

# SOMMAIRE

## L'investissement socialement responsable

9 Éditorial - Un vrai business, un enjeu vital

*Pierre BOLLON*

*Délégué général de l'AFG*

*Carlos PARDO*

*Directeur des études économiques à l'AFG*

11 Avant-propos - Pourquoi l'ISR a-t-il besoin de recherche universitaire ? Regards croisés

*Christian GOLLIER*

*Professeur d'économie à l'université de Toulouse*

*Alain LECLAIR*

*Président de l'AFG*

## Le concept

19 ISR : un concept en devenir

*Thierry DEHEUVELS*

*Membre du Directoire d'AGF AM*

29 Modèles sociaux et ISR

*Thierry WIEDEMAN-GOIRAN*

*Président du Directoire, Macif gestion*

*Servane PEISTER*

*Secrétaire général de la rédaction, REF*

41 La responsabilité sociétale des entreprises, facteur de développement de l'investissement socialement responsable

*François FATOUX*

*Délégué général de l'ORSE*

49 Développement durable et responsabilité sociétale de l'entreprise : apport de la théorie économique

*Najib SASSENOU*

*Responsable de l'investissement éthique et*

*du développement durable à Sogeposte*

63 Construire la relation (positive) entre performance sociétale et financière sur le marché de l'ISR : de la performance à l'autoréalisation ?

*Jean-Pascal GOND*

*Lecturer in Corporate Social Responsibility, Nottingham University Business School*

81 Investissement socialement responsable : différences entre Europe et États-Unis

*Céline LOUCHE*

*Vlerick Leuven Gent, Management School*

*Steven LYDENBERG*

*Chief Investment Officer, Domini Social Investments.*

107 La performance de l'ISR

*Wim VERMEIR*

*Member of the Executive Committee, Dexia AM*

*Catherine FRIEDRICH*

*Head of SRI Marketing and Communication,*

*Dexia AM*

## Les acteurs

121 Principes de l'investissement responsable : une démarche des grands investisseurs institutionnels sous l'égide des Nations Unies

*Laurent DEBORDE*

*Responsable du département des risques financiers,*

*Caisse des Dépôts*

*Alain MINCZELES*

*Responsable gestion compte propre, Caisse des Dépôts*

*Jean-Pierre SICARD*

*Directeur développement durable, Caisse des Dépôts*

133 L'investissement socialement responsable : le point de vue d'une mutuelle spécialiste en assurance-vie

*André RENAUDIN*

*Président du Groupe La Mondiale*

139 Pourquoi et comment faut-il investir dans l'ISR ? Point de vue d'une organisation syndicale

*Gaby BONNAND*

*Secrétaire national de la CFDT*

151 ISR : comment les critères extra-financiers impactent les objectifs de gestion ?

*César DE BRITO*

*Analyste ISR chez AXA IM*

- 171 Les agences d'analyse et de notation extra-financière : quels services pour quels investisseurs ?  
*Émilie ALBEROLA*  
*Rédactrice du Guide des organismes d'analyse sociétale et environnementale de l'ORSE*  
*Stéphanie GIAMPORCARO-SAUNIÈRE*  
*Responsable de la recherche ISR chez Novethic*
- 263 ISR : des fonds français « canada dry »  
*Michel VIGIER*  
*Gérant de portefeuilles éthiques*
- 273 La création du marché de l'ISR en France : logique d'offre et stratégie de communication  
*Frédérique DÉJEAN*  
*Maître de conférences, Université Toulouse I*

## Les outils et méthodes

- 191 ISR : stratégie de « niche » ou « mainstream » ?  
*Orith AZOULAY*  
*Analyste ISR, Groupama AM*  
*Vincent ZELLER*  
*Directeur des gestions, Groupama AM*
- 209 Qu'apporte l'analyse ISR à l'analyse financière ?  
*Valéry LUCAS-LECLIN*  
*Analyste ISR*
- 233 Pourquoi l'ISR est déjà un enjeu économique et financier ?  
*Daniel FERMON*  
*Senior European Strategist, SG Equity Research*
- 245 Promotion et information ISR  
*Pascale SAGNIER*  
*Recherche développement durable, Axa IM*
- 251 Pourquoi un Code de transparence AFG - FIR des fonds ISR grand public ?  
*Pierre BOLLON*  
*Délégué général de l'AFG*  
*Martine LÉONARD*  
*Vice-Présidente du FIR - Responsable ISR CM-CIC AM*
- 257 L'ISR est-il un style ?  
*Xavier de BAYSER*  
*Président d'IDEAM*  
*Lionel BRAFMAN*  
*Directeur de la gestion d'IDEAM*

## Finance durable et retraite

- 285 Réforme des retraites, marchés financiers et investissement socialement responsable : les affinités électives  
*Frédéric GONAND*  
*Laboratoire d'Econométrie, Ecole Polytechnique / CNRS*
- 295 À quelles conditions l'épargne retraite peut-elle contribuer au développement de l'investissement socialement responsable ?  
*Laure DELAHOUSSE*  
*AFG*
- 307 Le vieillissement de la population active, quel rôle pour l'analyse extra-financière ?  
*Catherine GUINEFORT*  
*Gérante Senior, BNP Paribas AM*  
*Éric BORREMANS*  
*Responsable de la Recherche Développement Durable, BNP Paribas AM*  
*Morgan CARVAL*  
*Analyste Développement Durable, BNP Paribas AM*

Consultez notre nouveau site Internet et téléchargez gratuitement  
une grande partie de nos publications :

[www.aef.asso.fr](http://www.aef.asso.fr)