

L'investissement durable passe de l'exception à la norme

Le marché de l'ISR confirme son avancée sur le chemin du mainstream. L'année a été marquée par l'engagement d'acteurs majeurs de la prévoyance professionnelle sur le marché de la finance durable.

NATACHA GUERDAT*

En remettant en cause certains acquis de la finance mainstream, la crise de 2008 a accru l'intérêt des différents acteurs pour une finance plus durable qui concilie exigences de performance et enjeux sociaux et environnementaux. Plusieurs événements témoignent de cette évolution positive du marché ISR en 2009, après une année 2008 plutôt morose. Au niveau mondial, les Principes for Responsible Investment (PRI) de l'ONU ont enregistré une hausse de 80% des signataires depuis 2007, totalisant environ 800 partenaires qui représentent plus de \$20.000 milliards de masse sous gestion. En Suisse, le marché de l'ISR a connu un véritable boom avec une hausse de 63% des actifs en une année pour atteindre 34,1 milliards de francs. Ainsi cette philosophie d'investissement passe progressivement de l'exception à la norme, en témoigne la nouvelle politique de Sarasin qui impose les principes de la finance durable à sa gestion discrétionnaire.

L'année 2009 a été marquée par l'engagement de poids lourds de la prévoyance professionnelle sur le marché de l'ISR. D'une manière générale, l'IPE European Institutional AM Survey constate une augmentation de 41% des acteurs institutionnels ayant développé une stratégie de finance durable depuis 2008. Quelques exemples

nir des projets «low-carbon» dans les régions émergentes;

• Le fonds de pension Shell UK signe en 2009 les PRI.

En Suisse aussi la tendance se confirme: deux institutions sur dix appliquent aujourd'hui une politique d'investissement responsable avec en moyenne 15% du portefeuille investi en ISR, un

gion est souvent considérée comme lacunaire en matière de standards sociaux et environnementaux, elle devrait évoluer rapidement vers une meilleure prise en compte des critères extra-financiers. Le développement du cadre réglementaire des pays asiatiques, en particulier de la Chine, aura un impact positif sur le marché de la finance durable. Vontobel anticipe ainsi une hausse des actifs de \$20 à 4000 milliards d'ici cinq ans.

Finalement, les standards ESG devraient s'imposer progressivement à l'agenda politique. Les initiateurs des PRI initient par exemple une démarche de lobbying auprès de la Commission européenne en vue d'intégrer les critères de la finance durable à la réglementation de l'UE.

* Co-fondatrice de SFG, Partner de Conser Invest

Prochain article: Les agences de notation ESG se regroupent et élargissent leur audience



EN SUISSE, LE MARCHÉ DE L'ISR A CONNU UN VÉRITABLE BOOM AVEC UNE HAUSSE DE 63% DES ACTIFS EN UNE ANNÉE.

attestent cette tendance positive:

• Les caisses hollandaises APG et PGGM ainsi que la britannique USS ont créé un indice regroupant les sociétés immobilières cotées les plus respectueuses de l'environnement;

• La caisse des enseignants californiens CalSTRS ainsi que les suédoises AP2 et AP3 ont participé à l'emprunt obligataire de la Banque mondiale visant à soutenir

ce chiffre qui devrait être porté à 23% d'ici 5 ans.

La maturité croissante du marché s'exprime également dans la consolidation des données statistiques, à l'image de la publication trimestrielle des flux financiers ISR par le site www.responsibleinvestor.com.

En 2010, il faudra compter sur le développement du marché asiatique. Si l'économie de cette ré-

LES GRANDES TENDANCES DE LA FINANCE DURABLE PAR SUSTAINABLE FINANCE GENEVA

Investissement socialement responsable, microfinance et impact investing, notation ESG, philanthropie ou encore initiatives internationales : les différents métiers de la finance durable ont connu cette dernière année des évolutions importantes qu'il s'agissait de présenter et de mettre en perspective. Experts, et parfois précurseurs, dans leurs domaines, les membres fondateurs de l'association Sustainable Finance Geneva font partager leur expérience et connaissance des secteurs en question. Une des forces de l'association est précisément de réunir des professionnels actifs dans la plupart des métiers de la finance durable, présents à Genève et en Suisse, permettant ainsi un décloisonnement et un enrichissement mutuel entre les disciplines.

Cette série de 5 articles souhaite offrir une vue d'ensemble des domaines considérés, certes non exhaustive, mais qui témoigne de la diversité des expertises de ce marché en pleine expansion.