

Option Finance

www.optionfinance.fr

LES MATINALES

FINANCEMENT DU SOCIAL BUSINESS

DOSSIER SPÉCIAL



Générer un alpha social sans sacrifier la performance financière

Servir une rentabilité aux investisseurs demeure la raison d'être des sociétés de gestion. Avec le développement de l'impact investing, les investisseurs doivent aujourd'hui apprendre à composer avec de nouvelles grilles d'analyse. C'est dans ce contexte que Columbia Threadneedle Investments a mis en place, en partenariat

avec Inco, une approche reposant sur le principe de l'inclusion positive, et non sur une exclusion négative des valeurs. «Il faut baser l'investissement sur des preuves et des évidences, met en garde Iain Richard. Toutes les obligations que nous traitons sont dotées d'un rating social. Par ailleurs, l'une des clés de la maîtrise du risque

demeure la diversification des opportunités d'investissements sociaux.» Pour cumuler impact social positif et rendement financier, la méthodologie mise en place par Columbia Threadneedle Investments et Inco va plus loin que la grille d'analyse traditionnellement appliquée à l'investissement social responsable. «Pour bien comprendre l'impact

social et environnemental de chaque investissement, nous avons mis en place une méthodologie inclusive. Pour ce faire, nous utilisons les outils de la finance solidaire. Aux 300 critères d'évaluation, nous ajoutons une méthodologie sur mesure adaptée aux différents secteurs de l'économie sociale», explique Nicolas Hazard.

Epargne ESS : enjeux et nouveautés

Alors qu'il y a quelques années, le monde de la finance semblait étranger aux problématiques de l'ESS, les banques, les assureurs, mais également les fonds de private equity sont aujourd'hui de plus en plus sensibles à cette typologie d'actifs, sous l'impulsion d'épargnants en quête de sens.



Avec (de gauche à droite) :

Anne de Lanversin, directrice commerciale épargne retraite entreprises, AXA France
Olivier Dumas, associé, Dechert LLP

Marie-Geneviève Loys Carreiras, analyste investissements solidaires, BNP Paribas Asset Management

Débat animé par **Pierre Valentin**, président du directoire, Ecofi Investissements

L'investissement social et solidaire se développe à grand pas, y compris au sein de structures a priori éloignées du sujet : «Le projet Impact Partners a été initié par des grands patrons de banques d'affaires et de fonds de private equity accompagnés d'investisseurs institutionnels. Il s'agit là d'un projet original qui se donne pour ambition de créer du tissu économique dans les banlieues, via le développement de l'entrepreneuriat», explique Olivier Dumas, associé de Dechert LLP, cabinet d'avocats qui a travaillé sur la structuration du fonds d'investissement. Pour atteindre ses ambitions, le fonds est doté de différents critères affectés d'objectifs à cinq ou sept ans. Une nouvelle façon d'investir qui témoigne de l'évolution des acteurs de la finance face au développement de l'ESS.

Les épargnants, pour leur part, semblent de plus en plus en quête de sens et demandent une traçabilité accrue de leurs investissements. «Le groupe AXA est doté de fonds

d'épargne solidaire depuis des années. Ceux-ci étaient auparavant gérés par des gérants ISR, ils sont aujourd'hui gérés par des gérants solidaires. Pour ce faire, nous avons noué un partenariat avec la société de gestion Ecofi qui est engagée sur le terrain, au plus près des entreprises», explique Anne de Lanversin, directrice commerciale épargne retraite entreprises, AXA France. Reste le nécessaire effort de pédagogie : «Il faut bien avoir à l'esprit qu'un produit n'est rien s'il n'est pas accompagné d'information, met en garde Marie-Geneviève Loys Carreiras, analyste investissements solidaires chez BNP Paribas Asset Management. Nous avons développé un important volet communication dans notre gamme d'épargne salariale à destination des entreprises, afin de leur permettre de fournir des informations à leurs salariés. Nous avons eu la même démarche au sein des établissements bancaires.» ■

Merci à tous les participants



Arnaud Poissonnier, fondateur et président, Babyloan



Jérôme Broutin, directeur financier, Engie Rassembleurs d'Energies



Isabelle Lefort, directrice éditoriale, Positive Economy Forum, journaliste et professeur, Sciences Po



Francois Durolet, CEO, Simplon.co



Sophie Faujour, France country representative, EVPA



Fanny Picard, associée fondatrice, Alter Equity



Jérôme Schatzman, executive director - chair for social innovation and entrepreneurship, Essec Business School



Denis Childs, head of positive impact finance and environmental and social advisory, Société Générale Corporate and Investment Banking



Claire Douchy, responsable des offres philanthropiques et investissement socialement responsable, Société Générale Private Banking



Mathieu Azzouz, head of impact investing fund management team, Amundi



Isabelle Combarel, managing director, head of business development, Swen Capital Partners



Olivier de Guerre, fondateur, Phitrust



Nicolas Hazard, président, INCO



Philippe Taffin, chief investment officer, Aviva France



Iain Richard, head of responsible investment EMEA, Columbia Threadneedle Investments



Eric Campos, managing director grameen, Credit Agricole Foundation



Pierre Valentin, président du directoire, Ecofi Investissements



Anne de Lanversin, directrice commerciale épargne retraite entreprises, AXA France



Olivier Dumas, associé, Dechert LLP



Marie-Geneviève Loys Carreiras, analyste investissements solidaires, BNP Paribas Asset Management

A contribué à ce cahier spécial : Chloé Consigny - Photos : Olivier Braive