

IMPACT INVESTING: COMMENT AUGMENTER LA CONTRIBUTION AU DÉVELOPPEMENT DURABLE?

PRESENTATION CCIG

SYLVAIN MASSOT CO-FONDATEUR IMPAAKT

18 septembre 2018



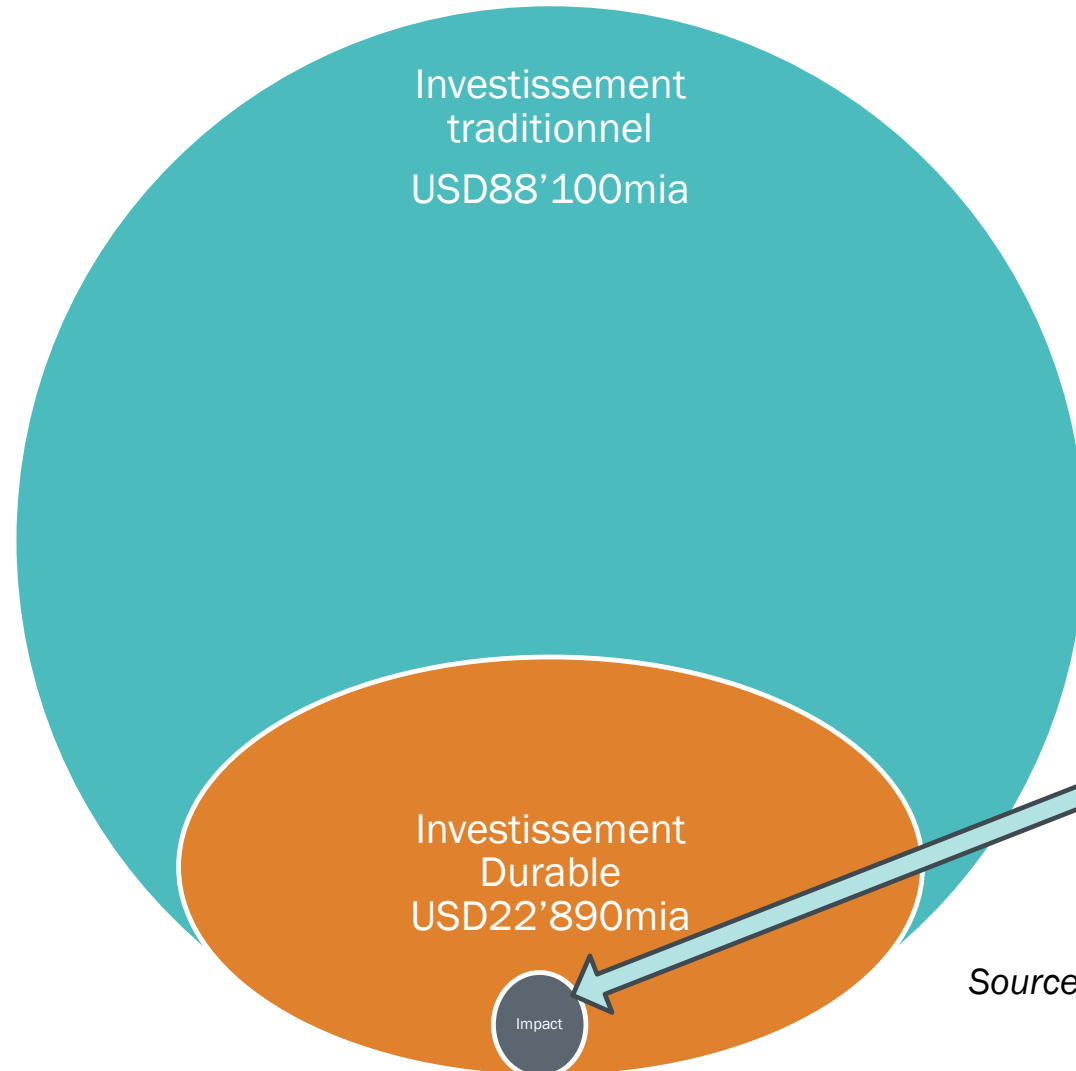
DÉFINITION

L'INVESTISSEMENT D'IMPACT

- Définition selon le Global impact investing network (GIIN) :

« les investissements faits dans les entreprises, les organisations et les fonds avec l'intention de générer des impacts environnementaux et sociaux en même temps qu'un rendement financier »

L'INVESTISSEMENT D'IMPACT UN MARCHÉ ENCORE TRÈS ÉTROIT!



Impact Investing:

- USD 248 mia
- 2014-16: +146%
- < 3% des actifs gérés dans le monde!

Source: Global Sustainable Investment Alliance 2016

L'INVESTISSEMENT D'IMPACT

ÉLARGIR LE MARCHÉ

- Selon le Global impact investing network (GIIN) l'impact Investing se définit comme « les investissements faits dans les entreprises, les organisations et les fonds avec l'intention de générer des impacts environnementaux et sociaux en même temps qu'un rendement financier »
- **Question:** Ne doit-on pas aller au delà des seules entreprises sociales et s'intéresser aux grandes entreprises privées?

POURQUOI LE MOMENT EST PROPICE FORCES RÉGLEMENTAIRES ETC.

Réglementation

- Demande croissante pour des mesures et du reporting d'impact (*Article 173 de la loi sur la transition énergétique en France*)
- Demande qu'une proportion de certains produits d'investissement financent directement des projets sociaux ou environnementaux : *Épargne salariale solidaire en France*

Demande client

- Changement de génération: plus de 60% des millenials souhaitent que leur gérant de portefeuille intègre des facteurs de durabilité ou d'impact.
- Les fonds de pension adoptent des stratégies d'intégration d'impact total (PGGM, ABP, AP7, GPIF, CalPERS, ERAFP, etc.)

Infrastructures

- Emergence de standards internationaux comme IRIS, PRI ou les Objectifs du Développement Durable (ODD) des Nations Unies.

POURQUOI LE MOMENT EST PROPICE L'URGENCE DE RÉPONDRE AUX DÉFIS MAJEURS

- Le 25 septembre 2015, 193 dirigeants mondiaux se sont engagés à atteindre 17 objectifs mondiaux, pour réaliser 3 accomplissements majeurs au cours des 15 prochaines années:
 - Mettre fin à l'extrême pauvreté.
 - Lutter contre les inégalités et l'injustice.
 - Régler le problème du changement climatique.
- Un coût de USD5'000/7'000 mia par an
> Budget US en 2016 selon GIIN



LE PROBLÈME

COMPLEXITÉ DES ENTREPRISES DIVERSIFIÉES



- 12 secteurs d'activité
- 2000 marques
- 189 pays



- 1 secteur d'activité
- 1 pays

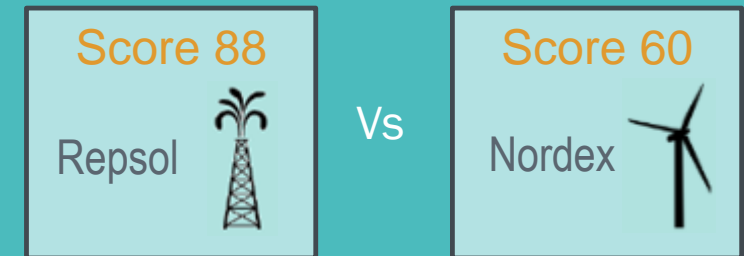
Source: Rapport annuel Nestlé 2017

LA CONSÉQUENCE MANQUE DE MESURES ADÉQUATES

- Données concentrées sur les **pratiques pas l'impact.**
- Données fournies par les **entreprises elles-mêmes**
- Approche de **questionnaire** qui ne permet pas de couvrir la complexité de l'impact
- Analyses mises à jour **annuellement** par des **experts**



Résultats surprenants quand on se concentre sur les pratiques plutôt que l'impact



Source: Sustainalytics 2018

NOTRE RÉPONSE

IMPAKT

- Une **plateforme internet** qui offre une approche nouvelle:
 - Mesure de l'**impact** des sociétés sur la base des **ODD**, pas juste leurs pratiques.
 - Utilisation de l'**intelligence collective de milliers de membres**, pas juste des experts
 - Analyse de toutes les **données disponibles**
 - **Mesure universelle en temps réel** de l'impact qui permet des comparaisons entre sociétés de différents secteurs et régions.



www.impaakt.com

POURQUOI L'INTELLIGENCE COLLECTIVE RÉPONSE À LA COMPLEXITÉ

- Robuste évidence scientifique :
 - *“Personne ne sait tout mais tout le monde sait quelque chose”* Pierre Levy (1994)
 - *“Le jugement de la foule est souvent plus juste que celui d’experts individuels”* La sagesse des foules – James Surowiecki (2004).
- Une méthode déjà éprouvée dans d’autres secteurs:



Connaissance collective
Auto correction
Pas d’incitatif

- Création en 2001
- 290’000 contributeurs actifs
- > 47 millions d’articles



Journalisme collectif
Incitatifs financiers
Pas de sélection à l’entrée

- Création en 2012
- 60 millions de lecteurs mensuels
- > 10 millions d’articles

COMMENT CA MARCHE:

1 – CONSTITUTION D'UNE COMMUNAUTÉ ROBUSTE

- Toute le monde peut rejoindre notre plateforme et contribuer mais...
- Nous recrutons aussi pro-activement dans des **communautés informées**.
- Nous établissons des partenariats avec des organisations qui apportent qualité et diversité.
- Nous **récompensons** financièrement les analyses de bonne qualité

Universités



Organisations
internationales



Associations



Banques



COMMENT CA MARCHE:

2 - RÉDACTION D'ANALYSES CIBLÉES

IMPAAKT Impact analysis - Impact scores - nestlé sylvain.massot@rebin.ch

Read and rate Impact Note

NESTLÉ Impact score: +1.92 Ratings: 232

Activity sector: Food, Beverage & Tobacco Country of Origin: Switzerland Date of creation: 1866 Category: Listed

Back Show more company data

Read this Impact Note

SDG 1 No Poverty Show SDG details

Headline (93 signs): **Rural development: improving the livelihood of 30 million people in rural communities by 2030**

Published by: syl20 Published on: Mar 25, 2018 15:34 GMT Last edited on: Jul 03, 2018 11:32 GMT

Analysis (0 signs):
Three-quarters of the 1.2 billion people that live in extreme poverty come from rural areas according to the UN. As Nestlé sourcing depends critically on farming activities, it is quite logical that the company has set ambitious targets to improve the livelihood of 30 million people in rural communities in developing countries by 2030. The tackling of such rural poverty should benefit Nestlé's operations by helping to secure long term sourcing of quality.

Nestlé's action in that area has taken the form of technical assistance, free distribution of millions of coffee and cocoa plantlets/trees, investment in plant science and training of farmers on nutrition. Indirect actions take the form of human rights abiding and the promotion of decent employment /diversity. All this is supported by strong standards such as Nestlé supplier Code and Responsible sourcing guidelines. The work done by Nestlé is paying off already. In Colombia, the distribution of leaf resistant coffee trees as well as the training of farmers in soil conservation has led to a 35% increase in green coffee productivity which in turn has resulted in a 41% rise in the profitability of the farmers.

The efforts of Nestlé have already attracted significant recognition from independent organizations such as Know the Chain Benchmark that ranked Nestlé 3rd out of the 20 largest food and beverage companies in 2016 or Oxfam that ranked Nestlé 2nd out of the top 10 food & beverage companies on their Behind the brand scoreboard (category: "farmers") as it claims that "Nestlé's disclosure about its involvement with small-scale farmers is one of the most advanced, and the company is working with its suppliers to tackle issues faced by small-scale farmers".

Sources:
1. https://knowthechain.org/benchmarks/comparison_tool/2/
2. <http://www.worldbank.org/en/topic/poverty/overview>
3. <https://www.behindthebrands.org/brands/nestle/mescafe/>

Back

- Nous demandons d'abord à nos membres d'écrire des courtes analyses ("Impact Notes"), par exemple sur l'impact de Nestlé sur l'éradication de la pauvreté (ODD 1)

COMMENT CA MARCHE:

3 – ÉVALUATION DES ANALYSES

2 Assess the quality of the Impact Notes

	How relevant?	How objective?	How insightful?	
Average assessment (8'342 assessor(s))	4.5	3.2	2.3	
Your own assessment	★★★★☆	★★☆☆☆	☆☆☆☆☆	<input type="button" value="Submit"/>
i Why and how should I answer this question?				

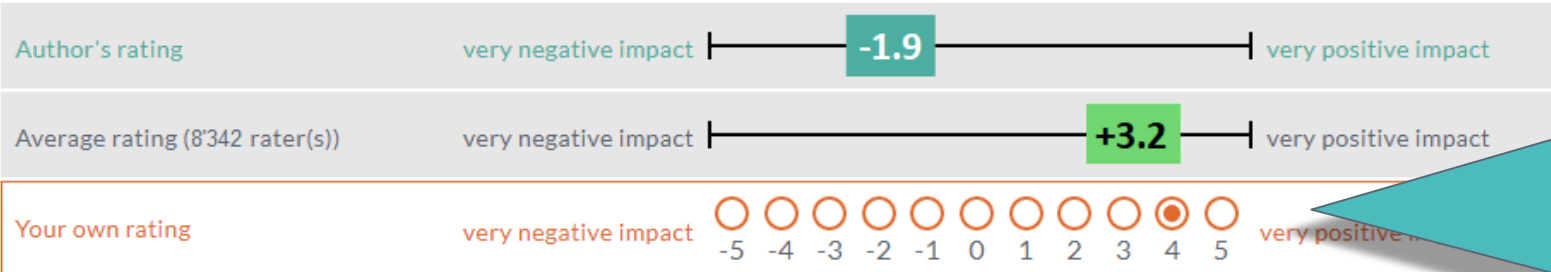
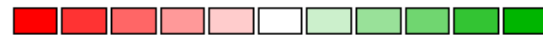
- Les analyses sont ensuite **évaluées** par les membres de notre communauté en fonction de leur qualité.
- Nous leur demandons d'évaluer l'**objectivité**, la **pertinence** et la **valeur ajoutée** de ces analyses.
- Ceci nous permet de mettre en avant les meilleures analyses sur la plateforme.

COMMENT CA MARCHE:

4 – MESURE DE L'IMPACT DÉCRIT DANS LES ANALYSES

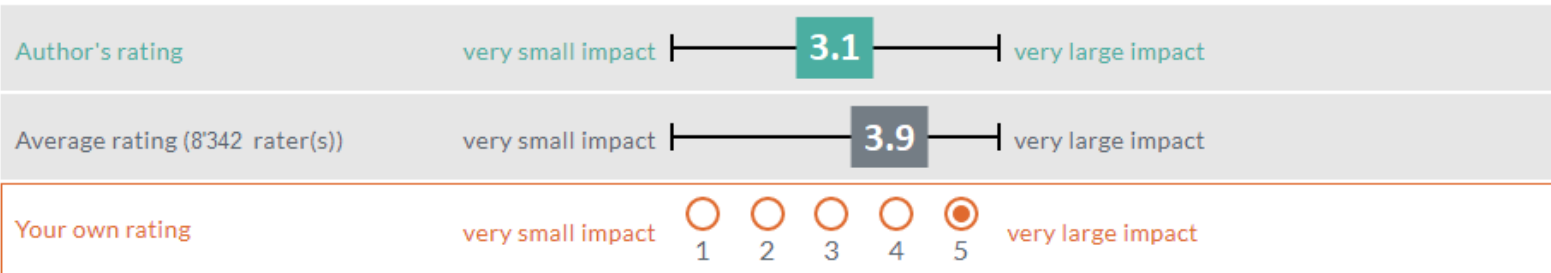
3 Rate the impact described in this Impact Note

How **positive/negative** is the impact of the company as described in this Impact Note, for the environment and society?



Why and how should I answer this question? (soon)

How **large/small** is the impact of the company as described in this Impact Note, for the environment and society?



Submit

Why and how should I answer this question?

▪ Nos membres utilisent ensuite ces analyses pour **estimer l'impact** des entreprises sur la base de la problématique spécifique.

▪ Ils jugent si cet impact est **positif/négatif** et si il est **significatif**.

COMMENT CA MARCHE: 5 - AGRÉGATION DES IMPACTS

View company scores

Sector: All ▾

Country: All ▾

Impact score: All ▾

Ratings: > 10 ▾

Contains:

Company ▲	Sector	Country	Impact score	SDG Covered
GlaxoSmithKline	35 - Health Care	GB - United Kingdom	+4.09 (16) +++	1 out of 17
Glencore			-0.44 (34)	2 out of 17
Google			+2.10 (18) ++	1 out of 17
Iberdrola			+3.78 (14) ++++	1 out of 17
Inditex			+2.60 (30) +++	1 out of 17
Kraft Heinz	30 - Consumer Staples	US - United States	-2.17 (45) + +	2 out of 17
LafargeHolcim	15 - Materials	CH - Switzerland	0.00 (16)	1 out of 17
Nestlé	30 - Consumer Staples	CH - Switzerland	+1.92 (232) ++	11 out of 17
Nike	25 - Consumer Discretionary	US - United States	+1.78 (20) ++	1 out of 17
Novartis	35 - Health Care	CH - Switzerland	+2.15 (16) ++	1 out of 17

■ Nous calculons ensuite l'impact sur la base de **chaque analyse**

■ Nous agrégeons ensuite ces résultats pour avoir calculer le score d'impact au niveau de **chaque ODD et consolidé**

CONCLUSION

- L'investissement d'impact est clairement en train de s'imposer
- Mais il reste trop cantonné à des classes d'actifs illiquides
- Pour contribuer de manière significative au développement durable ...
- ... il faut qu'il s'intéresse également aux grandes classes d'actifs.
- ... C'est ce que propose 
- Venez vite nous rejoindre sur www.impaakt.com

LES FONDATEURS @ IMPAAKT

Trois fondateurs avec plus de 60 années d'expérience professionnelle pertinente dans la gestion d'actifs, l'impact investing, l'analyse financière et le développement IT.



Bertrand Gacon

Chief Executive Officer

A pioneer of sustainable investment in Paris and Geneva



Sébastien Allard

Chief Technology Officer

25 years advising financial institutions on their IT strategy



Sylvain Massot

Chief Financial Officer

30 years as a leading equity analyst and private banker



IMPAAKT

Measuring the real impact of businesses. Together.

www.impaakt.com

