



## De nouveaux instruments financiers : les fonds Marguerite et InfraMed

Prototypes de véhicules financiers adaptés aux caractéristiques des investisseurs de long terme, les fonds Marguerite et InfraMed présentent les principales particularités suivantes :

- des investissements dans des projets exemplaires d'infrastructures environnementales, énergétiques et de transport,
- un horizon de gestion à long terme,
- une gouvernance et une gestion financière conformes aux orientations du G20.

Le fonds Marguerite, avec une première levée de fonds de 710 millions d'euros et un objectif de collecte de 1,5 milliard d'euros,

est une mesure phare du plan de relance économique européen, lancée par les principales institutions financières publiques européennes de long terme.

Le fonds InfraMed, avec une première levée de fonds de 385 millions d'euros et un objectif total de 1 milliard d'euros, est le plus important fonds d'infrastructures pour les pays du sud et de l'est de la Méditerranée.

Acteur international présent dans plus de 80 pays, le groupe Caisse des Dépôts envisage son rôle d'investisseur de long terme de façon ouverte et partenariale, à l'échelon européen et international. Il inscrit son action dans l'horizon économique multipolaire marqué par la globalisation des grands enjeux et entend créer des canaux qui favorisent le déploiement des entreprises françaises à l'étranger et, inversement, la mobilisation des capitaux étrangers vers l'économie française. Son modèle d'intervention ayant apporté la preuve de sa pertinence – stabilité, soutien aux PME, renforcement de la cohésion sociale et territoriale, lutte contre le changement climatique... –, il s'affirme aujourd'hui comme un acteur de l'économie mondialisée.

---

### **Des doctrines d'action en faveur du long terme**

Comme investisseur financier (actions, obligations, immobilier, capital investissement), la Caisse des Dépôts vise une rentabilité sur le long terme, tout en cherchant à dégager des revenus réguliers, pour financer ses missions d'intérêt général. À cette logique de placement s'ajoute dans certains cas une logique d'investisseur engagé lorsque la Caisse des Dépôts souhaite participer activement à la gouvernance d'une entreprise dont elle accompagne le projet industriel.

Comme investisseur d'intérêt général, ses actions visent à promouvoir le développement territorial et les PME. Ses interventions répondent à des besoins collectifs identifiés par l'État ou les collectivités territoriales, dans des secteurs insuffisamment couverts par le marché. Ses investissements respectent les règles des marchés et de la concurrence et sont associés à une forte exigence environnementale. En complément de ses financements, la Caisse des Dépôts apporte une expertise neutre, au service de l'intérêt général.

Comme mandataire, la Caisse des Dépôts exerce des missions publiques qui lui sont confiées par l'État : dépôts réglementés, épargne défiscalisée, retraite, financement du logement social, etc. Elle intervient comme « tiers de confiance », apportant sa capacité à s'engager sur le long terme, sa stabilité institutionnelle, sa sécurité financière et sa neutralité.

### **Privilégier l'investissement socialement responsable**

Le groupe Caisse des Dépôts privilégie l'atteinte de bénéfices sociétaux pour ses investissements, qui visent ainsi un mode de croissance durable. Dans cet esprit, le Groupe accepte certains risques et des bénéfices financiers parfois éloignés dans le temps. Il prend en compte dans son processus de décision les imperfections de marché et les externalités socio-économiques et/ou environnementales de ses actions.

---

**Novethic, filiale de la Caisse des Dépôts, est un média dédié au développement durable, ainsi qu'un centre de recherche sur l'Investissement Socialement Responsable (ISR) et la Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE).**

---

### **Solidité financière**

La solidité financière de la Caisse des Dépôts se reflète dans le niveau de ses capitaux propres et dans sa notation financière AAA, la meilleure accordée par les agences de notation. Elle lui permet de s'engager dans la durée et de gérer en toute sécurité les fonds qui lui sont confiés. Dans une sphère financière trop souvent dominée par les enjeux de court terme, son identité d'investisseur de long terme, ses valeurs de sécurité et de transparence apparaissent comme des facteurs d'équilibre et de stabilité.

En tant qu'investisseur, la Caisse des Dépôts intervient sur ses fonds propres, sans recourir au budget de l'État ou aux impôts. Elle exerce, en outre, des activités de gestion sous mandat (gestion d'épargne et retraite, programme d'investissements d'avenir) à prix coûtant et n'en tire pas de bénéfice. La gestion de ses portefeuilles financiers et la contribution de ses filiales constituent ses sources de revenus, qui doivent se situer, avec permanence, à un niveau élevé pour lui permettre d'assurer les missions d'intérêt général qu'elle conduit.

Ses revenus constituent, de plus, une source importante de financements publics. Chaque année, en accord avec les pouvoirs publics, le résultat du Groupe après impôt est ainsi affecté pour moitié (dans la limite de 75 % du résultat social) au budget de l'État et pour l'autre moitié à des investissements d'intérêt général et au renforcement des fonds propres.

## Acteur d'une économie mondialisée

L'ouverture internationale de la Caisse des Dépôts repose sur trois piliers :

- le renforcement de sa présence dans le débat européen ;
- un engagement accru sur la région méditerranéenne ;
- la coopération entre investisseurs de long terme internationaux.

**En Europe**, en prenant appui sur sa représentation permanente auprès des institutions de l'Union européenne, la Caisse des Dépôts s'implique dans les négociations communautaires et développe des partenariats opérationnels. Après avoir apporté une contribution directe au plan de relance de l'économie européenne avec le fonds Marguerite pour les infrastructures, elle envisage d'autres projets de co-investissements qui s'inscrivent dans le cadre de la réalisation des objectifs de la stratégie UE 2020. Par ailleurs, elle mobilise son expertise pour promouvoir, avec ses partenaires, un cadre européen favorable à l'investissement de long terme.

**En Méditerranée**, la Caisse des Dépôts est la première institution française à avoir inscrit le succès de l'Union pour la Méditerranée dans ses priorités stratégiques. Son engagement se traduit par la mise en place d'une série d'initiatives : services financiers (fonds InfraMed ou Averroès Finance II...), promotion des investissements (Initiative pour l'Investissement en Méditerranée) ou soutien à l'émergence de villes et territoires méditerranéens durables. La Caisse des Dépôts est membre fondateur du Centre de Marseille pour l'intégration en Méditerranée (CMI).

## À l'échelon international

La Caisse des Dépôts a pris l'initiative de créer, avec le Club des investisseurs de long terme dont elle assure la présidence, la plus importante plateforme d'investisseurs au monde. Créé en 2009, ce Club regroupe, à ce jour, douze institutions financières de long terme représentant les principales zones économiques (Europe, Afrique du Nord, Moyen-Orient, Amérique du Nord, Russie, Asie) et pesant un total de bilan de près de 3 000 milliards de dollars. Il poursuit son ouverture, notamment vers les pays du G20, avec vocation de développer les relations entre grandes institutions financières et d'encourager leur coopération. La Caisse des Dépôts développe également des échanges bilatéraux avec de grandes institutions financières, en vue de structurer des partenariats opérationnels. C'est ainsi qu'elle a noué un dialogue avec la banque russe de développement, Vnesheconombank (VEB), et qu'une coopération avec la Banque de développement de Chine est engagée, en vue de créer un fonds d'investissements croisés pour les PME françaises et chinoises. Un accord de partenariat entre cette même institution financière et le FSI a également été signé, en décembre 2009.

---

**CDC International est une filiale d'ingénierie financière de la Caisse des Dépôts, qui accompagne son développement international en tant qu'investisseur de long terme.**

---



## D'INFOS

[www.caissedesdepots.fr](http://www.caissedesdepots.fr)



[www.novethic.fr](http://www.novethic.fr)

**novethic**

[www.ltic.org](http://www.ltic.org) (Long-Term Investors Club)

[www.margueritefund.eu](http://www.margueritefund.eu)

[www.inframed.com](http://www.inframed.com)

[www.cmimarseille.org](http://www.cmimarseille.org)

[www.2im.coop](http://www.2im.coop)