

# market

[Partager sur Facebook](#)[Twitter](#) cet article

## De Pury Pictet Turrettini & Cie SA poursuit le développement de sa stratégie innovante «Buy&Care» et démontre que rentabilité peut aussi rimer avec responsabilité

10.09.2014 - 08:31

Les fonds Guilé de De Pury Pictet Turrettini (PPT) s'imposent désormais comme un acteur majeur de l'engagement actionnarial en Europe, en s'appuyant sur une analyse sans compromis de l'application par les entreprises des dix principes du Global Compact développés par l'Organisation des Nations Unies.



Les succès du Guilé European Engagement Fund (GEEF) et du Guilé Emerging Markets Engagement Fund (GEMEF) auprès d'importants clients institutionnels ont permis de lancer, en avril dernier, le Guilé Swiss Engagement Fund (GSEF), premier fonds d'engagement actionnarial en actions suisses.

Depuis sept ans, le Guilé Engagement Team (GET) analyse et engage le dialogue avec l'ensemble des sociétés détenues dans les portefeuilles de ces fonds. Les experts du GET se distinguent des autres acteurs du marché, nationaux ou internationaux, en parvenant à maintenir un dialogue continu avec les sociétés. Celles-ci reconnaissent en effet la valeur ajoutée de cette relation, notamment les analyses transmises aux sociétés avant chaque visite et les suggestions d'améliorations actionnariales et réalistes qui sont ensuite discutées.

D'abord parce qu'elle parvient à allier rentabilité et responsabilité, cette stratégie d'investissement novatrice baptisée «Buy & Care™» vise à institutionnaliser l'investissement responsable. L'engagement actionnarial et l'intégration financière des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) constituent la pierre angulaire de l'analyse et de la gestion fondamentale «Buy & Care™» de PPT, dont la philosophie n'est pas d'investir dans un titre mais dans une entreprise. Le dialogue permanent instauré avec les sociétés détenues dans les portefeuilles permet d'améliorer la durabilité de ces entreprises, de pérenniser leurs avantages compétitifs et de réduire les risques inhérents à leur activité. A travers ce cercle vertueux, les investisseurs des fonds Guilé profitent directement des améliorations constatées et de nos convictions.

Aujourd'hui, 90% des sociétés du GEEF maintiennent un dialogue régulier avec le GET. Quelque 85% d'entre-elles approuvent des objectifs clairement définis et 50% font état d'améliorations sur au moins un point faible soulevé lors du dialogue. Les progrès constatés sont notamment liés à la gouvernance, la réputation sociale ou à la gestion de risques extra-financiers.

En termes de performance, l'objectif principal de ces fonds est de générer des rendements supérieurs à leur indice de référence. Un objectif atteint typiquement pour le GEEF, puisqu'à fin décembre 2013 la performance du compartiment (classe B) s'élevait à +12,2% depuis son lancement en 2006, soit une surperformance de quelque 10,7% par rapport au benchmark sur la même période.

Alexandre Stucki, fondateur de la société «Alexandre Stucki Investment Management» (ASIM), est le gérant du Guilé Swiss Engagement Fund (GSEF). Ce premier fonds d'engagement actionnarial en actions suisses est investi exclusivement dans les sociétés suisses qu'Alexandre Stucki côtoie depuis de nombreuses années. Avec l'aide du Guilé Engagement Team, ses visites d'entreprises lui permettent de questionner la pertinence financière des stratégies ESG mises en place ou manquantes. Comme tous les gérants des fonds Guilé, Alexandre Stucki n'est pas tributaire de règles strictes ou de ratings parfois arbitraires et contraignants.

Avec ce lancement, nous contribuerons de plus à renforcer la compétitivité et l'attractivité du marché suisse en sensibilisant les entreprises helvétiques aux meilleures pratiques ESG.

PPT publie ce jour les rapports d'activité 2013-2014 du GEEF et du GEMEF, qui illustrent comment les fonds Guilé mettent en application l'intégration financière des enjeux ESG qu'ils préconisent auprès des sociétés. PPT ambitionne en effet de tracer une nouvelle frontière pour l'investissement responsable à travers l'engagement actionnarial, d'une part, et à travers l'intégration financière, d'autre part.

Aujourd'hui, les gérants de fonds éthiques incorporent presque tous des ratios ou des paramètres financiers dans leurs processus d'investissement. Par contre, rares sont les fonds qui intègrent cette responsabilité au sein d'une équipe de gestion à même de comprendre tant le modèle d'affaire d'une entreprise, ses paramètres financiers que ses enjeux ESG. Nous ambitionnons également de redonner goût à l'investissement et au suivi des projets industriels des grandes entreprises cotées.

L'intégration financière des enjeux ESG est importante car elle permet de valoriser financièrement les paramètres ESG au vu des enjeux globaux de l'entreprise. Elle permet d'évaluer, du point de vue de l'investisseur, l'ensemble des risques et des opportunités et, par là, de mieux estimer la rentabilité attendue d'une entreprise. Elle permet d'éviter le biais de beaucoup de fonds dits «best in class», qui achètent certes des valeurs de bonne qualité, mais sans en estimer le prix souvent trop élevé.

L'approche de PPT – visant à accompagner un monde en transformation et à en stimuler les évolutions pour en tirer profit dans une vision pérenne – montre qu'il existe une alternative à l'investissement, qui est moins dogmatique, politique ou manichéenne que celle suivie par certains fonds éthiques et moins «usante» qu'une certaine forme de gestion active.

Vous pouvez consulter les rapports d'activité annuels en suivant ce lien: <http://www.ppt.ch/guilefunds/>

Plus d'infos: [De Pury Pictet Turrettini & Cie SA](#)