



# ACTIONS EURO ISR

## PROCESSUS ISR

### Lexique

**\*ISR (Investissement Socialement Responsable) :**  
L'ISR qualifie un investissement qui tient compte, en complément de critères financiers, de critères sociaux, environnementaux, éthiques et de gouvernance d'entreprise.

**\*\*Critères ESG :** Environnement, Social et Gouvernance sont les trois piliers d'analyse extra-financière utilisés pour évaluer la « responsabilité » d'une entreprise.

Les critères environnementaux portent sur l'impact direct ou indirect de l'activité de l'entreprise sur l'environnement.

Les critères sociaux/sociétaux portent sur l'impact direct ou indirect de l'activité de l'entreprise sur les parties prenantes par référence à des valeurs universelles (droits humains, normes internationales du travail, lutte contre la corruption).

Les critères de gouvernance portent sur la manière dont l'entreprise est dirigée, administrée et contrôlée, et notamment les relations qu'elle entretient avec ses actionnaires, son conseil d'administration et sa direction.

### L'ISR : pour une prise en compte des enjeux extra-financiers

Groupama Asset Management est convaincue de la valeur ajoutée apportée par l'Investissement Socialement Responsable\* (ISR) et part du principe que la prise en compte d'éléments extra-financiers permet une meilleure évaluation des risques et opportunités de l'entreprise à moyen et long terme.

Cette conviction s'est concrétisée dans notre processus de gestion Actions Euro ISR qui vise à sélectionner et à investir dans les entreprises présentant les meilleures pratiques en termes d'Environnement, de Social/Sociétal et de Gouvernance\*\* (ESG) au sein de chaque secteur.

### Une méthodologie pour mesurer la qualité extra-financière des entreprises

Afin de déterminer la qualité extra-financière des entreprises, Groupama Asset Management a développé une méthodologie centrée sur l'analyse des aspects environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance.

Groupama Asset Management a construit sa propre grille de notation ESG en déterminant les pondérations suivantes:

- Une pondération de 1/3 pour le pilier Gouvernance et ce, quelque soit le secteur;
- Une pondération variable, dans la limite des 2/3, pour les piliers Environnement et Social/Sociétal qui est fonction de la pertinence de ces deux dimensions au sein du secteur.

L'évaluation des entreprises s'effectue sur la base de l'expertise interne de l'équipe d'analystes extra-financiers de Groupama Asset Management (4 analystes extra-financiers) et des notes attribuées par des agences de notation extra-financière indépendantes et spécialisées (Vigéo pour l'Environnement et le Social/ Sociétal et GovernanceMetrics International pour la Gouvernance).

Le schéma ci-dessous illustre notre approche ESG :



### Groupama Asset Management, un acteur engagé et reconnu de l'ISR

Depuis le début des années 2000, la conviction et l'engagement de Groupama Asset Management pour la promotion et le développement de l'ISR ont été les éléments fondamentaux de sa stratégie.

Groupama Asset Management a construit au fil des années une approche ISR pertinente et performante, au service de la clientèle institutionnelle et particulière des réseaux du groupe.

Aujourd'hui, Groupama Asset Management compte plus de 600 millions d'Euros d'actifs sous référence ISR, gérés sous la forme de fonds dédiés et ouverts.

Notre politique d'engagement :

- **Engagement** actionnarial via l'application de notre politique de vote (disponible sur le site internet : [www.groupama-am.fr](http://www.groupama-am.fr))
- **Engagement** via un dialogue permanent avec les entreprises sur les thématiques de développement durable
- **Engagement** dans des instances pluridisciplinaires de réflexion et d'échanges
- **Engagement** pour la promotion de l'ISR auprès des investisseurs
- **Engagement** dans la recherche via des partenariats académiques
- **Engagement** via l'adhésion aux Principes Responsables de l'Investissement ([www.pri.org](http://www.pri.org))
- **Engagement** à ne pas investir dans les entreprises impliquées dans les activités de bombes à sous-munitions et les armes anti-personnelles



# ACTIONS EURO ISR

## PROCESSUS ISR

### Des entreprises sélectionnées pour leur qualité extra-financière et financière

Le processus de gestion Actions Euro ISR s'applique à des actions de grandes entreprises de la zone Euro, sélectionnées pour leur qualité extra-financière et financière. L'objectif de gestion poursuivi est double : surperformer l'indicateur de référence *MSCI EMU* et investir dans les entreprises adoptant les meilleures pratiques ESG.

L'univers d'investissement de départ est composé d'environ 300 valeurs européennes.

Les entreprises constituant cet univers sont soumises, au préalable, à notre méthodologie ESG. Sont alors retenues :

- les entreprises obtenant les meilleurs scores ESG de leur secteur (les 40% meilleures entreprises de chaque secteur), c'est-à-dire celles qui présentent les meilleures pratiques de management en termes d'Environnement, de Social/Sociétal et de Gouvernance (*Approche Best in Class*);
- auxquelles s'ajoutent une liste d'une vingtaine d'entreprises présentant une forte dynamique de progression en termes de pratiques ESG (*Positive Watch List*)

L'ensemble des entreprises est alors soumis à l'avis qualitatif des analystes extra-financiers de Groupama Asset Management au cours d'un comité trimestriel, le **Comité ISR Actions**. Ce comité a pour objectif d'intégrer ou d'exclure des entreprises sur la base de l'actualité extra-financière ou des visites effectuées par les analystes extra-financiers auprès des sociétés.

Les entreprises retenues à l'issue du Comité ISR Actions constituent l'univers d'investissement éligible. Il est composé d'environ 120 entreprises européennes.

Le gérant effectue alors sa sélection de valeurs au sein de cet univers éligible en s'appuyant sur ses convictions financières et extra-financières ainsi que sur les recommandations des comités de gestion de Groupama Asset Management.

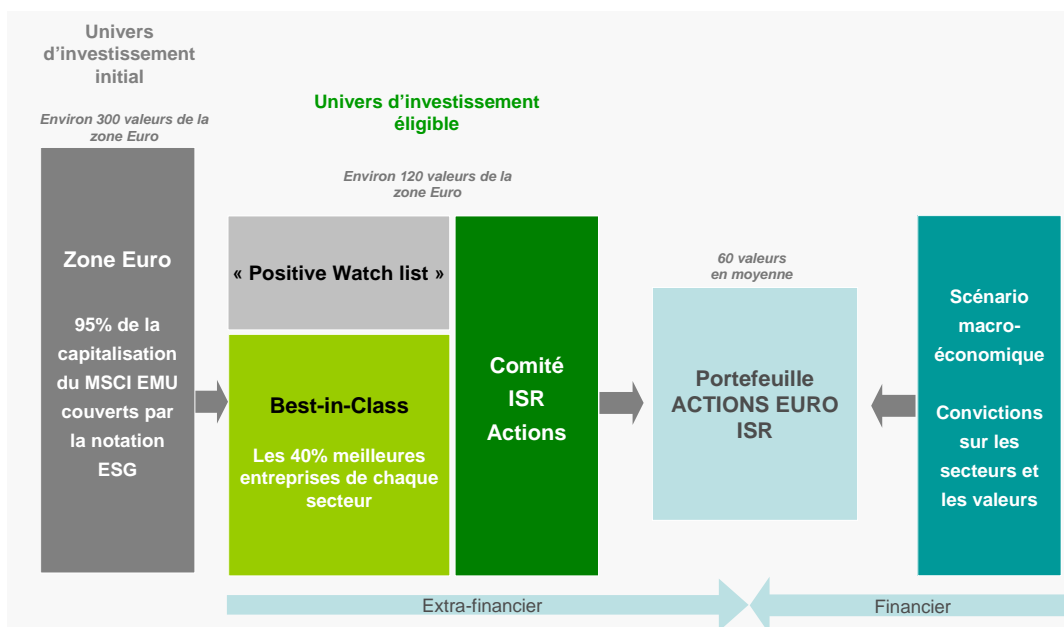
Ce processus ISR s'applique à la SICAV EURO CAPITAL DURABLE. Toutes informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de la Direction du Développement de Groupama Asset Management ou sur le site Internet de Groupama Asset Management : [www.groupama-am.fr](http://www.groupama-am.fr)

### L'équipe de gestion

Le processus de gestion Actions Euro ISR est mis en œuvre au sein de l'équipe Gestion Actions de Groupama Asset Management composée de 11 gérants expérimentés (14 années d'expérience moyenne en gestion).

L'équipe Actions de Groupama Asset Management gère près de 10 milliards d'Euros d'encours répartis en fonds dédiés et ouverts.

Une coopération étroite existe entre les gérants Actions, les analystes extra-financiers et les analystes financiers.



### Les atouts du processus de gestion ACTIONS EURO ISR

- Une gestion de conviction qui permet d'investir dans les entreprises adoptant les meilleures pratiques ESG
- Une sélection de valeurs qui intègre des critères financiers et extra-financiers
- Une équipe de gestion expérimentée
- Une implication forte des analystes extra-financiers de Groupama Asset Management via le Comité ISR Actions

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information et n'engagent en conséquence que leur auteur. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Ce document est strictement confidentiel et établi à l'intention exclusive de ses destinataires. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite et passible de sanction.

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