mirova
Investing in sustainability

Mirova Solidaire

Rapport d'impact 2020

Un affilié de NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Sommaire

Édito 4

De l'impact en investissement 4

Au cœur d'un écosystème vertueux..... 5

Mirova Solidaire en 2020 7

Vue d'ensemble 8

Données de reporting 10

Histoires de solidarité 13

La finance solidaire chez Mirova 14

Mirova, leader de la gestion solidaire 16

Les 4 thèmes solidaires de Mirova 17

Sociétés en portefeuille 18

Solifap 20

Regards d'experts 21

Nous avons créé Mirova en 2014, avec la conviction profonde que l'économie devait s'aligner avec les grands enjeux environnementaux et sociaux auxquels nous faisons face au niveau mondial, et que la finance avait un rôle central à jouer dans cette transformation.

HERVÉ GUEZ
Directeur de la gestion actions, taux et solidaire

De l'impact en investissement

Ressouder les fractures sociales n'est pas le seul rôle des états

Entre prises de conscience des investisseurs et catastrophes climatiques ou sanitaire, dont la plus récente est bien sur la crise de la COVID 19 au cœur de laquelle nous nous trouvons toujours, la prise en compte des enjeux environnementaux et sociaux dans l'investissement semble incontournable. En particulier, la question sociale devient particulièrement pressante, alors que nos fissures sociales se transforment en véritables fractures.

Si l'on examine l'évolution de l'indice de Gini[1], les écarts de revenus, ou la part détenue par les 5 premières capitalisations du S&P 500[2], le jugement est sans appel : les inégalités sont partout dans le monde, et dans les marchés.

Pour ressouder la société, les Etats ont bien sûr un rôle à jouer mais ils ne peuvent plus tout faire : les entreprises doivent aussi s'investir pour répondre non seulement aux problématiques environnementales mais aussi aux tensions sociétales, en œuvrant pour un nouveau capitalisme plus responsable, plus transparent, engagé dans une logique de partage de la valeur avec ses parties prenantes et son environnement.

Agir à notre échelle

La finance ne fait pas exception : les sociétés de gestion peuvent et doivent contribuer à la transformation de l'économie vers des modèles environnementaux et sociaux plus durables.

Pionniers de l'Investissement Socialement Responsable, nous mobilisons toutes les ressources dont nous disposons – investissement, recherche, engagement actionnarial et influence de la communauté financière – pour y participer. Nous cherchons non seulement à avoir un impact financier mais également environnemental et social.

Pour agir à notre échelle et faire connaître notre démarche d'investisseur à impact, nous avons fait le choix en 2020 de devenir une entreprise à mission[3] et de demander le label B Corp[4]. Notre intentionnalité se traduit par l'inscription de notre raison d'être dans nos statuts. Notre additionalité transparaît dans l'allocation du capital et nos actions d'engagement et de plaidoyer. Enfin, nous avons développé plusieurs indicateurs de mesurabilité, et entendons continuer à explorer le champ des possibles, à la fois de manière qualitative et quantitative.

> « Pour agir à notre échelle et faire connaître notre démarche d'investisseur à impact, nous avons fait le choix en 2020 de devenir une entreprise à mission[3] et avons obtenu le label B Corp[4]. »

1 L'indice de Gini est un indicateur synthétique permettant de mesurer le niveau d'inégalité sur une population donnée.
2 Sources : *World Inequality Database*, Mirova, 2019. Les cinq plus grandes capitalisations représentent plus de 20% de la capitalisation du S&P 500 alors que les 250 plus petites ne pèsent pas plus de 10%
3 L'article 176 de la loi du 22 mai 2019 relative à la croissance et la transformation des entreprises, dite loi Pacte, introduit la qualité de société à mission. Il permet à une société de faire publiquement état de la qualité de société à mission en précisant sa raison d'être ainsi qu'un ou plusieurs objectifs sociaux et environnementaux que la société se donne pour mission de poursuivre dans le cadre de son activité.
4 Mirova est certifiée B Corp depuis 2020. L'objectif de B Corp est de certifier les entreprises qui intègrent dans leur modèle d'affaire et dans leurs opérations des objectifs sociaux, sociétaux et environnementaux. Pour en savoir plus : www.bcorporation.net/about-b-corps/.
Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

ÉDITO

EMMANUEL GAUTIER
Gérant de fonds solidaires

Depuis une vingtaine d'années, la finance solidaire, qui garantit aux épargnants que les placements qu'ils souscrivent contribuent au financement d'activités génératrices d'utilité sociale et environnementale connait un essor sans précédent.

Au cœur d'un écosystème vertueux

L'essor de la finance solidaire : une double dynamique impulsée par l'épargnant et le régulateur

Chez Mirova, nous avons été convaincus très tôt de la pertinence de la finance solidaire : cependant, il a fallu attendre un peu pour que cette conviction ne prenne ancrage dans l'épargne.

En effet, les encours relatifs à l'épargne solidaire n'ont commencé à croitre qu'à partir des années 2000. C'est à cette période que le législateur a souhaité élargir le périmètre de collecte de la finance solidaire à travers l'épargne salariale, d'abord avec la loi de février 2001.

> « L'expertise de Mirova (...) ne date pas de la ruée vers la finance solidaire au début des années 2000. »

Il est important de souligner que la France est un cas unique en Europe : si l'on prend l'exemple de l'Allemagne, les projets à financer ne manquent pas, en revanche le canal de financement autour de l'épargne salariale manque cruellement.

Si l'épargne salariale a ouvert la voie à l'essor de la finance solidaire, celui-ci est également porté par l'épargne collectée par des entreprises solidaires et l'épargne bancaire : si on prend l'exemple de l'assurance vie, la présence d'Unités de Compte (UC) solidaires sera obligatoire en 2022 dans les nouveaux contrats d'assurance-vie multi-support[1].

Cependant, les incitations réglementaires ne sont pas la seule explication à ce phénomène : encore fallait-il en effet que ce terreau réglementaire soit cultivé par la démarche de l'épargnant.

En se tournant vers le marché profond du solidaire (lutte contre l'exclusion et le chômage, insertion des travailleurs en difficulté, accès au logement, agriculture d'insertion et biologique, accès au microcrédit...), les épargnants peuvent désormais s'investir en investissant.

La France incarne la convergence entre la recherche de sens de l'épargnant et la réglementation vers la finance solidaire : pour preuve, le montant de l'épargne solidaire a franchi le cap des 15 milliards fin 2019[2]. Nous en sommes d'ailleurs le premier gérant et collecteur.

Le solidaire chez mirova : à la croisée des modèles

L'expertise de Mirova en la matière ne date pas de la ruée vers la finance solidaire au début des années 2000 : nous gérons en effet les deux plus anciennes stratégies solidaires de France[3]. Nous avons également été les premiers à proposer un instrument financier pour gérer et mutualiser les poches solidaires des fonds communs de placements d'entreprises d'épargne salariale en 2006. S'il est aisé de se présenter en pionnier, encore faut-il se donner les moyens de le rester.

Nous avons mis en place 4 grandes thématiques solidaires, répondant à la nomenclature Finansol pour plus de lisibilité : l'emploi, l'environnement, le social et la solidarité internationale.

Quelle que soit la thématique déployée, l'investisseur doit avoir une vision claire de l'impact que son investissement a sur l'environnement et la société : combien d'emplois et de logements est-ce que nos fonds ont permis de financer ? à l'éclosion de quel projet d'énergie renouvelable ont-ils contribué ? combien d'hectares ont-ils préservé ? dans quelle mesure ont-ils participé à l'affirmation de la finance inclusive dans les pays émergents ?

Mais ce n'est pas tout : il faut que ce modèle d'impact environnemental et social soit adossé à un modèle économique viable : quel est le niveau de rentabilité pour l'investisseur, le projet financé est-il à même de rembourser sa dette ?

Le modèle d'impact et le modèle économique sont maintenus solidaires par un modèle de gouvernance : le partage de la valeur entre les parties prenantes est-il équilibré ? Les intérêts du financé sont-ils alignés avec ceux du financeur ?

Cet écosystème vertueux alimenté par les modèles d'impact, économique et de gouvernance accompagne les investisseurs souhaitant concilier sens et performance.

1 En application de la loi Pacte (plan d'action pour la croissance et la transformation des entreprises) de 2019.
2 Source : Finansol, *zoom sur la finance solidaire*, 2020.
3 Les stratégies Natixis Impact Nord Sud Développement et Insertion Emplois Dynamique investissant dans des poches solidaires ont respectivement été lancées dès 1984 et 1994.

Mirova Solidaire en 2020

Mirova Solidaire en 2020 : vue d'ensemble

Caractéristiques et principes d'investissement

Le fonds a un objectif d'investissement durable au sens l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR[1] »).

L'objectif de gestion du fonds est d'investir d'une part à 40% de son actif minimum en titres non cotés émis par des entités agréées par l'autorité administrative en tant qu'entreprises solidaires à utilité sociale (ESUS) au sens de l'article L3332-17-1 du code du travail, et d'autre part en titres non cotés émis par des structures d'impact (entreprises ou fonds d'investissement) répondant favorablement à des critères sociétaux et/ou environnementaux et financiers.

DONNÉES AU 31/12/2020

Encours sous gestion : **232 M€**
ISIN FR0012097053
Date de création : **2006**
Durée d'investissement recommandée : **supérieure à 7 ans**
Forme juridique : **FPS**
Taux d'exposition ESUS : **68,4% (en % de l'actif net)**
Taux d'investissement : **72,2% (en % de l'actif net)**
Gérant : **Emmanuel Gautier**

Source : Mirova

LES ÉQUIPES MIROVA CIBLENT 4 GRANDES THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT

1. EMPLOI
2. LOGEMENT / SOCIAL
3. ENVIRONNEMENT
4. SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

1 Le règlement « Sustainable Finance Disclosure Reporting » (SFDR) vise à fournir plus de transparence en termes de responsabilité environnementale et sociale au sein des marchés financiers, à travers notamment la fourniture d'informations en matière de durabilité sur les produits financiers (intégration des risques et des incidences négatives en matière de durabilité).
Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

CHIFFRES-CLÉS À FIN 2020

IMPACTS CONSOLIDÉS DES SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

967
bénéficiaires d'une place en EHPAD à fin 2020

5 775
foyers bénéficiaires de logements sociaux et d'insertion à fin 2020,
dont **70 %** sans logement personnel au préalable
et dont **77 %** sous le seuil de pauvreté

49 140
salariés

Plus de
20 000
bénéficiaires finaux d'un contrat d'emploi d'insertion

Près de
3 millions
de bénéficiaires finaux de micro-crédits à fin 2020

7,4 Mds €
de financements solidaires actifs à fin 2020

433 M€
dédiés à des programmes de solidarité internationale en 2020

150 920 ha
sous agriculture durable à fin 2020

Des producteurs et distributeurs d'énergie renouvelable ayant contribué à éviter plus de
40 000 t CO_2
en 2020

140 560 t
de déchets collectées et traitées sur 2020

Source : Mirova, données au 31/12/2020.

Activité et investissements en 2020

Sur l'exercice 2020, nous avons procédé à de nouveaux investissements notamment :

CAFÉ JOYEUX

Une chaîne de coffee-shops qui forme et emploie des personnes en situation de handicap mental et cognitif. « Café Joyeux » est une entreprise solidaire proposant un service de restauration traditionnelle. Les produits frais et de qualité sont entièrement cuisinés et servis par des personnes porteuses d'un handicap mental ou cognitif. Les lieux et le fonctionnement des cafés sont adaptés pour assurer l'intégration professionnelle et sociale des salariés en situation de handicap. L'entreprise a lancé en parallèle une activité de commercialisation d'une gamme de cafés conditionnés sous la marque « Café Joyeux » en capsules et en sachets à destination des entreprises et des particuliers (e-commerce).

I-GREC

Il s'agit d'un atelier de fabrication régional de produits laitiers avec un réseau de distribution multicanal étendu sur presque tout le territoire francilien. Créer de la croissance « inclusive » au plan local, relocaliser une activité industrielle à taille humaine pour créer des emplois locaux, offrir une juste rémunération aux producteurs de lait bio locaux, tel est la raison d'être de la SAS I-GREC.

FAMILLES SOLIDAIRES

Créée en 2013 à Mulhouse, Familles Solidaires est un groupe associatif complété d'une foncière dont l'objectif est de développer et promouvoir les habitats partagés et accompagnés, aux loyers modérés, destinés à des personnes fragilisées par l'âge, la maladie et/ou le handicap.

SCA VILLAGES VIVANTS

Les fonds collectés par la foncière sont destinés à racheter des locaux, les rénover et les proposer à la location à des acteurs de l'économie sociale et solidaire dans les villages ou petites villes de France. Implantée actuellement en Auvergne-Rhône-Alpes, elle vise un déploiement national avec 70 projets installés dans les 5 prochaines années : Café associatif, épicerie solidaire, tiers-lieu, atelier partagé, librairie coopérative… Les projets installés bénéficieront d'un accompagnement sur mesure. La foncière œuvre ainsi pour un modèle économique en faveur du développement des territoires ruraux, pour un immobilier dédié à la création de lien social, pour des chaînes de production locales, et pour des biens communs au service d'une économie plus sociale et plus solidaire.

© Photo by Naassom Azevedo on Unsplash

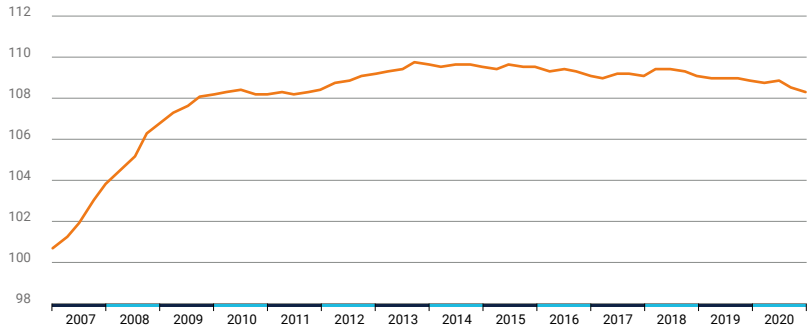
Sur la période, de nombreux autres investissements et renforcements de lignes ont été effectués, notamment sur : France Active Investissement (entreprenariat social), Habitat et Humanisme (logements d'insertion), EHD (réseau d'EPHAD), Energie Partagée (énergies renouvelables), Foncière Terre de Liens (Agriculture biologique), etc.

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

Données de reporting

PERFORMANCES DU FONDS EN BASE 100

Données au 31/12/2020 – Source : Natixis Investment Managers International



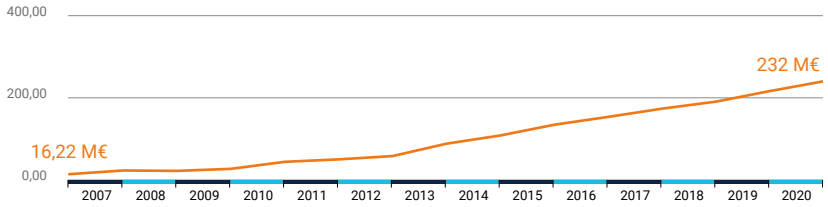
Source : Mirova

	Mirova solidaire	Indice (EONIA[1])
1 mois	**-0,14 %**	0,04 %
3 mois	**-0,16 %**	-0,12 %
1 an	**-0,49 %**	-0,47 %
3 ans	**-0,25 %**	-0,41 %
5 ans	**-0,23 %**	-0,38 %
Depuis création	**0,54 %**	0,66 %

1 S'agissant d'une gestion discrétionnaire, Mirova n'utilise aucun indicateur de référence dans le cadre de la gestion du FPS Mirova Solidaire. Toutefois, la référence à un indice tel que l'EONIA peut constituer un élément d'appréciation *a posteriori* de la performance, même si le FPS adopte un profil de performance et de risque différent de celui-ci.

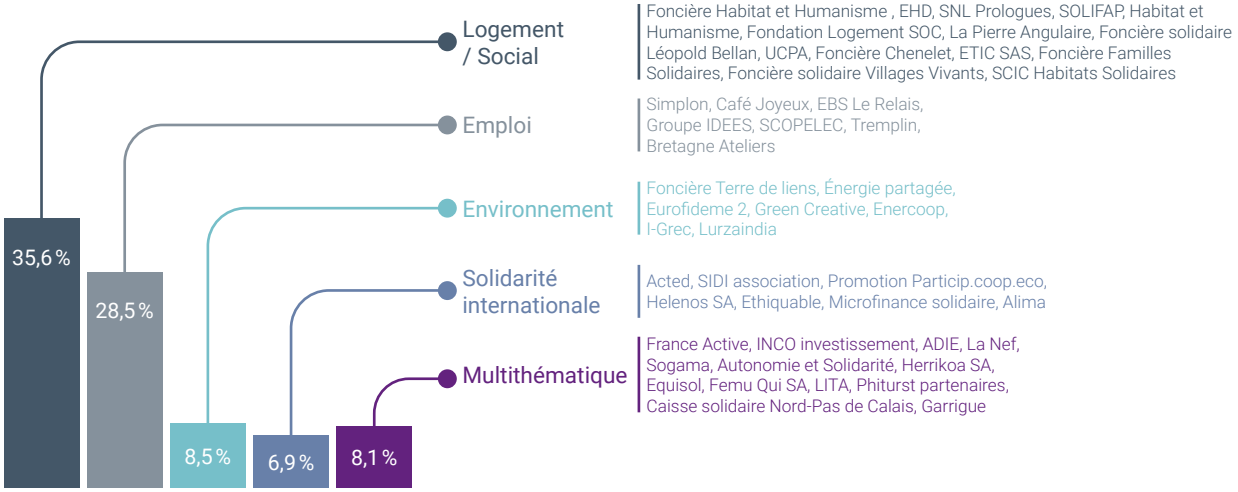
ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Données au 31/12/2020 – Source : Mirova



RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS PAR THÉMATIQUE

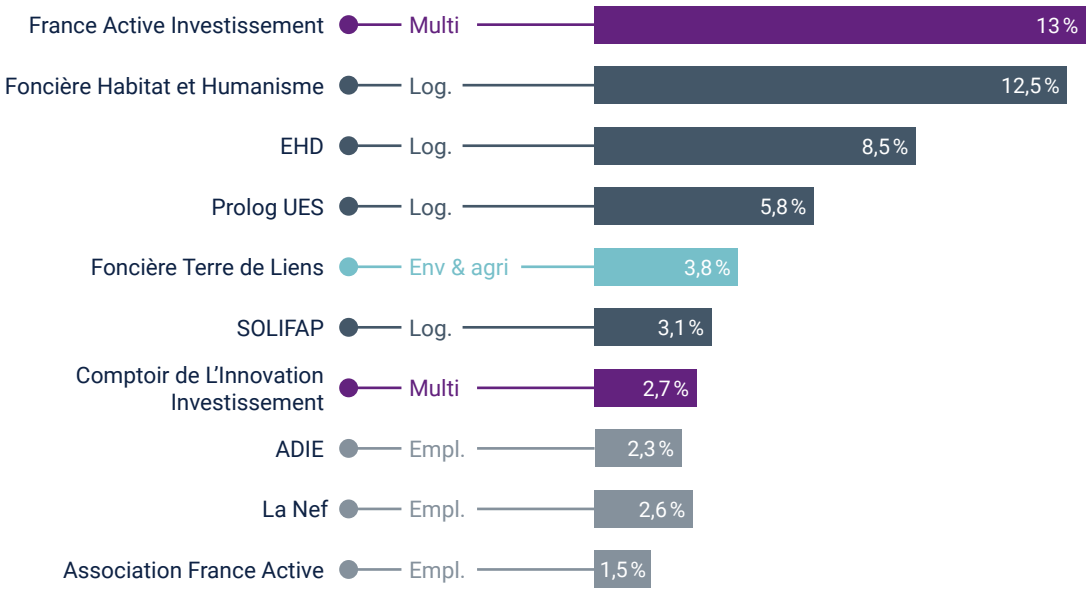
En % des investissements solidaires – Données au 31/12/2020 – Source : Mirova



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

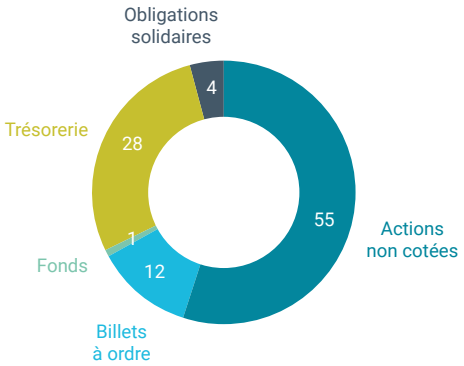
10 PREMIÈRES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Données au 31/12/2020 – Source : Mirova



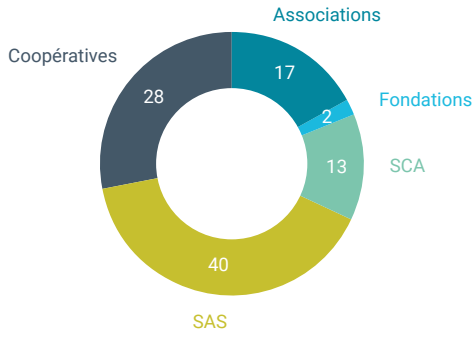
RÉPARTITION PAR INSTRUMENTS

En % de l'actif net global – Données au 31/12/2020 – Source : Mirova



RÉPARTITION PAR STATUT JURIDIQUE

En % du nombre d'investissements solidaires – Données au 31/12/2020 – Source : Mirova



Mirova Solidaire intervient en fonds propres et en dette avec des instruments financiers diversifiés (actions, parts sociales, titres associatifs, titres participatifs, obligations, billets à ordre). Le taux d'investissement du FPS s'établit à 72%. Une poche de liquidités est placée en fonds monétaires.

Nos investissements couvrent tous les statuts de l'économie sociale et solidaire (ESS).

L'allocation en termes de statuts résulte des opportunités présentées par le secteur ESS étant entendu que le choix des statuts par les porteurs de projets dépend du secteur d'activité (type d'impact), du mode de gouvernance privilégié et du mode de rémunération choisi par le ou les porteurs de projets pour trouver des financements.

Histoires de solidarité

Focus sur nos sociétés en portefeuille

La finance solidaire chez Mirova

Une équipe d'experts

Le Pôle de gestion Solidaire / Emploi fait partie de la Direction des Gestions Actions, Taux et Solidaire, dirigée par Hervé Guez. La gestion des fonds solidaires s'organise autour de 2 gérants séniors spécialistes des investissements à impact (20 et 25 ans d'expérience professionnelle), avec l'appui d'un analyste financier dédié et d'une analyste membre de l'équipe de Recherche en Développement Durable de Mirova.

L'équipe de gestion s'appuie également sur les expertises d'un pôle de Support (middle-office, applications, outils…) et sur celles de la Direction Juridique, Contrôle Permanent et Risques de Mirova.

FABIEN LEONHARDT
Gérant

EMMANUEL GAUTIER
Gérant

SARAH MAILLARD
Analyste ESG

MARTIN ARNAUD
Analyste financier

UNE PHILOSOPHIE EN LIGNE AVEC LES ENJEUX DE L'ESS

La gestion Solidaire de Mirova vise à offrir une « performance sociale et environnementale » à travers le financement d'entreprises et organismes œuvrant en faveur du développement économique et de la lutte contre l'exclusion. Ces structures non cotées doivent répondre favorablement aux critères ci-dessous :

- Un impact social et/ou environnemental fort et identifié sur la dimension sur laquelle ils travaillent et/ou sur la problématique à laquelle ils répondent

- Une viabilité et une soutenabilité économique afin que la structure financée soit en mesure d'adosser son utilité extra-financière à un « modèle économique », et par là pouvoir rembourser le fonds

- Un mode d'entreprendre cohérent avec la finalité des impacts recherchés, et garant d'un juste partage de la valeur

Nos investissements couvrent les quatre grandes thématiques Finansol que sont l'Emploi, le Logement, l'Environnement et la Solidarité Internationale, via des investissements en fonds propres et quasi-fonds propres, en dette et en parts de fonds d'investissement à impact. Une part minoritaire de diversification du portefeuille est orientée vers d'autres activités, typiquement le secteur des financeurs d'entreprises à impact.

Un processus d'investissement éprouvé

Notre connaissance du marché de l'Économie Sociale et Solidaire (ESS) développée durant les 25 années d'expérience dans la gestion solidaire nous a permis de développer une capacité forte d'origination collaborative grâce à un réseau étoffé de partenaires financeurs et banquiers (BPCE notamment), d'entrepreneurs sociaux de l'économie sociale et solidaire, et d'association de place.

Les interactions entre les gérants et les analystes (financier et extra-financier) font partie intégrante du processus d'investissement, à chacune de ses étapes : identification d'opportunités, audit et vérifications préalables, comité d'investissement, et suivi des participations. Ce travail est réalisé à travers des réunions conjointes avec les dirigeants des entreprises, des échanges des experts externes, des liens avec les co-financeurs, des visites de site ou encore des participations communes à des conférences.

Suivi de l'impact

Chaque structure financée fait l'objet d'un suivi intégrant une analyse des indicateurs de mesure de l'impact propres à chaque entreprise, afin d'évaluer de manière adaptée la performance de chaque société au vu de ses spécificités.

Au-delà, afin de démontrer l'impact de la stratégie d'investissement solidaire, quelques indicateurs clés sont consolidés au niveau du portefeuille, et illustrent les impacts du fonds en fonction des grands types d'activités rencontrées dans les structures investies (logement d'insertion, EHPAD, microfinance, énergies renouvelables, etc.)

Mirova, leader de la gestion solidaire

n° 1

DE LA GESTION DE L'ÉPARGNE SOLIDAIRE

Mirova est la première société de gestion de l'épargne solidaire en France avec 21.8% des parts de marché.

Source : Zoom sur la finance solidaire 2020 - Finansol

290 M€

D'ENCOURS SOUS GESTION

Encours cumulés des fonds solidaire purs et poches solidaires des fonds gérés par Mirova au 31/12/2020

102

STRUCTURES FINANCÉES

Nombre de structures solidaires financées par l'ensemble des fonds solidaire gérés par Mirova au 31/12/2020

1er

ACTIONNAIRE ET FINANCEUR PRIVÉ DE FRANCE ACTIVE

Source : Mirova au 31/12/2020

Les 4 thèmes solidaires de Mirova

EMPLOI

Un constat : le marché de l'emploi n'est pas suffisamment inclusif à ce jour. À titre d'exemple des disparités d'accès à l'emploi, le taux de chômage des personnes en situation de handicap est le double de celui de la population générale[1].

La lutte contre le chômage de longue durée et l'exclusion du marché de l'emploi, en offrant un contrat de travail, des formations, un accompagnement personnalisé, à des personnes en situation de fragilité face à l'emploi, est la mission phare du tissu d'entreprises d'insertion – il s'agit d'ouvrir à ces personnes loin de l'emploi une porte sur celui-ci.

1 *Emploi et taux de chômage des personnes handicapées 2020 -* AGEFIPH

ENVIRONNEMENT

La crise environnementale à laquelle nous faisons face est multiple : changement climatique , effondrement de la biodiversité, dégradation des écosystèmes… Elle menace la pérennité de nos sociétés, et affecte déjà lourdement des millions de gens, victimes de sécheresses renforcées qui épuisent leurs sources d'eau ou réduisent leur productivité agroalimentaire, d'évènements climatiques dramatiques, de crises sanitaires plus ou moins médiatisées. Cette crise environnementale est donc tout autant sociale.

Face cette crise multiple, les leviers sont nombreux, et actionnables : énergies renouvelables, agriculture durable, économie circulaire, sont des thèmes derrière lesquelles foisonnent des pratiques et technologies matures, ayant fait leur preuve, tout autant que des innovateurs et entrepreneurs aux projets positifs et prometteurs.

LOGEMENT / SOCIAL

On estime que 4 millions de personnes sont mal logées en France, dont plus de 900 000 privées de logement personnel, et près de 300 000 souffrant de conditions de logement très difficiles. Ces données n'intègrent pas l'ampleur plus large de la problématique du logement en France, avec plus de 12 millions de personnes fragilisées par rapport au logement[1].

Les structures œuvrant contre le mal-logement, convaincues que ce bilan tragique n'est pas une fatalité, intègrent notamment tout le secteur du logement social : un secteur à mission claire et engagée, et à impacts forts et concrets.

D'autres enjeux sociaux essentiels, tels que le besoin d'hébergement et d'accompagnement des personnes âgées, peuvent également être ciblés par un fonds de gestion solidaire.

1 *L'état du mal logement en France 2020 –* Fondation Abbé Pierre

SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

Solidarité et ouverture sont inséparables, c'est donc aussi au-delà des frontières qu'il faut chercher à apporter un soutien où des besoins existent. Ces besoins sont de différentes natures : aide au développement, pour fournir un accompagnement approprié localement à des projets de transformation sociale (mise en place d'un accès à une énergie renouvelable typiquement), mais aussi aide en situation d'urgence, suite à un événement dramatique ayant laissé dans son sillage des victimes démunies.

Les icônes renseignées font référence aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies.
Pour plus d'informations : https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/

Sociétés en portefeuille

Nom de l'entreprise	Statut	Montant de l'investissement réalisé	Type d'investissement	% actif total(1)	Statut ESUS	Indicateurs clés de mesure d'impact
EMPLOI						
SIMPLON	SAS	1 555 565	BAO	0,67%	✔	Près de 11 500 bénéficiaires de formations en 2020
CAFÉ JOYEUX	SAS	1 509 493	Obligations	0,65%	-	50 équipiers en situation de handicap mental employés en 2020
EBS LE RELAIS	COOP	901 956	BAO	0,39%	✔	Plus de 90 000 tonnes de déchets collectés en 2020 2 200 emplois créés en 30 ans
GROUPE IDEES	SAS	557 674	Actions	0,24%	✔	Plus de 4 200 personnes employées chaque année en moyenne par le groupe 66% de sortie vers un emploi durable
SCOPELEC	COOP	500 000	Titres participatifs	0,22%	-	35 personnes en situation de handicap recrutées en 2020 Environ 130 employés en situation de handicap à fin 2020
TREMPLIN	ASSO	250 000	TA	0,11%	-	9 millions d'euros déployés en 2020 pour agir contre l'exclusion
BRETAGNE ATELIERS	ASSO	28 122	BAO	0,01%	✔	420 employés en situation de handicap sur 550
ENVIRONNEMENT						
FONCIERE TERRE DE LIENS	SCA	8 646 768	Actions	3,73%	-	Plus de 6 000 hectares sous agriculture durable à fin 2020 Environ 11,5 M€ déployés en 2020
ENERGIE PARTAGEE	FONDS	3 303 638	Actions / BAO	1,42%	✔	6 500 actionnaires citoyens pour 101 projets d'énergie renouvelables financés Près de 10 000 tCO2 évitées en 2020
GREEN CREATIVE	SAS	741 405	BAO	0,32%	-	Plus de 47 500 tonnes de déchets collectés en 2020
EUROFIDEME 2	SAS	670 164	FCPR	0,29%	-	Près de 3 000 tCO2 évitées en 2020 par la production d'énergies renouvelables
ENERCOOP	COOP	610 546	Actions / BAO / Titres participatifs	0,26%	✔	Plus de 300 producteurs d'électricités actifs Près de 20 000 tCO2 évitées en 2020
I-GREC	SARL	307 572	Actions / OCA	0,13%	-	28 000 pots de yaourt produits par mois
LURZAINDIA	SCA	200 000	Actions	0,09%	✔	466 ha de terres agricoles préservées
LOGEMENT / SOCIAL						
FONCIERE HABITAT ET HUMANISME	SCA	28 908 544	Actions	12,46%	✔	Plus de 4 300 bénéficiaires de logements d'insertion à fin 2020
EHD	COOP	19 784 057	Actions / BAO	8,53%	✔	967 bénéficiaires en logement EHPAD à la fin 2020
SNL PROLOGUES	SA	13 369 211	BAO	5,76%	✔	Plus de 1000 bénéficiaires de logements d'insertion à fin 2020 Gain énergétique moyen permis par les rénovations de 65%
SOLIFAP	SAS	7 098 000	Actions	3,06%	✔	40,5 milions engagés contre le mal-logement
HABITAT ET HUMANISME	ASSO	3 038 181	BAO	1,31%	✔	1 800 nouvelles familles logées en 2020
FONDATION LOGEMENT SOC	FONDATION	1 514 047	Obligations	0,65%	✔	26 personnes logées dans les Maisons de Vie et de Partage à fin 2020
LA PIERRE ANGULAIRE	ASSO	1 363 766	BAO	0,59%	✔	2554 lits répartis dans 40 EHPAD partout en France
FONCIERE SOLIDAIRE LEOPOLD BELLAN	SCA	1 000 000	Actions	0,43%	✔	67 établissements médico-sociaux gérés en France
U.C.P.A	ASSO	880 475	TA	0,38%	✔	52% de jeunes (moins de 25 ans) parmi les employés
FONCIERE CHENELET	SA	530 035	Actions	0,23%	✔	416 bénéficiaires de logements écologiques à fin 2020
ETIC S.A.S	SAS	521 185	Actions	0,22%	✔	Une vingtaine de travailleurs bénéfiaires de locaux responsables et dédiés aux innovations sociétales
FONCIERE FAMILLES SOLIDAIRES	SCA	500 000	Actions	0,22%	✔	30 bénéficiaires de logements inclusifs Familles Solidaires à fin 2020
FONCIERE SOLIDAIRE VILLAGES VIVANTS	SCA	448 126	Actions / BAO	0,19%	✔	770 m² de commerces rénovés dans 4 communes rurales en 2020 300 citoyens investisseurs
SCIC HABITATS SOLIDAIRES	COOP	160 000	Actions	0,07%	✔	86 logements sociaux en 2020, dont 7 logements d'insertion

(1) : Part de l'investissement en % de l'actif total du fonds hors trésorerie.
Source : Mirova

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

Nom de l'entreprise	Statut	Montant de l'investissement réalisé	Type d'investissement	% actif total(1)	Statut ESUS	Indicateurs clés de mesure d'impact
MULTITHÉMATIQUE						
FRANCE ACTIVE	ASSO	33 695 494	Actions / BAO	14,52%	✔	338 entreprises solidaires financées en 2020 Près de 255 M€ d'encours sous gestion à fin 2020
INCO INVESTISSEMENT	SAS	6 166 567	Actions	2,66%	✔	Près de 5,5 M€ investis en 2020 Environ 700 entreprises accompagnées chaque année
ADIE	ASSO	5 345 959	BAO / Titres associatifs	2,30%	✔	Plus de 100 M€ déployés en 2020 380 ateliers gratuits proposés pour aider les entrepreneurs à s'adapter en temps de Covid
LA NEF	COOP	3 675 271	Actions / BAO	1,58%	✔	113 M€ déployés en 2020 dont 39,5 M€ dédiés à la création d'entreprise
SOGAMA	SAS	2 152 992	Actions	0,93%	✔	114 M€ investis par le milieu associatif en 2020
AUTONOMIE ET SOLIDARITE	COOP	1 945 424	Actions / BAO	0,84%	✔	11 nouvelles entreprises financées en 2020 Plus de 4 000 emplois directs créés et pérennisés dans les Hauts-de-France depuis la création
CITIZEN CAPITAL	FONDS	806 957	Actions	0,35%	-	83 million d'euros sous gestion dédiés à l'investissement dans des entreprises à impact
HERRIKOA SA	SAS	722 993	Actions	0,31%	✔	Près de 700 000 € dédiés au financement de PME en 2020 210 000 € dédiés à la création d'entreprise en 2020
ALTER EQUITY	FONDS	664 351	Actions	0,29%	-	Depuis leur date d'investissement, les entreprises financées par Alter Equity ont permis d'éviter 2 400 000 tonnes de CO2
EQUISOL (INVESS)	COOP	323 380	Actions	0,14%	✔	4 500 emplois soutenus à travers 17 investissements Près de 300 000 € déployés en 2020 pour financer des créations d'entreprises
IPAE2	FONDS	289 858	Actions	0,12%	✔	Une fois le fonds mis en place, 32 des 38 transactions prévues concerneront des PME à vocation sociale (dont 70% de jeunes entreprises)
FEMU QUI S.A	SA	277 753	Actions	0,12%	✔	Environ 1,4 M€ dédiés au financement de PME sur l'année 2020
LITA	SAS	201 410	BAO	0,09%	-	Plus de 12 M€ déployés en 2020 5 000 emplois directs ou indirects créés depuis 2014
PHITRUST PARTENAIRES	SAS	199 200	Actions	0,09%	✔	Près de 700 000 € investis en 2020
CAISSE SOLIDAIRE NORD-PAS DE CALAIS	COOP	91 549	Actions	0,04%	✔	
WCP Impact Dev1	FONDS	30 000	Actions	0,01%	-	Weinberg entend investir en fonds propres dans des PME françaises non cotées qui adressent les enjeux de développement durable à partir de 2021
GARRIGUE	FONDS	15 558	Actions	0,01%	✔	Plus de 2,5 M€ de financement citoyen à fin 2020
SOLIDARITÉ INTERNATIONALE						
ACTED	ASSO	3 440 124	BAO / Obligations / Titres associatifs	1,48%	✔	Plus de 20 millions de personnes impactées par des crises humanitaires, sociales, environnementales et/ou économiques aigues soutenues par Acted en 2020
SIDI ASSOCIATION	SCA	3 373 437	Actions / BAO	1,45%	✔	6,6 M€ décaissés à des institutions de micro-crédit en 2020 (prêts et prises de participation)
PROMOTION PARTICIP.COOP. ECO	SAS	2 823 975	Actions	1,22%	-	Environ 2 000 M€ engagés en 2020
ETHIQUABLE	COOP	800 000	Titres participatifs	0,34%	✔	48 990 producteurs dans 27 pays bénéficiaires des projets de commerce équitable de l'entreprise
HELENOS SA	SA	775 237	Actions	0,33%	-	342 317 bénéficiaires finaux de micro-crédits
MICROFINANCE SOLIDAIRE	SAS	516 155	Actions / BAO	0,22%	✔	20 entreprises sociales soutenues dans 14 pays en développement, dont 15 institutions de microfinance sociales et 5 organisations en faveur de l'accès à l'énergie
ALIMA	ASSO	333 407	TA	0,14%	✔	3 900 000 bénéficiaires de soins en 2020

BAO : Billets à ordre ; OCA : Obligations Convertibles en Actions ; FCPR : Fonds Commun de Placement à Risque
(1) : Part de l'investissement en % de l'actif total du fonds hors trésorerie.
Source : Mirova

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

Solifap et Mirova : la finance solidaire au service de la lutte contre le mal-logement

Solifap
INVESTISSEMENTS SOLIDAIRES

MISSION

Mobiliser la finance solidaire pour lutter contre le mal-logement

AGRÉMENT ENTREPRISE SOLIDAIRE D'UTILITÉ SOCIALE

CHIFFRES-CLÉS

132 projets
sur l'ensemble des régions métropolitaines

425 personnes logées
ou relogées courant 2020

Plus de 700 personnes
ont bénéficié d'une amélioration de leur condition de logement

461 actionnaires solidaires
soit 226 de plus que l'an dernier

37 M€ de capital
dont 5.3M€ de plus que l'année dernière

27.7 M€ investis

PERFORMANCES EXTRA-FINANCIÈRES

IMPACT SOCIAL

Construire des solution de logement pour les plus modestes

Plus de 55 % des ménages étaient sans domicile fixe avant d'être logés dans le parc de Solifap.

Lutter contre la précarité énergétique par des constructions durables

Après travaux ? 77% des logements sont en étiquettes B ou C avec un objectif de réduction de la consommation énergétique de 65%.

IMPACT SUR LES TERRITOIRES

Dynamiser les territoires et favoriser la mixité sociale

50% des logements de Solifap est située dans des communes soumises aux obligations de la loi Solidarité et Renouvellement Urbain dont les objectifs ne sont pas encore atteints.

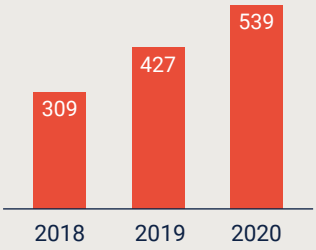
IMPACT SUR LES ORGANISMES

Accompagner les acteurs dans leurs projets et leur développement

1 € apporté par Solifap permet à chaque structure de mobiliser 2,7 € auprès d'un autre financeur.

PERFORMANCES FINANCIÈRES

REVENUS (K€)



Source : Mirova et société

LA COLLABORATION DE MIROVA AVEC SOLIFAP

Notre financement	7M€
Date d'entrée au capital	2017
Zone d'intervention	France
Dirigeant	Charles Le Gac de Lansalut
Contribution aux Objectifs de Développement Durable :	

Regards d'experts

Emmanuel Gautier, gérant de Mirova Solidaire >>>

Solifap a fait de la lutte contre le mal logement son cheval de bataille : pourquoi et avec quelle approche ?

CGL • La crise du logement n'est pas une problématique récente mais que la situation actuelle renforce considérablement. On parle de 12 millions de personnes fragilisées par rapport au logement et 4 millions d'individus mal-logés en France[1]. C'est pour développer un arsenal de réponses pertinentes que la société d'investissements solidaire, Solifap, créée en 2014 par la Fondation Abbé Pierre, dont elle partage les valeurs d'expertise, d'optimisme et de combativité. Nous agissons chaque jour sur les territoires pour permettre à chacun de vivre dans un logement adapté, digne et durable. La boîte à outils de Solifap constituées d'outils fonciers, financiers, de garantie et de conseil, permet d'accompagner un spectre large d'acteurs et de projets avec une seule idée en tête : qu'ils contribuent à construire des solutions de logements dignes, durables et adaptés pour tous.

La finance solidaire a-t-elle un rôle à jouer dans ce combat ?

EG • Oui, absolument. Le principe même de la finance solidaire est de permettre la rencontre entre les épargnants à la recherche de placements solidaires et durables pour donner un sens à leur épargne, et les entreprises de l'économie sociale et solidaire engagées dans la construction d'un monde plus durable. Le logement en est donc un des fers de lance et représente aujourd'hui près de 35% des investissements que nous réalisons par l'intermédiaire du fonds Mirova Solidaire. Notre rôle d'investisseur institutionnel, c'est d'apporter des moyens financiers, au travers de la mobilisation de l'épargne salariale, pour participer à la lutte contre le mal-logement, du carburant pour alimenter les projets de logements d'insertion.
Nous sommes dans une recherche de rentabilité équilibrée. Solifap offre ce double objectif : réaliser de l'impact et associer l'investisseur à une création de valeur raisonnable.

Comment Mirova et Solifap tirent mutuellement bénéfice de leur partenariat ?

EG • Notre objectif de gestion consiste à offrir une performance sociale en complément d'une performance financière raisonnable à travers le financement d'organismes œuvrant en faveur du développement économique et de la lutte contre l'exclusion, et Solifap répond parfaitement à ce double objectif. Mirova Solidaire en est désormais le premier actionnaire, il s'agit évidemment d'un engagement fort et de long terme de notre part qui répond aux besoins importants en fonds propres et capitaux patients des foncières tout en assurant la lisibilité et la simplicité des modalités de financement.

CGL • Nous voyons dans cette relation avec Mirova une marque de confiance dans le modèle d'impacts, le modèle économique et le modèle d'entreprendre de Solifap qui a également un effet catalytique sur les levées de fonds. En outre, en participant activement à la gouvernance de la structure, Mirova partage avec nous son expérience et sa vision d'acteur de référence de l'investissement solidaire au service l'amélioration perpétuelle d'un projet commun.

Les investisseurs particuliers souhaitant participer à cet effort peuvent-ils le faire et avec quel intérêt ?

EG • La finance solidaire est une épargne avant tout citoyenne. Sa force, c'est d'avoir pu trouver un équilibre entre des investisseurs institutionnels, comme Mirova, et des citoyens qui vont apporter leur contribution sur le plan financier mais aussi en participant aux débats. Il ne faudrait pas enfermer la finance solidaire dans un cercle réservé aux initiés. C'est un chemin de crête. C'est important de maintenir cette règle.

CGL • Nous sommes tout à fait alignés avec cette position d'autant plus de la moitié du capital Solifap est aujourd'hui détenue par des particuliers et nous en sommes extrêmement fiers.

Quel a été l'impact du Covid sur l'activité de Solifap ?

CGL • La crise liée à la Covid a transformé beaucoup de choses sur le plan sanitaire, économique et social. Pour Solifap aussi, cette année a été particulière. Elle a dû faire preuve de vigilance, d'agilité et de réactivité pour faire face au ralentissement de l'activité, révélant les forces de son projet mais surtout le cap à tenir.

EG • Il faut quand même rajouter que la foncière solidaire, dont plus 75% actifs immobiliers ont créé de la valeur au cours de l'année, a fait preuve d'une incroyable résilience à l'image de l'ensemble du secteur.

1 *L'état du mal logement en France 2020* – Fondation Abbé Pierre

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

MENTIONS LÉGALES

Les informations contenues dans cette présentation sont destinées exclusivement aux investisseurs éligibles tels que définis par le règlement du fonds (les Destinataires). Cette présentation n'a pas vocation à être distribuée, possédée ou remise à des personnes autres que les Destinataires. Si tel n'est pas le cas et si vous receviez cette présentation et/ou toute pièce jointe par erreur, merci de le(s) détruire et de le signaler immédiatement à Mirova. Cette présentation ne constitue aucunement, en tout ou partie, et ne saurait être interprétée comme constituant en tout ou partie, une proposition, une offre ou autre sollicitation en vue de vendre toute part du fonds dans toute juridiction.

MIROVA SOLIDAIRE est un Fonds professionnel spécialisé (FPS, FIA) de droit français. Mirova est la société de gestion. Ce fonds n'est pas soumis à l'agrément d'une autorité de tutelle.

Le règlement du fonds constitue la source d'information sur ce fonds. Il contient des informations importantes relatives à son objectif d'investissement, sa stratégie pour atteindre ces objectifs, ainsi que les principaux risques relatifs à tout investissement dans ce fonds. Il contient également l'information relative aux commissions, frais et les performances historiques du fonds.

Ce fonds présente les risques suivants : risque de perte en capital, risque de liquidité, risque de valorisation, risque opérationnel, risque de taux, risque de crédit, risque pays émergents, risques de durabilité. Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie ou un indicateur fiable de la performance actuelle ou future. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion et de fonctionnement incluant des commissions et des droits de garde.

Cette présentation est un document non contractuel à caractère purement informatif.

Cette présentation et son contenu ne constituent pas une invitation, un conseil ou une recommandation de souscrire, acquérir ou céder des parts émises ou à émettre par les fonds gérés par la société de gestion Mirova. Les services visés ne prennent en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique d'un destinataire en particulier. Mirova ne saurait être tenue pour responsable des pertes financières ou d'une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans cette présentation et n'assume aucune prestation de conseil, notamment en matière de services d'investissement.

L'information contenue dans ce document est fondée sur les circonstances, intentions et orientations actuelles et peut être amenée à être modifiée. Bien que Mirova ait pris toutes les précautions raisonnables pour vérifier que les informations contenues dans cette présentation sont issues de sources fiables, plusieurs de ces informations sont issues de sources publiques et/ou ont été fournies ou préparées par des tiers. Mirova ne porte aucune responsabilité concernant les descriptions et résumés figurant dans ce document. Mirova ne s'engage en aucune manière à garantir la validité, l'exactitude, la pérennité ou l'exhaustivité de l'information mentionnée ou induite dans ce document ou toute autre information fournie en rapport avec le fonds.

Cette présentation contient des informations prospectives qui peuvent être identifiées par l'utilisation de termes prospectifs tels que « anticiper », « croire », « pourrait », « s'attendre à », « avoir l'intention », « peut », « planifier », « potentiel », « projet », « chercher », « devrait », « sera », « devrait » ou la forme négative de ces termes ou autres variations ou autres termes comparables. Ces informations prospectives reflètent les opinions actuelles par rapport à des événements et circonstances actuelles et futures et ne sont pas une garantie de Mirova concernant la performance future des fonds. Ils sont assujettis à des risques, incertitudes et hypothèses, en ce compris ceux relatifs à l'évolution des affaires, des marchés, des taux de change, des taux d'intérêts, des conditions économiques, financières, politiques et juridiques, ainsi que les autres risques inhérents à l'activité des fonds. En raison de ces divers incertitudes et risques, les résultats réels peuvent différer substantiellement des informations contenues dans les informations prospectives. Toutes informations financières notamment sur les prix, marges ou rentabilités sont indicatives et sont susceptibles d'évolution à tout moment, sans préavis, notamment en fonction des conditions de marché. Mirova ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison.

Les informations contenues dans ce document sont la propriété de Mirova. Il ne saurait être transmis à quiconque sans l'accord préalable et écrit de Mirova. De même, toute reproduction, même partielle, est interdite sans l'accord préalable et écrit de Mirova. La distribution, possession ou la remise de cette présentation dans ou à partir de certaines juridictions peut être limitée ou interdite par la loi. Il est demandé aux personnes recevant ce document de s'informer sur l'existence de telles limitations ou interdictions et de s'y conformer.

La politique de vote et d'engagement de Mirova ainsi que les codes de transparence sont disponibles sur son site Web : www.mirova.com.

Document non contractuel, rédigé en juillet 2021.

mirova
Investing in sustainability

Mirova

Société de gestion de portefeuille – Société Anonyme
RCS Paris n°394 648 216 – Agrément AMF n°GP 02-014
59, avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris
Mirova est un affilié de Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers

Société anonyme RCS Paris 453 952 681
43, avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris
Natixis Investment Managers est une filiale de Natixis

Natixis Investment Managers International

Société de gestion de portefeuille – Société Anonyme
RCS Paris 329 450 738 – Agrément AMF n°GP 90-009
43, avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris
Natixis Investment Managers International est une filiale de Natixis Investment Managers

Mirova US

888 Boylston Street, Boston, MA 02199 – Tel. 212-632-2803
Mirova US est une filiale implantée aux États-Unis, détenue par Mirova.
Mirova US et Mirova ont conclu un accord selon lequel Mirova fournit à Mirova US son expertise en matière d'investissement et de recherche. Mirova US combine sa propre expertise et celle de Mirova lorsqu'elle fournit des conseils à ses clients.

PERISCOPE R.C.S 422 233 650 - Crédits photographiques : AdobeStock, Unsplash

Un affilié de NATIXIS INVESTMENT MANAGERS