

Une perspective unique de l'évolution des engagements ESG en fonds de fonds

Depuis près de 10 ans, Ardian suit la performance ESG de son portefeuille Fonds de Fonds. Les données issues de nos précédentes enquêtes nous fournissent un aperçu sans précédent de l'approche sectorielle du développement durable.



OLIVIER DECANNIÈRE
Responsable d'Ardian UK
et Membre du
Comité Exécutif

Depuis 2011, nous réalisons des enquêtes régulières auprès des GPs de notre portefeuille Fonds de Fonds. Notre objectif : comprendre leur façon d'aborder les problématiques ESG au sein de leurs propres sociétés et de leurs activités d'investissement.

En tant que l'un des principaux investisseurs Fonds de Fonds au monde, ces près de 10 années d'enquêtes nous ont permis de constituer un corpus impressionnant de données sur le sujet. Celles-ci, ainsi que nos propres initiatives dédiées à la durabilité, nous ont fourni des éléments de réflexion uniques sur l'évolution de l'approche ESG au sein du capital-investissement.

« Nous sommes l'un des principaux investisseurs en Fonds de Fonds au monde. Il est de notre responsabilité de dialoguer avec les GPs et de leur partager les meilleures pratiques. »

Près de 170 GPs ont participé à notre étude en 2019, soit 88,5% de la valeur de l'actif net de notre portefeuille Fonds de Fonds sur les engagements primaires, secondaires et mandats. Nos relations avec un large panel de GPs nous fournissent des connaissances détaillées sur la performance ESG de notre secteur ; notre société est ainsi une source fiable de conseils sur les meilleures pratiques en vigueur. Après analyse de chaque série de résultats, nous adressons à chaque GP une fiche d'évaluation individuelle avec des commentaires personnalisés. S'il le souhaite, nous pouvons ensuite approfondir ces résultats lors d'appels ou de réunions de suivi.

L'étude 2019 révèle clairement que, pour la majeure partie des gérants, incorporer les facteurs ESG dans le processus d'investissement est désormais une pratique courante. Pour la première fois, une majorité de GPs se sont fixés des objectifs d'investissements responsables pour l'année à venir.

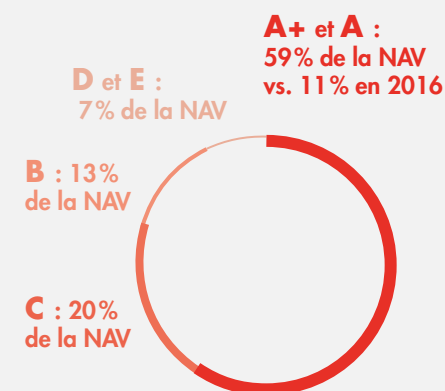
Néanmoins, nous remarquons également que la proportion de collaboratrices stagne d'une année sur l'autre, bien que le nombre de femmes à des postes de direction augmente progressivement. La mixité est au cœur de la stratégie de développement durable d'Ardian ; nous renforcerons le suivi de son évolution au sein du secteur, particulièrement dans les équipes d'investissement.

Focus

Les notations ESG sont en hausse selon la dernière campagne.

Notre dernière étude auprès des GPs révèle que les pratiques ESG continuent à s'améliorer dans le portefeuille : 87% d'entre eux déclarent disposer d'une politique formelle en matière d'investissement responsable. Ce chiffre augmente régulièrement depuis le lancement de notre étude en 2014, où il s'établissait à tout juste 50%. De même, 46% des GPs sondés sont signataires d'au moins une initiative liée à l'investissement responsable. Dans ce groupe, les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies sont, de loin, le choix le plus fréquent : 91% disent en être signataires, contre 83% auparavant.

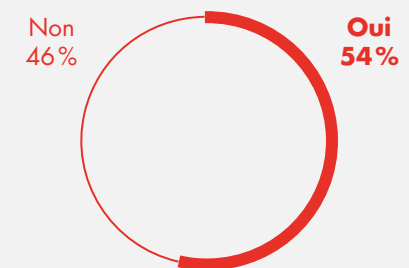
Répartition du portefeuille Fonds de Fonds par actif net sous gestion (NAV)



Nous constatons une corrélation étroite entre les GPs qui obtiennent un A+ ou un A pour leur performance ESG en tant qu'investisseurs et ceux qui obtiennent la même notation pour leur engagement ESG à l'échelle de leur société.

Objectifs liés à l'investissement responsable

Pour la première fois, une majorité de GPs se sont fixés des objectifs formels en termes d'investissement responsable pour l'année à venir.



Cette adoption majoritaire d'objectifs formels dédiés révèle la maturité croissante du secteur du capital-investissement. Selon l'étude de 2019, plus de la moitié des GPs participant annoncent avoir franchi le pas alors qu'ils ne représentaient pourtant que 41% du panel en 2018. Déterminés à mettre en œuvre une politique globale d'investissement responsable, la plupart des sondés se sont fixés au moins trois objectifs.

La majeure partie d'entre eux cible le processus d'investissement et plus particulièrement, le suivi ESG des sociétés en portefeuille ainsi que l'incorporation des enjeux ESG dans la phase de due diligence et la décision d'investissement des GPs.

Mixité

Seulement 10% des GPs emploient plus de 30% de femmes à des postes de direction, mais des solutions sont déjà apportées pour répondre à cette problématique. En effet, près de la moitié des sondés (49%) déclarent disposer d'une politique sur la mixité ou avoir l'intention de l'établir d'ici la fin de l'année. Les GPs nord-américains ont une longueur d'avance sur cette question. Pour 85% des interrogés, le programme de mixité privilégié consiste à promouvoir la diversité dès l'étape de recrutement.

76%

des GPs ont un(e) Responsable RSE à plein-temps ou à temps partiel

87%

des GPs déclarent disposer d'une politique formelle en matière d'investissement responsable

48%

des GPs affichant une performance financière exceptionnelle ont les meilleurs résultats ESG (A+ ou A)