



## Focus Finance Durable – Novembre 2021

### Interview de Lise Moret, Directrice Finance durable et Investissement à Impact Banque Hottinguer

**ISR, ESG...** Derrière ces sigles parfois énigmatiques se cache une tendance de fond : la prise en compte croissante de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans les choix d'investissements. Les investisseurs aussi bien institutionnels que privés sont en effet de plus en plus sensibles à ces formes d'investissements plus responsables.



**Lise MORET**, Directrice Finance Durable et Investissement à Impact, a rejoint la banque Hottinguer en mai 2021 et nous explique comment la finance peut, concrètement, être un moteur de changement positif dans notre économie et notre société.

#### **Pouvez-vous nous présenter votre parcours ?**

J'ai débuté ma carrière dans le secteur bancaire comme économiste. J'ai par la suite évolué en gestion d'actifs comme stratégeste et allocataire d'actifs. Je suis arrivée dans ce domaine de la Finance Durable au moment où cette tendance désormais de fond, était encore ce qu'on appelle un métier de niche. J'ai intégré en 2007 l'Investissement Socialement Responsable en rejoignant une grande entreprise française du secteur de l'assurance très engagée, le groupe AXA. J'y ai été successivement responsable des solutions ESG et responsable de la stratégie Climat. Mon arrivée chez Banque Hottinguer correspond pour moi à un projet personnel de participer à une culture d'entreprise entrepreneuriale et à la transformation d'une organisation par l'ESG, en déployant des solutions d'investissement durables et génératrices d'impact. Je souhaitais aussi m'exposer à un panel diversifié d'investisseurs, incluant des acteurs institutionnels, mais aussi des investisseurs proches de l'économie réelle souvent extrêmement concernés et engagés par les sujets de développement durable et d'impact comme les entrepreneurs, les familles, les fondations, ce qui constitue le cœur de la clientèle de la Banque Hottinguer.

#### **En quelques mots, pouvez-vous rappeler en quoi consiste les facteurs ESG (environnement, social, gouvernance) ?**

L'acronyme ESG signifie Environnement, Social et Gouvernance et se rapporte aux trois principaux facteurs permettant d'évaluer le caractère durable d'une entreprise ou d'une institution et donc d'un investissement potentiel.

Les critères ESG appliqués à une entreprise regroupent toutes les dimensions qui ne sont pas d'ordre financier et qui décrivent les relations de l'entreprise avec toutes ses parties prenantes : nature, collaborateurs, fournisseurs, clients, société, actionnaires. Les enjeux environnementaux mesurent l'impact direct ou indirect de l'activité de l'entreprise sur l'environnement et les



## Focus Finance Durable – Novembre 2021

ressources naturelles. Les critères concernés sont par exemple les émissions de carbone, la consommation d'eau, la pollution, les déchets. Les enjeux sociaux réunissent les sujets de capital humain comme le nombre d'heures de formation, la parité homme/femme. Il s'agit aussi de la gestion de la chaîne d'approvisionnement, la satisfaction des clients, le respect des droits humains. Enfin, concernant la gouvernance, les enjeux correspondants ont trait au fonctionnement même de l'entreprise, son conseil d'administration, les méthodes de rémunération, l'éthique dans les affaires.

### **Quelle est votre mission au sein de la Société de Gestion Messieurs Hottinguer & Cie ?**

Mon arrivée chez Messieurs Hottinguer & Cie correspond à une ambition forte de la maison Hottinguer d'accélérer sur les sujets de finance durable. Ma mission est triple : elle consiste tout d'abord à faire évoluer notre politique d'investissement en affirmant les engagements d'Hottinguer autour de valeurs et thèmes de durabilité qui lui sont chers telle que la lutte contre le changement climatique, la préservation de la Biodiversité et les grands principes d'impact sociétaux. Il s'agit ensuite d'innover et de développer de nouveaux outils d'intégration des critères ESG dans l'analyse et la gestion financière. Ceci passera notamment par la mise en œuvre de politiques de vote et d'engagement actionnarial, visant à promouvoir au travers du dialogue avec les entreprises investies les attentes de la Banque et de ses clients en matière ESG. Enfin, je suis une personne de conviction, et j'ai la certitude que les investisseurs ont la capacité de faire bouger les choses et de contribuer à un monde plus durable. Nous travaillons ainsi d'ores et déjà à réorienter l'offre d'Hottinguer vers de nouvelles solutions d'investissement à Impact, en capitalisant sur l'expertise déjà développée depuis plus de 10 ans, et en enrichissant notre gamme finance durable existante.

### **La Banque HOTTINGUER s'est engagée ces dernières années pour l'intégration des facteurs ESG dans ses activités de gestion d'actifs et de banque privée. Pourquoi est-ce important pour la maison ?**

Le mouvement de transformation de la finance vers plus de durabilité et plus d'impact social et environnemental est loin d'être un simple effet de mode. C'est un mouvement structurel majeur à l'échelle mondiale. Il y a plusieurs facteurs à cela. Tout d'abord en Europe et encore plus en France, le régulateur a désormais pris les choses en main, et des standards réglementaires nous imposent de mieux formaliser nos idées et nos objectifs ESG, de faire preuve de transparence sur les risques et opportunités ESG auxquels nos actifs et ceux de nos clients sont exposés. Ensuite, le marché lui-même a changé de préférences : la demande de solutions d'investissement et les priorités des investisseurs vont vers plus de sens, plus d'histoires, en un mot, plus d'impact. La seule promesse de performance financière ne suffit plus. Nous avons la responsabilité en tant que société de gestion de répondre à cette attente, et de prendre en compte tous les facteurs qui concourent à la valeur de nos actifs et de ceux de nos clients : les dimensions financières et les dimensions non-financières. C'est une question de devoir fiduciaire vis-à-vis de nos clients, mais aussi une formidable source de nouvelles opportunités. La Banque Hottinguer en est convaincue.

### **Les fonds ESG peuvent également contribuer à financer des projets à impact positif. Pouvez-vous nous en dire plus ?**



## Focus Finance Durable – Novembre 2021

Un fonds qui intègre les critères ESG est un fonds investi dans des entreprises ou organisations qui ont bien pris en compte les éventuels risques liés au changement climatique, à la perte en biodiversité, à une chaîne de l'offre trop complexe, à une gouvernance d'entreprise défaillante ...

Mais les fonds durables peuvent aller encore plus loin. Ils peuvent aussi permettre de contribuer positivement à un objectif de développement durable en finançant de vraies solutions aux grands enjeux durables de notre monde moderne. Ces objectifs peuvent être environnementaux comme le financement de sources d'énergie et technologies propres qui contribueront à limiter le réchauffement climatique. Ils peuvent aussi être sociaux, comme le financement d'activités ou produits et services facilitant l'accès à un emploi décent, à l'éducation, la santé, et, in fine, à une forme de prospérité pour tous. C'est ce qu'on appelle la finance à impact. Un compartiment des investissements passionnant et qui prend une grande ampleur sur le marché de l'industrie financière.

### **Un conseil à donner aux épargnants ?**

Mon conseil aux épargnants est d'exiger des solutions d'épargne durables et génératrices d'impact. En effet, l'intégration de facteur ESG complète l'analyse financière traditionnelle en permettant de détecter des opportunités et des risques extra-financiers potentiels auxquels les actifs sont exposés. Contrairement à ce que certains détracteurs peuvent penser, les épargnants peuvent donner du sens à leur placement sans pour autant compromettre le rendement financier de leur épargne.

La bonne nouvelle est que la finance s'organise et, désormais, des labels et des standards se formalisent. Aussi et surtout, les sociétés de gestion promeuvent dorénavant le développement de solutions de plus en plus transparentes et diversifiées, permettant non seulement de faire fructifier ses actifs, mais aussi de contribuer à des objectifs de développement durable très concrets. C'est une direction dans laquelle Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée s'inscrit pleinement et va encore innover.



## Focus Finance Durable – Novembre 2021

Source : Messieurs Hottinguer et Cie-Gestion Privée. Document à titre d'information uniquement. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une offre d'achat ou de vente d'un produit ou d'un service financier et ne doivent pas être interprétées comme tels.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Nos produits et services d'investissements présentent un risque de perte en capital. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée sur les marchés et leur évolution en fonction des informations connues à ce jour ; ils sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ils ne sauraient constituer un engagement de Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée qui, en conséquence, ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Avant d'investir dans un OPCVM vous devez prendre connaissance impérativement et attentivement du Document d'Information Clé pour l'Investisseur et de son prospectus, documents réglementaires disponibles sur demande ou sur