



LE HUB

POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS



Financement mixte : Comment les partenariats favorisent la transition vers la neutralité carbone

La coopération permet à Natixis IM de jouer un rôle proactif dans la lutte contre le changement climatique.

Il existe des limites à ce qui peut être accompli par les seuls marchés privés. Si nous voulons rassembler les financements nécessaires pour atteindre les objectifs de développement durable (ODD)¹ des Nations Unies et concrétiser nos ambitions de neutralité carbone², les pourvoyeurs et distributeurs de financements vont devoir coopérer avec le secteur public.

Un type de coopération entre le financement public et privé est appelé « financement mixte ». Il s'agit d'une approche financière qui s'impose de plus en plus comme une solution aux nombreux défis posés par le changement climatique, la perte de biodiversité et la dégradation des sols.

Qu'est-ce que le financement mixte ?

Le financement mixte s'appuie sur des fonds publics ou des aides gouvernementales pour encourager l'investissement privé. Cela permet d'apporter des solutions de financement à des projets ou à des entreprises qui, dans des circonstances normales, ne pourraient pas en bénéficier. Les États procurent effectivement un filet de sécurité. En effet, en co-investissant et en amenant des garanties, ils rassurent et attirent les investissements privés en réduisant le risque ou en améliorant

les performances et, à bien des égards, transforment les projets non finançables en projets finançables.

Mais le financement public donne également plus de temps aux investissements pour se forger un bon historique de performance, pour prouver qu'ils peuvent non seulement avoir un impact social ou environnemental positif, mais aussi générer les bénéfices, les flux de trésorerie ou les dividendes dont dépendent les performances financières des investisseurs.

Pour les investisseurs, le financement mixte peut offrir des performances

Nathalie Wallace est responsable de l'investissement durable chez Natixis IM. Nathalie est chargée de piloter les engagements pris Natixis IM en matière d'investissement durable à travers son réseau de distribution, ses affiliés et dans le cadre d'initiatives sectorielles. Auparavant, Nathalie dirigeait la stratégie et le développement ESG de Mirova. Elle a également occupé le poste de responsable de la stratégie d'investissement ESG chez State Street Global Advisors et, chez Ceres, a fait progresser l'engagement collaboratif sur les risques liés au climat. Nathalie est membre du comité technique ESG du CFA Institute, du comité de recherche US SIF et du comité sur le changement climatique pour l'Investor Leadership Network.

équivalentes ou supérieures à celles observées sur les marchés. Mais les avantages vont bien au-delà des aspects financiers. Dans les pays en développement, le financement mixte peut réduire la dépendance à l'égard de l'aide extérieure ou de la philanthropie.

La mise en commun de ressources permet davantage d'investir à grande échelle. Et chose encore plus importante, les capitaux vont dans les régions qui en ont le plus besoin : pour contribuer à la lutte contre le changement climatique et la perte de biodiversité, mais aussi

1. The 'SDGs' are the 'world's to-do list' of large problems to solve. They have also become a key reference framework for managing and investing for positive impact, ranging from the fight against poverty and hunger to the development of sustainable cities to the emergence of responsible methods of production and consumption <https://sdgs.un.org/goals>

2. 'Net Zero' refers to a state in which the greenhouse gases (GHG) going into the atmosphere are balanced by their removal out of the atmosphere. To put it simply, it describes the level we need to reach – cutting GHG emissions to as close to zero as possible – with any remaining emissions re-absorbed from the atmosphere, by oceans and forests for instance.

pour donner des moyens de subsistance plus importants et plus durables aux communautés locales.

Pourquoi le financement mixte est-il un enjeu si important pour Natixis IM ?

Depuis quelque temps déjà, Natixis Investment Managers (Natixis IM) explore les moyens de répondre aux préoccupations climatiques et sociétales par le biais de différents mécanismes de financement mixte. Cette démarche est une réponse directe aux demandes exprimées par nos clients et nos gestionnaires d'investissement affiliés, mais elle témoigne aussi du fait que les impacts négatifs du changement climatique et les solutions potentielles présentées par l'investissement à impact commencent à être largement reconnus.

Depuis 2018, Natixis IM a noué des partenariats avec des groupes d'experts tels que l'Investor Leadership Network (ILN) tout en participant à différents groupes de travail d'investisseurs afin de favoriser une allocation du capital au profit des marchés émergents grâce à des partenariats privé-public.

Au début de l'année, Natixis IM a rejoint Convergence Finance, un réseau mondial d'investisseurs publics, privés et philanthropiques, ainsi que de sponsors d'opérations et de fonds, qui vise à mobiliser des milliers de milliards de dollars en faveur du développement durable. Convergence génère des données, des renseignements et des flux de transactions afin d'accroître les investissements du secteur privé dans les pays en développement. Elle compte plus de 200 membres et fournit des données sur plus de 700 opérations représentant 166 milliards de dollars.

Pour Nathalie Wallace, Responsable de l'Investissement durable chez Natixis IM : « Des partenariats comme ceux-ci permettent à Natixis IM de jouer un rôle proactif sur le marché du financement mixte. Grâce à Convergence, nous disposons d'une autre plateforme qui nous permet de développer une expertise sur ce sujet, de contribuer à la croissance du marché et d'étendre notre réseau avec le secteur public et les fondations. Cela aidera également nos clients à déployer leur capital et à faire croître les solutions d'investissement de nos affiliés

tournées vers des projets innovants et à plus grande échelle tant dans les pays développés qu'émergents. »

De quelle manière les investisseurs collaborent-ils pour résoudre les défis climatiques et sociétaux ?

En juin 2022, Natixis IM a rejoint un important groupe de travail dirigé par Convergence, USAID, le Foreign Commonwealth and Development Office du Royaume-Uni, et a coopéré avec d'autres grands groupes d'investisseurs tels que la Net-Zero Asset Owners Alliance afin d'identifier les approches les plus efficaces et efficientes pour augmenter les investissements dans les marchés émergents afin d'atteindre les ODD et les objectifs climatiques. Ce groupe réunit un noyau dur de 20 à 25 organisations issues de la communauté des investisseurs, de la communauté des donateurs de l'aide publique au développement et des fondations philanthropiques, afin de convenir des détails nécessaires à la définition d'un « plan d'action pour la mobilisation des capitaux privés » pour le climat et les ODD.

Par ailleurs, Natixis IM fait partie des membres fondateurs de l'ILN depuis 2018. L'ILN est une plateforme ouverte et collaborative pour les investisseurs qui souhaitent répondre aux enjeux du développement durable et de la croissance à long terme. Ce réseau a été constitué après le sommet du G7 au Canada et ses 13 membres représentent actuellement des actifs sous gestion de 10 000 milliards de dollars, soit une part de 85 % du S&P 500.

L'ILN aide à organiser des groupes de travail avec des experts de premier plan dans les domaines du climat, du financement mixte et de la diversité, de l'équité et de l'inclusion (DEI) afin de définir des pistes de réflexion pour le secteur des services financiers. En participant aux initiatives de l'ILN sur la diversité, le climat et le financement mixte, Natixis IM peut apporter ses propres connaissances sur ces sujets et profiter de l'expertise de ses homologues investisseurs. En dialoguant avec les principaux propriétaires et gestionnaires d'actifs, les family offices et les experts de premier plan pour définir et promouvoir les meilleures pratiques, le

secteur s'orientera vers des stratégies de coopération comparables pour lutter contre le changement climatique et assurer un avenir plus durable.

En novembre 2021, ce groupe a publié une boîte à outils donnant aux gestionnaires et aux détenteurs d'actifs un cadre pour aborder les risques physiques directs et indirects liés au changement climatique. Qui plus est, plus tôt cette année, Natixis IM a hébergé des ateliers de l'ILN dans ses bureaux de Paris et de Boston dans le but de poursuivre les recherches pour le prochain rapport annuel qui portera sur la transition vers la neutralité carbone chez les investisseurs.

Nathalie Wallace codirige le comité sur le climat de l'ILN, tandis que Laura Kaliszewski, de Natixis IM, codirige le comité sur les infrastructures durables, qui se concentre sur la promotion des investissements durables dans le secteur privé et l'accélération de la transition climatique.

En octobre de l'année dernière, le groupe a publié un guide sur le financement mixte, qui visait à identifier les obstacles et les opportunités, et à formuler des recommandations à l'intention des acteurs du secteur du financement mixte. Ce groupe de travail a ensuite rencontré des dirigeants tels que l'envoyé américain pour le climat, John Kerry, afin de discuter du financement mixte et de faire de ces recommandations une réalité. La participation de ces leaders mondiaux à ces discussions est essentielle pour accélérer l'adoption du financement mixte.

Enfin, une des sociétés affiliées de Natixis IM, Mirova, a récemment acquis SunFunder, une société de gestion de dette privée qui finance des projets d'énergie renouvelable en Afrique et en Asie. Cette opération représente une étape majeure pour la stratégie de développement de Mirova dans les actifs réels et pour le rayonnement de sa plateforme d'investissement sur les marchés émergents.

Rédigé en juillet 2022

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la section de documentation légale du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents)

En France : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Au Luxembourg : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. – Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Belgique : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique

En Suisse : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

Natixis investment managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable

Natixis Investment Managers

RCS Paris 453 952 681

Capital: €178 251 690

43 avenue Pierre Mendès France

75013 Paris

www.im.natixis.com

INT215FR-0822