

PRADO EPARGNE GESTION innove pour une plus grande transparence de l'ISR

Prado Epargne Gestion, acteur de l'ISR (investissement socialement responsable) depuis 1999, s'est engagé dans une démarche d'enrichissement de son processus de gestion et du reporting social et environnemental qu'il adresse à ses clients. Jusqu'à présent, le contrôle ex-post du caractère ISR d'un portefeuille ne pouvait être évalué que sur la base de notations et d'appréciations ISR des entreprises sélectionnées dans le fonds. Il est nécessaire d'aller plus loin et de disposer régulièrement des performances sociales et environnementales sur la base d'indicateurs objectifs.

Une liste de 18 indicateurs bruts a été définie – recouvrant notamment les thématiques d'émission de CO₂, de consommations d'énergie et d'eau, d'accidents du travail, de formation, d'égalité et de diversité professionnelle... En s'appuyant sur l'expertise de la Société Générale en matière de recherche cross asset, Prado Epargne Gestion a procédé à l'examen des performances sociales et environnementales de son fonds Ethis Vitalité (large et mid caps européennes) sur les trois dernières années. Deux angles d'approche ont ainsi été retenus : l'amélioration de la transparence des sociétés

sélectionnées et la performance réelle à travers l'évolution des indicateurs transversaux. Signe que les entreprises améliorent leur communication et leur transparence, le taux moyen d'information du fonds Ethis Vitalité est en progression : il est passé de 30 % sur la période 2003-2004 à 35 % en 2005. Ce taux correspond à la communication faite par l'entreprise de l'indicateur considéré rapportée à la somme des indicateurs suivis. L'étude témoigne d'une réelle avancée des sociétés dont nous sommes actionnaires en matière de transparence sociale et environnementale. Ainsi Téléfonica affiche un taux d'information de 61 % en 2005 contre 22 % sur la période 2003-2004. Pour Véolia, il est de 72 % en 2005 contre 50 % en 2003-2004. Cependant le taux d'information varie considérablement selon les indicateurs avec une plus forte occurrence des indicateurs environnementaux.

Par ailleurs, l'analyse du fonds Ethis Vitalité montre une amélioration notable des pratiques ISR des sociétés en portefeuille en matière de sécurité avec, par exemple, une baisse moyenne de 23,8 % des accidents du travail. Les sociétés dont Prado Epargne Gestion est actionnaire ont également favorisé la diversification professionnelle, notamment à travers l'augmentation de 16,4 % de la part de femmes managers. En revanche, les indicateurs environnementaux témoignent d'une légère dégradation des performances. ■

