



Indicateurs **ESG** 2021

Depuis 2012, des indicateurs spécifiques sont suivis par Préfon aux fins de mesurer certains des effets concrets des investissements à travers les activités qu'ils financent. Ces indicateurs viennent en complément de l'intégration des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les décisions de placement réalisées pour le régime Préfon-Retraite.

Les indicateurs présentés ici se répartissent entre pilier environnemental (n° 1 et n° 2), pilier social (n° 3 et n° 4), pilier gouvernance (n° 5 et n° 6).

Ils ont été retenus sur la base d'une consolidation des investissements en actions et en obligations d'entreprises du portefeuille, dès lors qu'un historique d'au moins 3 ans était disponible. Ils sont complétés d'une comparaison entre la performance du portefeuille d'obligations souveraines du régime et celle de l'Union européenne sur une sélection d'indicateurs économiques, sociaux et environnementaux.

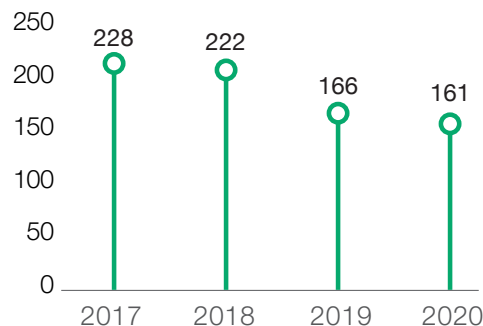
EMPREINTE CARBONE (EN TCO₂ EQ./M€)



1

La moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre par chiffres d'affaires a été l'un des premiers indicateurs ESG bruts directement utilisés en gestion. Depuis 2017, l'empreinte carbone du portefeuille sur les scopes 1 et 2 baisse régulièrement. En 2020, la baisse s'est poursuivie après une diminution très significative en 2019, de manière plus limitée (-3%). Cette évolution s'explique à la fois par une diminution de l'intensité carbone des entreprises en portefeuille et par la réduction de l'exposition du

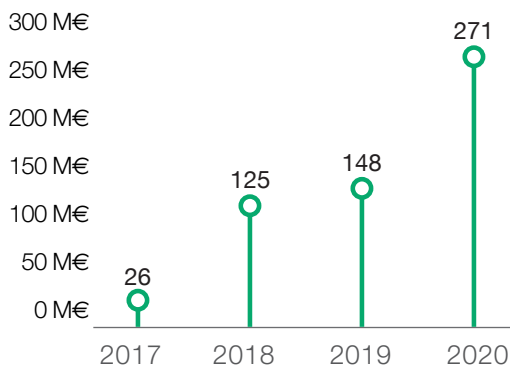
portefeuille aux activités fortement émettrices, notamment de production d'énergie. Sur cet aspect précis, on peut noter que le contenu en CO₂ de l'énergie électrique produite par les entreprises du portefeuille est quant à lui fortement en baisse, à 189 kgCO₂/MWh en moyenne pondérée (-12%), un niveau très inférieur à la moyenne de l'Union européenne de 226 kgCO₂/MWh, mais encore supérieur à l'objectif de 153 kgCO₂/MWh qu'elle devra atteindre en 2030.



ENCOURS D'OBLIGATIONS VERTES (EN M€ D'ENCOURS)



2



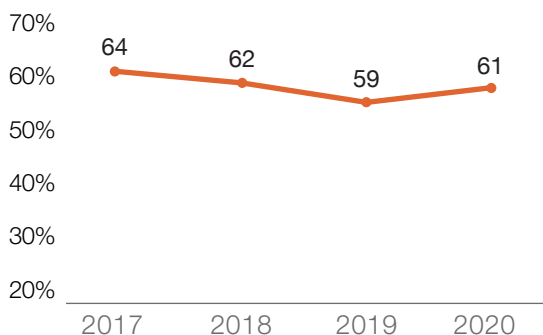
Le montant d'obligations vertes du portefeuille a quasiment doublé entre 2019 et 2020 et a été multiplié par plus de 10 en l'espace de quatre ans. Ces titres représentent désormais près de 2% du portefeuille obligataire de Préfon-Retraite, une proportion en ligne avec les autres investisseurs français. Cela confirme le succès de cet

outil, aux normes plus strictes que les pratiques de marché pour ce qui concerne le portefeuille et qui permet aux émetteurs de financer la transition écologique, de plus en plus souvent assortie d'objectifs sociaux. Les émetteurs financiers rendent compte, chaque année, de la réalisation de leurs engagements, via la publication d'un rapport.





PART DES SALARIÉS SYNDIQUÉS OU COUVERTS PAR UNE CONVENTION COLLECTIVE



La couverture des salariés par une convention collective est un indicateur d'engagement des entreprises dans la protection et la démocratie sociale. Alors qu'elle tendait à s'effriter ces dernières années, on observe un léger rebond en 2020. Dans un contexte plus général de « plateformisation » de l'économie, c'est un signal positif qui indique

l'engagement des entreprises en portefeuille dans la protection et la démocratie sociale. Un lien serait d'ailleurs à explorer entre ces outils à disposition des salariés et l'évolution qui leur est nettement favorable parmi les entreprises du portefeuille du ratio d'équité, mesurant le rapport entre la rémunération des dirigeants et la rémunération des salariés.

3

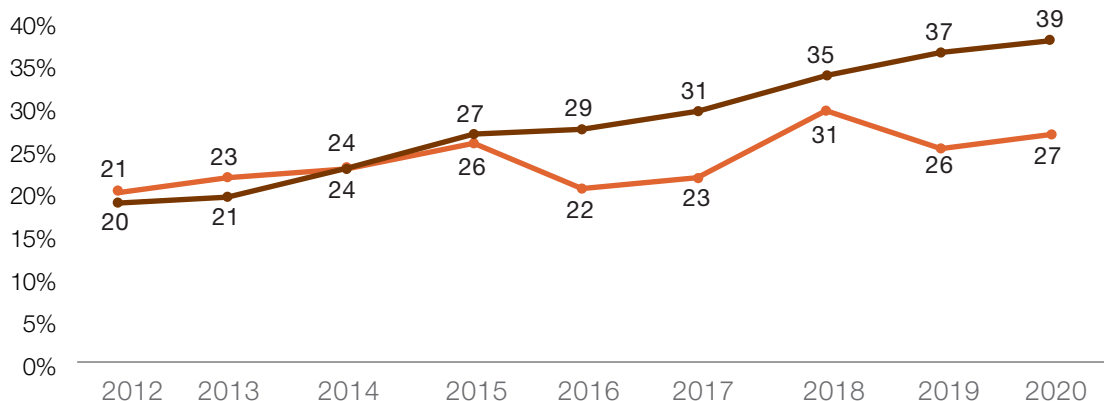
PART DES FEMMES DANS LES POSTES D'ENCADREMENT

4

La représentation des femmes dans les conseils d'administration du portefeuille a progressé de manière continue sur la période et avoisine en 2020 l'objectif de 40% fixé entre autres en France par la loi Copé-Zimmermann du 27 janvier 2011. Pour autant, cette dynamique n'a pas eu d'effet sur la féminisation de la direction opérationnelle des entreprises. Non assujettie aux

obligations de parité, celle-ci marque le pas depuis 2015. La proposition de loi du 23 mars 2021, en proposant une extension des obligations de parité parmi les cadres dirigeants et les instances dirigeantes, pourrait mettre un terme à cette inertie dans les prochaines années pour ce qui concerne les entreprises françaises.

— % femmes en poste d'encadrement
— % femmes au sein du Conseil d'Administration



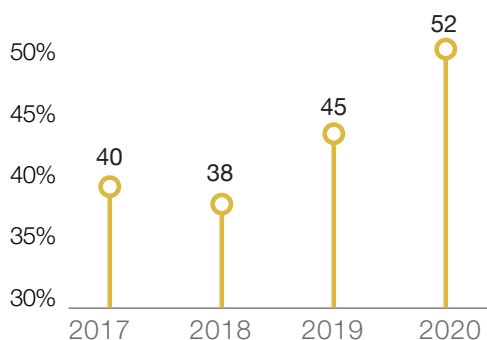
5



PART DES FEMMES DANS LES CONSEILS D'ADMINISTRATION



PART DES DIRIGEANTS DONT LA RÉMUNÉRATION PREND EN COMPTE DES CRITÈRES ESG



Pour la première année, la part des entreprises dont les dirigeants voient leur politique de rémunération alignée avec des objectifs de performance extra-financière est majoritaire. Il s'agit d'un axe d'engagement partagé par les gestionnaires financiers du régime Préfon-Retraite, dont les résultats sont appréciables dans un contexte où le statut d'entreprise à mission se diffuse.

6



FOCUS SUR LE PORTEFEUILLE D'OBLIGATIONS SOUVERAINES : PRÉFON-RETRAITE COMPARÉ À L'UNION EUROPÉENNE



Portefeuille Préfon-Retraite
Union européenne

GOVERNANCE

L'indicateur de gouvernance fourni par la Banque Mondiale agrège six dimensions : contrôle de la corruption, efficacité du gouvernement, stabilité politique et absence de violences ou de terrorisme, qualités de réglementations, état de droit, liberté d'expression et représentativité politique. Il est compris entre -2,5 et 2,5, un score plus élevé indiquant un meilleur niveau de gouvernance.

COEFFICIENT DE GINI

Il mesure les inégalités de revenus des ménages : un score qui tend vers 0 indique une plus grande égalité.

INDICE DE DÉVELOPPEMENT HUMAIN AJUSTÉ AUX INÉGALITÉS

Il prend en compte l'espérance de vie à la naissance, la durée de scolarisation, le revenu brut par tête et est ajusté aux inégalités.

Un score plus élevé indique un meilleur niveau de développement.

PART DE L'ÉDUCATION DANS LE BUDGET DE L'ÉTAT

Elle intègre les dépenses publiques dans l'éducation à tous les niveaux de l'éducation jusqu'au doctorat (hors premières années de l'enfance).

CHÔMAGE DE LONGUE DURÉE

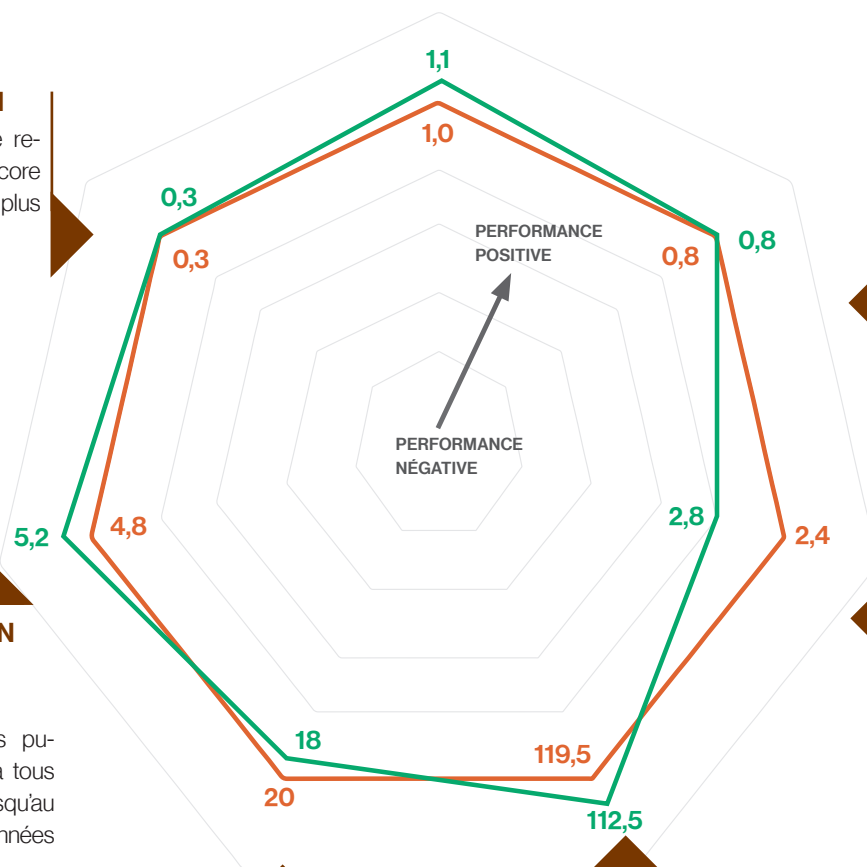
Il mesure la proportion de la population active de 15 à 74 ans sans emploi depuis 1 an au moins.

PART D'ÉNERGIES RENOUVELABLES

Elle désigne la part d'énergies renouvelables dans la consommation finale brute d'énergie.

INTENSITÉ ÉNERGÉTIQUE DE L'ÉCONOMIE

Elle est mesurée en kilogrammes équivalent pétrole par millier d'euros de croissance économique. Plus elle est élevée, plus l'appareil économique est consommateur d'énergie.



Pour comparer les performances extra-financières du portefeuille d'obligations souveraines détenues par le régime Préfon-Retraite, la moyenne des États-membres de l'Union européenne paraît le périmètre le plus pertinent, s'agissant de pays aux niveaux de développement proches, qui ont notamment adopté une stratégie climatique commune et constituent le cœur des investissements du régime. Une sélection d'indicateurs relatifs aux politiques publiques et à leurs résultats a été retenue, dans les trois dimensions environnementale, sociale et de gouvernance.

Il ressort de l'analyse que le score du portefeuille est généralement proche de la moyenne européenne ou lui est supérieur.

Deux indicateurs affichent des scores plus faibles : la part d'énergies renouvelables et le chômage de longue durée. La part d'énergies renouvelables, légèrement en retrait, s'explique par le poids, dans le portefeuille, de pays où ces énergies n'ont pas atteint les proportions fixées au niveau européen ou restent en-deçà de la moyenne, comme la France, l'Espagne ou l'Italie. L'atteinte des objectifs de parts d'énergies renouvelables nécessitera de nouveaux investissements au cours des prochaines décennies. De même, le niveau relativement élevé de chômage à longue durée peut indiquer un besoin de financements en matière d'accompagnement social et de retour à l'emploi.





Pour aller plus loin

Consulter les documents-cadre de la démarche ISR de Préfon :

prefon.asso.fr/nos-publications/la-documentation-isr.html

En 2011, Préfon a adopté une charte ISR qui a vocation à s'appliquer à tous les placements réalisés pour le compte de ses affiliés. Préfon s'est attachée au cours des 10 dernières années à donner à cet engagement une expression concrète, en dialoguant avec les assureurs du régime Préfon-Retraite pour améliorer les performances sociales et environnementales du portefeuille, en créant un produit d'assurance-vie 100% ISR, mais aussi en structurant des espaces d'échanges avec ses affiliés sur cette démarche.

Pour mieux connaître l'association Préfon et son engagement dans l'ISR :

prefon.asso.fr/nos-missions/choisir-des-investissements-socialement-responsables.html



Préfon est membre du réseau de soutien des Principes pour l'investissement responsable des Nations-Unies (PRI) :

unpri.org



Préfon est membre du Forum pour l'investissement responsable :

frenchsif.org

