

Novembre 2024



FINANCE SOLIDAIRE :

REGARDS CROISÉS SUR UN MODÈLE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Entretien exclusif avec

Alexis Charveriat - Responsable des Partenariats | **Habitat & Humanisme** et

Steven Prevost - Responsable des Investissements | **La Financière Responsable**



Habitat & Humanisme

Depuis sa création en 1985 par Bernard Devert, pour répondre à **l'exclusion et l'isolement** des personnes en difficulté, **Habitat et Humanisme agit en faveur du logement, de l'insertion et de la recreation de liens sociaux.**

Résolument tourné **vers l'innovation**, le Mouvement a développé des outils économiques **à vocation sociale**, pour financer et mener à bien son action.

La Financière Responsable

- Société de gestion de portefeuilles française offrant une gamme de **fonds 100% labellisés ISR** et classés **Article 9 SFDR**
- Dès sa création en 2007, adepte d'une démarche **d'Investissement Socialement Responsable** visant les valeurs de croissance engagées dans le **développement durable**
- Soutien de **l'économie sociale et solidaire** via l'allocation ESUS du fonds 90/10 « **LFR Actions Solidaires ISR** » dont **Habitat & Humanisme** depuis +10 ans

1

INTRODUCTION : faisons connaissance !



Alexis Charveriat :

Responsable des Ressources Financières et des Partenariats de la **Fédération Habitat et Humanisme**.

Après avoir exercé avec passion le métier de gérant actions européennes pendant 20 ans à Paris, la crise du Covid a été une formidable opportunité pour réfléchir en famille au sens que l'on souhaitait donner à nos vies. Désormais, j'ai la chance de mettre mon expérience **au service d'une finance utile, solidaire pour le logement d'insertion** et

l'accompagnement des publics les plus précaires.



Steven Prevost :

Responsable des Investissements de **La Financière Responsable** (LFR), filiale du groupe **MAPFRE**.

Au sein de LFR, je m'attache à une gestion de **convictions** sur les valeurs de croissance européennes, basée sur notre propre méthodologie, **la Gestion Intégrale IVA® (Integral Value Approach®) : triple analyse stratégique + extra-financière + financière 100% « made in LFR »**.

Pour ce faire, nous utilisons nos deux bases de données internes : **l'Empreinte Ecosociale®** et **l'Inclusion Indicators Database 2ID®**



2

La Finance Solidaire : VISION & OBJECTIFS

**Quelles sont les valeurs essentielles qui définissent la finance solidaire ?
En quoi se distingue-t-elle de la finance traditionnelle ?**

Steven Prevost : Donner du sens à ses investissements, en s'engageant pour la cohésion sociale, le développement durable ou la lutte contre l'exclusion : voici ce qui définit la finance solidaire ! En investissant dans des valeurs de croissance engagées dans une démarche de développement durable, la recherche traditionnelle de performance financière s'allie chez LFR avec **les objectifs ISR, pour concilier performance économique & impact social et environnemental, pour une transition socialement juste.**

Notre ADN d'investisseurs responsables **intègre naturellement les valeurs de la finance solidaire**, que nous soutenons via **notre fonds 90/10, LFR Actions Solidaires ISR :**

doublément labellisé ISR et Finansol, jusqu'à 10% de son actif net est dédié au financement de **l'économie sociale et solidaire**, en visant des projets comme le logement, l'environnement ou la création d'emplois. **Habitat & Humanisme** en fait partie : nous sommes investisseurs depuis **+10 ans**.



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE



Pourquoi et comment investir chez Habitat et Humanisme ?

Alexis Charveriat : Depuis sa fondation il y a 39 ans, le Mouvement Habitat et Humanisme s'est toujours attaché à **réconcilier l'économie et le social** : création de la 1^{ère} foncière solidaire en 1987, création du 1^{er} fonds commun de placement de partage au milieu des années '90 et co-fondation de l'association **Finansol devenue FAIR qui promeut la finance solidaire et à impact en France.**

Les deux foncières du mouvement comptent près **de 15 000 actionnaires** personnes physiques et des investisseurs institutionnels gérant de fonds d'épargne salariale. Par ailleurs le Mouvement est **partenaire et bénéficiaire des livrets bancaires et des LDDS** distribués par les réseaux bancaires.

Le modèle économique des foncières qui repose sur **la combinaison** de fonds propres levés auprès du public et des investisseurs institutionnels, de subventions et de prêts de la Caisse des Dépôts **permet d'avoir un fort effet de levier :**

1 euro d'investissement permet de construire 3 euros de logements
destinés aux personnes les plus précaires

x3

3

IMPACT concret des investissements solidaires

La crise du logement est un enjeu majeur. Comment la finance solidaire peut-elle contribuer à y répondre concrètement ?

Alexis Charveriat : La finance solidaire est un outil qui permet à tout citoyen, conscient de l'enjeu majeur du **mal-logement** en France, d'y répondre et ce, quels que soient ses moyens financiers. Pour rappel, en 2023 **14% de la population vit en dessous du seuil de pauvreté.**

Les financeurs solidaires ont permis à Habitat et Humanisme **en 2023 de loger 2030 nouvelles familles dans 1059 nouveaux logements** produits ou mobilisés auprès de **propriétaires solidaires**. Ces familles ont bénéficié d'un accompagnement social, à l'emploi, à la formation, à la culture afin de se réinsérer dans les meilleures conditions.

Comment évaluez-vous l'impact social et environnemental de vos investissements solidaires ?

Steven Prevost :

L'impact social de nos investissements s'apprécie évidemment à travers le développement des entités dans lesquelles nous sommes investis.

Si l'on prend **Habitat et Humanisme**, les chiffres parlent d'eux-mêmes ...

Pour la seule année 2023 :

- **658** nouveaux logements "propriétaires solidaires"
- **401** nouveaux logements **Foncière d'Habitat & Humanisme** et **EHD** (Entreprendre pour Humaniser la Dépendance) dont:
 - 5 résidences intergénérationnelles 4 résidences mixtes intergénérationnelles et inclusives
 - 2 pensions de famille 1 projet mixte pension de famille et logements sociaux
 - 10 nouveaux EHPAD dans le réseau Habitat et Humanisme Soins
 - 6 nouveaux centres d'hébergement d'urgence et d'accueil de réfugiés ...



CHIFFRES CLÉS 2023

	LOGEMENTS
11 314	logements acquis en propre ou mobilisés auprès de propriétaires solidaires
	PLACES D'ACCUEIL POUR REFUGIÉS
2 035	places d'accueil de réfugiés
	Plus de 2 740 personnes accueillies en 2023
	MEDICO-SOCIAL
56	établissements et résidences services
5	SSIAD et SPASAD
938	nouvelles personnes âgées accueillies en établissement en 2023
	FAMILLES
2 030	nouvelles familles logées en 2023
	RESSOURCES HUMAINES
6 000	bénévoles et 2 600 salariés

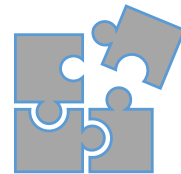
Source: Rapport annuel 2023 - H&H

4

Les défis à relever ENSEMBLE

Quels sont les principaux défis auxquels vous faites face pour attirer des financements solidaires ?

Alexis Charveriat : Les financements solidaires dépendent de **la capacité d'épargne de nos concitoyens qui a tendance à se tarir en période d'incertitude économique**, les personnes les plus précaires étant alors les premières affectées. Pour casser ce cercle vicieux, nous devons constamment nous mobiliser pour que le grand public nous accompagne dans notre combat pour défendre notre cause.



Aujourd'hui encore, le secteur pâtit d'un manque criant de notoriété. Nous travaillons de concert avec tous nos confrères et partenaires afin que la finance solidaire jouisse de **la notoriété** qu'elle mérite. La finance solidaire ne représente **que 0,5%** de l'épargne des français (soit 30 milliards d'euros) ...

Quelles sont les difficultés spécifiques de la gestion d'un fonds d'investissement solidaire ? Comment y répondez-vous ?



EHD

Entreprendre
pour Humaniser
la Dépendance



FRANCE ACTIVE
Les entrepreneurs engagés

Steven Prevost : La principale spécificité d'un fonds solidaire réside dans le maintien d'un compartiment solidaire compris entre **5% et 10% de son actif net**. Cette gestion est calibrée à travers un **besoin de liquidité du fonds**, pour lequel une attention particulière est appliquée.

Chez LFR, nous **diversifions** cette poche solidaire à travers des **participations dans 4 entités solidaires (ESUS)** :

- **Habitat & Humanisme** : lutte contre le mal logement
- **Entreprendre pour Humaniser la Dépendance** : construction et réhabilitation d'EPHAD solidaires et de maisons intergénérationnelles
- **Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement** : inclusion financière des populations exclues des circuits financiers traditionnels
- **France Active** : soutien aux entreprises de l'économie sociale et solidaire

5

L'AVENIR de la finance solidaire

Quelles sont, selon vous, les tendances futures de la finance solidaire ?
Quels projets d'avenir vous motivent particulièrement ?

Steven Prevost : Chez LFR, nous prêtons une attention particulière à la feuille de route pour l'économie sociale et solidaire (**ESS**). Une des réformes vise à **étendre la part solidaire** dans les fonds, pour atteindre un maximum de **15%** (contre 10% actuellement).

Cela permettrait de **flécher 800 millions d'euros supplémentaires vers des projets de l'ESS** ! C'est une opportunité de participer davantage aux mouvements dans lesquels nous croyons.



Et pour conclure: quel message souhaitez-vous adresser aux investisseurs et au public pour les encourager à choisir la finance solidaire ?



Alexis Charveriat : Être un acteur de la finance solidaire, c'est être libre de flécher son impôt sur une cause qui nous tient à cœur ! ... C'est avoir un **fort impact social** au sein de nos territoires. L'argent des épargnants peut **construire de très belles choses, pour un avenir plus solidaire**. Sans oublier qu'en investissant **dans les foncières du mouvement**, la réduction d'impôt IR-SIEG de 25% (à condition de détenir les titres pendant 5 ans) procure un **taux de rendement attractif** de 5,9% par an, soit **deux fois** le taux de rendement actuel du livret A !

Habitat et Humanisme, *bâtitteur de liens*

ELEMENTS DE CONTEXTE

- 14,5% de la population soit 9,1 M de personnes vivent en dessous du seuil de pauvreté
- 4 M de personnes sont mal-logées dont 0.9 M privées de logement personnel
- 5 M de personnes déclarent ne pas avoir de relations sociales
- 27% des 75 ans et plus sont en situation d'isolement relationnel, soit 1,5 M



Disclaimers & Contacts

Ce document est rédigé conjointement par La Financière Responsable (LFR) et Habitat & Humanisme (H&H).

Les informations communiquées dans ce document ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en vue d'investir dans un instrument financier. **Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures.** Il appartient à chaque investisseur de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, à sa propre analyse des risques, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés en la matière.

Le taux de rendement annualisé du placement H&H est calculé sur la base du rendement fiscal capitalisé s'appliquant aux personnes physiques qui bénéficient de la réduction d'impôt IR SIEG, pour une détention des titres de 5 ans.

Le fonds LFR Actions Solidaires ISR présente un risque de perte en capital. Les principaux risques de ce fonds (dont risques actions) sont décrits dans son prospectus, disponibles sur demande ou sur le site internet de La Financière Responsable. **La Financière Responsable est une marque déposée.** L'Empreinte Ecosociale® et l'Inclusion Indicators Database® sont des marques déposées par La Financière Responsable.

Toute utilisation de ce document non conforme à sa destination, toute diffusion totale ou partielle à des tiers sont interdites, sauf accord exprès de LFR et H&H. Les données et informations figurant dans cette publication sont fournies à titre d'information uniquement. Aucune information contenue dans cette publication ne constitue une offre ou une sollicitation par un membre quelconque de LFR ou de H&H de fournir un conseil ou un service d'investissement ou pour acheter ou vendre des instruments financiers.

Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos et ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit. Données non auditées. Date de production du document : novembre 2024.

www.habitat-humanisme.org

www.la-financiere-responsable.fr



69, chemin de Vassieux
69647 Caluire et Cuire cedex
www.habitat-humanisme.org

La Financière Responsable

52, rue de Ponthieu, 75008 Paris | Tél.: +33 1 75 77 75 00

Société de Gestion de Portefeuille au capital de 1 168 719 €, agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP-08000001

Agrément de gestion d'OPCVM, de FIA et de titres non cotés pour les OPC solidaires.