

# LE MONDE CHANGE, LA FINANCE INNOVÈ

## L'INNOVATION FINANCIERE VOUS INTERESSE ?

Alors suivez-nous tout au long de l'élaboration d'un livre présentant les innovations financières d'ici et d'ailleurs qui répondent aux changements globaux. Au fil de nos rencontres avec les experts de notre région nous partagerons ici les informations retenues.

## LE MONDE CHANGE, LA FINANCE INNOVE

### Investisseurs institutionnels : Précurseurs et poids lourds de la finance durable

**Les investisseurs institutionnels comme les caisses de pensions, les fonds souverains ou les fondations ont été précurseurs dans les investissements durables. Ils ont commencé à estimer que les investissements ne sont pas neutres et qu'ils impliquent une certaine responsabilité. Depuis les premières méthodes d'exclusion et campagnes de désinvestissement de certains secteurs controversés, les stratégies se sont diversifiées avec une plus grande prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, l'engagement actionnarial, ou encore les partenariats public-privé.**

Les investisseurs institutionnels ont également pris un poids considérable qui leur permet d'être des vecteurs de changements. La fortune globale des caisses de pensions constitue 80% du PIB

mondial. En Suisse, ces avoirs de prévoyance qui appartiennent à tout un chacun représentent même une somme supérieure au PIB.

**Une force d'impulsion grandissante.** La Suisse a fait figure d'exception en comparaison internationale, avec des investisseurs privés qui représentaient la majorité des investissements durables ou ISR, par exemple via des family offices et investisseurs fortunés. Puis dès les années 1990, des caisses de pensions avant-gardistes ont demandé des solutions d'investissements durables à leurs gestionnaires et créé un mouvement d'innovation et d'accélération des investissements durables. Les investisseurs institutionnels rejoignent la tendance internationale qui depuis quelques années a pris de l'avance surtout dans le Nord de l'Europe.

Parmi les investisseurs susceptibles de créer le plus d'influence, on retrouve les caisses de pension publiques, qui agissent comme de vrais accélérateurs, définissant leurs propres critères en matière de durabilité et les imposant à leurs gérants d'actifs, à l'image de CalPERS (California Public Employees' Retirement System), le plus grand fonds de pensions public américain, ou son équivalent français, l'ERAFP (gérant le régime de retraite additionnelle de la fonction publique). Citons également l'un des plus grands fonds souverains qui donne le ton, le fonds souverain norvégien.

Un des freins identifiés à ce mouvement est la crainte que les débats sur les investissements soient trop politisés. C'est ce qui explique par exemple qu'aux Etats-Unis, le terme « d'impact investing », moins connoté, soit de plus en plus utilisé en lieu et place de « sustainable » ou « responsible ».

**L'Europe se renforce pour plus de durabilité.** Des actions qui étaient inenvisageables pour des caisses de pensions il y a encore 10 ans deviennent aujourd'hui possibles, voire usuelles. Elles ne se limitent plus à exclure ou à sélectionner des titres pour leurs portefeuilles selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, mais exercent également leurs droits de vote aux

assemblées générales et dialoguent avec les entreprises. Une autre tendance forte chez les investisseurs institutionnels est celle de se regrouper pour établir des déclarations ou des pratiques communes.

Les investisseurs britanniques sont parmi les plus activistes dans le domaine de l'engagement, avec des stratégies plus intégrées et décomplexées qu'en Europe continentale. Plus largement, les investisseurs institutionnels et caisses de pensions en Autriche, aux Pays-Bas et dans les pays nordiques sont très actifs. L'autre marché qui se développe également est la France, grâce notamment au mouvement favorable de la COP21 et à une législation nationale incitative.

A l'échelle européenne, la directive sur les institutions de retraite (IRP II), approuvée en juin 2015 par la Commission et le Parlement Européen contraint les institutions à prévoir dans leurs stratégies des placements durables. Cette directive ne s'applique pas à la Suisse, mais elle donne le ton.

**Innovation & performances dans la durabilité.** Pour nos experts, l'innovation devrait aujourd'hui se concentrer sur la réduction des coûts et l'augmentation de l'offre, en raison des conditions de marché difficiles. La prise en compte de la durabilité n'implique pas un trade-off pour les caisses de pensions en termes de performance. La fondation collective Nest par exemple, est toujours classée parmi les meilleures, à la fois en termes de durabilité et de performance.

### **Transparence pour les sociétés et les caisses de pensions?**

L'investissement durable a été facilité avec le temps car les entreprises sont plus ouvertes à mener un dialogue avec leurs parties prenantes, investisseurs inclus. L'univers d'investissement est ainsi beaucoup plus grand et mature qu'il y a 15 ans, avec des fonds et des indices sur toutes les classes d'actifs ou presque. Cette offre multiple, la transparence et l'accès à l'information sont probablement l'un des pas les plus importants pour la gestion durable.

Avec une prochaine étape qui pourrait tendre vers plus de transparence de la part des caisses de pensions envers leurs

assurés?

En effet, les caisses de pensions demandent toujours plus de transparence de la part des entreprises, mais elles sont elles-mêmes assez peu transparentes sur leurs stratégies d'investissement envers le public. Peut être que cela pourrait changer sous la pression des assurés finaux? En 2014, une étude menée en Suisse par RobecoSAM a montré qu'une grande majorité (72%) des assurés réclame des stratégies d'investissement plus durables à leur caisse de pension. Dans cette même mouvance, l'initiative de ShareAction en Angleterre, qui facilite le dialogue entre les assurés et les caisses de pension, est un signal intéressant.

---

### **NEST – la caisse de pensions suisse 100% durable**

Cette caisse de pension suisse unique en son genre a été créée en 1983 avec le principe d'investir les fonds de prévoyance selon des directives écologiques et éthiques claires. Nest Fondation collective a également atteint des rendements supérieurs à la moyenne ces dix dernières années. D'après la caisse, 80% des clients rejoignent Nest pour la durabilité, mais plus de la moitié indiquent également d'autres critères tels que le rapport qualité/prix et la transparence.

Dès la fin des années, 2000, certains investisseurs ont commencé à renoncer à l'énergie fossile. Le fonds souverain norvégien, le plus gros au monde, a ainsi annoncé en 2015 qu'il allait exclure de son portefeuille les entreprises actives dans le charbon. Plus de 460 institutions –

universités, communes, organisations philanthropiques, communautés religieuses, fonds de pension, etc. – auraient renoncé à investir dans le charbon ou plus largement dans les énergies fossiles. Les actifs détournés des énergies fossiles atteindrait 2600 milliards de dollars.

**GRESB : un indice durable créé par un groupe d'investisseurs qui représentent 1500 milliards**

Le GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) est une initiative en faveur de la durabilité dans l'immobilier qui contrôle de façon systématique la performance des solutions de placement durable de ce secteur. Il établit tous les ans un classement international des fonds immobiliers et des sociétés immobilières en fonction de leur performance ESG, ce qui facilite la comparaison des performances en matière de durabilité. Le régime de retraite des fonctionnaires de Californie (CalPERS) a été précurseur dans son lancement.

En 2015, quelques-unes des plus importantes caisses de pension et assurances publiques, comme Compenswiss, Publica, les caisses de La Poste, des CFF et la Suva notamment, ont créé l'Association suisse pour des investissements responsables (ASIR), afin d'inciter les gérants du 2e pilier à intégrer les placements durables dans leurs stratégies

---

d'investissement. Les membres fondateurs de l'ASIR gèrent au total des avoirs dépassant les 150 milliards de francs.

Au niveau du dialogue d'influence, l'Ethos Engagement Pool Suisse vise à sensibiliser les entreprises suisses aux bonnes pratiques en matière de gouvernance et de durabilité alors que le pool international mène un dialogue avec des sociétés cotées à l'étranger, notamment via la participation à des engagements collectifs, facilitant ainsi la participation de caisses de pensions suisses à des initiatives internationales.

## Pour en savoir encore plus

Découvrez + d'articles, de vidéos et d'infos sélectionnés pour vous pour mieux comprendre et suivre l'actualité de [ce secteur](#).

---

### GRACE A EUX

## Genève est une des premières places financières durables

### Les experts rencontrés

CAROLINE SCHUM – Nest Fondation

EDOUARD CRESTIN-BILLET – 1875 Finance

DOMINIQUE HABEGGER – de Pury Pictet Turrettini

VINCENT KAUFMANN – Ethos Fund

BENOIT PIETTE – J. Safra Sarasin

JAN POSER – J. Safra Sarasin

### Les partenaires du projet

---

FONDATION  
GENÈVE  
PLACE  
FINANCIÈRE



DE PURY PICTET  
TURRETTINI & CIE SA



## Devenez membre et rejoignez la plateforme SFG

@sfg we  
CONNECT PEOPLE  
SHARE INNOVATIONS  
PROMOTE GENEVA

Sustainable Finance Geneva  
Chemin Rieu 17 - 1208 Genève - +41 22 849 19 13  
info@sfgeneva.org - www.sfgeneva.org

**Vous appréciez ce contenu. N'hésitez-pas à partager !**



