



**BNP PARIBAS**  
**WEALTH MANAGEMENT**



Table-ronde

Fondations, investissez en conformité à votre mission



25-26 mars 2009

**Bertrand GACON**  
Head of Responsible Investments and Philanthropy

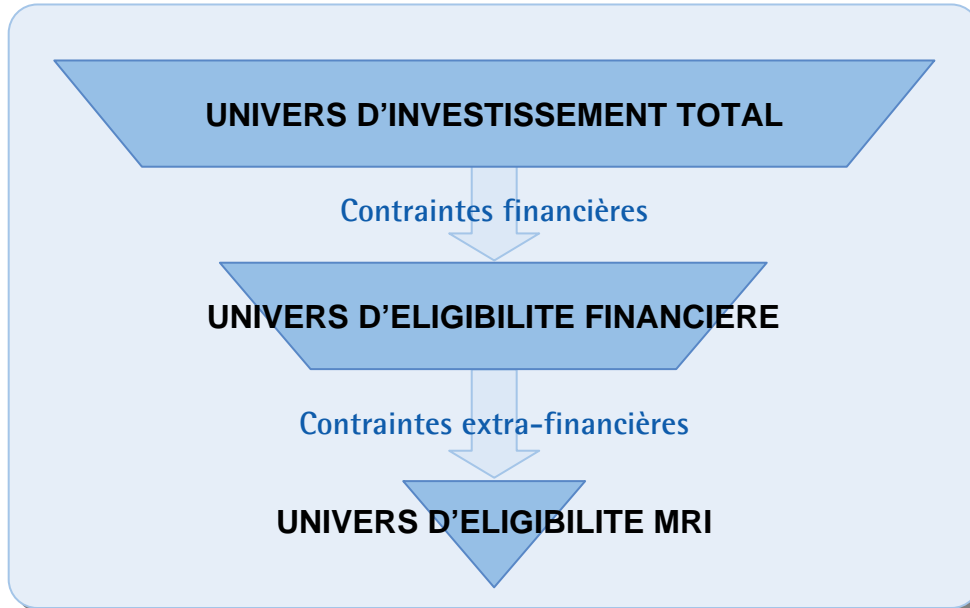
## Des approches complémentaires pour répondre aux objectifs des Investisseurs Responsables

- L'objectif du « Mission Related Investment » (MRI) est d'aligner la stratégie d'investissement d'un organisme philanthropique avec sa mission sociale, ou au moins de s'assurer qu'il n'y ait pas de contradictions entre les deux.
- Pour ce faire, les organismes philanthropiques disposent aujourd'hui d'approches d'Investissement Responsable très différentes qu'ils utilisent souvent de manière combinée.
- La forme la plus aboutie du MRI – qui est souvent également la plus difficile à mettre en œuvre – s'appuie en grande partie sur l'approche thématique.

<b>Typologie</b>	<b>Fonds de partage</b>	<b>Fonds à critères négatifs</b>	<b>Fonds à critères positifs</b>	
<b>Logique</b>	<b>DON</b>	<b>EXCLUSION</b>	<b>Fonds thématiques</b>	<b>Fonds « best-in-class »</b>
<b>Approche</b>	Une partie du rendement est versée à une oeuvre caritative	Exclusion de sociétés, d'activités ou de pays controversés	<b>ACTION</b> Sélection de sociétés actives dans un domaine jugé globalement positif pour la société ou l'environnement	<b>INFLUENCE</b> Sélection de valeurs ayant les meilleures notes du point de vue extra-financier, quel que soit leur domaine d'activité. <b>Remarque:</b> l'approche Best-in-class implique que l'on sélectionne des sociétés provenant de chaque secteur, y compris les plus controversés (armement, tabac, etc.), mais en privilégiant celles qui font le plus d'efforts pour améliorer leur performance extra-financière.
<b>Exemple</b>	Fonds reversant par exemple 10% de sa performance positive à une association de lutte contre la pauvreté	Secteurs : alcool, tabac, armement, etc. Non-respect ou non-signature des chartes internationales, etc.	Environnement, microfinance, changement climatique, économie solidaire, accès à la santé, etc.	Dans le secteur de l'automobile, sélection de la société A dont la note globale est la meilleure du secteur sur la base d'une analyse multifactorielle (généralement ESG = Environnement, Social, Gouvernance)

## Un équilibre subtil et souvent complexe entre différentes contraintes

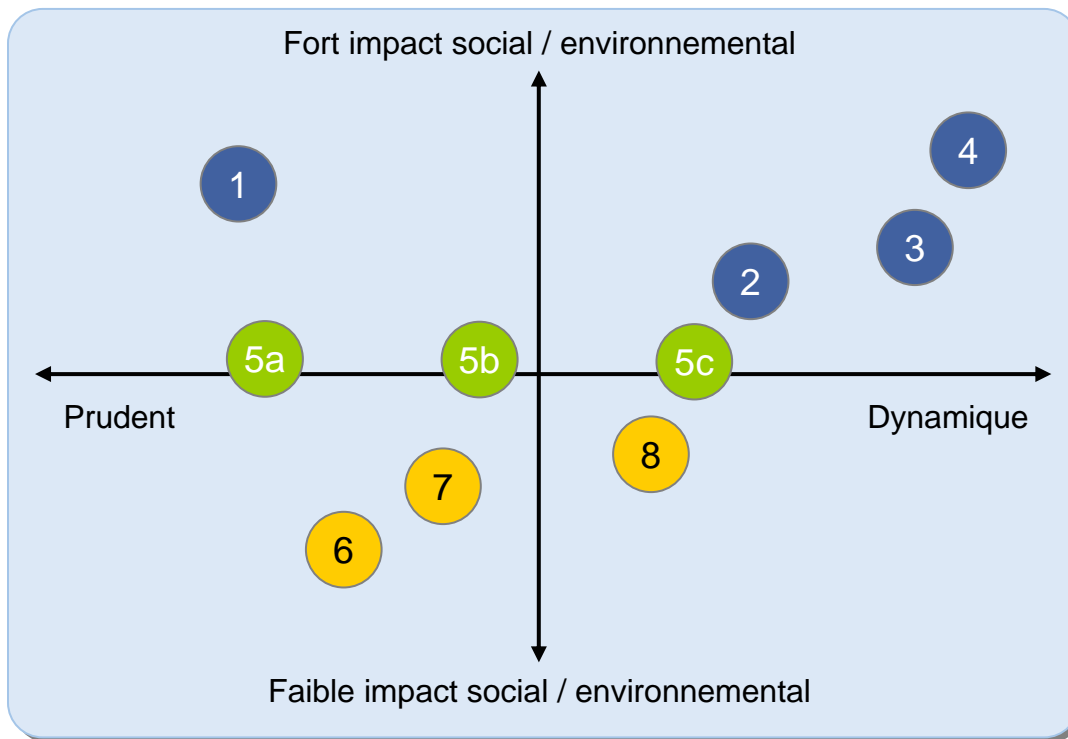
- La possibilité d'investir de manière responsable – et qui plus est thématique – représente une contrainte supplémentaire pour les organismes philanthropiques qui doivent par ailleurs continuer de respecter leurs critères financiers en matière de :
  - ◆ profil de risque
  - ◆ horizon de placement
  - ◆ allocation d'actifs
  - ◆ liquidité
  - ◆ etc.
- Dans la pratique, cela signifie qu'il faut pouvoir disposer d'un univers d'investissement suffisamment large pour répondre à l'ensemble de ces contraintes financières et extra-financières :



L'obstacle principal pour la mise en place du MRI : la profondeur de l'univers d'investissement

# Les solutions en Investissement Responsable de BNP Paribas Wealth Management

- Une équipe spécialisée, entièrement dédiée à l'Investissement Responsable.
- Une gamme de solutions d'Investissement Responsable diversifiée en termes d'approche IR, de thématiques, de niveaux de risque, de classes d'actif et de liquidité.
- La possibilité de bénéficier d'un conseil personnalisé pour construire un portefeuille sur-mesure.



## Une gamme lisible et « prête à l'emploi »

- Fonds thématiques (logique d'action)
- Fonds best-in-class (logique d'influence)
- Mandat diversifié (logique mixte)

- 1 Fonds de microcrédit
- 2 Fonds actions environnemental
- 3 Fonds d'infrastructure éolien
- 4 Fonds de capital risque dans l'économie solidaire
- 5a Mandat de gestion discrétionnaire diversifié – profil « conservateur »
- 5b Mandat de gestion discrétionnaire diversifié – profil « équilibré »
- 5c Mandat de gestion discrétionnaire diversifié – profil « dynamique »
- 6 Fonds obligataire « Best-in-Class »
- 7 Fonds obligataire corporate « Best-in-class »
- 8 Fonds actions « Best-in-class »

## Une illustration thématique : le développement économique dans les PVD

- Contexte : un de nos client actif au Burkina Faso a sollicité les équipes de Conseil Philanthropique de BNP Paribas Wealth Management sur le démarrage et la mise en œuvre d'une initiative philanthropique personnelle en faveur de villages de maraîchers dans l'ouest du pays.
- Une fois le projet réalisé avec succès, nous avons conseillé à notre client de renforcer son action philanthropique et d'atteindre des objectifs complémentaires en investissant une partie de son patrimoine dans des placements d'Investissement Responsable cohérents avec ses objectifs philanthropiques.
- Nous avons sélectionné un fonds de microcrédit qui a permis au client d'obtenir des résultats que sa seule action philanthropique ne lui aurait pas permis d'atteindre

