

## La recette ISR du WWF

*Le Living fund Planet du WWF veut faire coïncider ses investissements avec ses choix en matière de conservation des richesses naturelles. Explication du directeur financier WWF international, monsieur Chong.*

### Valeurs Vertes: Quels sont vos critères de sélection des valeurs que vous achetez dans votre fonds ?

**Chiew Y. Chong:** Les sociétés susceptibles d'être intégrées dans notre portefeuille sont d'abord évaluées sur la base de critères financiers traditionnels en ce qui concerne leur potentiel économique et nous appliquons l'approche dite « *best in class* » c'est-à-dire que nous sélectionnons seulement les entreprises qui se montrent les plus performantes dans le temps par secteur. Les sociétés sont également mesurées par rapport à une série de quatre indicateurs relatifs à la politique environnementale, les processus de production, les indicateurs sociaux et la certification à des normes externes.

### V.V. : Y a t il des valeurs que vous excluez totalement ?

**C.Y.C. :** Nous n'investissons pas dans des actions ou des produits similaires de sociétés exerçant une activité dans les domaines suivants: la fabrication d'armes et d'autres produits militaires, la production d'énergie nucléaire, la production et la transformation du tabac, la fabrication d'alcool, les jeux de hasard, l'ingénierie génétique (c'est-à-dire les sociétés qui utilisent la technologie génétique en milieu environnemental, notamment dans l'agriculture).

### V.V. : Privilégiez-vous la performance ou l'engagement ?

**C.Y.C. :** Les deux ! Les politiques d'investissement définies forment un tout, aucune ne prévaut sur une autre. Nous sélectionnons des sociétés qui génèrent des performances environnementales, sociales et économiques supérieures à

la moyenne, et qui offrent un potentiel de croissance intéressant. Les valeurs mobilières que nous sélectionnons doivent être en adéquation, si possible maximale, avec les quatre indicateurs ci-dessus mentionnés. Prenons l'exemple d'un fournisseur de bois qui satisfait



Anne Emmanuelle THION

entièrement aux normes *FSC* (*Forest Stewardship Council*) de sa catégorie de certification ainsi qu'aux normes *EMS* (*Environmental Management System*) telles que décrites dans la catégorie politique environnementale mais qui emploie des enfants en Indonésie. Il est évident que cette entreprise ne pourra jamais être intégrée au portefeuille du Fonds.

### V.V. : Pourquoi avez-vous deux gérants UBS et Sarasin ?

**C.Y.C. :** Le portefeuille du Living Planet Fund est co-géré par *UBS Global Asset Management* (Zurich, Suisse) et par la banque *Sarasin AG* (Bâle, Suisse). Non seulement nous bénéficions ainsi

de l'expérience en ISR de deux grandes institutions financières, de renommée mondiale, mais cette pluri-gestion stimule également la concurrence entre les deux gestionnaires, ce qui engendre une meilleure performance et augmente significativement la diversité du portefeuille, ce qui réduit les risques.

### V.V. : Quels sont les principaux arguments de vente pour séduire vos souscripteurs ?

**C.Y.C. :** Le WWF International a créé le Living Planet Fund afin de permettre une meilleure cohérence entre ses missions de conservation et ses investissements. L'existence de ce fonds nous permet de nous faire entendre auprès du monde des affaires et de gagner en influence auprès de l'industrie à mesure qu'il se développe. Parce qu'il est encore relativement récent (créé en 2003) le Living Planet Fund ne dispose aujourd'hui que d'un seul compartiment : actions internationales, mais d'autres compartiments (eau, énergie, climat) sont à l'étude. Ceci permettra d'offrir dans un proche avenir à chaque investisseur la possibilité de choisir le ou les compartiments qui correspondent le mieux à sa conception de l'ISR. Ainsi, chacun peut réaliser des placements financiers tout en étant en accord avec ses convictions éthiques, sociales et environnementales.

*Propos recueillis  
par François d'Ormesson*