



Par Philippe Zaouati, directeur général délégué de Natixis Asset Management et responsable du pôle d'expertise Mirova.

Directeur du développement et membre du comité exécutif de Natixis Asset Management depuis 2007 et directeur général délégué depuis 2010, Philippe Zaouati est également responsable de Mirova, pôle d'expertise en investissement responsable de Natixis AM.

Philippe Zaouati est également responsable du groupe de travail sur l'investissement responsable de l'European Fund and Asset Management Association (EFAMA) depuis 2011 et a rejoint cette année le conseil de l'International Corporate Governance Network (ICGN).

Activement investi dans la promotion de l'épargne responsable, Philippe Zaouati a par ailleurs été récemment nommé président de la Commission ISR de l'Association Française de Gestion (AFG).

Pourquoi nous avons créé Mirova

Pour analyser le monde d'aujourd'hui, plusieurs options s'offrent à nous, plusieurs visions de l'avenir coexistent, même si certains faits s'imposent d'eux-mêmes.

Le monde change et le modèle de développement économique actuel n'est plus soutenable : déséquilibre de croissance et d'endettement, déconnexion avec l'économie réelle, épuisement des ressources naturelles, changement climatique... Si la finance en est considérée comme l'une des causes ou un simple « catalyseur », elle représente également aujourd'hui une grande partie de la solution. C'est particulièrement vrai des métiers de l'investissement.

Nous sommes convaincus qu'il faut penser la finance autrement pour mieux apprécier les opportunités et risques d'un monde qui change.

Certains investisseurs ont ainsi déjà fait le choix de l'investissement socialement responsable. S'ils sont nombreux, leur impact est encore marginal et au-delà de l'ISR, le besoin de « sens » des investisseurs est évident. Les questions autour de l'allocation d'actifs, de l'utilisation des modèles, de l'approche du risque, du benchmarking sont de plus en plus fortes.

La responsabilité devient une notion centrale.

Les investisseurs s'interrogent donc désormais sur des problématiques élargies telles que la soutenabilité de leurs investissements, leur rôle dans le financement de l'économie...

“ Les défis de l’avenir sont autant d’opportunités d’investissement à saisir. Voilà où nous intervenons. Voilà quel est notre rôle.

“ Apporter des solutions aux investisseurs et créer ensemble de la valeur à long terme : telle est l’ambition de Mirova.

Les défis de l’avenir sont autant d’opportunités d’investissement à saisir. Voilà où nous intervenons. Voilà quel est notre rôle.

Nous concevons l’investissement responsable comme l’ensemble des techniques, des expertises, des produits financiers permettant aux investisseurs d’orienter leurs réserves ou leur épargne vers les entreprises qui s’engagent pour un futur meilleur, le financement d’infrastructures indispensables à la transition énergétique, le soutien à l’économie sociale et solidaire ou encore qui aident les investisseurs à comprendre les enjeux et à jouer un rôle actif et responsable.

Institutionnels et épargnants, notamment en Europe, recherchent du rendement et du sens pour leurs investissements...

Cela commence évidemment avec la recherche extra-financière et l’intégration des critères ESG¹ dans la gestion des portefeuilles. Mais cela doit aller beaucoup plus loin.

C’est pourquoi nous avons créé Mirova, le pôle d’expertise en investissement responsable de Natixis Asset Management.

Apporter des solutions aux investisseurs et créer ensemble de la valeur à long terme : telle est l’ambition de Mirova.

La création de Mirova traduit également une ambition forte en matière d’investissement responsable : rester à la pointe de l’innovation en renforçant notre position sur le marché français, et devenir un acteur incontournable sur la scène internationale. Nous ne partons pas d’une feuille blanche : nous sommes actifs, leaders souvent, dans plusieurs domaines de l’ISR depuis de nombreuses années.

Nous avons souhaité regrouper nos expertises au sein d’un pôle unique en Europe et avons organisé notre offre autour de 4 piliers :

1 La gestion des actions cotées

Nous cherchons à identifier et accompagner les entreprises, en Europe et dans le monde, qui fournissent des solutions pour l’avenir et qui prennent en compte leurs externalités, positives ou négatives.

Gérer un portefeuille d’actions, c’est avant tout sélectionner des entreprises, des projets, des équipes dirigeantes. Et pour cela, il faut une grille d’analyse, une vision du monde et de l’économie, appuyées par une véritable expertise.

C’est ce que nous avons cherché à construire en mettant en place une approche thématique globale autour de 8 grands thèmes de développement durable.

(1) ESG - Environmental, Social / Sociétal, de Gouvernance.

“ La création de Mirova traduit notre ambition forte en matière d’investissement responsable.

2 Le financement des infrastructures²

Les besoins sont énormes. Nous avons la chance de disposer d’équipes qui ont démontré leur savoir-faire dans les investissements en projets d’infrastructures publiques en France et dans les énergies renouvelables en Europe.

Nous cherchons donc à financer des projets d’infrastructures qui répondent aux enjeux de développement durable et qui génèrent des cash flows réguliers à long terme.

3 L’Impact investing³

(ou *investissement à impact social/environnemental*)

Nous sommes leaders de la gestion solidaire en France et continuons à développer notre capacité à sélectionner et suivre des projets ayant un impact social et environnemental direct. Promouvoir ces produits, au-delà de l’épargne salariale, reste, en effet, un enjeu important.

Nous cherchons donc à investir une partie des actifs dans des entreprises et des structures non cotées à fort impact social et/ou environnemental, en finançant des besoins qui sont insuffisamment remplis par les circuits financiers traditionnels en France et en accompagnant, par des investissements ciblés, des financeurs de projets ou projets à fort impact social.

4 Le conseil en vote et engagement.

Nous proposons aux investisseurs notre expertise pointue en termes d’analyse extra-financière, d’analyse des résolutions d’assemblées générales, et d’engagement actionnarial.

Nous accompagnons les investisseurs institutionnels et gérants d’actifs dans l’exercice des droits de vote et la mise en place d’actions d’engagement, avec pour objectif la création de valeur sur le long terme pour l’ensemble des parties prenantes.

Ces expertises sont développées par une équipe d’une quarantaine de spécialistes pluridisciplinaires : experts de la gestion thématique, gérants spécialistes de leurs secteurs économiques, ingénieurs, analystes financiers et extra-financiers, spécialistes du financement de projets, experts de la finance solidaire...

Tout ceci implique *in fine* une compréhension en profondeur des évolutions technologiques, politiques, réglementaires, sociales, commerciales, à l’oeuvre dans le monde.

(2) L’activité de financement des infrastructures est gérée par Mirova Environment and Infrastructure, filiale de Natixis Asset Management.

(3) Impact investing : gestion à fort impact social/environnemental.

“ Nous voulons donner du sens, en répondant aux enjeux de soutenabilité auxquels nous sommes collectivement confrontés, et ce, tout en continuant de créer de la valeur pour nos clients.

C'est pourquoi nous avons noué un partenariat de recherche avec l'Université de Cambridge sur les thèmes du développement durable avec le lancement d'un groupe de travail en 2013 : l'Investors Leaders Group.

Si cette richesse d'expertises est notre valeur ajoutée interne, nous pensons également qu'elles doivent être ouvertes et s'ouvrir à l'extérieur pour entrer en réseau, en conversation.

Cela permet tout à la fois de partager ces convictions et de les remettre régulièrement en question dans un processus d'amélioration, voire d'innovation continue.

C'est tout l'objet de cette revue de recherche, dont ce premier numéro :

- présente les bases de notre méthodologie de recherche et processus d'investissement ;
- apporte un éclairage approfondi sur le véhicule électrique, l'une des technologies qui pourrait transformer notre rapport à la mobilité tout en réduisant son bilan carbone ;
- présente notre position actuelle sur les gaz de schistes, sujet d'actualité et controversé ;
- propose un éclairage externe des enjeux d'une finance soucieuse de l'intérêt général ;
- et enfin, fait le point sur les événements importants des derniers mois qui interpellent ou posent les jalons d'un modèle de civilisation « soutenable ».

Cette publication et les suivantes vous permettront, chers lecteurs, de mieux comprendre le monde qui vous entoure et ses enjeux, tout en vous interpellant sur la vision qui nous anime.

Nous voulons sortir des cases toutes faites qui mettent quelquefois l'ISR dans une sorte de « niche ».

Nous voulons offrir une nouvelle façon de voir le métier de l'investissement qui donne du sens en répondant aux enjeux de soutenabilité auxquels nous sommes collectivement confrontés, et ce, tout en continuant de créer de la valeur pour nos clients.

“ Apporter des solutions
aux investisseurs et
créer ensemble
de la valeur à long terme :
telle est l’ambition de Mirova.

 Rendez-vous sur www.mirova.com

 Suivez-nous sur @Mirova_RI

AVERTISSEMENT

Ce document est destiné à des clients professionnels. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Natixis Asset Management. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif.

Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management et Mirova Environment and Infrastructure se réservent la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Natixis Asset Management ou de Mirova Environment and Infrastructure. Natixis Asset Management et Mirova Environment and Infrastructure ne sauraient être tenues responsables de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les OPCVM, gérés par Natixis Asset Management, cités dans ce document ont reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers ou sont autorisés à la commercialisation en France ou éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise.

Les OPCVM, gérés par Mirova Environment and Infrastructure, ne sont pas soumis à l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers et peuvent adopter des règles d'investissement dérogatoires décrites dans le règlement.

Préalablement à tout investissement, il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans un OPCVM ; en particulier la souscription des OPCVM gérés par Mirova Environment and Infrastructure, strictement réservée à des investisseurs avertis répondant aux critères définis dans leur règlement.


Les caractéristiques, les frais et le profil de risque et de rendement relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le DICI ou le règlement et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou de Mirova Environment and Infrastructure. Vous devez prendre connaissance du DICI ou du règlement, qui doit vous être remis, préalablement à la souscription.

Dans l'hypothèse où un OPCVM fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Natixis Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

Mirova. Responsible investing*

Mirova est une marque de Natixis Asset Management.

 Rendez-vous sur www.mirova.com
Suivez-nous : @Mirova_RI

NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €
RCS Paris 329 450 738 - Agrément AMF n°90 009
21 quai d'Austerlitz - 75634 Paris Cedex 13

MIROVA ENVIRONMENT AND INFRASTRUCTURE

Société par actions simplifiée au capital de 550 000 €
Agrément AMF n°GP 02 014 - RCS Paris 394 648 216
21 quai d'Austerlitz - 75013 Paris

L'activité de financement des infrastructures est gérée par Mirova Environment and Infrastructure, filiale de Natixis Asset Management.

UNE EXPERTISE  **NATIXIS**
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

* Responsible investing : investir responsable.

