



# Les gestions d'actifs



# La Caisse des Dépôts en bref

Établissement  
public spécial créé  
en 1816



## La Caisse des Dépôts : des missions fixées par la loi



Une institution financière  
publique sous la surveillance  
et la garantie du Parlement



Une gouvernance unique  
qui assure indépendance  
et autonomie



Un investisseur de long terme au service de  
l'intérêt général contribuant au  
développement économique de la France



Sans actionnaires  
au capital



Les ressources de la CDC ne proviennent  
pas des impôts des Français mais d'une part  
de l'épargne des Français

**1,4** Md€

de contribution au budget  
de l'État en 2019

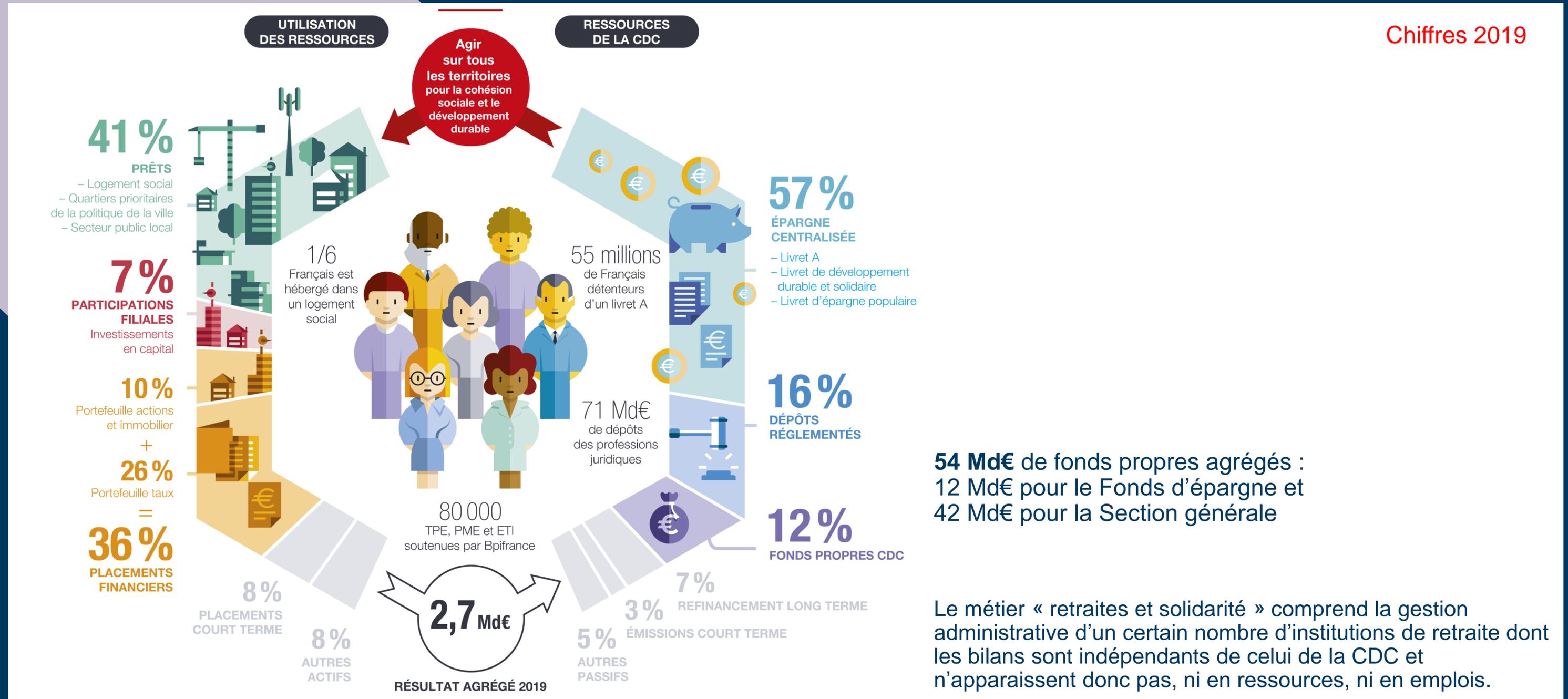


# Un modèle unique pour faire grandir la France

Ressources et  
emplois de la CDC

Une mission : agir pour la cohésion sociale et l'attractivité des territoires

Chiffres 2019



# Un Groupe réparti en 5 métiers

Contribution GDA :  
près de la moitié  
du résultat intégré  
Groupe 2019

Les gestions d'actifs (GDA) contribuant fortement aux résultats du Groupe

**3 métiers au service**   
de l'intérêt général



**bpi**france

**Retraites  
et solidarité** ■

**2 métiers**   
contributeurs

**Gestions  
d'actifs** ■

**Gestion  
des participations  
stratégiques** ■

# Les gestions d'actifs

Gestion des placements financiers : obligations, actions, non coté, immobilier, forêts...

1<sup>er</sup> investisseur  
institutionnel public  
un acteur de place  
de référence

Les placements financiers réalisés par la direction des gestions d'actifs sont distincts des participations stratégiques, des financements de projets réalisés dans les territoires par la Banque des Territoires et des financements d'entreprises opérés par Bpifrance. Ils correspondent à un métier d'investisseur institutionnel, gestionnaire d'actifs.

**1<sup>er</sup> investisseur institutionnel public et 4<sup>e</sup> investisseur institutionnel en France**

**Un acteur de place de référence**

**162 collaborateurs et 177 Md€ d'actifs financiers à fin 2019**

# Les gestions d'actifs

Rôle et missions

Un rôle essentiel,  
des missions  
multiples



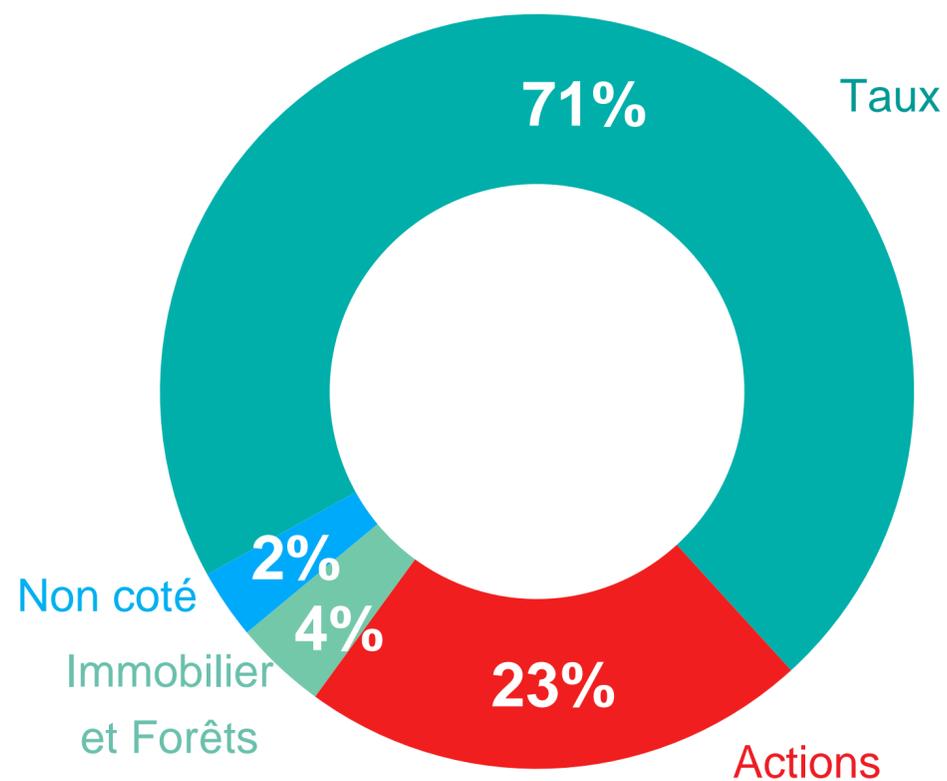
Apporter une contribution majeure à l'adossement actif-passif des deux bilans (Fonds d'épargne et Section générale)



Générer des résultats financiers réguliers



Mettre en œuvre une politique de diversification en optimisant le couple rendement/risque



Portefeuille d'actifs financiers au 31-12-2019



Être réactif pour faire face aux enjeux de liquidité



Contribuer au financement de l'économie

# Les gestions d'actifs

Positionnement et spécificités

1<sup>er</sup> investisseur  
institutionnel public  
un acteur de place  
de référence

**1<sup>er</sup> contributeur aux résultats financiers 2019 du Groupe à 46 %**

Une orientation à **long terme**

Une **gestion directe** (+ de 95 % des actifs investis),  
majoritairement en France (70 %) et en Europe (25 %)

Un investisseur **responsable et engagé** dans toutes les classes d'actifs

**3 filiales spécialisées** dans la gestion d'actifs immobiliers, les actions de petites et moyennes capitalisations et les actifs forestiers

**CDC** INVESTISSEMENT  
IMMOBILIER



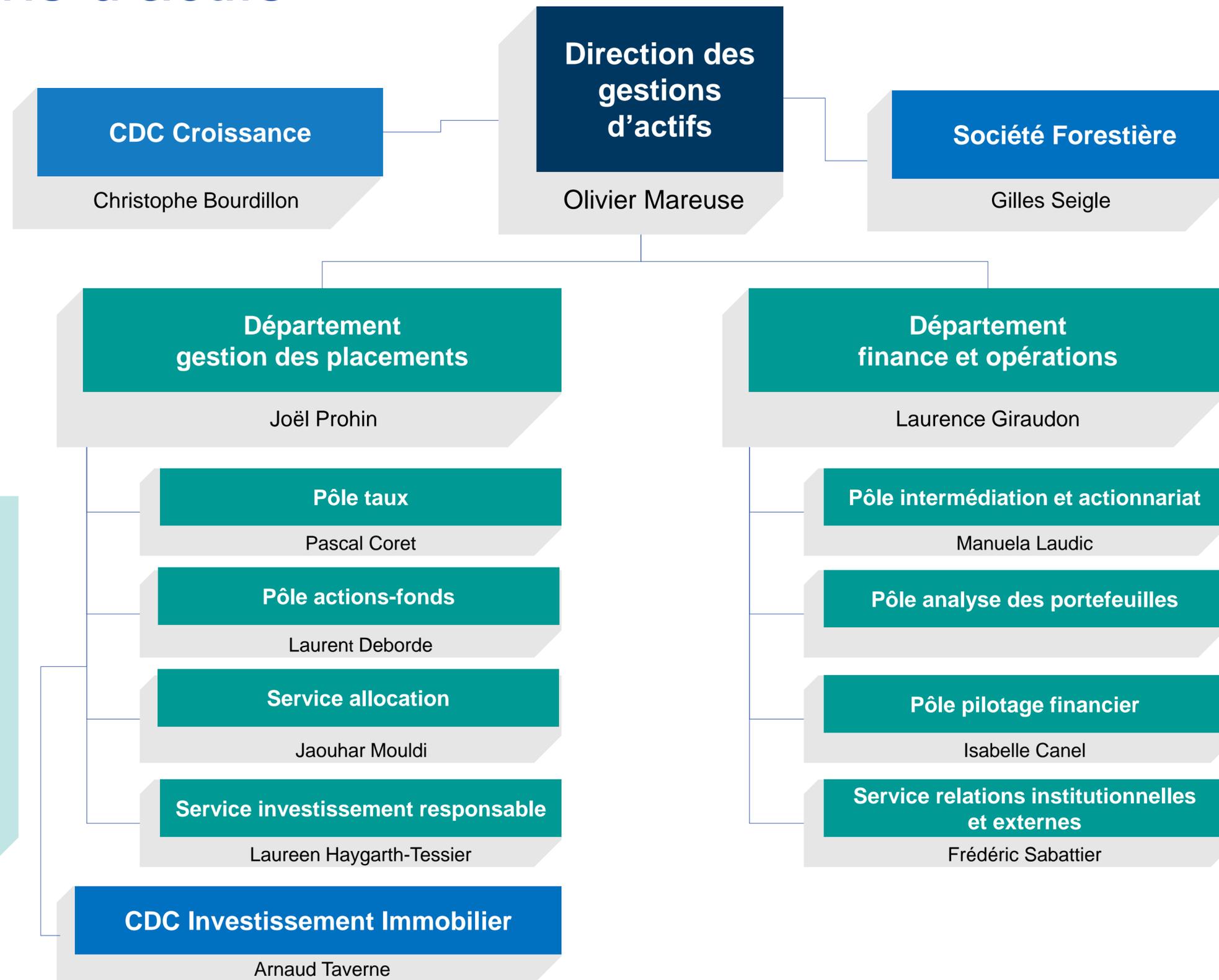
**CDC** CROISSANCE



# Les gestions d'actifs

## Organisation

Organisation



# 01 Stratégie : diversifier et innover

Les gestions d'actifs

Diversifier les actifs financiers, développer l'innovation



## Maintenir l'importance de l'allocation en actions

23 % du portefeuille, soit plus de 40 Md€

## Renforcer progressivement les actifs non cotés

*private equity*, fonds de dettes, immobilier...

## Approfondir la gestion systématique

intégrant l'intelligence artificielle et le Big Data

## Sélectionner des fonds innovants en gestion déléguée

sélection de fonds innovants auprès de sociétés de gestion externes (marchés émergents, obligations convertibles, à haut rendement...)

## Mettre en œuvre des gestions internes innovantes

intelligence artificielle, prise en compte des Objectifs de Développement Durable (ODD)...

## Mettre en place de nouveaux outils

nouvel outil de gestion « *front to back* » Murex MX.3 pour les valeurs cotées et création d'un entrepôt de données financières

# 02 Stratégie : une gestion 100 % responsable

Les gestions d'actifs

Objectif : neutralité  
carbone et  
alignement 1,5 °C

**Politique climatique** très ambitieuse :

objectif de neutralité carbone d'ici 2050 et d'alignement trajectoire 1,5 °C  
adhésion à l'Alliance *Net-Zero Asset Owner*

Politique d'**exclusion** ciblée :

armes non conventionnelles, tabac, charbon

Politique d'**engagement** vis-à-vis des entreprises investies en actions ou en taux :  
dialogue bilatéral, vote systématique aux assemblées générales...

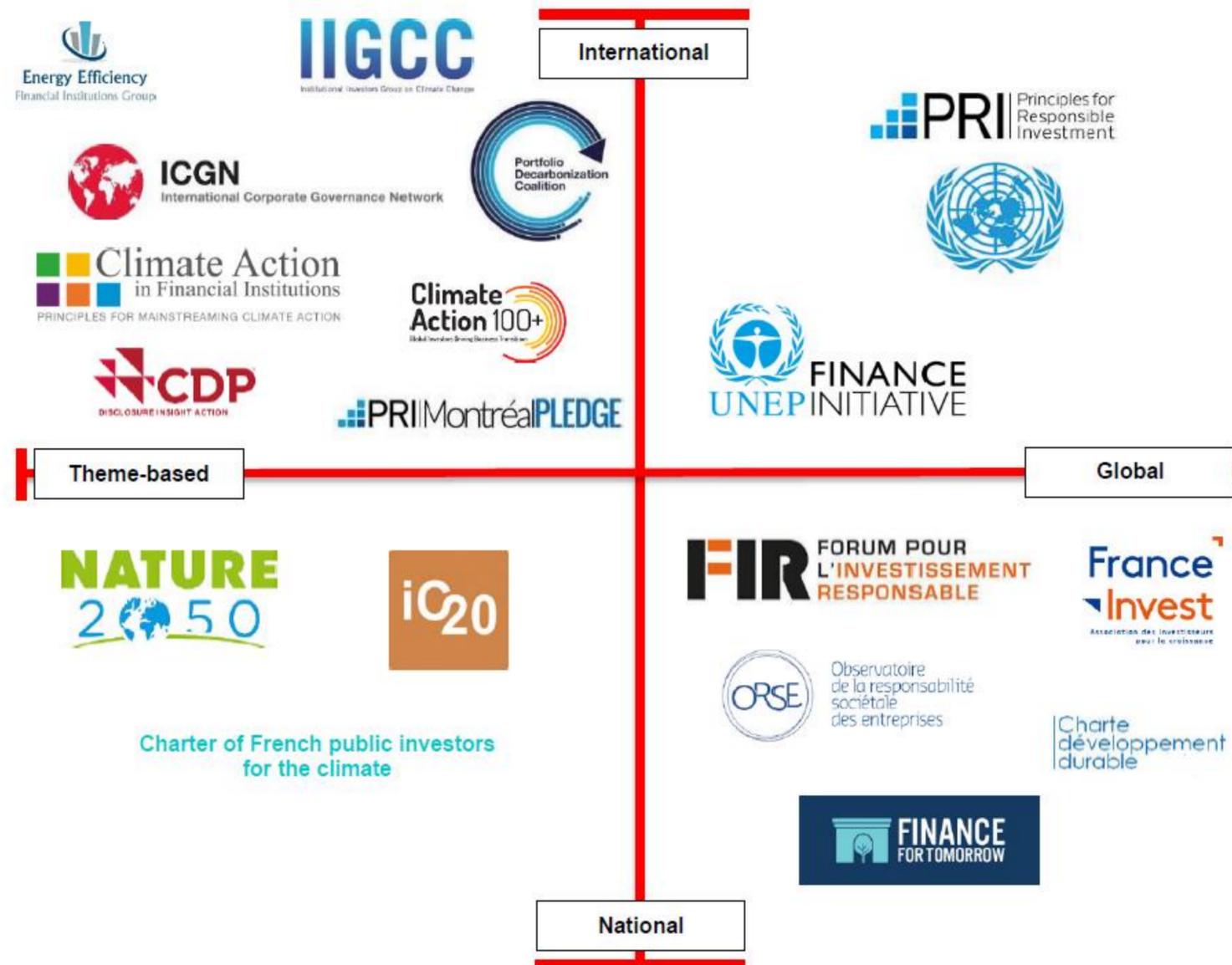
Déploiement d'une **stratégie ODD** avec 4 ODD prioritaires



# 02 Stratégie : une gestion 100 % responsable

Les gestions d'actifs

Un acteur de place dans une logique de coopération



### ASSET OWNERS COMMIT TO:

The members of the Alliance commit to transitioning their investment portfolios to net-zero GHG emissions by 2050 consistent with a maximum temperature rise of 1.5°C above pre-industrial temperatures, taking into account the best available scientific knowledge including the findings of the IPCC, and regularly reporting on progress, including establishing intermediate targets every five years in line with Paris Agreement Article 4.9.



# 03 Stratégie : développer les coopérations

Renforcer notre rôle  
d'acteur référent de  
place  
et multiplier les  
coopérations

Les gestions d'actifs



## **Fonds Nova, Novo et Novi**

fonds destinés aux PME et ETI françaises (actions cotées, dette privée, actions non cotées) :  
aux côtés de la Fédération française de l'assurance (FFA) et d'autres investisseurs institutionnels

## **Fonds Relance durable France**

lancés mi-2020 aux côtés de la FFA afin de soutenir en capital et en dette, en sortie de crise, les  
petites et moyennes entreprises françaises, en particulier des secteurs santé et tourisme

## **Fonds « Objectif Climat »**

aux côtés de 11 grands investisseurs : sélection de 3 fonds actions et crédit avec  
3 méthodologies innovantes pour aligner les portefeuilles sur l'accord de Paris sur le climat (600 M€)

## **Isalt (Investissements stratégiques en actions long terme)**

création d'une société de gestion (détenue à 39 % par la CDC) dédiée à la gestion du fonds FSP,  
créé en 2013 pour investir dans les entreprises françaises et détenu par 7 assureurs français

## **Émergence**

SICAV de place de soutien aux sociétés de gestion entrepreneuriales,  
dont la CDC assure la présidence



# CDC Croissance

Une société de  
gestion filiale à  
100 % de la CDC

## Profil et missions

**CDC** CROISSANCE



14 collaborateurs

(fonctions support :  
appui environnement CDC)



Création en 2001



Spécialisée dans les valeurs  
petites et moyennes cotées en  
France et zone Euro



2,8 Md€ d'encours gérés



Une gamme de produits diversifiée avec 1 fonds français : CDC PME Croissance (2001)  
et 3 fonds européens : CDC EURO Croissance (2018) - CDC TECH Croissance (2019) et CDC Croissance Durable (2020)

Valorisation à long terme des placements  
Faible taux de rotation



Stratégie d'investissements de  
« stock picking »

# CDC Investissement Immobilier

Une société de  
gestion filiale à  
100 % de la CDC

## Profil et missions

**CDC** INVESTISSEMENT  
IMMOBILIER



27 collaborateurs



Création en 2015



Spécialisée dans  
l'asset management immobilier  
pour le compte de l'immobilier de la CDC



Portefeuille immobilier  
de 7 Md€



Secteurs : bureaux, résidentiel,  
commerce, hôtellerie et logistique  
en France essentiellement



Une stratégie de long terme  
de valorisation et de développement

# Société Forestière

## Profil et missions

Une société de  
gestion filiale à  
49,999 % de la CDC  
(CNP Assurances :  
49,999 % et  
Amundi : 0,002 %)



Société Forestière  
Faire de la nature une valeur sûre



155 collaborateurs



Création en 1966  
Agréée AMF



2 Md€ de forêts sous gestion  
(300 000 hectares de forêts)  
Gestionnaire de 100 groupements forestiers



Acteur de référence de la filière bois :  
la Société Forestière est l'une des  
premières sociétés de services dédiées aux  
espaces forestiers et naturels en France



Gestion durable des forêts  
Expertise et assistance à l'investissement  
Production et commercialisation de bois  
Valorisation des externalités et aménités de la forêt



Groupe Caisse des Dépôts  
56, rue de Lille  
75007 Paris  
T 01 58 50 00 00