

L'essentiel de la Finance Responsable



Pousser la finance à miser sur l'avenir

Par Anne-Catherine Husson-Traore ■



2017 est l'année où les planètes pourraient s'aligner pour réorienter massivement les flux financiers vers une économie bas carbone et inclusive, celle qu'appellent de leurs vœux l'Accord de Paris et les Objectifs de Développement Durable (ODD). 10 ans après la crise financière qui a secoué le capitalisme mondial et laissé de profondes cicatrices, la finance durable a le vent en poupe. Elle propose des solutions pour remédier aux maux à l'origine de ce séisme : le court termisme des marchés financiers et un mode d'analyse et de gestion des risques très éloigné des menaces réelles, environnementales et sociales, qui pèsent sur l'économie mondiale. Les vents porteurs pour la finance durable viennent de la Commission Européenne qui a créé un groupe d'experts de haut niveau chargé de faire des recommandations, en décembre. Elles devront créer un cadre favorable à l'intégration des paramètres sociaux et environnementaux dans la gestion financière, à commencer par le changement climatique. Les vents porteurs viennent aussi du conseil de stabilité financière du G20 qui est à l'origine de la publication fin juin des lignes directrices de reporting sur le risque climatique pour toutes les entreprises. Charge aux Etats membres de les déployer par la suite.

En France, cette dynamique a un nom et un logo depuis la mi-juin : Finance for Tomorrow. Cette marque ombrelle est destinée à faire la promotion de l'éco-système français de la finance durable. Placée sous l'égide de Paris Europlace, l'initiative compte plus d'une quarantaine de membres dont plusieurs fédérations professionnelles (FFA, AFEP, AFG, FBF, et MEDEF) et ... Novethic.

Si le vent de la finance durable souffle, il rencontre malgré tout une résistance intense puisque cela remet en cause des pratiques de marché considérées comme des lois d'airain auxquelles souscrivent la majorité des acteurs. D'où l'utilité de l'initiative Finance for Tomorrow qui embrasse large et permet d'instaurer un dialogue entre les Anciens et les Modernes. Les groupes de travail mis en place contribuent à un processus de transformation, indispensable à la transition écologique et énergétique. Le paradoxe serait sans doute que le secteur financier soit le premier à prendre massivement ce virage mais pourquoi pas puisque toute la littérature sur la RSE montre que seules les entreprises ayant connu une crise majeure modifient en profondeur leur business modèles ! C'est bien le cas de la planète finance, déstabilisée il y a 10 ans, remise sur orbite péniblement à base de régulation prudentielle, mais poussée aujourd'hui à retrouver son rôle plein et entier au service d'économie durable, celle qui mise sur l'avenir. »

L'ISR de conviction : une dynamique à suivre

Novethic concentre désormais son analyse des pratiques d'intégration ESG dans les fonds ISR qui peuvent être classés dans la catégorie appelée ISR de conviction. Définie par Novethic, elle rassemble les fonds qui sélectionnent des valeurs en privilégiant les caractéristiques environnementales et sociales de leurs activités sans négliger les critères financiers ce qui peut les éloigner des grands indices de référence. L'ISR de conviction réunit des fonds qui, par leur approche thématique ou best in universe, assument des biais sectoriels leur permettant de favoriser les entreprises porteuses de solution au détriment de celles qui sont à l'origine des problèmes environnementaux ou sociaux.

Une quarantaine de sociétés de gestion, présentes en France, pratiquent aujourd'hui l'ISR de conviction à des degrés divers. Pour certaines le volume d'encours investis dans cette approche représente un faible



122 fonds



24,6 Mds€



+ 11,6%

Chiffres au 31 mars 2017

Source : Novethic

pourcentage de leurs encours ISR, pour d'autres c'est la totalité de leur démarche d'investissement responsable. Les classements publiés dans l'Indicateur Novethic sont établis en fonction du volume d'encours des fonds en ISR de conviction.

Ce nouvel Indicateur accompagne les évolutions d'un marché où le nombre de fonds thématiques et gérés selon la technique dite du « best in universe », s'est fortement développé dans un contexte marqué par la recherche de mesure d'impact des démarches d'investissement responsable. L'ISR de conviction permet de mieux identifier les produits financiers qui s'inscrivent dans le cadre d'une économie durable avec trois grands référentiels mondiaux : l'Accord de Paris, les lignes directrices de la TCFD et les Objectifs de Développement Durable (ODD).