

Entretien – Juin 2021



Aurélie de Barochez,
Responsable de
l'intégration ESG chez
Groupama Asset
Management

Finance durable

« Nous proposons aujourd'hui une offre de fonds 'impactante' qui s'appuie sur 20 ans de recherche sur l'ESG »»

Comment a évolué l'approche de Groupama AM en matière de finance durable ces dernières années ?

Aurélie de Barochez : Entre les exigences de plus en plus fortes des investisseurs, celles des réglementations, avec l'entrée en vigueur de SFDR (*Sustainable Finance Disclosure*) et de la taxonomie, les ambitions de l'industrie de la gestion d'actifs en matière de finance durable évoluent. Ces conditions inédites confortent les trois grandes orientations que nous avons prises depuis 2018 pour faire évoluer notre approche de la finance durable : accélérer la formalisation de l'intégration ESG (*Environnement Social et Gouvernance*) dans les analyses et décisions d'investissement, répondre à la demande croissante des clients-investisseurs, enfin, innover pour faire évoluer notre gamme de produits.

Comment est mise en œuvre l'intégration ESG ?

En 20 ans, nous avons créé une méthodologie d'intégration transversale à l'ensemble des gestions, permettant aux gérants de portefeuille de disposer des recommandations financières et extra-financières formulées par nos équipes de recherche. Ces recommandations sont *in fine* prises en compte par les équipes de gestion dans leurs décisions d'investissement.

La formalisation de cette approche a été un de nos objectifs pris en 2018. En premier lieu, pour rendre l'analyse ESG plus facilement exploitables par les gérants, nous avons mis en place de nouveaux outils et systèmes d'information propriétaires, non seulement concernant l'accès aux notations ESG de chacun des émetteurs de nos univers d'investissement, mais aussi d'un point de vue quantitatif, avec l'extension de la couverture ESG à 5 000 noms.

Ensuite, nous avons déployé un socle de formation auprès de tous nos gérants. En 2019, chacun d'entre eux a bénéficié en moyenne de 10 heures de formation qui devaient répondre à plusieurs objectifs : maîtriser les concepts clés (identification des sources de données ESG, capacité à identifier les enjeux ESG clés) et appréhender leur implication sur des éléments financiers. Depuis 2020, les formations portent sur des sujets précis, par exemple depuis 6 mois, les gérants ont eu plusieurs sessions sur les aspects réglementaires, en particulier sur les implications de la doctrine AMF, de SFDR et de la taxonomie.

Ce programme de formation interne a également été mené auprès de toutes les équipes. Être une société de gestion engagée sur les enjeux ESG nécessite une implication de tous nos métiers. Ces formations ont permis de donner à tous un socle de connaissance commun.

Avez-vous mis en place une politique de suivi des risques de durabilité ?

Absolument, et ce avant même l'entrée en vigueur du règlement SFDR qui nous l'impose aujourd'hui ! Dès 2019, nous avons mis en place un comité dédié, le Comité des risques de durabilité, présidé par notre Directeur des Risques. Ce Comité a une double mission, valider les listes de valeurs concernées et suivre nos expositions à ces risques ainsi que les processus de désengagement initiés.

Chez Groupama AM, nous suivons deux types de risques ESG, d'une part les « grands risques » ESG qui concernent les entreprises controversées, définies par la récurrence de la controverse, son niveau de gravité et la pertinence ou non de la réponse apportée par la compagnie pour corriger sa trajectoire. Nous classons également au rang de « grand risque » les entreprises dont la gouvernance est extrêmement négative, c'est-

« Les données ESG doivent apporter un éclairage didactique au client, c'est pourquoi nous privilégions la qualité de l'information plutôt que l'exhaustivité »

à-dire affichant un bilan négatif sur plus de la moitié des critères du pilier « Gouvernance ». Ces valeurs sont exclues des portefeuilles ESG, et pour tous les autres fonds, les gérants reçoivent une alerte pré-trade et doivent être en mesure d'expliquer leur choix d'investissement.

Nous avons également mis en place une politique d'exclusion « charbon » que nous avons renforcée ces derniers mois.

Quelle est votre perception de la demande des clients-investisseurs, en matière d'investissement responsable ?

En moins d'une décennie, l'investissement responsable s'est généralisé au sein de l'industrie de la gestion d'actifs et on ne peut que s'en féliciter. Mais après une première phase de foisonnement de l'offre, nous observons désormais un cycle de formalisation, de labellisation et de mise en conformité, notamment avec l'entrée en vigueur de SFDR : les asset managers ne peuvent plus se contenter d'afficher leur engagement ESG, ils doivent le démontrer structurellement et fonctionnellement, du prospectus du fonds au contrôle des risques.

Nous observons une demande croissante des investisseurs pour des services sur-mesure, répondant à un cahier des charges spécifique. Cela peut concerner certains aspects de politique de vote ou d'engagement ou, encore, de transparence de l'information ESG. Nous avons industrialisé plusieurs formats de reporting ESG avec un parti-pris assumé : les données doivent apporter un éclairage didactique au client, c'est pourquoi nous privilégions la qualité de l'information plutôt qu'une recherche d'exhaustivité.

Comment a évolué votre offre de solutions d'investissement ?

La finance durable chez Groupama AM s'articule autour d'une approche générale d'intégration ESG, et des fonds ESG, pour lesquels nous accélérons notre programme de labellisation. A ce titre, six fonds supplémentaires ont reçu tout récemment le Label ISR (*Investissement Socialement Responsable*). Notre objectif est de proposer un fonds phare ESG ou ISR par expertise de gestion et classe d'actifs. Notre logique de gamme est motivée par la réflexion qui anime depuis deux décennies Groupama AM : positionner l'investissement responsable selon notre vision d'investissement à long terme et d'intégration généralisée.



Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet.

Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

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.

Les analyses et conclusions sont l'expression d'une opinion indépendante. Elles ne sauraient constituer un quelconque engagement ou garantie de Groupama AM ou un conseil en investissement personnalisé.

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

A propos de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT, Investir pour l'avenir

Acteur de référence en France auprès des investisseurs institutionnels avec 113 Md€ d'actifs (au 30/04/2021), Groupama Asset Management figure aujourd'hui au 10ème rang des sociétés de gestion d'actifs françaises. Filiale du groupe Groupama, assureur mutualiste, elle permet à sa clientèle d'investisseurs professionnels de bénéficier de sa gestion activement responsable multi-expertises : un mode de gestion long terme, résolument active, s'appuyant sur une forte capacité de recherche.

Contacts presse :

Groupama Asset Management

Marie Sirand-Pugnet

Tél. +33 (0)1 44 56 58 67

msirandpugnet@groupama-am.fr

Karine Vitre-Duret

Tél. +33 (0)1 44 56 58 00

kvitre-duret@groupama-am.fr

FARGO, pour Groupama Asset Management

Yohann Hendrice

Tél. +33 (0)6 16 83 28 89

yhendrice@fargo.agency

Zarema Kanieva

Tél. +33 (0)6 16 83 29 16

zkanieva@fargo.agency

Chloé Légeron

Tél. +33 (0)6 15 34 34 00

clegeron@fargo.agency