

## Édito



Chère cliente, cher client,

Je suis heureux de vous annoncer que notre banque privée s'est vu décerner le prix de la Meilleure Banque Privée de l'année et celui du Meilleur Positionnement RSE\* par le jury de la 1ère édition des Private Banking Awards, organisés par le média financier indépendant Citywire France.

Ces deux distinctions nous honorent car elles saluent tout à la fois notre engagement de banque privée positive et citoyenne auprès de vous, mais aussi auprès de nos collaborateurs ainsi que de la société dans son ensemble.

Un engagement quotidien et sans cesse renforcé, sur lequel revient cette nouvelle Lettre, en donnant la parole à Henri O'Quin, à la tête de notre direction de l'engagement citoyen, créée l'année dernière pour coordonner et inscrire l'ensemble de nos démarches RSE au cœur de notre stratégie vertueuse de développement.

Face à l'évolution de la réglementation et aux défis de la transition écologique, la direction de l'engagement citoyen a déjà entamé d'importants travaux pour intensifier notre politique d'investissement responsable tout en continuant à vous offrir une gamme de produits financiers diversifiée, qui convienne à tous les profils. Ils se poursuivent cette année avec la mise en place d'une trajectoire biodiversité, d'un suivi de l'exposition au risque climatique.

Enfin, je suis également fier de vous informer que notre action philanthropique aux côtés de « Station Debout », continue de porter ses fruits, avec l'ouverture d'un deuxième centre de recherche et de rééducation à l'Institut national des Invalides, destiné aux militaires blessés en opération.

Notre engagement pour la recherche médicale et l'inclusion des personnes en situation de handicap se poursuit.

Excellente lecture !

**Jean-Marc Ribes,**  
Président du directoire  
de Louvre Banque Privée

\*Responsabilité sociétale des entreprises.

## P2. VU DES MARCHÉS

Une transition complexe mais riche en opportunités

## P2-4. INTERVIEW

Louvre Banque Privée renforce sa politique d'investissement responsable

*Interview d'Henri O'Quin,  
directeur de l'engagement citoyen  
de Louvre Banque Privée*

## P4. FOCUS

Louvre Banque Privée fait coup double aux Private Banking Awards !

## P4. MÉCÉNAT

Un nouveau centre  
« Station Debout »  
aux Invalides

## Une transition complexe mais riche en opportunités

La transition énergétique est bien engagée et un retour en arrière semble peu probable, même si son rythme n'est pas encore compatible avec la limite de réchauffement de 1,5°C officialisée par L'Accord de Paris, censée incarner la volonté des 196 pays signataires de tout faire afin d'aller vers la « terre promise » d'un monde net-zéro émissions. Tout faire signifiant imposer de nouvelles tarifications, ériger de nouvelles normes mais aussi faciliter des plans d'investissement colossaux pour décarboner nos économies. L'objectif de ces politiques publiques est d'inciter ou de contraindre les agents économiques à modifier leurs comportements et réorienter leurs investissements vers des activités sans ou à faibles émissions.

Selon les nombreuses études cherchant à définir et mesurer les impacts de cette décarbonation, cette transition vers une économie nette zéro entraînera à la fois des conséquences positives et des pressions moins favorables sur les équilibres macroéconomiques et financiers.

S'agissant des conséquences macroéconomiques, l'objectif premier est d'accentuer le découplage entre la nécessaire réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et l'impératif d'assurer un taux de croissance encore significatif. Grâce à des plans massifs d'investissement orientés vers la décarbonation, l'activité économique et l'emploi seraient dynamisés tout en réduisant l'intensité carbone. L'exemple de la rénovation des passoires thermiques immobilières est souvent mis en avant pour expliquer cet argument d'inspiration keynésienne. Celui de l'accélération de l'innovation, pour réduire, compenser, voire supprimer certains effets du changement climatique, est également avancé.

« L'intervention climatique », comprenant à la fois des technologies d'élimination-séquestration du CO2 et de modification du rayonnement solaire, étant à cet égard la plus discutée mais aussi potentiellement la plus positivement disruptive. L'impact de cette « croissance verte » ne fait cependant pas l'unanimité en raison de ses coûts défavorables à court terme ou en phase de transition, un certain consensus estimant que celle-ci sera inflationniste tant en raison de la hausse de certains tarifs mais aussi parce que les plans massifs d'investissement risquent de pousser les prix à la hausse en créant des déséquilibres Offre/Demande sur certains matériaux, produits et l'emploi qualifié disponible.

Pour les marchés financiers, la transition écologique peut s'interpréter comme un choc positif sur la croissance nominale. Dans ces conditions, les marchés actions profiteraient d'un terrain fertile qui dopera les chiffres d'affaires et donc les profits. En contrepartie, la sélectivité, opérée par les investisseurs entre les différents titres, secteurs et thématiques boursiers, dans le cadre de leur gestion socialement responsable, devrait devenir plus discriminante, avec pour conséquence de générer des écarts de performance relative très marqués entre les « gagnants » et les « perdants » de cette transition écologique. Pour les marchés obligataires, le chemin vers le monde net zéro risque d'être plus tortueux. L'importance du financement par la dette et les pressions inflationnistes pourraient être sources de rigidités à la baisse voire de tensions des taux obligataires.

La nécessaire transition écologique aura probablement des coûts économiques et financiers mais elle crée aussi des opportunités d'investissement et des défis de gestion des risques qui pourront être saisis et contrôlés grâce à un processus et à une philosophie d'investissement de conviction évolutifs et équilibrés entre recherche de la performance, maîtrise des risques et affirmation d'engagements écologiques, sociétaux et citoyens. Les solutions d'investissement de Louvre Banque Privée, en particulier sa gestion sous mandat, continueront d'être fidèles à toutes ces valeurs.

Article rédigé le 08/04/2024

**Rachid Medjaoui**

Directeur adjoint de la gestion sous mandat,  
Louvre Banque Privée

## Louvre Banque Privée renforce sa politique d'investissement responsable

**En se dotant d'une direction de l'engagement citoyen l'année dernière, Louvre Banque Privée place la sélection de produits financiers ESG\* au cœur de sa stratégie globale de responsabilité sociétale des entreprises (RSE). Interview d'Henri O'Quin, à la tête de cette nouvelle direction.**



**Louvre Banque Privée s'est dotée en mars 2023 d'une nouvelle direction de l'engagement citoyen dont vous avez la charge. Quelles sont ses missions ?**

**Henri O'Quin :** Louvre Banque Privée disposait déjà d'une responsable RSE rattachée à la direction des ressources humaines, qui a la charge d'animer nos actions RSE vis-à-vis des collaborateurs, en particulier sur le sujet du handicap sur lequel nous sommes très engagés, ainsi que celles à destination de la société, au travers du mécénat et du centre de recherche et d'activité physique destinée aux personnes en situation de handicap « Station Debout ».

Côté produits, un certain nombre de mesures avait également été initié, que ce soit en gestion sous mandat (mise en place du mandat « Citoyen », adoption d'une charte ESG...) ou en gestion libre, via le référencement de davantage de produits labellisés ISR.

Ce qui nous manquait, c'était d'arrimer toutes ces initiatives, s'inscrivant dans une démarche Groupe, dans une stratégie globale portée au niveau institutionnel et réconciliant ces trois dimensions : les collaborateurs, la société et l'offre aux clients, axe sur lequel il m'a été demandé d'accélérer nos efforts en 2024 et 2025.

Enfin, j'ai également pour mission d'assurer la cohérence de notre feuille de route avec l'exigence d'exemplarité liée à notre statut de filiale de La Banque Postale et de la Caisse des Dépôts.

**Quels ont été les travaux engagés par votre direction en matière d'offre en gestion sous mandat et en gestion libre ?**

Depuis la création de la direction de l'engagement citoyen, nous nous sommes concentrés sur l'évolution de notre offre produits, afin de la rendre plus lisible pour nos clients, de la cadrer avec la révision de nos chartes ESG, et, enfin, de l'inscrire dans nos différentes trajectoires : climat, biodiversité, maîtrise des risques climatiques.

Cette intervention concerne nos deux grandes familles de produit : la gestion sous mandat (GSM) et la gestion libre (qui regroupe une large gamme d'OPCVM, de produits structurés, de SCPI ou encore de Private Equity).

Pour la gestion sous mandat, le principal chantier fut d'actualiser la charte ESG en l'adaptant au règlement SFDR\*\* et de construire une trajectoire climat, afin d'aligner nos portefeuilles avec les objectifs des accords de Paris. Après le climat, nous allons également, avec la direction de la GSM, renforcer cette année la prise en compte des enjeux liés à la biodiversité et au risque climatique (*lire ci-contre*).

Pour la gestion libre, nous avons également défini une charte ESG en définissant des règles d'exclusion, en désignant les produits à promouvoir en priorité, et en les reclassant selon une nouvelle segmentation ESG pour aider nos clients à sélectionner des produits correspondant à leur appétence.

Cette segmentation distingue d'un côté une offre ESG « généraliste », permettant d'investir dans toutes les classes d'actifs et dans tous les secteurs de l'économie. Et de l'autre, une offre ESG dite « renforcée », qui se concentre sur des produits se distinguant par leur contribution à la transition écologique ou leur performance extra-financière.

### **L'évolution constante de la réglementation, la multiplicité des labels ainsi que la complexité de certaines thématiques d'investissement, qui ont pu contre-performer ces derniers temps, sont autant d'obstacles à la lisibilité de la finance durable et à sa « démocratisation ». Comment traiter cette problématique ?**

La communication vis-à-vis de nos clients est justement l'axe de travail sur lequel nous mettons aujourd'hui l'accent au travers de notre nouvelle segmentation ESG. Nous sommes ravis d'observer une forte appétence pour nos produits de conviction, puisqu'actuellement la moitié de notre collecte en GSM est réalisée sur la gamme « Citoyen ».

Concernant les craintes relatives aux performances, il faut distinguer deux catégories d'investissements : les produits ESG généralistes, qui n'ont pas enregistré de contreperformance relative grâce à leur caractère diversifié, et les produits « verts » ou « à impact », qui sont plus concentrés sur certains secteurs et donc plus volatils en fonction de la conjoncture, mais comme tout investissement thématique ! Ces investissements sont des investissements de long terme, qui ont toute leur place dans un portefeuille diversifié.

Nous veillons à toujours respecter l'équilibre entre performance financière et critères extra-financiers. Nous tenons à rester une banque privée généraliste, avec une offre diversifiée qui convienne à tous les profils de clients. Nous sommes ainsi fiers d'avoir remporté à la fois le Prix de la Meilleure Banque Privée et celui du Meilleur Positionnement ESG 2023 lors de la 1ère édition des Private Banking Awards décernés par le média indépendant Citywire France. C'est bien la preuve qu'il n'y a pas de contradiction entre faire de l'ESG et être une banque privée reconnue pour ses expertises !

\*Critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance.

\*\*Règlement européen (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR) sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

#### **Henri O'Quin**

Directeur de l'engagement citoyen de Louvre Banque Privée



## **En gestion sous mandat comme en gestion libre, une offre ESG toujours plus exigeante...**

Depuis son arrivée à la tête de la direction de l'engagement citoyen l'année dernière, Henri O'Quin a engagé un ensemble de travaux relatifs à la sélection des actifs sur la base de critères ESG, en collaboration avec la direction de la gestion sous mandat, dirigée par Frédéric Montagne, ainsi qu'avec la direction du marketing et du développement commercial, pilotée par Brigitte Gastebois et en charge de l'offre de gestion libre. En voici les grandes lignes :

**En gestion sous mandat (GSM)**, qui dispose de deux niveaux de gamme, la gamme ESG et la gamme Citoyen, la charte ESG a été actualisée et l'intensité de son engagement renforcée avec :

- La prise en compte de la réglementation SFDR\*\*, qui impose désormais aux acteurs d'exprimer des engagements selon des concepts harmonisés au niveau européen, comme le « taux d'investissement durable ».
- Une politique d'exclusion sectorielle élargie, par exemple aux entreprises productrices d'énergies fossiles non conventionnelles et de charbon. Cette exclusion sera bientôt étendue aux entreprises engagées dans l'expansion pétrolière et gazière sur les fossiles conventionnels.
- La définition d'une trajectoire climat, en alignant progressivement la totalité des actifs sous gestion avec les Accords de Paris avant 2040.
- L'intégration d'engagements relatifs à la biodiversité et au suivi de l'exposition au risque climatique est également en cours, tout comme le développement d'une politique d'engagement. « *La GSM a déjà adressé aux entreprises (titres vifs) et aux sociétés de gestion (OPC) des courriers et questionnaires sur leur niveau d'engagement ESG. Nous adapterons notre politique d'investissement à la lumière de leurs réponses* », détaille Frédéric Montagne.

**En gestion libre**, la segmentation de l'offre en deux gammes (« ESG » et « ESG renforcé ») a été reprise, avec la rédaction d'une nouvelle charte, prévoyant, comme pour la GSM, des critères de sélection exigeants et adaptés à chaque classe d'actifs.

L'offre s'est élargie en intégrant par exemple des produits structurés respectant des critères ESG, essentiellement sous forme d'obligations vertes ou sociales mais aussi sous la forme d'un fonds à échéance LBP AM labellisé ISR, l'un des seuls du marché.

« *L'ensemble de notre offre s'est fortement enrichie grâce à ces nouvelles exigences, et cette segmentation nous permet de mesurer l'appétence de nos clients en matière de durabilité* », commente Brigitte Gastebois.

**Une politique ESG évolutive** : que ce soit en GSM ou en gestion libre, les exigences ESG de Louvre Banque Privée s'inscrivent dans une trajectoire d'amélioration continue. Les chartes ESG sont actualisées chaque année, à la fois pour tenir compte de l'évolution de la réglementation et renforcer notre engagement sociétal et citoyen.

## Louvre Banque Privée fait coup double aux Private Banking Awards !

**Louvre Banque Privée s'est distinguée lors de la 1<sup>ère</sup> édition des Private Banking Awards de CityWire France par son positionnement de banque privée positive et par ses engagements dans le mécénat philanthropique.**

Organisés pour la première fois à Paris, le 30 novembre 2023, les Private Banking Awards de l'édition française du média financier indépendant Citywire, ont attribué deux prix à Louvre Banque Privée : celui du Meilleur Positionnement ESG, et celui de la Meilleure Banque Privée de l'année.

En décernant ces deux prix, le jury de Citywire France a souhaité souligner les expertises de Louvre Banque Privée en ingénierie patrimoniale et en gestion de fortune, mais aussi en gestion sous mandat au travers de nos offres engagées intégrant les principes de durabilité et le respect des critères ESG.

Ces nouvelles distinctions, qui viennent s'ajouter à notre récente victoire au Grand Prix de la Philanthropie (cf. Lettre n°53, déc. 2023) sont une très grande fierté pour notre banque privée car elles saluent notre stratégie de développement vertueuse, entreprise depuis plusieurs années afin de nous hisser parmi les établissements les plus reconnus de la place.

« Ces deux prix mettent en exergue nos expertises pour répondre aux attentes de nos clients en termes de valorisation, de diversification et de transmission de patrimoine avec comme

priorité leur satisfaction, ainsi que nos engagements de banque privée positive et citoyenne grâce à notre offre responsable combinant durabilité, respect des critères ESG et mécénat philanthropique. Nous souhaitons exprimer notre gratitude à chacun d'entre vous pour votre engagement et votre contribution à ce succès collectif », a déclaré à destination des collaborateurs de Louvre Banque Privée Jean-Marc Ribes, président du directoire de Louvre Banque Privée.



Au centre, Jean-Marc Ribes, président du directoire de Louvre Banque privée, et à sa droite Aurélie Tristant, membre du directoire de Louvre Banque Privée et présidente exécutive de LBPIC, entourés de leurs équipes lors de la cérémonie des Private Banking Awards, à Paris, le 30 novembre 2023.

## MÉCÉNAT

### Un nouveau centre « Station Debout » aux Invalides

**Un an après l'inauguration du premier centre « Station Debout » par le président de la République dans les locaux de La Poste du Louvre, l'aventure continue au service des personnes en situation de handicap, avec l'ouverture d'un nouveau plateau technique de rééducation à l'Institut national des Invalides.**

Développé en partenariat avec « Station Debout », premier centre de recherche européen et d'activité physique adapté aux personnes souffrant de handicap moteur et neurologique, que Louvre Banque Privée a lancé en association avec l'Institut pour la Recherche sur la Moelle épinière et l'Encéphale (IRME), ce nouveau centre permettra aux militaires blessés au combat d'accéder à des exosquelettes, des outils innovants et des activités sportives bénéfiques pour leur rééducation et l'amélioration de leur qualité de vie dans un cadre prestigieux chargé d'histoire.

Jean-Marc Ribes, président du directoire et Aurélie Tristant, membre du directoire et présidente exécutive de Louvre Banque Privée Immobilier Conseil, accompagnés de Philippe Wahl, président de La Poste Groupe et Stéphane Dedeyan, président de La Banque Postale, ont eu l'honneur de participer en février 2023 à l'inauguration de ce nouvel espace de rééducation en présence de Monsieur le ministre des Armées, Sébastien Lecornu.

« Ce nouveau centre marque la poursuite de notre engagement aux côtés de l'IRME France pour créer des lieux de recherche scientifique et d'activités sportives destinés aux personnes présentant un déficit de mobilité. Nous sommes fiers d'accompagner la France et l'Armée française dans les soins portés à nos militaires », a souligné Jean-Marc Ribes.



De gauche à droite : Sébastien Lecornu, ministre des Armées, Philippe Wahl, président de La Poste Groupe, et Jean-Marc Ribes, président du directoire de Louvre Banque Privée.

Contactez votre banquier privé

Connectez-vous sur [louvrebanqueprivée.fr](http://louvrebanqueprivée.fr)

Téléchargez l'application

Compatible smartphones et tablettes. Disponible gratuitement sur App Store et Google Play.

Suivez-nous

