

La finance positive



par
Olivier Ferrari

Fondateur et directeur général

CONINCO Explorers in finance SA

Est-il encore possible d'avoir une approche de gestion économique ou tout doit-il être résumé à un benchmark financier ?

Les soubresauts successifs de l'économie, complétés par les déboires spéculatifs des banques et l'impact préjudiciable sur les marchés financiers font que de nos jours, nul ne peut ignorer que la dernière crise financière, déclenchée par l'excès d'ingénierie qu'ont représenté les « subprimes », a démontré que la finance financière avait atteint ses limites. Le temps n'est-il pas venu pour un changement fondamental du comportement de chacun ?

La bonne gouvernance fonde le redéploiement d'une nécessaire responsabilité collective de l'investissement. Les régimes de retraites, plus particulièrement les fonds de pensions sont des entités dont les engagements sont exactement en adéquation avec un investissement industriel¹. Une part de leurs moyens financiers disposent d'un horizon de déploiement de rentabilité sur vingt, trente, voire quarante ans et plus. Une autre part doit servir aux règlements des prestations courantes. Cette différenciation

dans des échéances de mise à disposition de moyens financiers doit être mise à profit pour reconstruire un développement économique industriel durable et non un développement économique industriel financier.

L'économie dispose des mêmes contraintes structurelles qu'un fonds de pensions. A savoir qu'il convient de mettre en place des capacités de production en relation avec la demande, respectivement produits liés. Ceci passe par un investissement dans des infrastructures respectivement outils de productions qui seront amortis sur un horizon plus ou moins important (de dix à cinquante ans).

La recherche et développement fonde le potentiel de pérennisation de la société avec des nécessaires moyens de financement. La production et la livraison au marché d'un bien nécessaire permet un cash flow récurrent et une rémunération du capital. Ce cycle ne peut se concevoir dans une approche « indicielle » de rentabilité maximale immédiate, mais bien dans un développement à court, moyen et long termes de l'économie avec une évolution croissante du produit de l'investissement en capital.

Ce parallèle, entre deux acteurs qui doivent se retrouver, implique de considérer qu'une gestion socialement responsable est bien une nécessité pour une meilleure stabilité du fonctionnement de l'économie et du système financier. Une telle évolution induit de fait une « prime d'assurance » compatible avec un développement à long terme et les contraintes d'une rentabilité différée dans son amplitude de retour graduel sur investissement.

CONINCO Explorers in finance considère depuis plusieurs années un engagement fondamental dans le développement de ce que nous désignons en tant que finance positive. La traduction de cet engagement se retrouve dans la conception et la promotion de solutions d'investissements durables au travers de différentes approches. Celles-ci sont de plusieurs ordres et permettent de repenser une approche durable du développement économique.

ONE CREATION - Coopérative

ONE CREATION est une société coopérative dont les associés sont aussi bien des fonds de pensions de droit public que de droit privé, des sociétés commerciales, des fondations de bienfaisance et de famille ainsi que des personnes morales et physiques. Ils représentent l'ensemble des secteurs de l'économie.

La société vise à soutenir l'essor des technologies de l'environnement dans une approche globale et multisectorielle. Cet engagement répond à la conjonction de besoins sociaux, économiques et environnementaux.

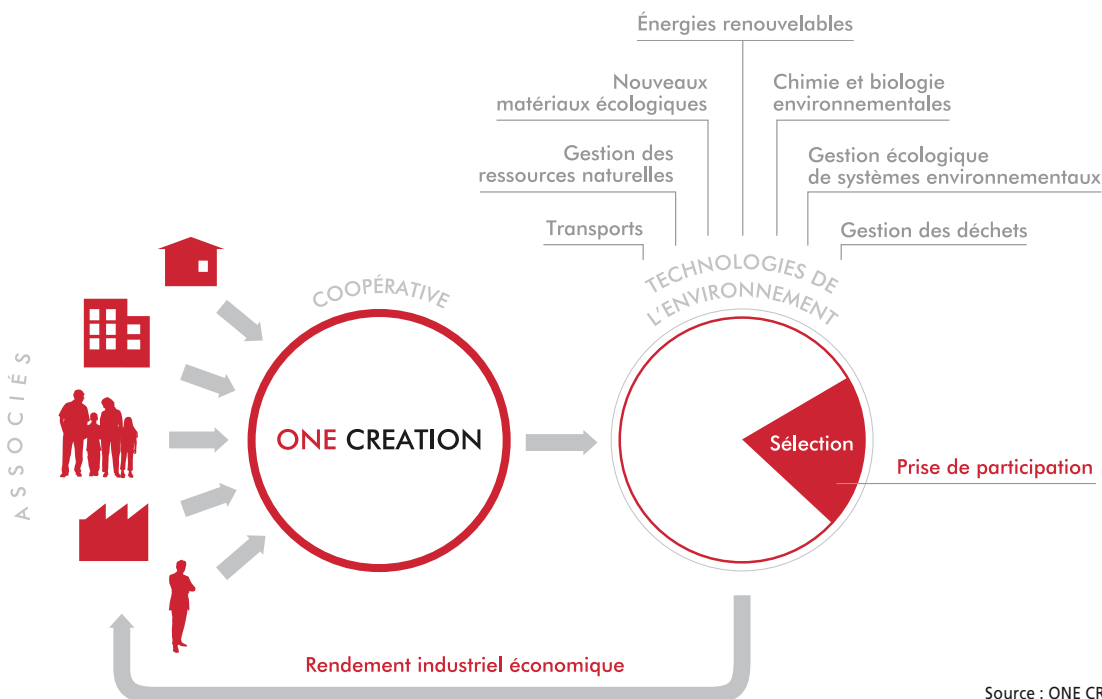
L'objectif de la Coopérative est de créer les conditions cadres pour servir aux associés un revenu croissant à moyen et long termes, issu des rendements industriels² de ses participations.

La forme coopérative de *ONE CREATION* assure un alignement d'intérêts entre la finance et l'économie, un accès non-exclusif à son capital social et des avantages sociaux. Elle procure aussi la liberté de mouvement d'une société de participations dans un cadre juridique défini.

Un environnement naturel préservé est nécessaire à la pérennité de la Société humaine. Soutenir le financement des technologies



Graphique 1



Source : ONE CREATION - 2012

environnementales, le développement et la reconversion des infrastructures existantes par la préservation de celui-ci, représente un gage de croissance économique durable pour les générations présentes comme futures.

La notion de rendement industriel considère une prise de participations dans des sociétés à même de distribuer un dividende sur un

horizon à court, moyen et long termes. Ces dividendes doivent découler de l'activité économique de la société considérée et non de la gestion financière de sa trésorerie, lorsque celle-ci est dominante. Les activités de la Coopérative se concentrent sur la prise de participation directe à long terme dans des sociétés cotées et non-cotées.

www.onecreation.org

Living Planet Fund Global Environment – Investissements directs

La philosophie d'investissement du Living Planet Fund Global Environment reprend les principes implémentés pour ONE CREATION et ce, uniquement pour la partie des titres cotés. L'univers des sociétés opérant dans les technologies de l'environnement est créé en se basant sur des sources diverses et variées. Les informations principales sont extraites des différentes bases de données constituées spécifiquement pour identifier les sociétés qualifiables dans les dites technologies de l'environnement.

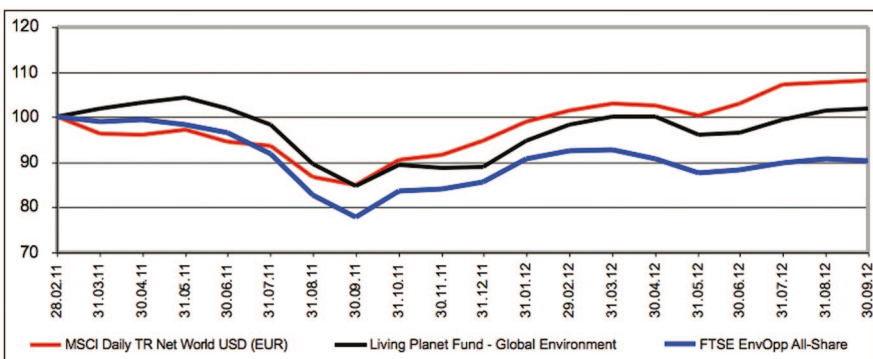
Afin de définir ce qu'elles représentent, est utilisée la définition de l'OCDE en ce qui concerne les éco-industries :

« Toutes les activités qui produisent des biens et services visant à mesurer, prévenir, limiter ou corriger les atteintes à l'environnement touchant l'eau, l'air ou le sol, et les problèmes en rapport avec les déchets, le bruit et les éco-systèmes. »

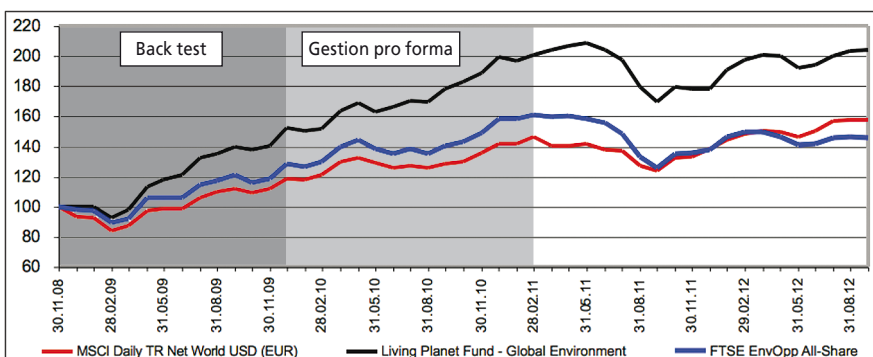
Les sociétés investies peuvent être des « pure players³ » ou des sociétés s'engageant de manière affirmée dans ce domaine, selon leur secteur d'activité. Un investissement dans le Living Planet Fund Global Environment permet de capter des gains en capitaux et complète l'approche de ONE CREATION qui ne considère qu'un rendement économique.

Performances mensuelles depuis le lancement

Graphiques 1 - 2



Performances mensuelles depuis l'initialisation





Franck Bouroullec - Coke by night - 66x120 cm

PEGASE GLOBAL SRI – Fonds de fonds

Le but de PEGASE SRI est d'offrir aux investisseurs la possibilité d'investir dans un portefeuille de parts ou d'actions d'autres organismes de placements collectifs de type ouvert ou fermé en mettant un accent particulier sur les investissements socialement responsables « SRI/ISR » qui respectent des critères sociaux, environnementaux, éthiques et de gouvernance d'entreprise, sans occulter une performance financière.

Dans un monde en mutation, ce qui compte c'est la capacité de chacun – collectivités publiques, entreprises et citoyens d'agir de manière volontaire et responsable. Il ne faut pas laisser la législation dicter le comportement « moral » de l'investissement mais bien à tout un chacun d'évoluer vers plus de responsabilité. Ce chemin ne doit pas être une contrainte morale mais bien un acte volontaire et intégré dans une perspective de règles de base de comportements responsables qui, une fois établies, permettront à l'ensemble d'un système complexe que sont les marchés financiers et économiques de converger vers une plus grande stabilité.

Aujourd'hui ces règles sont décrites sous la dénomination de « responsabilité sociétale ». Il est important de ne pas négliger la

transmission du bien-être acquis en ne perdant pas de vue que nous ne faisons que de gérer un héritage à transmettre.

CONINCO Explorers in finance s'engage sur ce chemin en soutenant différents projets environnementaux vitaux pour l'humanité et en promouvant une finance positive, sans sacrifier la nécessité de préserver et développer les capitaux dont nous avons la responsabilité. ■

Notes :

- 1) Un investissement industriel est considéré comme un investissement dans l'économie réelle avec une vision de long terme. L'objectif est de bénéficier de la croissance et des revenus générés par les activités économiques (non financières) de la société.
- 2) Par rendement industriel il faut comprendre les revenus générés par les activités économiques et non financières de la société.
- 3) Les « pure players » sont les sociétés dont l'entier du chiffre d'affaires provient des technologies de l'environnement.

" La dégradation de l'environnement est un effet cumulatif des actions de chacun d'entre nous... L'inverse l'est également.

Par conséquent, la solution réside en chacun d'entre nous."