

<https://www.letemps.ch/economie/fonds-ethos-seront-geres-bcv>

Les fonds Ethos seront gérés par la BCV

FINANCE DURABLE La fondation spécialisée dans l'investissement socialement responsable confie la gestion de six fonds à la Banque cantonale vaudoise. Cette dernière verdit au passage son offre de placements

SÉBASTIEN RUCHE
@sebruch

Changement de partenaire pour Ethos. Basée à Genève et à Zurich, la fondation regroupant plus de 220 caisses de pension suisses a choisi la Banque cantonale vaudoise pour gérer et commercialiser six fonds durables, des tâches auparavant confiées à Pictet depuis une quinzaine d'années. La BCV récupère ainsi des véhicules de placement à l'approche responsable plus marquée que ce qu'elle propose actuellement.

Trois fonds sur les actions sont concernés, de même que deux sur les obligations et un fonds balancé. Ethos s'attend à ce qu'une partie importante des avoirs de ces véhicules, qui représentent actuellement environ 600 millions de francs, soit transférée à la BCV dans les prochains mois. Dans la pratique, Ethos continuera à effectuer l'analyse ESG primaire, c'est-à-dire définir quels titres sont éligibles par le gérant, sur la base de critères environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance. La fondation exclut certaines industries (tabac, charbon, armes, énergies fossiles non conventionnelles, etc.) et applique une approche dite «Best in class», qui consiste à privilégier les sociétés les mieux notées dans les domaines ESG.

Toucher les investisseurs privés

Le changement de gérant devrait stimuler la commercialisation des fonds en question, estime Vincent Kaufmann, directeur d'Ethos, rencontré dans les nouveaux locaux de Pont-Rouge, à Lancy (GE): «C'est un moyen de toucher les investisseurs privés, auxquels nous n'avons pas d'accès direct et qui sont de plus en plus intéressés

par les thématiques durables.»

Cette approche est complémentaire à celle pratiquée par la gestion d'actifs de la BCV, qui repose essentiellement sur l'utilisation d'indices à dimension durable. «Ces fonds offrent un niveau supplémentaire dans la gestion ESG, avec une approche plus marquée. Cela nous permettra également de répondre aux attentes des clients plus ambitieux en matière de durabilité», enchaîne Stefan Bichsel, directeur général responsable de la division Asset Management & Trading à la BCV.

Nouveaux instruments

La banque récupère un montant d'actifs limités par rapport à ses avoirs dans la gestion d'actifs (10,6 milliards de francs dans 53 fonds), mais cette opération lui permet surtout d'améliorer son profil durable. «Les clients institutionnels ont été les premiers à exprimer des attentes en matière de durabilité, il y a quatre à cinq ans, poursuit Stefan Bichsel. Nous introduisons progressivement des critères ESG dans l'ensemble de nos produits depuis environ deux ans. Dès le début, nous ne voulions pas deux offres parallèles, mais une seule offre ESG crédible, intégrant des critères explicables et mesurables, ainsi qu'une gradation en fonction de la sensibilité des clients. Ce partenariat donnera un coup d'accélérateur, en particulier aux produits obligataires.» Autre intérêt: pouvoir utiliser la recherche d'Ethos pour la gestion des fonds existants de la BCV. Les six nouveaux instruments seront administrés par la filiale de la banque, Gérifonds.

Ethos continuera à représenter les actionnaires des fonds pour ce qui concerne l'engagement avec les sociétés en portefeuille et le vote lors des assemblées générales. Un autre fonds de la fondation est géré de longue date par Vontobel, tandis qu'un autre a été récemment lancé sur les petites et moyennes capitalisations européennes avec Clartan Associés, une boutique de gestion française. ■