



«UN OBJECTIF D'IMPACT POSITIF, QUE NOUS POURRIONS APPELER LE IOTA»

Pour Dominique Habegger, gérant du fonds Cadmos Peace, aligné sur le 16e objectif de développement durable des Nations Unies, l'approche ESG ajoute de la valeur aux investissements. A condition toutefois de pouvoir en mesurer rigoureusement l'impact pour ne pas s'en tenir aux seuls effets d'annonce.

Par *Hans Linge*

Interview **DOMINIQUE HABEGGER**

RESPONSABLE DES FONDS CADMOS

DE PURY PICTET TURRETTINI

Dominique Habegger a 23 ans d'expérience dans la finance durable. Il a rejoint de Pury Pictet Turrettini en 2013 pour développer les fonds d'engagement Cadmos et ouvrir la voie à la prochaine génération d'investissements d'impacts liquides. Tout au long de sa carrière, qui a débuté en 1996 chez SAM, devenu par la suite Robeco SAM, il a tenu à démontrer qu'il était possible de concilier rentabilité et responsabilité. En 1998, il a mis en place un rating de risque ESG pionnier chez Lombard Odier avant de co-fonder Asset4 pour ThomsonReuters, la première base de données ESG en ligne qui permettait alors de combler le manque de données disponibles sur cet univers.

« Sans avoir fait d'études statistiques précises, nous constatons un regain d'intérêt évident pour la finance d'impact. »

Comment voyez-vous évoluer aujourd'hui l'univers des investissements ESG?

■ **Dominique Habegger:** L'engouement actuel pour les investissements ESG donne enfin une visibilité méritée à tous les pionniers de l'investissement ESG. Cette discipline permet d'élargir la finance axée sur le risque, à savoir le bêta, et le rendement, donc l'alpha, avec un objectif d'impact positif, que nous pourrions appeler le iota ! Aujourd'hui, il apparaît plus clairement que ce iota n'est pas forcément en contradiction avec l'alpha et encore moins avec le bêta. Immanquablement, nous observons aussi le développement d'une pléthore de produits nouveaux dits durables, au Iota faible voire inexistant. Cela, combiné à des attentes parfois démesurées, représente le principal risque de notre industrie. On attend effectivement de la finance durable qu'elle

résolve par exemple le problème du changement climatique, de surcroît sans imposer des restrictions aux consommateurs que nous sommes.

Que représentent ces investissements dans les portefeuilles gérés par PPT?

■ Sans avoir fait d'études statistiques précises, nous constatons un regain d'intérêt évident pour la finance d'impact. Les clients qui viennent chez nous en raison de cet intérêt spécifique sont de plus en plus nombreux. Similairement, nous constatons une croissance au niveau des clients existants qui souhaitent réorienter leurs portefeuilles vers des solutions qui intègrent la dimension de l'impact.

Quelles raisons vous ont amené à lancer le fonds Cadmos Peace?

■ En recherchant vainement des solutions d'investissement liées à sa mission, la Fondation PeaceNexus a décidé de créer un fonds d'investissement global dédié à la consolidation de la paix dans les pays fragiles. La stratégie d'investissement Buy



“ Le Cadmos Peace Investment Fund a été lancé en janvier 2018 en coopération entre de Pury Pictet Turrettini et la Fondation PeaceNexus. ”

Cadmos et apporte son soutien tout au long de la chaîne de valeur du fonds, mais plus particulièrement pour offrir son expertise aux entreprises désireuses d'améliorer leurs impacts sur l'ODD 16. La Fondation fournit aux sociétés des évaluations approfondies de la performance en matière de consolidation de la paix et des recommandations sur la manière de l'améliorer.

& Care appliquée à tous les fonds d'engagement Cadmos de Pury Pictet Turrettini depuis 2006, nous semblait la plus adéquate pour atteindre cet objectif ambitieux. Le Cadmos Peace Investment Fund a ainsi été lancé en janvier 2018 en coopération entre de Pury Pictet Turrettini et la Fondation PeaceNexus. Cadmos engage effectivement un dialogue actionnarial actif avec les sociétés sous-jacentes et formule systématiquement des recommandations de progrès tangibles.

Les sociétés sont encouragées à contribuer activement à stabiliser les pays fragiles dans lesquelles elles opèrent par des projets additionnels appuyés par la Fondation PeaceNexus. Le fonds offre ainsi une solution aux investisseurs qui recherchent à la fois un rendement financier supérieur ou égal à celui du marché ainsi qu'un impact positif sur la consolidation de la paix. Il s'agit à notre connaissance du premier fonds, et en particulier du premier fonds d'engagement conçu pour répondre directement à l'objectif 16 des Nations Unies en matière de développement durable.

Pourquoi avoir choisi plus particulièrement cet objectif des Nations Unies comme thème central?

■ Le secteur privé a un rôle crucial à jouer dans l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives et il est urgent de renforcer ce rôle. En 2016, plus de pays ont connu des conflits violents qu'à tout autre moment en près de 30 ans. Les décès liés aux combats signalés en 2016 ont décuplé par rapport au plus bas niveau atteint en 2005 après la guerre froide. Si les tendances actuelles persistent, d'ici 2030, plus de la moitié des pauvres du monde vivront dans des pays touchés par des niveaux élevés de violence. C'est ce qui ressort des « Chemins de la paix », le rapport réalisé par les Nations Unies et la Banque mondiale en 2018.

Quel est le profil des entreprises qui figurent dans ce fonds?

■ Seules les entreprises à forte empreinte économique dans les pays fragiles et aux perspectives financières les plus prometteuses sont sélectionnées. PeaceNexus est l'expert en consolidation de la paix de

Quel accueil votre clientèle a-t-elle réservé à ce fonds?

■ Après une bonne année, le Cadmos Peace Investment Fund dépasse nos principales attentes. Les performances financières sont en ligne voir même légèrement supérieures aux indices de références et le fonds atteint des encours d'environ € 16 millions au-delà de nos premiers objectifs. Plus de 40 investisseurs privés et institutionnels sont investis dans le fonds dont la fierté principale est d'avoir suscité l'intérêt des dix premières entreprises engagées. À notre grande surprise, neuf d'entre elles ont accepté de faire un suivi avec la Fondation PeaceNexus. L'expertise semble l'emporter sur la taille lorsqu'il s'agit de créer une relation de confiance avec les entreprises et de stimuler des projets de consolidation de la paix tangibles.