

LES OBLIGATIONS DURABLES, UN MOYEN POUR LES INVESTISSEURS DE CONCRÉTISER LEURS PROPRES ENGAGEMENTS RSE ET ESG ?



Dans un contexte d'accélération de la transition climatique et d'attention accrue aux questions ESG, les obligations durables constituent un univers d'investissement de plus en plus pertinent.

Nathalie BEAUVIR-RODES, analyste senior sur les obligations durables et **Olivier VIETTI**, gérant senior obligataire chez Ostrum Asset Management présentent ce marché et ses opportunités.

1. Où en est le marché des obligations durables ?

Après une année 2020 record avec plus de 500 milliards de dollars¹ d'obligations durables émises à travers le monde, 2021 devrait connaître une nouvelle croissance significative. Le montant des émissions devrait avoisiner les 600 milliards de dollars¹. Si les obligations vertes resteront privilégiées, l'intérêt pour les obligations sociales devrait se confirmer avec plus de 200 milliards de dollars¹ d'émissions attendues. L'Union européenne a d'ailleurs déjà émis près de 90 milliards de dollars¹ d'obligations sociales pour refinancer son programme SURE, un instrument de soutien à l'emploi en situation d'urgence.

Les émissions d'États verts devraient également participer à l'essor du marché en 2021 : plusieurs États de la zone euro ont à nouveau émis des obligations vertes depuis janvier. La première émission verte de maturité 2045 émise par le trésor italien pour 8,5 milliards d'euros² témoigne de l'enthousiasme des investisseurs, la demande initiale dépassant les 80 milliards d'euros² pour cette obligation inaugurale.

2. Les obligations durables, un moyen pour les investisseurs institutionnels de réaliser leurs propres engagements RSE et ESG ?

Le marché des obligations durables est récent et continue de se structurer. Il devient une classe d'actifs à part entière qui permet aux investisseurs de réaliser des investissements à impacts soit environnementaux comme la lutte contre le changement climatique, soit sociaux comme la finance inclusive ou l'accès aux services de base (santé, logement, éducation, ...).

C'est une opportunité d'investissement qui intervient en complément de l'intégration ESG et de l'évaluation de la qualité extra-financière des émetteurs dans lesquels nous investissons pour nos clients. Le marché des obligations durables offre une opportunité formidable de pouvoir aligner les engagements pris par nos clients en déclinaison de leurs politiques RSE et de pouvoir quantifier les impacts qu'ils procurent. Nous percevons une sensibilité grandissante des investisseurs sur ce point.

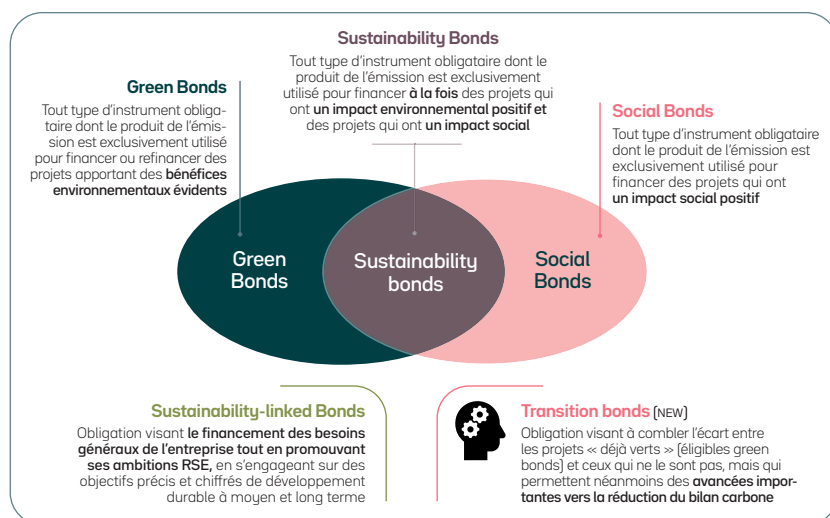
Les obligations durables ont les mêmes caractéristiques que les obligations

traditionnelles, ce qui simplifie le processus d'allocation et explique leur place croissante.

3. Comment Ostrum AM accompagne ses clients investisseurs sur ce marché ?

Nous accompagnons le développement de ce marché depuis de nombreuses années. Avec près de 15Mds d'euros³ d'investissements en obligations durables, OSTRUM AM est un acteur majeur et engagé de ce marché. Conscients des enjeux et du rôle clé du secteur financier, il est à nos yeux primordial de proposer en interne une expertise dédiée et aux meilleurs standards de la place afin d'éviter les risques de « social » ou « green washing ». C'est la raison pour laquelle nous appliquons un processus interne d'évaluation rigoureux, ainsi qu'un suivi des projets financés et de leurs impacts.

Cela passe aussi par un enrichissement permanent de nos méthodes d'évaluation avec, par exemple, l'intégration de la Taxonomie européenne ou la prise en compte des externalités environnementales et sociales des projets afin de valoriser une transition juste.



1. Source Climate Bond Initiative, Unicredit, Bloomberg.
2. Source Bloomberg.
3. Source Ostrum AM au 31/12/2020.

Ostrum Asset Management. Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018. Société anonyme au capital de 48 518 602 euros - 525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753. Siège social: 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - www.ostrum.com
Document promotionnel produit par Ostrum AM. Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par Ostrum AM. Néanmoins, Ostrum AM ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Tout investissement expose à des risques.