

### ÉDITORIAL

PAR VINCENT AURIAC,  
PRÉSIDENT D'AXYLIA



### Investir dans l'avenir

**P**our les associations et fondations, 2019 est l'année des trois sorcières : disparition du rendement pour les placements, recul des subventions publiques et repli des dons.

Le recul des subventions est entamé depuis plusieurs années et devrait se poursuivre.

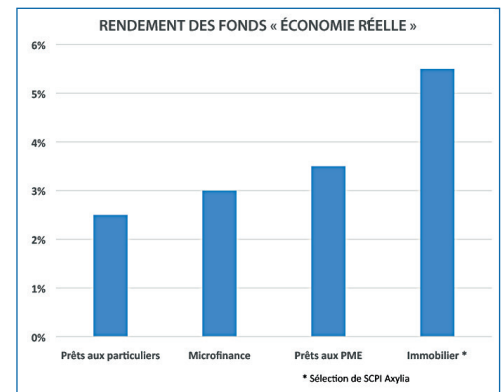
Les dons sont en repli. Il faut plus développer le sens du partage et de la philanthropie chez nos compatriotes. Déjà, de nouvelles modalités de dons apparaissent : arrondis, dons digitaux, crowdfunding. Chez Axylia, nous croyons et soutenons la nouvelle génération des entreprises altruistes. De jeunes entrepreneurs (25-32 ans) créent leur entreprise et intègrent dès sa création la philanthropie dans le modèle d'affaires. Par exemple, 1 % du chiffre d'affaires, 10 % des profits ou 1 % du temps des salariés en mécénat de compétences sont donnés à des associations.

Axylia a identifié des placements financiers qui rapportent entre 2 et 6 %, avec une liquidité plus ou moins importante. Ils sont très pertinents en cette période de disette de ressources. Une bonne gestion de son portefeuille financier va redevenir un vrai facteur clé pour le développement de vos institutions.

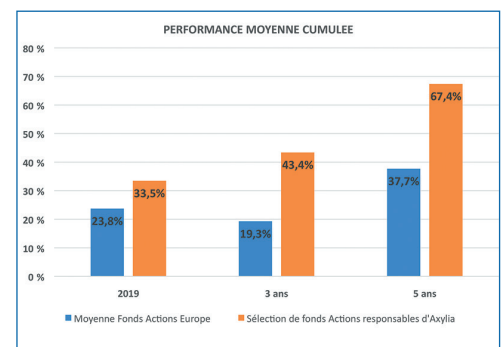
Pour ceux qui n'y ont pas accès et pour lesquels les portefeuilles rapportent très peu, il est possible d'investir dans les projets qui libéreront des ressources pour leurs opérateurs, leur permettant de financer le fonctionnement des projets. Dans tous les cas, les placements sont à organiser dans le respect d'une bonne allocation actif-passif.

## INVESTIR DANS L'ÉCONOMIE RÉELLE

Grâce à un important et continu effort de recherche, Axylia a identifié des solutions offrant du rendement transparent et pérenne. Elles ont un impact identifié et mesuré : les fonds de prêts, la microfinance, une sélection très stricte de fonds immobiliers. À condition d'avoir la durée devant soi et peu de contraintes de liquidité, ces quatre segments offrent des rendements enviables compris entre 2,5 % et 5,5 %.



Cette année, les marchés d'actions ont enregistré une très forte hausse, près de 30 %. À long terme, nous sommes convaincus que les entreprises resteront les premiers gisements de création de valeur. L'actionnaire devra afficher une extrême exigence de qualité. La prise en compte du risque climatique sera indispensable pour éviter l'échouage de certaines entreprises.



## OBLIGATIONS DÉTENUES EN DIRECT

Vous détenez des obligations en direct ? Faut-il les conserver ? Prenons l'exemple de cette obligation émise par une grande banque française en juillet 2016 avec un coupon annuel de 3 %. Grâce à la baisse des taux, son cours a progressé de près de 12 %, proche du plus haut historique.



Source : Boursorama

Le remboursement aura lieu en 2026, « au pair ». Cela signifie que le cours va passer de 112 % à 100 % soit une moins-value de 12 %. Il reste donc six coupons à venir soit 18 % ainsi qu'une moins-value de 12 % soit environ 6 % à gagner en 6 ans donnant un rendement actuariel de moins de 1 % par an et ce, avant fiscalité. C'est moins que les 1,3 % d'inflation attendus cette année. C'est donc un moment opportun pour les céder.

## AXYLIA, C'EST :

- Une équipe avec des formations de haut niveau
- Moyenne d'âge de 22 ans sauf pour le Président... mais là c'est son expérience !
- Fort appétit pour l'innovation
- Gros effort de recherche et de veille sur les produits
- Une recherche orientée client et non produit
- Une recherche à l'écart des modes
- Jusqu'à 4 ans d'avance dans l'identification des produits\*
- Forte sélectivité : une douzaine de produits retenus sur 10 000 en France
- Pas de produits structurés ou complexes
- Pas de produits diversifiés
- Des produits fléchés vers des activités identifiables
- Des produits responsables, transparents et compréhensibles

\* C'est autant de rendement cumulé gagné par nos clients.

## Ils parlent des Awards d'Axylia



Patrimoine 24



France générosités



## AWARDS D'AXYLIA DIX ANS DE GÉNÉROSITÉ

La 10<sup>e</sup> édition des [profit for Non-Profit] Awards a eu lieu sur le campus Montparnasse de l'ESCP Business School, haut lieu de l'entrepreneuriat. Depuis 2009, les Awards distinguent des entreprises et start-up altruistes, qui intègrent dans leur modèle économique le financement de projets innovants portés par des associations et fondations. Les Awards sont désormais le rendez-vous annuel de la communauté des entreprises altruistes.

Pour cette édition anniversaire, Axylia a donné la parole à deux entreprises emblématiques du mouvement altruiste, Salesforce et Patagonia, et à Squiz, lauréat de l'édition 2018 et l'une des meilleures B Corp françaises. Le grand débat était animé par Théo Scubla, jeune entrepreneur de 24 ans qui a créé une entreprise et une association pour intégrer les migrants dans l'univers professionnel.

Axylia a également dévoilé le premier Baromètre des Entreprises Altruistes. Il existe 11 000 entreprises altruistes dans le monde, regroupées au sein de deux grands réseaux, 1 % For The Planet et Pledge 1 %, présentes dans plus de 100 pays. Ces entreprises, (trop) souvent américaines, ont versé 520 millions \$ de dons en 2018 ! Il existe aussi beaucoup d'entreprises altruistes qui n'appartiennent pas à ces deux grands réseaux, par exemple les restaurants Cojean. Les deux lauréats financiers, Amplegest et Amiral Gestion, accompagnent Espérance Banlieues, qui crée des écoles non confessionnelles dans des quartiers difficiles. Leur spécificité est « d'associer aux programmes



Amiral Gestion et Espérance Banlieues représentée par Camille Piquet et Eric Mestrallet



scolaires la transmission de repères culturels et humanistes et des codes de notre pays afin que les enfants puissent trouver leur place dans la société, et grandir en confiance avec l'envie de réussir ».



jho - Award de l'innovation altruiste et Award du Public

De son côté, la marque jho est une jeune marque qui vend des protections périodiques écologiques par abonnement. Pour chaque boîte achetée, jho verse un don à quatre ONG : Gynécologie Sans Frontières, Girls Excel au Cameroun, Cavoéquiva en Côte d'Ivoire et l'ACARS à St Etienne. Ces ONG viennent en aide à des femmes en situation de précarité ou de survie, en assurant des soins médicaux, en donnant une éducation à des femmes et jeunes filles dans le besoin, ou encore en mettant à leur disposition les produits jho.

Léa Nature, leader français de l'alimentation et de la cosmétique bio installée à La Rochelle depuis 25 ans, a été récompensé pour son mécénat environnemental historique. Entre 2007 et 2018, le Groupe a versé 8,6 millions d'euros de dons à 1 337 projets d'associations pour la protection de l'environnement. C'est un des tout premiers donateurs du réseau 1 % For The Planet France.



MAISON  
DE FINANCE  
RESPONSABLE

Axylia | 76, rue de Charenton | 75012 Paris  
Tél. : +33 (0)1 47 04 17 07

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

SAS au capital de 40 000 euros | RCS Paris B 481 782 886 | SIRET 481782 886 00024 | Code NAF : 7022Z  
Société de Conseil en Investissement Financier et Courtier d'Assurance enregistrée auprès de l'ORIAS sous le n° 13000453 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr)) et le n° D007038 auprès de la CNCIF agréée par l'AMF.

Votre contact dédié chez Axylia :

Vincent Auriac  
[vincent.auriac@axylia.com](mailto:vincent.auriac@axylia.com)  
Tél. : 01 47 04 17 07

Pour vous abonner : [vincent.auriac@axylia.com](mailto:vincent.auriac@axylia.com)