

"la finance responsable doit-elle, peut-elle réellement changer notre modèle économique ?"



Face aux enjeux du Développement Durable, l'investissement responsable, qui vise à concilier performance économique, impact social et environnemental, est en plein développement depuis plusieurs années. Malgré cela, les inégalités sociales se creusent, les risques climatiques et financiers s'amplifient allant jusqu'à mettre en péril tout notre modèle économique. L'heure du bilan : près de trois siècles après son apparition, la finance responsable doit-elle, peut-elle réellement changer notre modèle économique vers plus de durabilité ?

La naissance

L'investissement responsable ne date pas d'hier et tout au long de son histoire, elle a su évoluer sur les sujets de société auxquels elle était confrontée. Dès le 18^e siècle aux Etats-Unis, les Quakers, les Méthodistes et d'autres groupes religieux avaient établi pour leurs membres des orientations en termes d'investissement avec notamment l'interdiction à d'investir et de tirer profit dans des opérations liées à l'industrie de l'armement et à l'esclavage.

A partir des années 60, la gestion responsable se formalise autour des questions sociales et environnementales avec le développement des fonds d'investissement autour des enjeux sociaux de l'époque. Aux Etats-Unis, c'est l'essor des mouvements de lutte pour les droits civiques. L'investissement responsable gagne ses lettres de noblesse dans les années 70 et 90 lorsque les activistes contre l'apartheid exercent leurs pressions sur des gestionnaires de fonds pour ne pas qu'ils investissent dans des entreprises présentes en Afrique du Sud. Sur le plan environnemental, les catastrophes comme *Silent spring*, Seveso, Bhopal, marée noire d'Exxon Valdez ... pointeront les projecteurs sur la nécessité de préserver notre environnement.

L'accélération

Les différentes crises sociales et environnementales ajoutées aux crises financières plongent la finance responsable dans une autre dimension. C'est la montée des réglementations. Les krachs de 2000 et de 2008 vont accroître les exigences de transparence de l'information (Loi NRE, Sarbanes Oxley). Elles vont également remettre l'accent sur le rôle des investisseurs en tant que propriétaires à long terme des entreprises. Par la suite, arrivent de nouvelles obligations de transparence des entreprises et des établissements financiers (Grenelle II). En 2015, la lutte contre le réchauffement climatique devient une cause mondiale afin de permettre de maintenir l'augmentation de la température mondiale en dessous de 2 degrés (COP 21). En France, la loi sur la transition énergétique pour la croissance verte (LTECV), une première dans le monde, exige des gestionnaires d'actifs des explications quant aux choix d'investissement du point de vue extra-financier et climatique.

Quel avenir ?

La croissance de l'investissement dans les actifs responsables atteint aujourd'hui près de 22 890 milliards de dollars (Global Sustainable Investment Alliance). Le nombre de signataires des Principes d'investissement responsable (PRI) des Nations unies atteint 59 000 milliards de dollars.

Malgré tous ces efforts, la finance responsable peine à transformer notre modèle économique. Le capitalisme actuel, « continue d'accroître les inégalités, le chômage et participe à la destruction de notre environnement » (M.Yunus).

Près de trois siècles après son apparition, la finance responsable doit-elle, peut-elle réellement changer notre modèle économique vers plus de durabilité ?



Jean-Marc CLAMY

Jean-Marc a évolué pendant près d'une vingtaine d'années dans la gestion d'actifs et l'accompagnement des investisseurs (Deutsche Bank, LCL; BNP-Paribas, Comptoir de l'Innovation et Ethifinance) avant de créer Ariskef, société de conseil dédiée à la finance responsable et à la gestion des risques.

Membre de la SFAF (Société Française des Analystes Financiers), Jean-Marc est diplômé en Finance de marché (CFPB), en Analyse stratégique, industrielle et financière (CNAM) et en management sociétal (MinesParistech).