



F&C Management Limited

Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY

Telephone +44 (0)20 7628 8000

Facsimile +44 (0)20 7628 8188

www.fandc.com

Communiqué de presse

**Diffusion immédiate
9 juin 2009**

L'investissement éthique de F&C franchit le cap des 25 ans

Début juin F&C a franchi un cap décisif dans l'industrie de la gestion d'actifs. Le gestionnaire de fonds britannique, l'un des principaux et plus anciens en Europe, célèbre 25 ans de développement dans l'investissement éthique. En 1984, F&C lança la gamme Stewardship avec le tout premier fonds éthique européen.

Pionnier en la matière, ce fonds OIEC investi en actions britanniques a marqué le début d'un segment de la gestion d'actifs qui, ne serait-ce qu'en Grande-Bretagne, représentait 6,8 milliards de livres sterling d'encours fin 2008 et environ 300 produits en Europe. A l'heure actuelle, F&C gère quelque 2,5 milliards de livres sterling d'encours investis dans des produits et mandats socialement responsables dont le fonds d'actions globales F&C Stewardship International, un compartiment de la SICAV de F&C. En octobre 2007, le processus de crible éthique appliqué aux fonds Stewardship a été étendu à une autre classe d'actifs, ouvrant ainsi la voie au lancement d'un fonds éthique actuellement libellé en livres sterling et investi en obligations corporate internationales.

Alors que les investisseurs privés et les mouvements religieux tels que les Quakers et les Méthodistes avaient depuis longtemps décidé d'éviter les valeurs « du péché » dans leurs portefeuilles d'investissement – le lancement aux Etats-Unis du Pax World Fund en 1971 visait à exclure les investissements dans des sociétés liées à la guerre du Vietnam - le premier fonds éthique Stewardship fit œuvre de pionnier en Europe. Il permit aux investisseurs privés d'accéder à un portefeuille diversifié dépourvu de titres d'entreprises liées à l'industrie du tabac et aux jeux de hasard. Par ailleurs, il ajouta, pour la première fois, un filtre éthique couvrant les questions liées à l'environnement et aux droits de l'Homme.

L'approche d'investissement du Stewardship passe au crible les sociétés selon des critères strictement positifs et négatifs. Ces critères ont été raffinés et actualisés au fil des ans en réponse à l'apparition de nouvelles préoccupations. Un Comité de Référence indépendant est au cœur de ce processus. Il est chargé d'élaborer des politiques éthiques pour les fonds et de déterminer l'univers des titres dans lesquels ces fonds sont autorisés à investir.

L'émergence du concept Stewardship en 1984 coïncida avec la vaste opposition publique contre le régime de l'Apartheid en Afrique du Sud et l'expansion des mouvements des droits de l'Homme, questions qui furent également intégrées dans le processus de sélection éthique du fonds. L'introduction de deux nouveaux critères de sélection, l'égalité des chances et l'anti-discrimination sur le lieu de travail, représenta une autre avancée. Le Stewardship a continué à jouer un rôle de premier plan en se penchant sur des thèmes tels que la pollution, la déforestation et le changement climatique.

Karina Litvack, Directrice de la gouvernance d'entreprise et de l'investissement socialement responsable chez F&C déclare : « Il est facile d'oublier à quel point les architectes du Stewardship furent visionnaires en matière d'investissement éthique en 1984. De nombreux observateurs furent sceptiques à l'époque, et personne n'aurait pu prédire l'influence de ce fonds sur le comportement des investisseurs dans les années qui suivirent. Au cours des deux dernières décennies, les fonds Stewardship et l'investissement éthique en général ont fait prendre conscience aux investisseurs qu'ils pouvaient susciter un changement de comportement auprès des entreprises. La nouvelle vision de l'investissement éthique va au-delà du filtre éthique de titres en intégrant l'engagement actionnarial et le changement positif ».

Le 25^{ème} anniversaire du Stewardship arrive à un moment où les questions environnementales, sociales et de gouvernance occupent le devant de la scène.

Karina Litvack poursuit : « Les fonds Stewardship et l'investissement éthique en général ont toujours mis l'accent sur les moteurs non traditionnels de la performance sociale, économique et environnementale, lesquels étaient historiquement négligés par les gérants de fonds conventionnels. Les investisseurs éthiques ont toujours souligné que ces moteurs non traditionnels de la performance étaient importants et que les entreprises devaient y être attentives. Cela est encore plus vrai aujourd'hui en raison des échecs de gouvernance mis au jour par la récente crise financière. De plus en plus d'investisseurs traditionnels prennent conscience de la nécessité de devenir des actionnaires plus actifs. »

Terry Coles, gérant du F&C Stewardship International, ajoute : « Les titres sont choisis purement et simplement en fonction de critères éthiques et non pas en raison de leur poids ou position dans un indice.

A titre d'exemple, la lutte accrue contre le changement climatique se traduit par une exposition du fonds aux énergies alternatives et renouvelables, aux nouvelles technologies, à la mobilité durable et aux infrastructures d'eau. Nous investissons dans d'autres thèmes positifs tels que l'éducation, la santé et les transports publics, ces secteurs étant appelés à susciter des investissements croissants en raison des changements démographiques globaux. »

Il conclut : « Le but final du fonds est de générer une croissance du capital à long terme. Nous sommes d'avis que les sociétés qui prennent au sérieux leurs responsabilités au plan éthique, social et environnemental seront mieux positionnées pour générer des rendements plus importants sur le long terme. »

- Fin -

Contacts presse

Véronique Sant (francophone)	Communications Manager	+44 (0)20 7011 4278
Paula Garrido	Communications Manager	+44 (0)20 7011 4190
Jennifer Donohoe	Communications Manager	+44 (0)20 7011 5017

F&C Investments

- F&C Asset Management (F&C) est une société de gestion cotée sur le London Stock Exchange. Son origine remonte à 1868 lorsque fut lancé le Foreign & Colonial Investment Trust, le tout premier « Investment Trust » à être coté. Le fonds est encore géré par F&C.
- F&C est un gestionnaire de fonds doté d'un modèle d'investissement multi-spécialiste. Chaque équipe est responsable de ses produits et processus. Le groupe est également un actionnaire actif qui figure parmi les principaux acteurs en matière de gouvernance d'entreprise et d'investissement durable et socialement responsable.
- F&C gère 100,1 milliards d'euros d'encours* pour le compte d'une clientèle diversifiée, composée d'investisseurs institutionnels, de compagnies d'assurance et de particuliers. Son expertise couvre les principales classes d'actifs : actions,

obligations, monétaire et immobilier, ainsi que les produits alternatifs et spécialistes tels que les fonds d'investissement socialement responsable, les hedge fonds, les fonds de hedge fonds, les fonds de private equity, et les stratégies « Liability Driven Investments ». F&C couvre toutes les régions du globe et investit depuis de longue date dans les marchés émergents.

- F&C REIT Asset Management est la société de gestion d'actifs immobiliers du groupe. Créée en 2008 suite à la fusion de la branche immobilière de F&C et REIT Asset Management, F&C REIT a des bureaux à Londres, Istanbul, Munich, Mumbai et Stockholm.
- Londres, Amsterdam et Edimbourg sont les 3 centres d'investissement de F&C. La société dispose d'un réseau de bureaux répartis dans douze pays : Chine (Hong Kong), France (Paris), Allemagne (Francfort et Munich), Inde (Mumbai), Irlande (Dublin), Pays-Bas (Amsterdam), Portugal (Lisbonne), Suède (Stockholm), Suisse (Genève), Turquie (Istanbul), Grande-Bretagne (Londres, Edimbourg, Dorking) et Etats-Unis (Boston).
- En mars 2009, F&C a signé un mémorandum d'accord avec Hua Xia Bank, une des douze banques commerciales nationales par actions (*joint stock banks*) à établir une joint venture en Chine et dont F&C détiendra 19,5%.

* au 31/03/09