



La lettre 52

de l'association *Ethique et Investissement*

Avril 2020



EDITO

Ethique et Investissement et « le monde d'après »

Chers Amis,

Fin 2019, comme nous vous l'annoncions dans notre dans notre dernier envoi – La Lettre 51 diffusée fin décembre – nous avons démarré l'élaboration d'un plan stratégique pour redéfinir la mission de notre association. Le contexte financier des années 1980 et l'émergence de la finance responsable a fait d'E&I une association visionnaire mais l'environnement dans lequel elle évolue a aujourd'hui changé : l'ISR s'est généralisé et notre mission doit s'adaptée.

Comme pour toutes les activités de nos concitoyens, ce travail est bouleversé par la terrible crise sanitaire que nous vivons actuellement et qui offre aux actionnaires, épargnants, salariés, citoyens, consommateurs, etc. que nous sommes l'opportunité de s'arrêter pour réfléchir au « monde d'après », à ce qu'il pourrait ou devrait être et à la place que chacun de nous devrait y occuper.

Dans cette période de confinement de nombreux débats, souvent déjà « adressés » par le « monde d'avant », montent en puissance : notre système de santé, la solidarité locale, nationale, européenne, internationale, l'organisation du travail et de la production, notre rapport à l'autre et à la nature, notre souveraineté, la place du système financier... Autant de consensus à trouver en vue de faire naître une communauté de destin source d'équilibre et, nous l'espérons, de véritables progrès.

Fort de ses valeurs et de son histoire, l'association vous propose dans ce contexte de participer à distance à un exercice de « co-construction » en vue d'élaborer son projet pour les années à venir. Nous avons souhaité organiser cette réflexion autour des trois pôles nous caractérisant : l'échange, l'influence et la formation (cf ci-après).

Geoffroy de Vienne, Président
geoffroy.devienne@sfr.fr

Sommaire

EDITO

Pour réfléchir au monde d'après...

NUMERO SPECIAL

PARTICIPER A DISTANCE A UN EXERCICE DE CO-CONSTRUCTION

■ Page 2

Echange et Réflexion

■ Page 3

Influence

■ Page 4

Formations

CALENDRIER

Prochain Rendez-Vous
le vendredi 16 octobre 2020

ECHANGES - REFLEXIONS

Depuis plusieurs années Ethique et Investissement, fidèle à l'objet de l'association, propose à ses membres, congrégations investisseurs institutionnels ou particuliers, professionnels : conseillers, analystes, société de gestion..., des rencontres susceptibles d'alimenter leur réflexion : la question Ethique est au cœur de ces échanges, entendue comme mise en commun des diversités de points de vue pour éclairer les décisions que nous devons prendre concernant nos placements et faire qu'elles contribuent à un monde plus humain.

Article 2 des Statuts - Dans un esprit de service de l'intérêt général, l'association a pour objet d'être un lieu de formation et de réflexion favorisant l'élaboration d'une pensée ouverte sur l'éthique des placements financiers, la place de la personne humaine dans l'économie et son action sur le monde, à partir d'une approche chrétienne ouverte et fondée.

POUR TOUS LES GOÛTS

Pour les économistes de congrégations

Ethique et Investissement fait toujours référence à son « ancrage dans la vie religieuse », il y a à ce jour une cinquantaine de congrégations adhérentes.

Depuis septembre 2016 un groupe d'économistes se réunit régulièrement, avec pour objectif : partager entre pairs leurs préoccupations d'investisseurs, chercher comment mieux investir, mieux réfléchir, mieux comprendre, mieux agir.

Pour les sympathisants

L'ATELIER ETHIQUE a été lancé en septembre 2018. La régularité d'une vingtaine de participants a permis en presque deux ans de mieux se connaître et de percevoir tout l'intérêt d'une recherche commune.

Atelier n° 1

Et si ma liberté de construire un monde meilleur avec mon argent dépendait de la liberté de mon banquier ?

Atelier n° 2

La rencontre investisseur gestionnaire : un dialogue de sourds ?

Atelier n° 3

Guide pratique des relations investisseur / gestionnaire

Atelier n° 4 / 5 / 6 : Des cas de conscience

Les énergies fossiles

Le rendement : pourquoi ? jusqu'où ? comment ?

Renoncer au rendement financier ?

Pour tous nos membres

LA SOIREE ANNUELLE D'OCTOBRE en partenariat avec la **Faculté de Sciences Sociales et Économiques (FASSE)** de l'**Institut Catholique de Paris (ICP)** :

- Investissement et Ethique : vivre la contradiction.
- L'objet social de l'entreprise dans la loi Pacte : opportunités et menaces.
- Quels placements pour mon éthique ? quelle éthique pour mes placements ?

NOTRE COLLOQUE ANNUEL D'AVRIL

- Quelle alimentation pour l'humanité de demain ? Exigences éthiques pour l'investissement dans l'agro-industrie.
- Investir pour l'accès à l'eau potable pour tous dans les pays en développement.
- La rémunération des dirigeants d'entreprise : quels questionnements éthiques ?
- Investir dans les PME : risques et opportunités.

COMMENT POURSUIVRE ?

Comment poursuivre ? C'est la question que nous voudrions vous poser. Nous aimerions réfléchir avec vous : membres et sympathisants de l'association Ethique et Investissement.

Est-ce que ces propositions sont toujours pertinentes et adaptées aux besoins d'aujourd'hui et à vos attentes ?

N'y aurait-il pas mieux à faire et/ou autre chose à proposer et à inventer ?

INFLUENCE

Depuis sa création en 1983 Ethique et Investissement exerce une influence sur les entreprises et les pouvoirs publics. Ces efforts ont porté leurs fruits, aujourd'hui le principe d'une Responsabilité Sociale, Sociétale et Environnementale des entreprises est devenue une réalité dont il convient toujours d'encourager la mise en œuvre

UN TOURNANT

Le monde de la finance a beaucoup évolué. Aujourd'hui, les sociétés de gestion occupent une place de plus en plus importante et se font l'intermédiaire entre l'investisseur et l'entreprise. De ce fait, elles sont en première ligne de la finance éthique. Un certain nombre d'entre elles l'ont bien compris et prennent toute la mesure de leurs responsabilités.

C'est dans ce contexte qu'aujourd'hui Ethique et Investissement entend redéfinir ses actions d'influence.

VERS LES SOCIÉTÉS DE GESTION

De plus en plus de sociétés de gestion s'intéressent à nos travaux et nous nous intéressons aux leurs. Des professionnels participent à nos rencontres. Les échanges se révèlent fructueux. De toute évidence nous avons beaucoup à faire ensemble et nous mesurons tout l'intérêt à unir nos efforts.

Au fil du temps, les investisseurs achètent moins de valeurs « en direct » mais investissent dans les fonds qui leurs sont proposés par les sociétés de gestion, leur garantissant une approche plus diversifiée et donc plus sécurisée, avec cependant le risque d'une moindre lisibilité.

Les actions d'influence auprès des entreprises sont donc bien moins pertinentes et surtout moins faciles à mettre en œuvre, à moins que l'investisseur devienne lui-même un professionnel de la finance, ce que généralement il n'est pas !

Nous pensons que la Charte de notre Association pourrait s'enrichir de cette nouvelle

donne et nous aimerions ouvrir un dialogue constructif entre les sociétés de gestion et les

investisseurs soucieux de la dimension « éthique chrétienne » de leurs placements.

LE FOND « DE RÊVE »

Notre rêve : c'est un monde plus durable, plus solidaire, plus respectueux, plus humain... L'appel lancé dans le texte « Laudato Si », reprend l'essentiel des questions qui nous interpellent : *(...) L'intime relation entre les pauvres et la fragilité de la planète ; la conviction que tout est lié dans le monde ; la critique du nouveau paradigme et des formes de pouvoir qui dérivent de la technologie ; l'invitation à chercher d'autres façons de comprendre l'économie et le progrès ; la valeur propre de chaque créature ; le sens humain de l'écologie ; la nécessité de débats sincères et honnêtes ; la grave responsabilité de la politique internationale et locale ; la culture du déchet et la proposition d'un nouveau style de vie.*

C'est dans cette perspective que nous voudrions dorénavant travailler avec nos membres, sympathisants, alliés, amis, partenaires. Nous aimerions vous inviter tous, investisseurs congrégations et particuliers, professionnels de la finance... à rejoindre cette recherche sur le « fonds de rêve ».

Peut-être cela nous amènera-t-il à mettre en forme un outil pour que chaque investisseur devienne pour sa part, et à son tour, un acteur d'influence.

COMMENT POURSUIVRE ?

Si le sujet vous intéresse, vous pouvez rejoindre ce groupe de travail sur le rôle d'influence de l'Association.

Nous définirons également les modes d'actions qu'il conviendrait de mettre en œuvre dans les semaines, mois et années à venir.

FORMATION

Depuis presque 6 ans, Ethique et Investissement organise des sessions de formation à destination des économes de congrégation et leurs équipes. Certains autres membres, conseillères et supérieures de région ou province, y participent également.

Les deux modules de formation « Fondamentaux des placements » et « Prévision à long terme » ont fait l'objet de 13 sessions et rassemblé 140 participants.

Pendant ces 6 années, leur contenu n'a été ajusté qu'à la marge.

Nous nous interrogeons depuis quelque temps sur la manière de les faire évoluer pour qu'elles répondent pleinement aux besoins actuels des économes, de leurs collaborateurs et de leurs conseils (comité de gestion, comité économique, ...). L'annulation des sessions prévues ce printemps – Confinement oblige – est l'occasion de se repencher sur le sujet.

Pour ne citer que quelques-unes des questions qui se posent :

- Quel est le bilan des formations actuelles : qu'est-ce qui a le plus été utile aux participants-tes, qui leur a permis de changer leur façon de raisonner et de faire ? qu'est-ce qui leur a manqué ?
- La Congrégation pour les Instituts de vie consacrée et les Sociétés de vie apostoliques (CIVCSA) a publié ses orientations. Comment nos formations peuvent-elles aider les économes à les mettre en œuvre : identification du patrimoine stable, mise en place d'un conseil économique, rédaction d'un Directoire... ?
- Le monde de l'Investissement Socialement Responsable -ISR- a changé en 6 ans : les agences de notation extra-financière ont été rachetées par les agences de notation financière ou des fabricants d'indices ; la France s'est dotée d'un label ISR officiel ; les fonds ISR, ESG, durables se multiplient à une vitesse impressionnante : le couple investissement / éthique doit donc faire peau neuve. En quoi cela impacte-t-il nos formations ?

- Nous sommes maintenant ancrés dans une ère de taux très bas, voire négatifs : il n'y a plus de placements non risqués, et chacun cherche du rendement où il peut (SCPI, Infrastructures, fonds structurés, ...). Les discernements face à ces nouveaux produits sont de plus en plus difficiles à faire. Quelle formation apporter pour y répondre ?
- Comité financier, Conseil pour les affaires économiques, ... : les congrégations et les économes s'appuient sur des conseils extérieurs, sous des formes très variées. Y-a-t-il là un besoin de formation, pour optimiser le fonctionnement de ces conseils au service de la congrégation ?
- Enfin, y-a-t-il aujourd'hui d'autres thèmes de formation à développer que ceux qui existent déjà ?

Vous êtes économe, salarié-collaboratrice d'un-e économe, vous faites partie d'un conseil économique de congrégation, vous êtes professionnel... L'un ou l'autre de ces sujets vous intéresse, venez nous aider à construire notre projet de formation pour demain !

CALENDRIER

NOTRE PROCHAIN RENDEZ-VOUS LE VENDREDI 16 OCTOBRE 2020

En remplacement de la matinée du 28 avril que nous avons dû annuler

9h30 – 12h30

Présentation des travaux des ateliers de co-construction

14h – 16h

Cette rencontre sera suivie en début d'après-midi de l'Assemblée générale de l'association.

A cette occasion nous espérons la présence de tous nos membres : congrégations, particuliers, institutionnels, amis et sympathisants