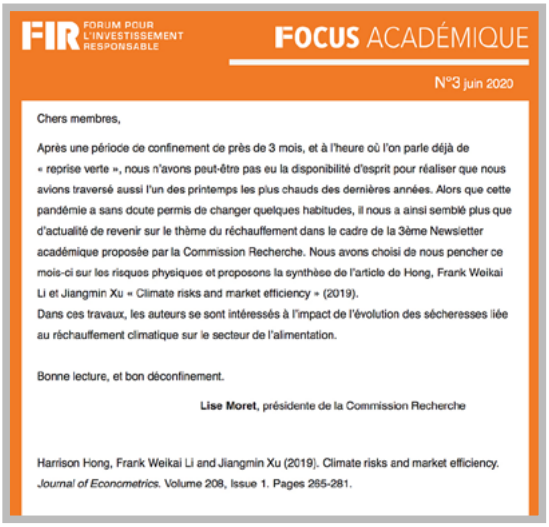
La nouvelle newsletter dédiée à la recherche et pilotée par la Commission Recherche est désormais bien installée. En 2020, quatre newsletters ont été envoyées aux membres du FIR :

#2 en avril : la synthèse de l'article des prix Nobel d'économie 2019 Esther Duflo et Abhijit V. Banerjee Giving « *Credit Where It Is Due* » sur l'inclusion sociale et l'accès au crédit

#3 en juin : la synthèse de l'article de Hong, Frank Weikai Li et Jiangmin Xu « *Climate risks and market efficiency* » sur l'impact de l'évolution des sécheresses liée au réchauffement climatique sur le secteur de l'alimentation

#4 en septembre : la synthèse de l'article de Mariana Mazzucato et Gregor Semieniuk « *Technological Forecasting and Social Change* » sur le financement des énergies renouvelables

#5 en décembre : spécial biodiversité sur les articles de Robert Costanza et al. « *Changes in the global value of ecosystem services* » et Joël Houdet et al. « *Accounting for changes in biodiversity and ecosystem services from a business perspective: Preliminary guidelines towards a biodiversity accountability framework* »



FIR FORUM POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

FOCUS ACADÉMIQUE

N°3 juin 2020

Chers membres,

Après une période de confinement de près de 3 mois, et à l'heure où l'on parle déjà de « reprise verte », nous n'avons peut-être pas eu la disponibilité d'esprit pour réaliser que nous avions traversé aussi l'un des printemps les plus chauds des dernières années. Alors que cette pandémie a sans doute permis de changer quelques habitudes, il nous a ainsi semblé plus que d'actualité de revenir sur le thème du réchauffement dans le cadre de la 3ème Newsletter académique proposée par la Commission Recherche. Nous avons choisi de nous pencher ce mois-ci sur les risques physiques et proposons la synthèse de l'article de Hong, Frank Weikai Li et Jiangmin Xu « Climate risks and market efficiency » (2019).
Dans ces travaux, les auteurs se sont intéressés à l'impact de l'évolution des sécheresses liée au réchauffement climatique sur le secteur de l'alimentation.

Bonne lecture, et bon déconfinement.

Lise Moret, présidente de la Commission Recherche

Harrison Hong, Frank Weikai Li and Jiangmin Xu (2019). Climate risks and market efficiency. *Journal of Econometrics*. Volume 208, Issue 1. Pages 265-281.

Le traditionnel focus sur les travaux vainqueurs des Prix FIR-PRI a été envoyé début 2021.

LANCEMENT DE TRAVAUX SUR L'AGRICULTURE ET LA BIODIVERSITÉ

En 2020, deux organisations du monde académique expertes dans le domaine de l'agriculture ont rejoint le FIR à savoir la Chaire Finagri de l'IAE Paris – Sorbonne Business School et Rennes School of Business. La commission s'est réunie à plusieurs reprises pour évoquer les travaux de ces deux organisations notamment sur des questions de financement alternatif de l'agriculture ou de finance d'une agriculture plus responsable. Des rendez-vous sont prévus en 2021 pour établir des interfaces d'échanges avec les investisseurs. Il en est de même sur la question de la biodiversité (Cf. : Travaux sur la biodiversité plus avant).

CHAIRE IAE PARIS SORBONNE BUSINESS SCHOOL
FINAGRI
FINANCEMENTS ALTERNATIFS AU SECTEUR AGRICOLE

RENNES SCHOOL OF BUSINESS
UNFRAMED THINKING

DIALOGUE & ENGAGEMENT

Le dialogue et l'engagement montent en puissance au sein du FIR comme l'a montré l'année 2020 : publication de l'étude sur les pratiques fiscales du CAC 40, poursuite des briefings investisseurs en lien avec la société civile et surtout la campagne de questions écrites aux entreprises du CAC 40 dans le cadre de leur assemblée générale. Cette montée en puissance se concrétisera en 2021 avec la création d'une plateforme de dialogue et d'engagement et le recrutement de sa responsable, Marie Marchais.

PRATIQUES FISCALES DU CAC 40

La rédaction de l'étude lancée en 2019 s'est terminée début 2020 avec la publication en avril du cahier « Pratiques fiscales des entreprises : Passer de la conformité à la responsabilité – Rapport d'engagement du CAC 40 » suivie de sa traduction en anglais en mai.

La politique fiscale constitue une dimension essentielle de la RSE, mais elle représente trop souvent un angle mort de la responsabilité sociale des entreprises. Alors que celles-ci revendiquent toujours plus leurs engagements à contribuer aux Objectifs de Développement Durable, le FIR a adressé un signal fort aux émetteurs pour les engager dans une réflexion sur leurs pratiques en matière de responsabilité fiscale. Cette campagne a permis de recenser les politiques de responsabilité fiscale déjà formalisées par ces grands groupes et d'analyser leur degré de maturité par rapport aux attentes des membres du FIR. L'étude qui formule sept recommandations a été rendue public en 2020 et a donné lieu à une bonne couverture médiatique, notamment dans Les Échos, AEF info, Instit Invest, RSE DataNews. Ce sujet de la fiscalité responsable a été intégré dans une question de la campagne de questions écrites au CAC 40 en 2020.

CAMPAGNE DE QUESTIONS ÉCRITES EN ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

En 2019, la Commission a décidé de lancer une campagne de questions écrites lors des assemblées générales des sociétés du CAC 40 sur des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance. Douze questions ont ainsi été adressées à ces grandes entreprises sur des sujets comme l'accompagnement des salariés, la biodiversité, le climat, l'égalité femme-homme, le salaire décent, la transparence fiscale…
Les 40 réponses ont été recueillies et leur analyse a été lancée sous le pilotage de Martial Cozette. Les membres de la Commission ont choisi les questions sur lesquelles ils souhaitaient travailler et au sein de binômes ou trinômes ainsi constitués ils ont procédé à l'analyse des réponses. Une grille d'analyse a été proposée, permettant d'attribuer une note à chaque entreprise pour chaque question et ouvrant la possibilité de les classer.

Le rapport final de la campagne 2020 a été présenté en avril 2021 au début de la saison des assemblées générales. Les deux questions liées à l'intéressement et à l'épargne salariale l'ont été quelques jours plus tôt lors d'un webinaire du FIR durant la semaine de l'épargne salariale organisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).
Cette campagne est renouvelée en 2021 avec treize questions dont certaines s'inscrivent dans la continuité de celles de 2020 afin de permettre une certaine comparabilité dans le temps. Elles ont été ajustées selon l'expérience acquise et les retours des membres de la Commission. D'autres questions sont nouvelles, notamment sur le lobby responsable ou l'économie circulaire.

LES BRIEFS INVESTISSEURS

Les *briefs* investisseurs sont des rendez-vous qui permettent, sous les règles de Chatham House, de dialoguer avec la société civile (ONG, Syndicats…) autour d'une entreprise et d'une thématique qui lui est liée.
En 2020 plusieurs *briefs* investisseurs ont eu lieu. Le premier sur la stratégie climat de Total s'est tenu en janvier avec les ONG Follow this, Reclaim Finance et ShareAction (une seconde réunion plus resserrée a eu lieu en mars). Toujours sur la question de la stratégie Climat de Total, c'est l'entreprise elle-même qui a été accueillie en fin d'année.
Sur un autre thème en juin un *brief* investisseur sur la gestion de la crise de la Covid 19 par Teleperformance a été organisé avec la fédération syndicale Uni Global Union. Lors de ce rendez-vous des témoignages d'employés en Colombie, en Espagne et aux Philippines ont pu être recueillis.

2021, ANNÉE DE LANCEMENT DE LA PLATEFORME DE DIALOGUE ET D'ENGAGEMENT DU FIR

Lors du séminaire du conseil d'administration nouvellement élu de novembre 2019, un des constats était que le FIR avait toute la légitimité pour mener des actions collaboratives d'engagement actionnarial en France. En 2020, ce même conseil d'administration a acté la création d'une Plateforme de Dialogue et d'Engagement sur des questions ESG auprès des grandes entreprises françaises.

Les actions de la plateforme reposeront sur trois piliers :

- La gestion de controverses ESG dans l'univers SBF 120 au travers notamment du dialogue avec la société civile dans la continuité de ce qui était fait jusqu'à présent avec les *briefs* investisseurs
- Les campagnes de questions écrites lors des AG du CAC 40, comme initiées en 2020
- Des campagnes thématiques à l'image de celle menée sur les pratiques fiscales du CAC 40

Afin de permettre la coordination efficace des travaux, un poste de responsable de la plateforme a été créé, Marie Marchais a pris ses fonctions en avril 2021.

Marie Marchais

PRIX DU MEILLEUR PLAN DE VIGILANCE

Pour donner suite aux travaux conjoints du FIR et A2 consulting sur les risques ESG dans les chaînes d'approvisionnement qui ont mené à la publication d'un cahier dédié, les deux organisations ont décidé de lancer un Prix afin de récompenser les meilleurs plans de vigilance des entreprises du CAC 40. Il s'agit d'encourager les entreprises à adopter les meilleures pratiques et à les partager. Une méthodologie d'évaluation des pratiques des entreprises en la matière a été développée par les équipes d'A2 Consulting avec la Chaire Positive Business de l'Université Paris-Nanterre. La première édition avait récompensé Orange fin 2018, puis STMicroelectronics pour l'exercice 2019 et en 2020 c'est Schneider Electric qui a reçu le trophée. Cette année, l'Assemblée nationale n'a pas pu accueillir la cérémonie mais les députés Stéphanie Kerbarh et Dominique Potier ont accepté d'ouvrir et de conclure le rendez-vous en ligne qui a permis de récompenser le lauréat 2020.

Ce Prix est organisé autour d'un jury multi parties prenantes qui était présidé en 2020 par Pauline Lejay, Responsable ISR de l'Erafp et composé de :

- Élise Calais, Sous-directrice de la responsabilité environnementale des acteurs économiques, Ministère de la Transition Écologique et Solidaire
- Magali Croese, Directrice exécutive, Ressources Humaines Sans Frontières (RHSF)
- Anicia Jaegler, Full Professor in Sustainable SCM, CSR Centre of Excellence, KEDGE Business School
- Stéphanie Kerbarh, Députée, Présidente du groupe d'étude sur la RSE
- Farid Yaker, Chef de programme *Sustainable Procurement* UNEP

GROUPES DE TRAVAIL

ALM/ESG

Le groupe de travail lancé fin 2017 et piloté par deux administrateurs, Héléna Charrier et Jean-Philippe Desmartin, avait été lancé pour explorer un sujet encore peu traité, à savoir l'intégration de l'ESG et, en particulier, la composante climatique dans une stratégie d'allocation d'actifs.
Les travaux se sont poursuivis et ont été achevés au cours de l'année 2020 pour aboutir à la publication en octobre d'un cahier également traduit en anglais intitulé « Intégration des enjeux ESG-Climat dans l'allocation d'actifs – Problématiques et pratiques ».

Outre l'état des lieux, le cahier intègre des études de cas et une cartographie des données climatiques mobilisables, dont une version digitale plus complète est disponible sur le site du FIR. Enfin le cahier intègre une série de pistes de recherche concrètes destinées à la communauté académique.

IMPACT

Le groupe de travail a été lancé en 2019 avec la Commission Impact de France Invest. Il a été décidé de lancer 3 sous-groupes de travail conjoints, reprenant les trois piliers de la définition donnés dans l'univers du non-coté :

- Intentionnalité, co-piloté par Lise Moret, d'Axa IM (FIR) et Nathalia Milan de Tikehau (France Invest)
- Additionnalité, co-piloté par Antoine de Salins d'I-Care & Consult (FIR) et Morgan Carval d'Arkéa (France Invest)
- Mesures d'Impact, co-piloté par Marie-Geneviève Loys, de BNP Paribas AM (FIR) et Isabelle Combarel de Swen Capital Partners (France Invest)

En 2020, les trois sous-groupes se sont réunis régulièrement avec un taux d'engagement et de présence très important de la part des participants. Une fois une première phase de travail groupe par groupe achevée, une deuxième phase de compilation et synthèse des travaux des trois sous-groupes a été lancée et la rédaction du document final a été confiée à I-Care & Consult et Better Way.

Le cahier, par ailleurs traduit en anglais et intitulé « Investissement à impact : une définition exigeante pour le coté et le non-coté », a été rendu public en mars 2021 lors d'une web conférence en présence d'Olivia Grégoire, Secrétaire d'État auprès du ministre de l'Économie, des finances et de la relance, chargée de l'économie sociale, solidaire et responsable. Mille personnes s'étaient inscrites à ce rendez-vous et plus de 500 personnes y ont participé, montrant clairement que les attentes en la matière sont fortes. La publication a fait l'objet d'une importante couverture presse.

PAUVRETÉ ET DROITS HUMAINS

Un groupe de travail a été constitué sur ce thème avec l'idée de produire un document permettant aux investisseurs d'identifier les différentes facettes du sujet dans les entreprises, et de pouvoir ainsi les questionner.

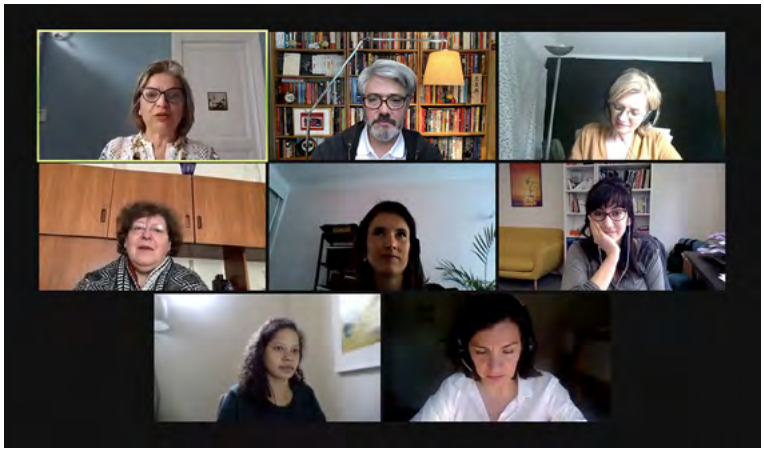
Le groupe de travail piloté par Pascale Thumerelle a bénéficié, outre de l'engagement de ses membres, des recherches d'une équipe de doctorant.

CAHIER FINANCE & BIODIVERSITÉ

En 2020, le FIR a accueilli Iceberg Datalab, cabinet de conseil spécialisé dans les données liées à la biodiversité, comme nouveau membre. À cette occasion, l'idée de réaliser un nouveau cahier pédagogique sur la thématique montante de la biodiversité est née. L'année 2020 devait être cruciale avec l'organisation de la COP15 et du congrès de l'IUCN. Ces événements ont malheureusement été repoussés mais le cahier est bien entré en production sous la plume d'Iceberg Datalab.
Un comité de lecture multi parties prenantes a été constitué avec des investisseurs (AG2R La Mondiale, AXA IM, BNP Paribas AM, Mirova, Sycomore AM), la société civile (CFDT, Fondation pour la Recherche sur la Biodiversité, WWF) et Charlotte Gardes de la DG Trésor et par ailleurs chercheuse. L'objet du cahier est de pouvoir éclairer investisseurs, émetteurs, décideurs… sur les enjeux de la biodiversité et de sa dégradation. Il comprend notamment des éléments de contexte, les enjeux pour les différentes parties prenantes, un état des lieux des différentes méthodologies et bases de données existantes.

INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET CULTURE

Un groupe de travail a été constitué sur ce thème avec la participation exceptionnelle de l'Unesco. Son objectif est d'aborder des thématiques comme la contribution de cette industrie au bien commun, le rôle des investisseurs responsables pour interpeller ces mêmes acteurs sur leur politique de responsabilité sociétale et l'intégration de ces sujets dans les grilles d'analyse des investisseurs responsables. Les travaux vont se poursuivre jusqu'à l'automne 2021 et donneront lieu à un événement à l'Unesco. Le groupe de travail est piloté par Pascale Thumerelle, fondatrice de Respethica et personnalité qualifiée au FIR.



LES ÉVÉNEMENTS DU FIR

En 2020 dans un contexte particulier, les événements du FIR se sont principalement déroulés dans un format digital à partir de mars, le FIR s'est équipé d'un dispositif pour pouvoir tenir des réunions et des webinaires en ligne.

Le **9 janvier**, le FIR et A2 Consulting ont organisé la deuxième cérémonie de remise du Prix du Meilleur Plan de vigilance à l'Assemblée nationale en présence des députés Stéphanie Kerbarh et Dominique Potier. Le Prix a été remis à STMicroelectronics. Pour l'édition 2020, la méthodologie développée par A2 Consulting a connu des évolutions et un partenariat a été mis en place avec la Chaire « Positive Business » de l'Université Paris Nanterre, dont les étudiants ont participé à l'évaluation de plans de vigilance. Le Jury 2019 était présidé par Laetitia Tankwé, Conseillère du Président de l'Ircantec, membre du *Board* des PRI et administratrice du FIR.

Le **24 janvier**, un *brief* investisseur a été organisé chez Sycomore AM avec les ONG Follow This, Reclaim Finance et ShareAction sur la stratégie climatique de Total. Un projet de résolution a été débattu lors de ce rendez-vous.

Le **4 mars**, une deuxième réunion a été organisée chez Meeschaert AM pour poursuivre les discussions autour du projet de résolution climatique en amont de l'assemblée générale de Total.

Le **5 mars**, une conférence a été organisée chez Sycomore AM sur la thématique « Emplois et territoires : quelle responsabilité et quel impact social et sociétal des entreprises ? » avec Harmonie Mutuelle, Meeschaert AM, Sycomore AM et *The Good Economy*.

Le **5 juin** après quelques mois de pause, une première réunion en ligne a été organisée, un *brief* investisseur organisé avec UNI Global Union sur Teleperformance pour évoquer les actions de l'entreprise face à la crise de la Covid-19. L'occasion d'entendre la parole de salariés ou d'anciens salariés de l'entreprise en Colombie, en Espagne et aux Philippines.

Le **9 juillet**, un webinaire a été organisé pour débattre de l'investissement à impact autour de Sean Gilbert, *Director, Member Engagement du Global Impact Investing Network* (GIIN) et Neil Gregory, *Chief Thought Leadership Officer de International Finance Corporation* - IFC (Banque mondiale).

Le **23 septembre**, une conférence de presse en ligne a été organisée pour présenter les résultats du sondage Ifop pour le FIR et V.E. sur les Français et la Finance Responsable. L'Ifop a présenté les résultats du sondage puis Luc Meunier, chercheur à l'ESSCA Aix-en-Provence, a présenté ses travaux sur l'offre par défaut (comme nudge) appliquée à l'ISR dans la distribution bancaire. Les travaux ont été menés avec des chercheurs de l'Université de Lyon III et ils vont donner lieu à une publication scientifique dans Journal of Business Ethics.

Le **28 septembre**, à l'occasion du début de la Semaine de la Finance Responsable qui avait pour thème Pauvreté et Droits humains, une conférence en ligne a été organisée avec Jean-Jacques Barbéris, membre du Comex d'Amundi, Aurélie Baudhuin, Directrice de la Recherche ISR chez Meeschaert AM, Laurent Berger, Secrétaire général de la CFDT, Cécile Duflot, Directrice exécutive d'Oxfam France, Pierre-René Lemas, Président de France Active, et Gabriel Zucman, économiste et professeur à Berkeley. Le webinaire était animé par Anne-Catherine Husson Traore, Directrice générale de Novethic et Pascale Thumerelle, pilote du GT Pauvreté et Droits humains a présenté les travaux en cours.

Le **5 novembre**, un webinaire a été organisé avec Access to Nutrition Initiative pour évoquer les enjeux pour les investisseurs du secteur de l'alimentation et de la nutrition. Francesca Suarez, Analyste spécialiste du secteur agro-alimentaire chez Mirova participe également pour partager son expérience en la matière et sur l'utilisation des outils proposés par ATNI.

Le **27 novembre**, un webinaire a été organisé avec Ressources Humaines Sans Frontières pour évoquer les risques liés au travail forcé et au travail des enfants pour les investisseurs.

Le **30 novembre**, un webinaire sur le ciblage d'objectifs climatiques pour les investisseurs institutionnels dans un contexte Net Zero a été organisé avec le WWF. Plusieurs investisseurs de la Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) -Aviva, AXA et Scor- y ont témoigné.

La cérémonie de remise du 3ème Prix du Meilleur Plan de Vigilance à Schneider Electric a eu lieu en ligne le 26 janvier 2021, en présence des députés Stéphanie Kerbarh et Dominique Potier.

Conférence « Emplois et territoires » - 5 mars

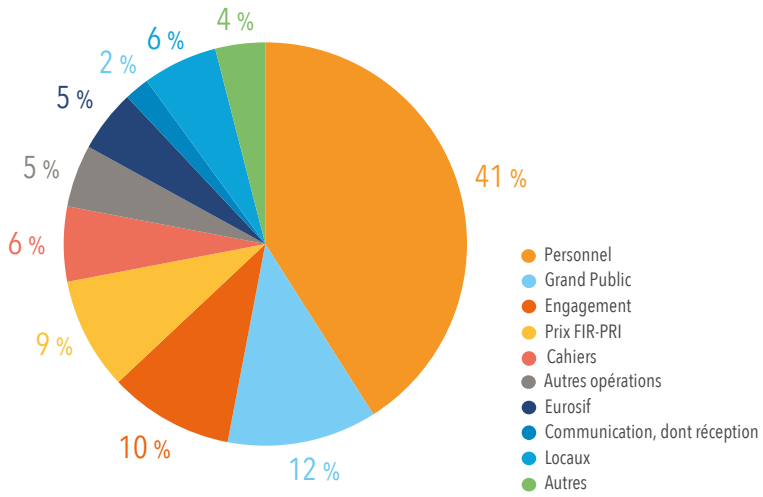
Brief investisseurs TOTAL - 24 janvier

ANNEXES

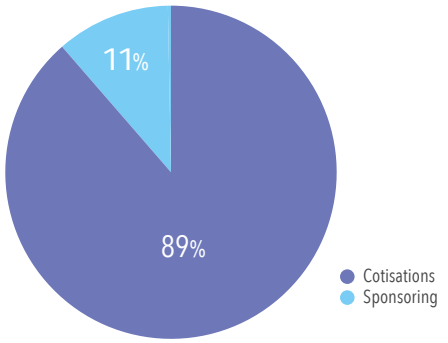
APERÇU DES INFORMATIONS FINANCIÈRES 2020

Montant total des recettes :	464 968 €
Montant total des dépenses :	431 503 €
Résultat net :	33 465 €

Dépenses



Ressources



FORUM POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

www.frenchsif.org

e-mail : contact@frenchsif.org - Tél. : +33 (0)1 40 36 61 58