

# BILAN DU PROGRAMME FRANCOPHONE: 2017-2021

---

## A PROPOS DU DOCUMENT

Le Programme Francophone a pour objectif de promouvoir l'investissement responsable dans les pays et régions francophones - notamment par la publication en français de documents clés des PRI et par l'organisation d'activités spécifiques pour les signataires francophones.

Ce document vise à établir un bilan des activités du Programme Francophone des PRI de sa création à l'automne 2017 jusqu'à l'été 2021 qui marque la fin de la première mandature du comité francophone des PRI.

## REMERCIEMENTS

Les PRI souhaitent remercier les membres du Comité consultatif de la francophonie des PRI pour leur contribution à ce rapport :

- Isabelle Cabie, Candriam Investors Group
- Jean-Philippe Desmartin, Edmond de Rothschild AM
- Réjean Nguyen, Caisse de dépôt et placement du Québec
- Daniel Simard, Bâtirente (Président du comité)
- Laetitia Tankwe, Ircantec

# OBJECTIFS ET GOUVERNANCE

Les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) est la plus grande organisation d'investissement responsable dans le monde. La base de signataires des PRI est unique à la fois par son ampleur et sa diversité, avec plus de 4000 signataires dans 80 pays. Les PRI étant une organisation internationale, il est essentiel de comprendre et refléter cette diversité à l'échelle locale dans les travaux et les programmes des PRI.

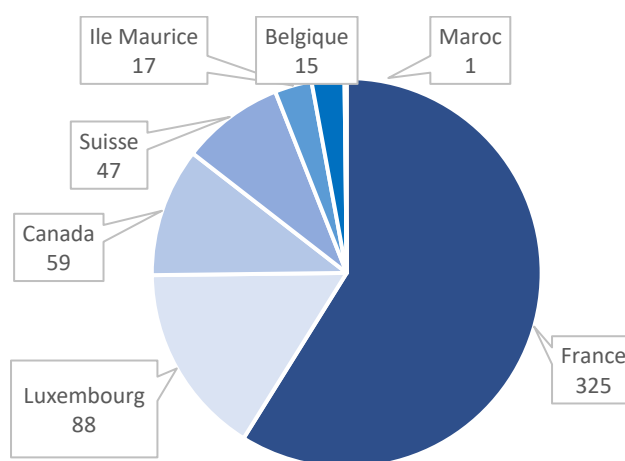
Depuis leur création, les PRI ont utilisé l'anglais comme langue principale, à l'instar de la majorité des acteurs du monde de la finance et d'un grand nombre d'institutions à caractère international. Alors que les PRI continuent à étendre leur empreinte dans un nombre croissant de régions non anglophones, ils ont identifié l'enjeu stratégique de communiquer avec leurs signataires et parties prenantes dans leur langue lorsque cela était possible. En ce sens, les PRI ont notamment déployé des équipes au niveau local dans divers territoires francophones<sup>1</sup> et significativement augmenté leur budget de traduction. Le lancement du Programme Francophone fait partie de leur réponse à cet enjeu stratégique.

Parmi ses 4000 organisations signataires, les PRI en ont identifié plus de 550 basées dans des pays ou régions francophones, soit environ 13% du total<sup>2</sup>. Après l'anglais, le français est la deuxième langue la plus utilisée par les signataires des PRI.

Pour encore mieux accompagner les signataires francophones dans le développement de leurs activités en investissement responsable, les PRI ont décidé de lancer son [Programme Francophone](#) en 2017. Le Programme

Francophone a pour objectif de promouvoir plus efficacement l'investissement responsable dans la francophonie, en particulier parmi les investisseurs institutionnels / détenteurs d'actifs (« asset owners »)<sup>3</sup>, notamment par la publication en français de documents clés des PRI et par l'organisation d'activités spécifiques pour les signataires francophones.

Le [Comité consultatif de la francophonie](#), présidé par Daniel Simard, a pour [mandat](#) de conseiller et d'orienter les PRI sur les activités du Programme Francophone. Ainsi, en prenant en compte les recommandations du Comité, les PRI ont développé les activités du programme en lien avec la [stratégie globale des PRI](#).



Signataires PRI francophones par pays

<sup>1</sup> Présence locale en France et au Québec depuis 2016, en Afrique, Suisse, Belgique et au Luxembourg depuis 2019.

<sup>2</sup> A juillet 2021

<sup>3</sup> L'expression « investisseur institutionnel » utilisée dans ce texte a le même sens que « détenteur d'actifs » en usage au Québec.

Un [plan d'action](#) pour le Programme a ainsi été défini, comprenant les activités suivantes :

- Traduction et publication de documents et outils clés des PRI en français, dont le questionnaire annuel de reporting;
- Animation de la communauté des signataires francophones : infolettre (newsletter) trimestrielle en français, création de la page francophone du site internet des PRI et de la plateforme de collaboration des PRI ;
- Organisation d'évènements et de webconférences en français ;
- Développement de la collaboration des PRI avec l'Organisation Internationale de la Francophonie (OIF) et l'Institut Francophone du Développement Durable (IFDD) en matière d'investissement responsable ;
- Développement des activités des PRI en Afrique francophone ;

« L'avènement d'un système financier durable passe par la reconnaissance et le respect de la diversité des cultures. Tous ceux et celles, administrateurs et dirigeants, professionnels, gestionnaires de portefeuilles et consultants, quelle que soit leur catégorie institutionnelle, qui partagent l'aspiration commune d'une finance durable, peuvent y apporter leur contribution sans barrière culturelle ou linguistique. Je remercie le conseil d'administration et la direction de l'Association PRI d'avoir facilité la mise sur pied d'une Francophonie PRI, pavant la voie à l'épanouissement de cette diversité en son sein. »

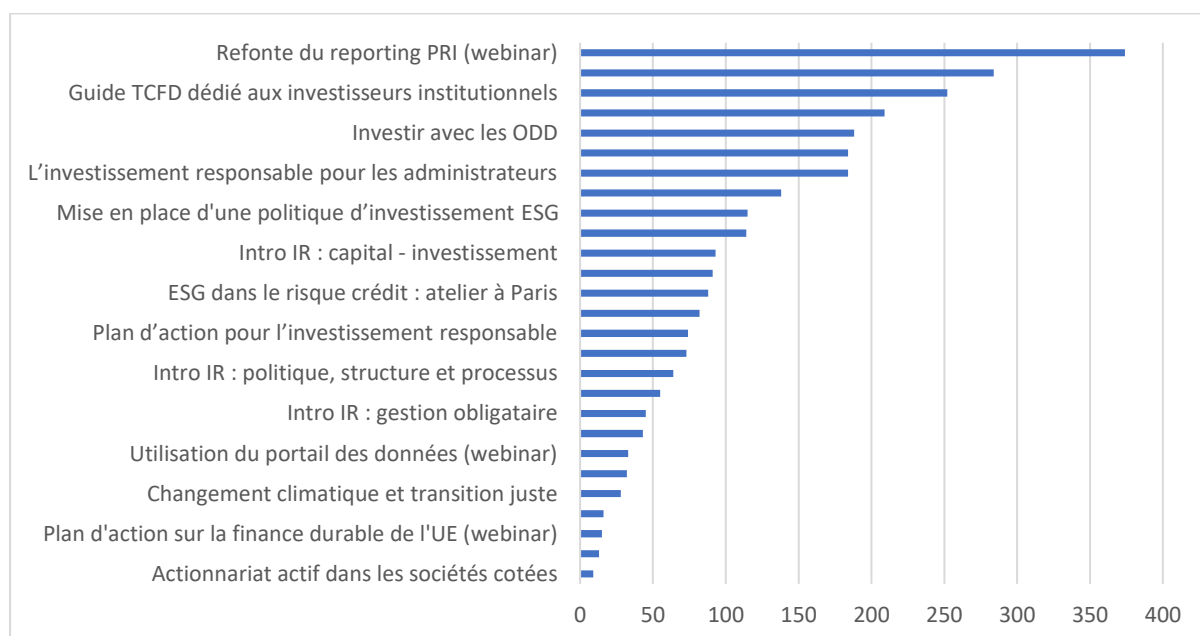
*Daniel Simard, directeur général de Bâtirente et président du Comité consultatif de la francophonie (2017-2021)*

# PRINCIPALES REALISATIONS DU PROGRAMME

## TRADUCTION ET PUBLICATION DE DOCUMENTS EN FRANÇAIS

Un des principaux objectifs du Programme Francophone est la mise à disposition d'outils en français pour les investisseurs signataires des PRI.

En trois ans, 25 documents<sup>4</sup> des PRI ont été traduits en français, dont plusieurs rapports dédiés aux investisseurs institutionnels tels que le [Guide sur la mise en œuvre des recommandations TCFD](#) et le [Guide pour la sélection des sociétés de gestion](#). Les rapports PRI en français ont été téléchargés près de 2000 fois depuis 2018.



Téléchargements d'outils PRI en français

« Pour les acteurs locaux ou de plus petite taille, permettre l'accès à une documentation dans leur langue lève une barrière importante à leur engagement vis-à-vis d'une institution comme les PRI qui véhicule des standards de reporting et de pratiques. Le questionnaire annuel et les guides de meilleures pratiques ESG sont de véritables sources d'inspiration et d'informations dans la construction de leur démarche d'investisseur responsable. »

*Isabelle Cabie, Global Head of Responsible Investment, Candriam Investors Group*

<sup>4</sup> Pour la liste complète des rapports traduits en français des PRI : <https://www.unpri.org/signatories/multi-lingual-resources/programme-francophone>

## ORGANISATION D'ÉVÉNEMENTS ET DE WEBCONFÉRENCES EN FRANÇAIS

Une des premières activités du Programme a été l'organisation d'un événement en français dédié aux signataires francophones lors de la conférence [PRI in Person à Berlin](#) en 2017, soit l'année même du lancement du Programme. Face à son succès, il a été décidé d'organiser, chaque année<sup>5</sup> et avec l'appui du Comité francophone, un colloque en français en marge de l'édition annuelle de PRI in Person :

- En 2018, une cinquantaine de signataires francophones se sont réunis à San Francisco. Parmi les sujets abordés : une présentation des programmes menés par l'équipe Policy (relations avec les pouvoirs publics) des PRI, une discussion sur le thème du reporting climat en accord avec les recommandations de la TCFD et des outils de calcul de l'alignement des portefeuilles avec la trajectoire 2 degrés.
- En 2019, pour l'édition [PRI in Person à Paris](#), plus de 100 signataires se sont réunis pour le colloque organisé en partenariat avec l'Ircantec et l'Agirc-Arrco, sur le thème : « Quelles ambitions et quels enjeux notamment en matière d'Objectifs sociaux de Développement Durable (ODD) ? ». Des panels en français ont également été organisés en partenariat avec le [Forum pour l'Investissement Responsable](#) (FIR) et [Finance For Tomorrow](#).
- L'année dernière, en 2020, pour cause de pandémie mondiale, la conférence annuelle des PRI a dû être remplacée par le [PRI Digital Forum 2020](#). Certaines sessions ont été sous-titrées en français : [Assemblée générale des signataires](#), les panels relatifs à la [Réponse Politique Inévitable](#) au changement climatique, au [Cadre juridique pour l'impact](#), et aux [Droits humains : un cadre pour les investisseurs](#).
- Cette année, les sessions principales du [PRI Digital Forum 2021](#) (18-21 octobre) bénéficieront de la traduction simultanée en français.

Pour répondre aux objectifs du Programme francophone, les PRI organisent également tout au long de l'année des webconférences en français sur des sujets variés tels que :

- [L'utilisation du portail de données PRI \(PRI Data Portal\)](#) ;
- [La feuille de route de la finance durable pour la France](#) ;
- [La refonte du reporting PRI – actualités et questions/réponses](#) ;
- [Investir avec les Objectifs de Développement Durable](#) ;
- [L'ESG dans le risque crédit et les notations financières](#).

« Les conférences et les moments de convivialité associés sont autant d'occasion de partager les meilleures pratiques et de permettre à chacun de repartir avec des pistes d'action à mettre à profit au sein de son organisation. Donner la possibilité aux signataires de participer à de tels événements dans leur langue maternelle, c'est contribuer à la fluidité des échanges et à un plus grand engagement des participants dans les discussions. Ces événements sont cohérents avec les valeurs d'inclusion

---

<sup>5</sup> Malheureusement, la pandémie du Covid-19 n'a pas permis l'organisation d'événements francophones en personne en 2020 ou 2021.

des PRI et la recherche d'un équilibre entre une approche globale et une réponse aux besoins spécifiques locaux. »

*Laetitia Tankwe, Conseillère du Président de l'Ircantec*

## ENGAGEMENT AVEC LES ADMINISTRATEURS

Les PRI reconnaissent que les membres des Conseils d'administration (ou administrateurs) des investisseurs institutionnels sont des acteurs clés avec une influence importante sur les stratégies d'investissements et l'allocation d'actifs. Afin de soutenir les administrateurs francophones, le Comité francophone a souhaité prioriser les outils leur permettant de s'approprier les questions d'investissement responsable. C'est notamment le cas du module de formation PRI Academy « [l'Investissement Responsable pour les Administrateurs](#) » qui explicite les étapes à suivre pour développer une démarche ESG au sein du conseil d'administration.

Les PRI ont également développé un questionnaire [d'auto-évaluation](#) destiné aux administrateurs et traduit en français, qui leur permet de tester et renforcer leur approche d'investissement responsable. Les résultats (privés) du questionnaire peuvent servir de base à une discussion du Conseil d'administration PRI sur la stratégie ESG de leur organisation.

« Toute démarche d'investissement responsable est un pas dans la bonne direction pour l'industrie et pour les défis environnementaux, sociaux et de gouvernance auxquels l'on doit faire face. On peut constater toute l'influence et l'impact d'une telle démarche lorsqu'elle est intégrée dans les priorités stratégiques et soutenue par le conseil d'administration d'une organisation. »

*Réjean Nguyen, Directeur, Investment Stewardship, Caisse de dépôt et placement du Québec*

## L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE EN AFRIQUE FRANCOPHONE

Avec seulement une dizaine<sup>6</sup> de signataires basés en Afrique francophone (dont aucun investisseur institutionnel à ce jour<sup>7</sup>), le Comité francophone avait identifié le développement de l'investissement responsable dans la région comme enjeu stratégique pour le Programme.

Plusieurs actions ont été menées depuis 2018 tels que le développement des relations avec le [Réseau des investisseurs africains pour le climat](#) et l'organisation d'une session en français sur [l'investissement responsable en Afrique francophone](#), en collaboration avec Finance for Tomorrow, lors de l'édition parisienne de PRI in Person. Des échanges ont également eu lieu avec la Caisse de dépôt du Maroc ainsi qu'entre les membres du Comité francophone et l'Organisation Internationale de

<sup>6</sup> A comparer avec 105 investisseurs signataires sur tout le continent Africain au 1<sup>er</sup> septembre 2021, <https://www.unpri.org/signatories/signatory-resources/signatory-directory>

<sup>7</sup> A comparer avec les 14 investisseurs institutionnels africains anglophones signataires au 1<sup>er</sup> septembre 2021

la Francophonie (OIF) concernant l'organisation du Sommet économique de la Francophonie qui devait se tenir à Tunis fin 2020 (reporté à cause du Covid-19).

Jusqu'à présent, la percée de l'investissement responsable en Afrique francophone reste timide et le Programme n'a pas encore permis de créer d'effet de levier, comme cela semble être le cas dans les autres territoires francophones, tel que discuté dans la section suivante.

« Le renforcement de l'investissement responsable en Afrique francophone est une mission engagée. Difficile à mener, elle demeure pour autant au cœur de la feuille de route d'un programme francophone. »

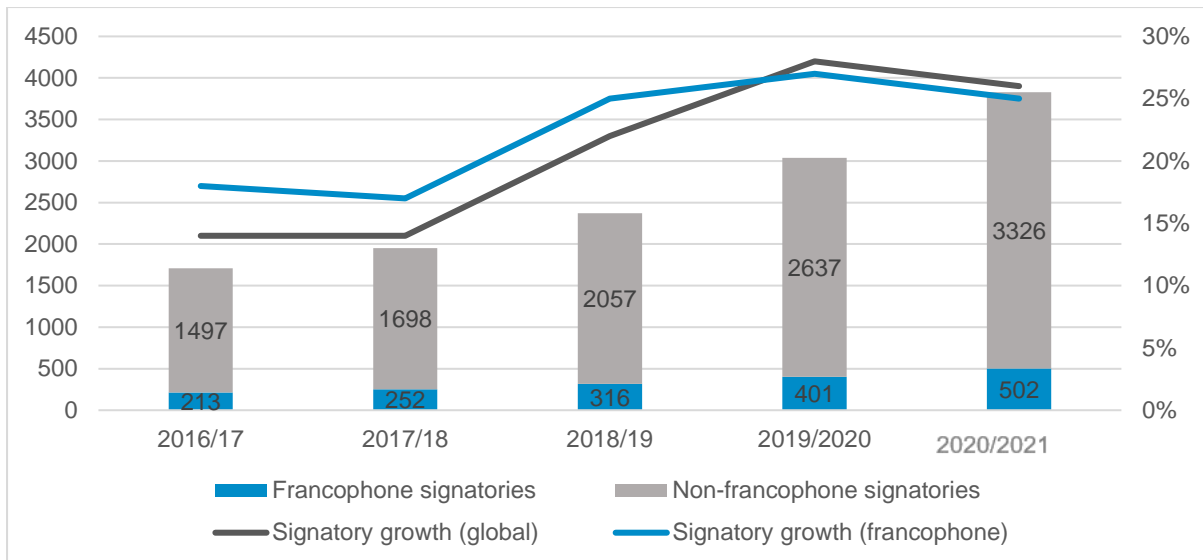
*Jean-Philippe Desmartin, Directeur investissement responsable, Edmond de Rothschild Asset Management (EDRAM)*

## **CROISSANCE DES SIGNATAIRES FRANCOPHONES, UN SIGNE DE L'UTILITE DU PROGRAMME ?**

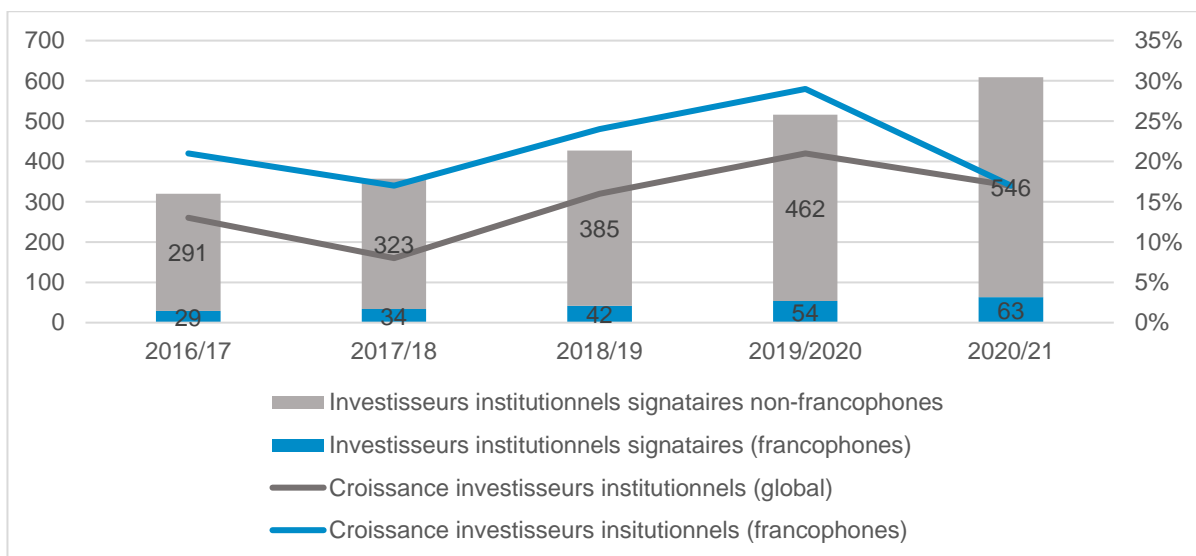
Nous observons, une croissance importante des signataires francophones depuis 2017 (en moyenne 20% par an). Et, en ce qui concerne les investisseurs institutionnels/ détenteurs d'actifs, un taux de croissance moyen de 21% depuis 2017, plus élevé que celui des investisseurs institutionnels à l'échelle globale (16%).

La grande majorité des nouveaux signataires institutionnels francophones depuis 2017 sont des institutions locales, qui n'auraient peut-être pas signé sans l'existence du programme francophone. Le programme aurait donc permis de diversifier le type d'investisseur institutionnel souhaitant s'engager avec les PRI pour développer ses pratiques en finance durable. Cette hypothèse est renforcée par plusieurs retours d'investisseurs indiquant que le message envoyé par les PRI avec cette initiative ont influencé favorablement certains administrateurs à appuyer l'adhésion de leur institution.





*Croissance signataires francophones vs global*



*Croissance investisseurs institutionnels francophones vs global*

« Le nombre de signataires francophones a doublé pendant la durée du premier programme francophone (2017-2021). S'il n'y a pas de causalité avérée, il y a consensus pour convenir que cette initiative pionnière a joué un rôle constructif et positif et contribué à faciliter cette dynamique. »

*Jean-Philippe Desmartin, Directeur investissement responsable, Edmond de Rothschild Asset Management (EDRAM)*

## PROCHAINES ETAPES

Le bilan des quatre années du Programme montre qu'il a permis de contribuer au développement des pratiques d'investissement responsable parmi les investisseurs francophones, plus particulièrement chez les signataires investisseurs institutionnels pour lesquels le français est la langue d'usage principale. Les événements organisés en français ont également permis de développer un réseau de relations entre signataires francophones.

Bien que chaque région ait ses spécificités, dans le contexte des nouvelles réglementations liées à l'ESG et de l'accélération de la maturité de l'investissement responsable, la convergence des pratiques va s'accroître. La communauté des signataires francophones pourrait en être un acteur en véhiculant ses meilleures pratiques. Par ailleurs, en amenant les signataires à créer des interactions et collaborations plus étroites avec les plateformes d'investissement durable dans les régions francophones où ils sont représentés, le réseau des signataires francophones pourrait aussi étendre son influence.

"Communiquer avec les signataires dans leur propre langue est une priorité stratégique pour les PRI. Trois ans après son lancement, le Programme francophone est un excellent exemple de la manière dont les PRI ont réussi à adapter leurs activités à la diversité de leurs signataires. Nous continuerons à poursuivre le Programme, en collaboration avec les signataires francophones, et nous chercherons à reproduire son succès dans d'autres langues à l'avenir."

*Fiona Reynolds, Directrice Générale, PRI*

# ANNEXE

## DOCUMENTS PRI DISPONIBLES EN FRANÇAIS

Titre original du document	Version française
<b>Principles for responsible investment</b>	<a href="#">Principes pour l'investissement responsable</a> (PDF, 5.3MB)
<b>Investment policy: process and practice</b>	<a href="#">Politique d'investissement : processus et pratiques</a> (PDF 1.85MB)
<b>Asset owner manager selection guide</b>	<a href="#">Guide à l'usage des investisseurs institutionnels pour la sélection des sociétés de gestion</a> (PDF 1.39MB)
<b>An asset owner's guide to TCFD recommendations</b>	<a href="#">Mise en œuvre des recommandations de la TCFD : Guide à l'usage des investisseurs institutionnels / détenteurs d'actifs</a> (PDF 1.19MB)
<b>Climate change and the just transition: a guide for investors</b>	<a href="#">Changement climatique et transition juste : Guide pour orienter l'action des investisseurs</a> (PDF, 1.31MB)
<b>TCFD recommendations country review: France</b>	<a href="#">Recommandations de la TCFD : Etude des éléments pertinents à l'échelle locale – France</a> (PDF 1.19MB)
<b>Responsible investor response to Covid-19</b>	<a href="#">Réponse des investisseurs responsables face au Covid-19</a> (PDF, 601KB)
<b>Investors facing climate change w / Novethic</b>	<a href="#">Les investisseurs face aux changements climatiques w/ Novethic</a> (Web article)
<b>ESG issues in credit risk and financial ratings: workshop in Paris</b>	<a href="#">Les enjeux ESG dans le risque crédit et les notations financières : atelier à Paris</a> (PDF, 396KB)
<b>Montreal Carbon Pledge</b>	<a href="#">Montréal Carbon Pledge</a> (Web article)
<b>Integration of ESG factors into private equity</b>	<a href="#">Intégration des critères ESG dans le capital-investissement</a> (Web article)
<b>Climate change and the just transition: a guide for investors</b>	<a href="#">Changement climatique et transition juste : Guide pour orienter l'action des investisseurs</a> (PDF, 1.31MB)
<b>TCFD recommendations country review: France</b>	<a href="#">Recommandations de la TCFD : Etude des éléments pertinents à l'échelle locale – France</a> (PDF 1.19MB)
<b>Responsible investor response to Covid-19</b>	<a href="#">Réponse des investisseurs responsables face au Covid-19</a> (PDF, 601KB)
<b>Investors facing climate change w / Novethic</b>	<a href="#">Les investisseurs face aux changements climatiques w/ Novethic</a> (Web article)

<b>ESG issues in credit risk and financial ratings: workshop in Paris</b>	<a href="#">Les enjeux ESG dans le risque crédit et les notations financières : atelier à Paris</a> (PDF, 396KB)
<b>Fiduciary duty in the 21st century: a roadmap for Canada</b>	<a href="#">L'obligation fiduciaire au 21e siècle : feuille de route pour le Canada</a> (Web article)
<b>Fiduciary duty in the 21st century: international declaration on the obligations and duties of investors</b>	<a href="#">Fiduciary duty in the 21st century: declaration internationale sur les obligations et les devoirs des investisseurs</a> (PDF, 1.10MB)
<b>A practical guide for active shareholders in listed equity</b>	<a href="#">Guide pratique pour l'actionariat actif dans les sociétés cotées</a> (PDF, 2.30MB)
<b>What is responsible investment?</b>	<a href="#">Qu'est-ce que l'investissement responsable?</a> (PDF, 1.1MB)
<b>An introduction to responsible investment: policy, structure and process</b>	<a href="#">Introduction à l'investissement responsable : politique, structure et processus</a> (PDF, 815KB)
<b>An introduction to responsible investment: listed equity</b>	<a href="#">Introduction à l'investissement responsable : actions cotées</a> (PDF, 848KB)
<b>An introduction to responsible investment : capital investment</b>	<a href="#">Introduction à l'investissement responsable : capital - investissement</a> (PDF 1.12MB)
<b>An introduction to responsible investment: obligations</b>	<a href="#">Introduction à l'investissement responsable : obligations</a> (PDF, 857KB)
<b>An introduction to responsible investment: obligations: climate change for asset owners</b>	<a href="#">Introduction à l'investissement responsable : les changements climatiques pour les investisseurs institutionnels</a> (PDF, 1.49MB)
<b>An introduction to responsible investment: real estate</b>	<a href="#">Introduction à l'investissement responsable : immobilier</a> (PDF, 1.04MB)
<b>An introduction to responsible investment: screening</b>	<a href="#">Introduction à l'investissement responsable : screening</a> (PDF, 0.99MB)
<b>Responsible investment due diligence questionnaire for the use of limited partners (LPs)</b>	<a href="#">Questionnaire de due diligence en investissement responsable a l'usage des LPs</a> (Web article)
<b>A blueprint for responsible investment</b>	<a href="#">Plan d'action pour l'investissement responsable</a> (PDF, 3.71MB)
<b>Investing with the Sustainable Development Goals (SDGs)</b>	<a href="#">Investir avec les ODD : cadre de référence en cinq parties</a> (PDF, 1.06MB)