

**Notre association organise**

le **26/11/2024 (18h-20h)**

**à Paris et en visio**

une soirée-débat, sur le thème

## ***Mener une politique d'engagement ou s'abstenir d'investir***

*Quelle est la meilleure stratégie pour une économie plus humaine ?*

Historiquement, l'investisseur éthique - confessionnel surtout, à l'origine- avait un comportement distinctif : ce qui le caractérisait était de s'en tenir à des stratégies de placement fondées sur l'exclusion.

Si l'on se souvient, à titre d'exemple, que l'apartheid Sud-Africain s'est fissuré sous l'impulsion d'actionnaires<sup>1</sup> protestants américains notamment, appelant à exclure *General Motors* du portefeuille détenu par leur Église tant que cette entreprise « respecterait » sur son site la discrimination en vigueur dans ce pays, alors on peut reconnaître à cette stratégie des vertus, en termes de résultat. Ce succès emblématique n'interdit pas de se poser des questions quant à l'impact des stratégies d'exclusion de secteurs entiers, décrétée *a priori* et listées, qui font florès aujourd'hui dans le sillage, en particulier, du document Mensuram Bonam<sup>2</sup> s'adressant aux investisseurs catholiques.

S'abstenir d'investir ? Ce peut être une manière de garder bonne conscience. Cela se fait, sans toujours discerner les multiples conséquences d'une telle exclusion.

En France, au moment de l'essor de l'ISR (celui du début des années 2000), l'exclusion sectorielle n'eut tout d'abord pas bonne presse : l'ISR « à la française » prônait alors une approche "best in class" encourageant à améliorer les pratiques pas à pas, « feuilles de route » ESG/RSE à la clé, plutôt que la « diabolisation » *a priori* de certaines activités. Avec l'engagement actionnarial comme mantra, une alternative au bannissement *a priori* a été développée.

---

<sup>1</sup> Leur ultimatum : que vis à vis de ses salariés locaux (Afrique du Sud), General Motors cesse la discrimination (*apartheid*) car elle se trouve être contraire à leurs valeurs, bien qu'en vigueur dans le pays où l'entreprise opérait. Cette dernière obtempéra. Et ce fut le début d'une série d'autres menaces de boycott qui auront, finalement, précipité la fin du régime de l'*apartheid* dans cette région du monde.

<sup>2</sup> Point de vue et conseils émanant d'un groupe d'experts ayant travaillé sous l'égide de l'Académie des Sciences Sociales à Rome (Vatican), publié en 2022.

**Quelles sont les forces et les limites de chacune de ces approches proposées aux investisseurs soucieux de favoriser, par leurs placements, une économie effectivement au service d'un monde plus humain ?**

Afin de mieux les cerner, lors de la soirée-débat de ce 26/11/2024, l'association E&I réunit **trois intervenants** pour **trois éclairages** complémentaires (**18h-20h**) :

- *De quoi parle – t – on quand on invoque l'éthique (notamment chrétienne) appliquée à nos placements ?* Quelles sont les bases philosophiques/juridiques de l'action, en tant qu'investisseur et ses différentes formes, hier et aujourd'hui, par Gaël Giraud, prêtre Jésuite, docteur en mathématiques appliquées et en théologie ;
- *Retour d'expérience* des actions d'engagement actionnarial, du point de vue d'une société de gestion ambitieuse, encadrée par la réglementation et les réalités du métier, par Helena Charrier, Responsable solutions ISR à LBP AM (La Banque Postale Asset Management)
- *Retour d'expérience* d'Hélène Orliac, consultante indépendante (CAPRSE30) avec plus de 20 ans de responsabilités RSE/ESG conduites en entreprises, « drivées » (ou non ?) par l'attitude de ses actionnaires, du marché, de la chaîne de valeur...

Ces interventions laisseront une large place aux échanges avec les autres participants, *in situ* et en visio. Puis, la soirée-débat se prolongera autour d'un "verre de l'amitié" (**20h-21h**).

Ce débat sera introduit par Jérôme Courcier, Administrateur d'E&I et animé par Michèle Bernard-Royer, chargée de mission d'E&I.

Merci à Delubac AM pour son accueil dans ses locaux parisiens !



INSCRIPTION et BILLETTERIE : <https://www.helloasso.com/associations/ethique-et-investissement/evenements/colloque-du-26-11-2024-pratiquer-l-engagement-ou-s-abstenir-d-investir>

**CONTACT :**

michele.royer@ethinvest.asso.fr

+33 (0)6 83 22 51 97

@EthiqueInvest

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