

L'intérêt à investir dans le développement durable



Angela de Wolff *

Le développement durable appliqué à l'investissement, appelé plus communément Investissement Socialement Responsable (ISR), dépasse aujourd'hui largement la dimension éthique et engagée; il s'apparente à une gestion performante et responsable. Cette thématique devient l'affaire d'investisseurs orientés sur le long terme, en quête de performance et souhaitant optimiser leur couple risque/rendement. Ils privilégient ainsi la sélection d'entreprises de première qualité, affichant des choix stratégiques clairs, une structure saine de gouvernement d'entreprise et une gestion globale de leurs risques économiques, sociaux et environnementaux. N'est-ce pas le profil type d'un client privé?

Les professionnels de la finance ne peuvent plus nier que les enjeux. On estime que 50 à 90% de la valorisation boursière d'une entreprise dépend de facteurs immatériels; les boycotts de Nike et Shell illustrent l'impact de tels incidents sur l'évolution des cours. L'évaluation systématique de ces facteurs immatériels devient donc

indispensable pour prendre une décision d'investissement judicieuse. La multiplication de l'offre confirme cette prise de conscience. Les principaux acteurs financiers ont développé des produits et services plus ou moins élaborés en la matière. Cette offre se décline en deux catégories principales, des investissements traditionnels en actions ou obligations, qui intègrent l'ISR dans une optique «gestion du risque» et des produits à thèmes qui sont axés sur l'anticipation d'évolu-

.....
50 à 90% de la valorisation boursière d'une entreprise dépend de facteurs immatériels
.....

tions structurelles (énergies renouvelables, gestion de l'eau, microfinance, etc.). La qualité et la pertinence des outils d'analyse et des véhicules d'investissement restent toutefois très disparates. La méthodologie est souvent opaque et les principes mal définis, d'où la difficulté pour un investisseur privé de faire le bon choix. La question n'est donc pas de savoir pourquoi investir selon ces critères mais comment!

* Responsable ISR, Lombard Odier Darier Hentsch & Cie.

