

Le fonds de fonds SRI a levé 16 millions

CONINCO. *Le fonds de placement veut avantager ses clients par l'intégration de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).*

LEVI-SERGIO MUTEMBA

Lancé le 1er mars 2010 par Coninco Wealth Management, Pegase Global SRI (PGSRI) est un fonds de fonds d'investissement socialement responsable (SRI). En deux mois, ce dernier a déjà accumulé pour environ 16 millions de francs d'actifs sous gestion, ce auprès d'investisseurs souhaitant réconcilier leurs engagements à long terme avec une performance financière durable. La philosophie de la SICAV Pegase Investment est d'offrir une gestion multi-stratégies, multi gestionnaires non directionnelle. Le conseiller en investissement se concentre sur la recherche de gestionnaires et sur leur méthodologie, sans en être pour autant en charge de la partie d'analyse macro-économique. «A contrario des fonds de fonds présents sur le marché, où la performance ne dépend pas des gérants sous-jacents mais bien des propres vues directionnelles du gérant, le conseiller en investissement de Pegase In-

vestment se concentre sur la recherche de gérants, qui eux-mêmes émettent des vues sur le marché», précise Sabine Mabillard, analyste de produits financiers et fondé de pouvoir chez Coninco. «De fait, nous refusons d'incurver les vues des gestionnaires retenus», insiste Olivier Ferrari président de Coninco, qui a confié à la société de conseil indépendante Conser Invest, spécialisée dans l'investissement durable, le mandat de qualification qualitative SRI.

Spécialiste des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) chez le conseiller financier Absolute Strategy Research (ASR), Zoe Knight affirme que «les investisseurs ne prenant pas en considération les facteurs ESG sont désavantagés au niveau de la concurrence». En effet, un investisseur proactif tente de sélectionner les entreprises ou les fonds SRI offrant des rendements similaires aux non SRI. De sorte que la faiblesse de rendement des fonds SRI est en réalité un mythe. Investir dans les entreprises soucieuses des conséquences des évolutions climatiques, sociologiques et de gouvernance revient à se munir d'une option contre les chocs exogènes nouveaux. La plupart des études montrent en outre que les différences de rendement entre les fonds SRI et non SRI ne sont pas

significatifs, «c'est-à-dire qu'on a pas besoin de renoncer au rendement pour une approche responsable», explique la spécialiste d'ASR, co-fondé par David Bowers, ancien Chief Global Investment Strategist (CIS) chez Merrill Lynch et par Ian Harnett, ancien CIS Europe chez UBS. De fait, crises financières, crises de l'information (Enron et les bulles technologiques), crises de l'endettement souverain (impact social des politiques d'austérité), crises énergétiques et environnementales ont un impact direct sur les bénéfices des entreprises, petites et grandes. «Les coûts E, S et G tels que les coûts d'énergie, de litiges juridiques avec les collaborateurs et la rémunération de cadres influent aujourd'hui plus que jamais sur les coûts totaux d'une entreprise, et ont une incidence correspondante sur leur rentabilité», explique Zoe Knight dans le Quarterly 2010 d'EFG Financial Products. ■

**LE CONSEILLER
EN INVESTISSEMENT
DE PEGASE INVESTMENT
SE CONCENTRE
SUR LA RECHERCHE
DE GÉRANTS QUI EUX-
MÊMES ÉMETTENT DES
VUES SUR LE MARCHÉ.**