

2019
JUILLET
#132

PREMIER PLAN



Vincent Le Sann,
Directeur Général
Délégué

ÉDITO

DONNER DU SENS À VOS INVESTISSEMENTS EN BOURSE !

ISR (investissement socialement responsable), ESG (Environnement, Social et Gouvernance), fonds à impact sociétal, ces approches d'investissement, présentes depuis plusieurs décennies, prennent une nouvelle ampleur sur les marchés en 2019. Le montant des encours des fonds à impact est en forte croissance. Ils représentent 228 Mds\$. Dérèglement climatique, accroissement des inégalités sociales, besoin de sens, la demande des investisseurs privés et collectifs est là. Selon un sondage mené en janvier dernier, interrogeant ses membres sur la question « Que recherchez-vous au travers d'un fonds d'impact investing ? », les sondés placent au premier rang la rentabilité sociale et environnementale à 76%, ainsi que la demande de sens à 74%. La rentabilité financière arrive plus loin à 24%. Sur ce type de fonds, la performance financière attendue se situe entre le rendement de l'OAT et celui des actifs actions.

Les sociétés de gestion ont quasiment toutes intégré, au moins partiellement, cette approche dans la sélection des valeurs. Concernant les entreprises cotées, le changement est notable. L'ensemble de la cote, 700 valeurs en France, bascule et intègre progressivement dans sa gestion au quotidien ces valeurs extra financières. L'indice Gaia identifie chaque année les PME ETI cotées les plus vertueuses en la matière ainsi que les progrès qui restent à réaliser. Les rapports annuels des sociétés cotées en Europe devront intégrer à compter du second semestre des indicateurs extra financiers et la position de l'entreprise par rapport aux ODD (Objectifs de Développement Durables) adoptés par l'ONU il y a trois ans.

L'an dernier, la plus belle IPO en France a été réalisée par **Neoen**, groupe d'énergie solaire. La société a levé 450m€ pour financer sa croissance. Le titre a progressé de 25% depuis son entrée en bourse en moins d'un an. Portzamparc accompagne actuellement la levée de fonds de **Volitalia**, producteur d'énergies renouvelables, détenue majoritairement par la famille Mulliez et qui cherche près de 380m€ pour financer son fort développement. **C'est une véritable tendance qui s'installe sur les marchés.** Les entreprises dont nous étudions l'IPO ou que nous accompagnons pour une levée de fonds sont également majoritairement liées à la sauvegarde de l'environnement : matériau de construction à bas carbone, énergie éolienne, énergie solaire, chaudière à économie d'énergie, serveurs informatiques consommant moins d'énergie.

La seule performance financière ne suffit plus dans le choix d'une valeur ou d'un fonds. **La grille d'analyse de l'investisseur s'enrichit de critères extra financiers** en lien avec l'évolution attendue de notre société. C'est bien là le signe d'une transformation des marchés financiers.

« **DÉRÈGLEMENT CLIMATIQUE, ACCROISSEMENT DES INÉGALITÉS SOCIALES, BESOIN DE SENS, LA DEMANDE DES INVESTISSEURS PRIVÉS ET COLLECTIFS EST LÀ.** »