

Finance durable et foresterie tropicale

Dialoguer avec les entreprises pour protéger la biodiversité

ROBECO
The Investment Engineers

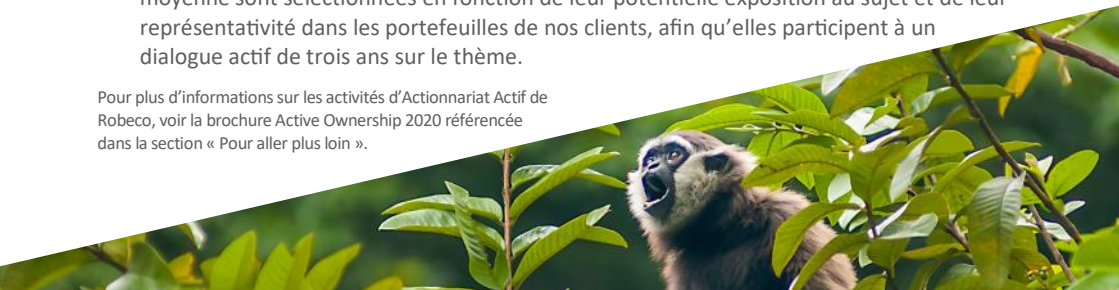
Robeco est un gestionnaire d'actifs international qui compte 17 bureaux dans le monde, dont son siège à Rotterdam aux Pays-Bas. Fondé en 1929, c'est un leader mondial de l'investissement durable depuis 1995. Sa manière unique d'intégrer à sa gestion la durabilité et la recherche fondamentale et quantitative lui permet de proposer aux investisseurs institutionnels et privés une large sélection de stratégies d'investissement, pour de nombreuses classes d'actifs. Au 30 septembre 2020, Robeco avait 158 milliards d'euros d'actifs sous gestion, dont 138 milliards d'euros avec un engagement d'intégration ESG. Robeco est une filiale de ORIX Corporation Europe N.V. (Voir www.robeco.com/fr)

L'actionnariat actif et le dialogue chez Robeco

L'actionnariat actif est un précepte clé de l'investissement durable : il fait partie intégrante de la stratégie de Robeco. Nous dialoguons de manière constructive avec les entreprises au nom de nos clients. Nous communiquons avec des entreprises du monde entier, qu'elles fassent partie des portefeuilles d'actions ou de crédits, et ce sur un large éventail de thèmes liés aux **Objectifs du Développement Durable des Nations Unies (ODD)**. Ce programme de dialogue est en place depuis 2005 et comprend également des collaborations avec d'autres investisseurs. Nous distinguons deux types de dialogue avec les entreprises :

- **"Enhanced engagement"** : un dialogue dédié aux entreprises qui enfreignent nettement, et de manière structurelle, les principes du **Global Compact des Nations Unies (UNGC)** et/ou les **Principes directeurs de l'OCDE pour les multinationales**. Ce type de dialogue vise à éliminer l'infraction identifiée et à mettre en place des systèmes de gestion permettant d'éviter qu'elle se reproduise. Les entreprises ne peuvent être engagées dans ce programme que pour trois ans au maximum, et l'exclusion est envisagée si le dialogue reste sans succès.
- **"Value engagement"** : une approche proactive centrée sur les thèmes de durabilité qui ont le plus de potentiel de créer de la valeur pour les actionnaires. Trois à cinq thèmes sont sélectionnés chaque année en concertation avec les clients et les équipes d'investissement de Robeco. Ces thèmes sont à la fois cruciaux d'un point de vue financier et liés aux questions ESG dans le cadre de l'investissement. Pour chaque thème, dix entreprises en moyenne sont sélectionnées en fonction de leur potentielle exposition au sujet et de leur représentativité dans les portefeuilles de nos clients, afin qu'elles participent à un dialogue actif de trois ans sur le thème.

Pour plus d'informations sur les activités d'Actionnariat Actif de Robeco, voir la brochure Active Ownership 2020 référencée dans la section « Pour aller plus loin ».



Un nouveau thème de dialogue : la biodiversité

Les investisseurs sont exposés à la perte de biodiversité lors des changements d'usage des terres, notamment en cas de déforestation résultant du défrichage pour l'expansion agricole.

Notre programme de dialogue se concentre sur les impacts sur la biodiversité de la déforestation dans cinq secteurs de marchandises agricoles à haut risque : le cacao, le caoutchouc naturel, le soja, le bœuf, le bois tropical et la pâte à papier.

Le programme concerne douze entreprises qui utilisent ces produits, dont deux qui opèrent dans le secteur du bois tropical et de la pâte à papier.

Pourquoi la biodiversité ?

La perte de biodiversité est l'une des principales menaces écologiques dont l'impact sur la société est attendu pour les décennies à venir. Alors que la moitié du PIB mondial dépend de la nature et de ses services, la perte sans précédent de biodiversité à laquelle nous sommes actuellement confrontés met cette valeur en danger. Nous avons donc décidé de faire de la biodiversité l'un des cinq thèmes de dialogue que nous avons sélectionnés pour la période 2020-2023.

Les axes de notre programme de dialogue

Pour organiser notre dialogue avec les entreprises sélectionnées et nous permettre d'évaluer leur performance, nous avons déterminé cinq objectifs de dialogue SMART (spécifiques, mesurables, atteignables, réalistes, définis dans le temps).

Ces objectifs ont, selon nous, le potentiel de créer de la valeur pour les entreprises, et donc pour les investisseurs :

- Les **trois premiers objectifs de dialogue** portent sur la gestion environnementale de l'entreprise, et notamment sur : les engagements zéro déforestation, les évaluations d'impact sur la biodiversité, la restauration et la conservation de la faune et de la flore, et les principes de l'économie circulaire dans les lignes de production de l'entreprise.
- Le **quatrième objectif** concerne le reporting, les certifications (par exemple FSC et PEFC dans le cas du secteur de la foresterie tropicale) et la traçabilité.
- Le **cinquième objectif** concerne l'aspect social de la production des marchandises, au regard des droits communautaires et fonciers, et des droits du travail.

“ Pour chaque entreprise, nous avons défini un seuil d'objectifs ambitieux mais réaliste que nous prévoyons d'atteindre à la fin de la période de dialogue. Si ce seuil est atteint, nous clôturerons le dialogue avec succès. ”

Peter van der Werf,
Senior Engagement Specialist
ROBECO

Ces cinq objectifs permettent d'évaluer les impacts qu'ont les entreprises sélectionnées, leur approche pour minimiser ces impacts et la manière dont elles en rendent compte.

Avant tout dialogue, nous menons des recherches thématiques approfondies et préparons des profils d'entreprise détaillés, cartographiant l'exposition de chaque entreprise au thème.

Bénéfices



Ce programme de dialogue sur trois ans nous permettra de contribuer à la réalisation de l'ODD 15 « Vie terrestre ». Il nous permettra de promouvoir des pratiques plus durables auprès de nos entreprises bénéficiaires les plus exposées aux risques liés à la biodiversité. Ces pratiques sont par exemple l'adoption d'engagements zéro déforestation ou la traçabilité des chaînes d'approvisionnement afin de vérifier l'application des engagements. Ainsi le dialogue avec les entreprises a un impact positif à la fois sur les résultats d'investissement à long terme et sur la société.

Défis

L'un des principaux défis auxquels nous sommes confrontés est le déficit encore important de données disponibles pour mesurer l'impact d'une entreprise sur la biodiversité. Les entreprises peuvent contribuer à combler ce manque de données, par exemple en augmentant la **traçabilité et la transparence de leurs chaînes d'approvisionnement**, et en cherchant à mesurer la valeur de la biodiversité dans les régions où elles opèrent.

La mesure de la biodiversité nécessite en effet des données à différentes échelles spatiales et dimensions écologiques. Des efforts doivent encore être déployés pour concevoir et mettre en œuvre des moyens de mesurer l'empreinte biodiversité d'une entreprise.

Prochaine étape : intégrer la biodiversité à la gestion de portefeuille

Le 30 septembre 2020, Robeco et 25 autres institutions financières du monde entier ont lancé l'engagement **Finance for Biodiversity Pledge** lors du Sommet des Nations Unies sur la biodiversité, s'engageant ainsi à protéger et à restaurer la biodiversité au travers de leurs activités financières et leurs investissements. En devenant signataire, nous nous sommes engagés à collaborer et à partager nos connaissances, à dialoguer avec les entreprises, à évaluer l'impact de nos activités et investissements sur la biodiversité, à fixer des objectifs et à rendre compte publiquement des progrès d'ici 2024 au plus tard.

Implications pour les entreprises

Nos engagements dans le cadre du Finance for Biodiversity Pledge nous conduiront à aller plus loin que le dialogue avec les entreprises prévu dans le cadre du dialogue thématique sur la biodiversité et à nous intéresser à l'empreinte biodiversité de nos portefeuilles.

Pour être à la hauteur de nos engagements, nous développerons des critères de biodiversité, évaluerons les impacts pour identifier les investissements à impacts significativement positifs ou négatifs sur la biodiversité, et fixerons des **objectifs pour la biodiversité** afin de réduire l'impact global de nos portefeuilles sur celle-ci.

“ Nous attendons des entreprises des secteurs fortement liés à la déforestation et à la perte de biodiversité, dont le secteur forestier tropical et les secteurs qui s'approvisionnent en matières premières à haut risque, qu'elles prennent des mesures pour évaluer et atténuer leurs impacts sur la biodiversité. Celles qui ne s'y intéressent pas risquent de perdre en attractivité auprès des institutions financières en raison d'un accroissement de l'attention et des engagements envers la conservation de la biodiversité. ”

Peter van der Werf,
Senior Engagement Specialist
ROBECO



Nos attentes envers les autres parties prenantes

En tant que signataires du [Finance for Biodiversity Pledge](#), nous appelons les dirigeants du monde entier à s'accorder sur des mesures efficaces pour la décennie afin d'inverser la dégradation de la nature et de garantir la résilience des écosystèmes. Nous encourageons vivement les institutions financières qui ne sont pas encore signataires de cet engagement à nous rejoindre. Enfin, nous appelons les entreprises s'approvisionnant en matières premières à haut risque, y compris les entreprises de bois tropicaux et de pâte à papier, à prendre également des mesures collectives au niveau de leur industrie pour réduire la perte de biodiversité. Plus d'informations sur l'engagement : www.financeforbiodiversity.org/.

Pour aller plus loin

- Article "SI Opener" de Robeco sur la biodiversité : <https://www.robeco.com/en/insights/2020/09/si-opener-loss-of-biodiversity-is-a-bigger-threat-than-climate-change.html>
- Brochure Active Ownership 2020 de Robeco : <https://www.robeco.com/docm/docu-brochure-governance-active-ownership.pdf>

ZSL remercie Bérénice Bourgeois et Peter van der Werf pour la préparation de cette étude de cas.

SPOTT est une plateforme en ligne gratuite, développée par ZSL (Zoological Society of London), qui promeut la production et le commerce durables de marchandises. En évaluant la transparence, SPOTT incite à l'adoption des meilleures pratiques par les entreprises. SPOTT évalue des producteurs, transformateurs et négociants à l'aune des informations qu'ils publient quant à leur organisation, politiques et pratiques liées aux enjeux environnementaux, sociaux, et de gouvernance (ESG). Des investisseurs, acheteurs, et autres acteurs influents peuvent utiliser les évaluations SPOTT pour éclairer leurs activités d'engagement, gérer leurs risques ESG, et ainsi accroître la transparence des industries.

Cette publication a été réalisée avec l'aide financière du gouvernement britannique (FCDO), cependant son contenu ne peut en aucun cas être considéré comme reflétant la position officielle du gouvernement britannique.

