

Suisse pionnière pour l'Impact Investing

EFFETS SOCIAUX Fortement impliquée dans la levée de fonds pour la microfinance - avec des entreprises comme responsAbility, BlueOrchard ou Symbiotics - la place financière suisse s'engage maintenant dans l'Impact Investing, soit des placements visant à la fois un rendement social et un retour financier.

GENEVIÈVE BRUNET

500 à 1000 milliards de dollars pourraient être investis ces dix prochaines années dans l'Impact Investing (voir encadré). Nouveau terme à la mode désignant des investissements visant avant tout à améliorer la situation des plus pauvres, sans renoncer à un rendement financier. Au-delà de la microfinance, qui entend ouvrir l'accès des services financiers aux 2,5 milliards de personnes vivant avec moins de 2,5 dollars par jour; cette deuxième vague de la finance à but social s'adresse aux autres besoins des plus défavorisés. En investissant directement dans des hôpitaux ruraux, des entreprises spécialisées dans l'assainissement de l'eau ou des producteurs d'énergie à faible coût. Les besoins sont immenses: selon les estimations de l'ONU, 1,2 milliards de personnes n'ont pas accès à l'eau potable et 2,4 milliards vivent dans une dangereuse insalubrité faute de bénéficier d'un assainissement de base du précieux liquide.

FOISONNEMENT D'INITIATIVES À GENÈVE

Fortement impliquée dans la levée de fonds pour la microfinance avec la zurichoise responsAbility et les genevoises BlueOrchard et Symbiotics; la place financière suisse est déjà très engagée dans l'Impact Investing. Particulièrement Genève, qui a fait preuve d'esprit pionnier avec le lancement des premiers fonds ISR (voir encadré), la création d'Ethos, la naissance de Sustainable Finance Geneva (SFG) ou du World Microfinance Forum Geneva (WMFG). Des entreprises s'y créent aujourd'hui pour explorer ce nouveau champ de la finance, à l'instar d'Impact Finance et d'Impact Economy. Forte de cette expertise déjà solide, la cité de Calvin pourrait s'affirmer comme pôle universitaire de réflexion sur les collaborations à développer entre les acteurs publics et privés pour faciliter le financement de projets porteurs de développement. La Fondation Ivan Pictet, créée par l'ancien associé senior de la banque éponyme lorsqu'il a cessé son activité professionnelle chez le banquier privé en juin 2010, entend lancer en collaboration avec l'IHEID (Institut des Hautes Etudes Internationales et du Développement) un «Centre Finance et Développement», en majeure partie financé par ses soins. o



MICROFINANCE La distribution de microcrédits s'est fortement développée en Amérique latine avec une professionnalisation des pratiques et une réglementation des institutions de microfinance (IMF) dans plusieurs pays de la région, notamment au Pérou.

DES MOTS ET DES CHIFFRES

BOP: BOTTOM OF THE PYRAMID Base de la pyramide: les 2,5 milliards de personnes vivant avec moins de 2,5 dollars par jour («The fortune at the bottom of the pyramid», C.K. Prahalad). Tant la microfinance que l'Impact Investing visent à améliorer le sort de ces très pauvres.

CGAP: GROUPE D'ASSISTANCE AUX PAUVRES Consortium de bailleurs de fonds travaillant à la mise en oeuvre de systèmes financiers adaptés aux besoins des plus pauvres. Organisme indépendant, hébergé par la Banque mondiale à Washington.

IMPACT INVESTING Investissement ayant des objectifs sociaux et environnementaux, en sus de la recherche d'un rendement financier. Longtemps cantonné à la microfinance, s'élargit aujourd'hui à la fourniture d'eau potable, de logements ou de soins médicaux. L'étude «Investing for social and environmental impact», publiée en 2009 par le Monitor Institute, estime que ce marché pourrait atteindre 500 milliards de dollars dans les 5 à 10 prochaines années. Le rapport «Impact Investing - an

emerging asset class», publié en décembre 2010 par JP Morgan, va plus loin avec une estimation de 400 à 1000 milliards de dollars dans 10 ans.

ISR: INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE Consiste à ne retenir en portefeuille que les titres de sociétés ayant une bonne gouvernance et un comportement responsable en matière sociale et environnementale. Eurosis, le réseau européen de promotion de l'ISR, évaluait en 2010 à 5000 milliards d'euros le montant des actifs ainsi gérés, pour la seule Europe.

MICROFINANCE Activité visant à offrir aux personnes très pauvres un accès aux services financiers de base. Outre des microcrédits, elle propose des microassurances et produits d'épargne. Muhammad Yunus, fondateur de la Grameen Bank au Bangladesh dont il a été récemment éjecté, n'a cessé de souligner que l'impact social doit primer sur la recherche de rentabilité. Quelque 100 millions de personnes dans le monde ont contracté un microcrédit. o