



Kim NGUYEN

Associé

knnguyen@kermitconseil.com



Finance responsable ?

Définition

Si le terme de « finance responsable » domine l'actualité financière, il est parfois difficile de dire ce qu'il recouvre tant il semble répondre à des définitions différentes

Or, sans définition pas de compréhension, pas de périmètre, pas de visibilité, pas d'échanges. De plus, la multiplication des termes et acronymes (ESG, ISR, ODD ...), ainsi que les différents concepts recouverts (finance verte, finance solidaire, finance éthique ...) ajoutent à la confusion et empêchent toute tentative simple de synthèse.

Chez Kermit, nous définissons la finance responsable comme un ensemble **d'approches** qui prennent en compte l'interaction d'un portefeuille d'actif avec le monde réel. La finance responsable s'oppose à la finance traditionnelle qui se concentre uniquement sur l'optimisation du couple rendement/risque sans prendre en compte d'autres dimensions sociales ou environnementales (les critères extra-financiers, ou l'extra-finance).

Finance et responsabilité

Quand on parle de finance responsable, les deux termes employés sont cruciaux et nécessaires, alors que l'on a tendance, en

raison de notre histoire, de notre formation ou de nos convictions à n'entendre qu'une seule des deux branches de la proposition.

Réussir l'implémentation d'une stratégie de finance responsable c'est respecter les objectifs financiers et assumer des critères de responsabilité, qui impliquent pour chaque investisseur de suivre et d'assumer la destination et l'utilisation de chaque euro investi.

Ainsi, il n'existe pas une finance responsable, mais diverses formes qui dépendent des objectifs de chaque investisseur, de ses moyens, de ses valeurs, de sa culture ou même de son pays ...

Une approche pratique

En conclusion, nous considérons deux dimensions dans l'approche pratique de l'ISR :

- Une dimension financière, illustrée par l'utilisation de critères ESG (une dimension « absolue » de gestion des risques sans approche morale a priori),
- Et une dimension relative d'orientation vers des thématiques, secteurs ou valeurs propres à chaque investisseur.

C'est la combinaison de ces deux dimensions qui permet de construire le cadre d'une gestion d'actif à la fois financière et responsable.



<https://twitter.com/@KimNguy35436484>



<http://www.linkedin.com/in/nguyen-kermit>





Actualités

- La bataille autour des agences de notations ESG est lancée entre l'Europe et les anglo-saxons : « *les Européens estiment que le risque est grand que les organisations américaines imposent leur référentiel, alors même que l'Europe est pionnière.* » (14/09/2020)

<https://www.lesechos.fr/finance-marches/marches-financiers/americains-et-europeens-se-jettent-dans-la-bataille-des-normes-esg-1242345>

- Premier Green Bond pour l'Etat allemand qui souhaite « *apporter une contribution importante au développement futur du marché de la finance durable* » (02/02/202)

<https://www.lefigaro.fr/flash-eco/l-allemande-reussit-son-entree-sur-le-marche-en-essor-des-emprunts-verts-20200902>

- Résilience et performance de l'investissement durable : les conclusions de Black Rock (18/05/2020)

<https://www.lecho.be/les-marches/fonds/general/blackrock-convaincu-par-l-investissement-durable-en-temps-de-crise/10227700.html>

- Finance durable et gestion collective : l'AMF publie une mise à jour en matière d'information des investisseurs (20/07/20)

<https://www.amf-france.org/fr/actualites-publications/actualites/finance-durable-et-gestion-collective-lamf-publie-une-mise-jour-de-sa-doctrine-en-matiere>



Kermit

Raison d'être*

« Notre objectif est de faire évoluer les pratiques des investisseurs et de leurs partenaires dans une logique responsable, durable et de long-terme, afin de contribuer à faire de la finance le moteur d'une transformation positive du monde ».

* Inscrite dans les statuts de l'entreprise conformément aux dispositions de l'article 1835 du Code Civil.

Mission

Notre approche repose sur trois constats :

- La finance responsable est un vaste domaine, qui mérite un conseil dédié qui ne soit pas une simple extension de la finance traditionnelle,
- L'intérêt et la nécessité d'une finance responsable sont très largement partagés, mais c'est l'application pratique du concept qui pose problème,
- Mettre en place une stratégie de finance responsable nécessite à la fois une réflexion globale, des moyens et une expertise approfondie dont peu d'investisseurs disposent.

Notre expertise issue de la finance traditionnelle et notre connaissance des investisseurs institutionnels nous permettent d'apporter des réponses concrètes, articulées avec la gestion traditionnelle dans un cadre d'intervention souple et transparent.

