



2023

CODE DE TRANSPARENCE

FONDS LABELISE ISR

GROUPAMA GAMME PROFILEE

ET SES FONDS NOURRICIERS

SOMMAIRE

1. LISTE DES FONDS CONCERNÉS PAR CE CODE DE TRANSPARENCE	3
2. DONNÉES GÉNÉRALES SUR LA SGP	3
3. DONNÉES GÉNÉRALES SUR LES FONDS ISR PRÉSENTES DANS CE CODE DE TRANSPARENCE	12
4. PROCESSUS DE GESTION	21
5. CONTRÔLES ESG	24
6. MESURES D'IMPACT ET REPORTING ESG	25

1. LISTE DES FONDS CONCERNES PAR CE CODE DE TRANSPARENCE

Nom des fonds : Groupama Sélection ISR Prudence, Groupama Sélection ISR Convictions, Groupama Sélection ISR Dynamisme et leurs fonds nourriciers

2. DONNEES GENERALES SUR LA SOCIETE DE GESTION

2.1 Nom de la société de gestion en charge du ou des fonds auxquels s'applique ce Code

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (GROUPAMA AM)

25, rue de la Ville l'Evêque

75 008 Paris

Téléphone : 01.44.56.76.76

Site web: www.groupama-am.com

2.2 Quels sont l'historique et les principes de la démarche d'investisseur responsable de la société de gestion ?

Un engagement historique en matière d'investissement responsable



Nos principes d'actions

Groupama AM vise à offrir à ses clients une gestion de conviction, résolument active dans une perspective d'investissement de moyen-/long-terme, s'appuyant de manière pragmatique sur une analyse des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

La prise en compte des critères ESG dans notre métier d'investisseur repose sur trois convictions fortes :

- L'ESG est une réponse aux mutations profondes que connaît notre économie : réchauffement climatique et nécessité d'évoluer vers une économie bas carbone, vieillissement de la population, évolution vers une économie du numérique...

- L'ESG est un outil permettant à l'investisseur d'identifier les opportunités de croissance de l'entreprise
- L'ESG est un outil permettant à l'investisseur de se prémunir contre les risques ESG susceptibles de peser sur la valorisation de l'émetteur, en réponse à la multiplication des crises liées à des enjeux de gouvernance depuis l'explosion de la bulle internet.

Groupama AM appréhende les bouleversements profonds de nos sociétés modifiant le modèle économique des entreprises selon trois transitions : une transition numérique, une transition environnementale et une transition démographique.



Une équipe de Recherche intégrée

A partir de 2003, Groupama AM a développé une méthodologie de recherche interne intégrant systématiquement une approche ESG à l'analyse financière et aboutissant à une recommandation unique. Cette démarche s'appuyait sur les expertises des analystes financiers et ESG.

En 2016, Groupama AM a franchi une étape supplémentaire dans la dynamique d'intégration ESG avec le regroupement des métiers d'analyste financier et d'analyste ESG. Aussi, tous les analystes de Groupama AM ont été formés par les analystes ESG afin d'intégrer, directement dans leurs études, les enjeux extra-financiers au même titre que les enjeux financiers.

Aujourd'hui, chaque analyste a la responsabilité de mener l'analyse financière et ESG des entreprises du secteur qu'il couvre.

Une démarche d'engagement actionnarial

La politique d'engagement actionnarial de Groupama Asset Management constitue un prolongement naturel de l'analyse ESG et de la prise en compte de ces critères dans les décisions d'investissement ; elle s'articule autour d'une politique de dialogue et de vote ancrée sur les sujets ESG et ses objectifs sont les suivants :

- Améliorer la qualité des données ESG
- Identifier et limiter les risques ESG dans les entreprises détenues
- Identifier et partager les bonnes pratiques ESG sectorielles auprès des entreprises détenues

2.3 Comment la société de gestion a-t-elle formalisé sa démarche d'investisseur responsable ?

Lien internet Guide pédagogique de la finance durable :

https://www.groupama-am.com/wp-content/uploads/2022/02/Guide-la-finance-durable-GROUPAMA-AM_Edition-2022.pdf

Lien Internet Article 29 (Rapport ESG-Climat) :

<https://www.groupama-am.com/wp-content/uploads/2022/07/Rapport-ESG-2022-Article-29-Communication-sur-la-prise-en-compte-des-enjeux-ESG-dans-politique-dinvestissement-de-Groupama-AM.pdf>

Lien Internet Rapport d'engagement actionnarial :

<https://www.groupama-am.com/wp-content/uploads/2023/03/Politique-dengagement-2023.pdf>

Lien Internet Politique de vote :

<https://www.groupama-am.com/wp-content/uploads/2023/03/Politique-de-vote-2023.pdf>

Lien Internet Rapport sur les droits de vote :

<https://www.groupama-am.com/wp-content/uploads/2022/01/Rapport-sur-les-droits-de-vote-aux-Assemblees-Generales-au-cours-de-lexercice-2021.pdf>

Lien Internet Politique d'exclusion Energies Fossiles :

<https://www.groupama-am.com/wp-content/uploads/2022/12/Politique-Energies-Fossiles-Groupama-AM-2023.pdf>

Lien Internet Politique d'exclusion des armes controversées :

<https://www.groupama-am.com/wp-content/uploads/Politique-Exclusion-2019.pdf>

2.4 Comment est appréhendée la question des risques/opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ?

a) Liste Charbon et Energies Fossiles Non Conventionnelles

Groupama AM établit une liste de valeurs dont plus de 20% du chiffre d'affaires repose sur des activités d'extraction du charbon ou de production d'énergie à partir du charbon. Par ailleurs les valeurs atteignant un seuil absolu de production annuelle de 20 M de tonnes ou de capacité installée des centrales à charbon de plus 10GW/an sont exclues.

Parallèlement notre approche s'applique à l'ensemble des EFNC (pétrole et Gaz extraits par fracturation hydraulique, gaz de houille, sables bitumineux, pétrole extra lourd, pétrole et gaz offshore ultra-profonds et les ressources pétrolières et gazières dans l'Arctique. Ces entreprises dont la production annuelle (pour chaque type d'EFNC) représente plus de 30% de la production totale d'énergie sont interdites au renforcement dans les portefeuilles.

Ces listes sont établies à partir des données de la Global Coal Exit List, et de la Global Oil & Gas Exit List publiées par l'Organisation Non Gouvernementale (ONG) allemande Urgewald. Les résultats fournis par cette ONG sont réexaminés par notre équipe de Recherche interne.

b) Liste Grands Risques

Groupama AM suit une liste de valeurs identifiées comme étant particulièrement porteuses de risques ESG, la liste des « **Grands Risques ESG** ». S'y trouvent, d'une part, les entreprises faisant l'objet d'une controverse sérieuse et, d'autre part, les entreprises notées très négativement en Gouvernance en analyse qualitative (Pour plus de détails sur cette liste : 3.6.b).

c) Analyse interne, dont la prise en compte des risques et opportunités climat

Notre analyse interne est structurée autour de quatre piliers E, S, S et G (Environnement, Social, Sociétal, Gouvernance). L'analyse de chacun de ces piliers a vocation à déterminer si le modèle économique de l'entreprise est un risque ou une opportunité pour l'investisseur. Si l'analyse ESG a montré qu'elle constituait un bon indicateur pour anticiper les risques, elle est aussi très utile pour mesurer des opportunités d'investissements : en analysant comment l'entreprise sait s'adapter à son environnement face aux principaux enjeux que nos économies doivent gérer, elle permet de déceler les gagnants et les perdants de demain.

Groupama AM s'appuie sur son analyse environnementale afin de limiter son exposition aux deux principaux risques climatiques : risques physiques et de transition. Ainsi, dans notre méthodologie environnementale, chaque analyste s'appuie sur nos outils pour construire un raisonnement climatique et déterminer la qualité de la stratégie environnementale des valeurs qu'il suit. Cette appréciation sur la situation actuelle est assortie d'une perspective traduisant si la stratégie de l'entreprise est considérée comme un risque ou une opportunité.

Nous nous appuyons principalement sur 4 indicateurs. Pour analyser le positionnement actuel du modèle d'affaire d'une valeur, nous nous basons sur notre fournisseur de données Iceberg Data Lab pour les indicateurs suivants :

- **Part verte** : pourcentage du CA de l'entreprise généré par une technologie/activité considérée comme favorable à la transition énergétique et écologique. Plus la part verte d'une entreprise est proche de 0%, plus celle-ci est soumise à des risques de transition. La méthode de calcul de la part verte se base sur la taxonomie européenne.
- **Net Environmental Contribution (NEC)** : pourcentage de la performance environnementale de l'activité de l'entreprise sur un axe -100/100%, le 100% étant la meilleure performance actuellement réalisée. Cet indicateur permet de mesurer l'alignement du modèle économique avec la transition énergétique et écologique à un instant t. La NEC complète la part verte, et prend en compte la performance environnementale globale de l'entreprise en intégrant les enjeux environnementaux clés tels que les déchets, la biodiversité, l'eau, la qualité de l'air et le climat. Cet indicateur est un indicateur avancé et cohérent avec la taxonomie européenne faisant le bilan net des activités « vertes » et des activités « brunes ».
- **Scénarios 2°C** : afin d'avoir une vision plus prospective de l'impact direct des activités des entreprises sur le climat, nous nous appuyons également sur un indicateur « Alignement scénario 2°C », qui nous fournit des éléments sur la trajectoire passée et future des émissions carbone de l'entreprise par rapport à un tel scénario.
- **Ratio d'intensité carbone** : prise en compte des émissions du scope 1, 2 et 3 (amont)¹, normalisées par million d'euros de chiffre d'affaires.
- **Biodiversité** : afin de mesurer l'impact sur la biodiversité de l'activité de l'entreprise en valeur absolue (exprimé en KM2.MSA – *mean species abundance*, soit la diminution de biodiversité, qui existait auparavant sur une surface de 1 Km2, induite par l'activité humaine).

2.5 Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ?

En 2018, la décision de mettre en place une Stratégie ESG au sein de la société de gestion a conduit à la création d'une équipe dédiée à cette stratégie, aboutissant à la création du poste de Directrice de la Stratégie ESG et à celui de Responsable Intégration ESG.

L'ESG est aujourd'hui intégré sans distinction au niveau des équipes de recherche et de gestion. Le département de la Recherche comprend une Directrice de la Recherche et de la Stratégie, 11 analystes financiers et ESG dont 2 analystes référents pour l'étude des piliers Environnemental d'une

¹ Scope 1 : émissions directes provenant des installations fixes ou mobiles situées à l'intérieur du périmètre organisationnel

Scope 2 : émissions indirectes liées aux consommations d'énergie

Scope 3 : autres émissions indirectement produites par les activités de l'organisation qui ne sont pas comptabilisées au scope 2 mais qui sont liées à la chaîne de valeur complète comme par exemple : l'achat de matières premières, de services ou autres produits, déplacements des salariés, transport amont et aval des marchandises, gestions des déchets générés par les activités de l'organisme, utilisation et fin de vie des produits et services vendus, immobilisation des biens et équipements de productions...

part, et Social et Sociétal d'autre part, ainsi qu'une analyste dédiée à la Gouvernance et à l'engagement actionnarial, ainsi que 3 économistes qui intègrent également les critères ESG dans leur analyse pays.

Par ailleurs, au-delà des équipes Gestion/Recherche chaque équipe de la société de gestion est impliquée dans l'activité d'investissement responsable : la Direction Générale, les équipes Marketing et Appel d'Offre, la direction RSE, les équipes commerciales, les équipes en charge des Contrôles/Conformité ainsi que celles de reporting.

2.6 Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gérants ISR employés par la société de gestion ?

Depuis 2016 les rôles d'analyste financier et d'analyste ESG sont regroupés au sein d'une même fonction, représentée aujourd'hui par 11 analystes (cf. réponse 2.2).

Chaque analyste a ainsi la responsabilité de mener l'analyse financière et ESG des entreprises du secteur qu'il couvre. La combinaison de ces expertises de recherche nous permet d'analyser en profondeur chaque émetteur afin d'appréhender sa situation en globalité en vue d'émettre un avis aussi précis que possible.

Enfin, Groupama AM emploie 11 gérants de fonds ou mandats ISR, thématiques et d'impact.

2.7 Dans quelles initiatives concernant l'IR la société de gestion est-elle partie prenante ?

Groupama Asset Management est engagée à plusieurs niveaux au plan international dans sa démarche d'investisseur responsable. Son engagement se traduit par la participation à de nombreuses initiatives de place, une contribution aux différents travaux de réflexion et la mise en œuvre d'une politique d'engagement.

A l'international

- **PRI – Principes pour l'Investissement Responsable**

Signe de son engagement historique, Groupama AM a été un des signataires fondateurs des PRI en 2006. Groupama AM rend compte annuellement de son engagement aux PRI au sein d'un reporting dédié, et a obtenu la Notation maximale A+ en 2019 sur sa politique d'intégration ESG.

Lien Internet : <http://www.unpri.org/>

- **EUROSIF –European Sustainable Investment Forum**

Membre de l'EUROSIF en qualité de membre du Forum pour l'Investissement Responsable (FIR), Groupama AM contribue activement aux travaux de convergence européenne sur l'ISR auprès des autorités publiques et politiques européennes. EUROSIF est l'organisme de promotion de la finance durable au niveau européen.

Lien Internet : <http://www.eurosif.org/>

En France

- **FIR- Forum pour l'Investissement Responsable**

Groupama AM est membre du Forum pour l'Investissement Responsable (FIR) et participe à ce titre à différents groupes de travail en collaboration avec d'autres associations professionnelles ou à but non lucratif (AFG, ORSE, AFA, CIES, FBF, SFAF...) afin de promouvoir l'ISR auprès des autorités publiques et politiques, acteurs économiques/financiers et parties prenantes. Groupama AM participe à la Commission Grand Public.

Lien Internet : <http://www.frenchsif.org/>

- **AFG – Association Française de la Gestion Financière**

Présidant la Commission « Finance Durable » de l'association depuis 2015, Groupama AM contribue aux différents travaux de Place sur la finance durable, en particulier ceux concernant le Label ISR, l'évolution de la réglementation, la publication des chiffres de ce marché ou encore la réponse aux Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD). Groupama AM participe au Comité du Label ISR et au Comité du Label Greenfin.

Lien Internet : <http://www.afg.asso.fr/>

- **SFAF – Société Française des Analystes Financiers**

Présidant de la commission « d'analyse extra-financière » entre 2014 et 2018, Groupama AM a participé à plusieurs réalisations dont l'organisation de conférences sur le reporting intégré (juin 2015) et sur le secteur financier et les enjeux environnementaux (juin 2016). Au sein de la SFAF, Groupama AM a contribué activement à la mise en place de formations sur la finance durable, et anime régulièrement ces formations.

Lien Internet : <http://www.sfaf.com/>

- **ORSE – Observatoire sur la Responsabilité Sociétale des Entreprises**

Groupama AM contribue depuis 2002 aux travaux du **Club Finance de l'ORSE** et participe à l'édition de plusieurs guides relatifs à la promotion de l'ISR, ainsi qu'aux différents groupes de travail axés sur les problématiques ESG.

Lien Internet : <http://www.orse.org/>

- **Membre de l'Institut de la Finance Durable**

Membre de l'Institut de la Finance Durable, initiative portée par Paris Europlace pour promouvoir la finance durable. A ce titre, Groupama AM participe à différents travaux, notamment sur les outils existants pour appréhender le risque climat par les investisseurs et sur la création d'un référentiel de compétence ESG.

Lien internet : <https://institutdelafinancedurable.com/>

2.8 Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ?

Au 31/12/2022, les encours labellisés au label ISR public représentent 25.5 Mds d'Euros. Au total 77.3 Mds€ des encours de Groupama AM sont classés article 8 ou 9 selon la réglementation Européenne SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

2.9 Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion rapporté aux encours totaux sous gestion ?

Les actifs labellisés ISR de Groupama AM représentent 27% des encours totaux (93.5Mds€) sous gestion et 83% des encours totaux appliquent une démarche formalisée d'intégration ESG.

ENCOURS ESG AU 31/12/2022		
Classe d'actifs	Encours en Mds €	
Actions & Gestion absolue	8,2	11%
Diversifiée	5,8	7%
Obligataire	50,9	66%
Monétaire	12,4	16%
TOTAL	77,3	

2.10 Quels sont les fonds ISR ouverts au public gérés par la société de gestion ?

DOCUMENT INTERNE

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES DE NOS FONDS D'INVESTISSEMENT DURABLE 1/3

Nom du fonds	Classe d'actifs	Label	AMF	SFDR	Indice de référence	Univers de Référence	Stratégie ESG	Sélectivité ESG
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI EMU DNR	Large capitalisation Zone euros	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
GROUPAMA FRANCE STOCK	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI France DNR	Large capitalisation Zone euros + France SMID	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
FRANCE GAN	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI France DNR	Large capitalisation Zone euros + France SMID	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
GROUPAMA CREDIT EURO CT	Taux		Catégorie 1 Article 8	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 1-3 ans Clôture	Crédit OCDE	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
G FUND CREDIT EURO ISR	Taux		Catégorie 1 Article 8	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate clôture	Crédit OCDE	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
GROUPAMA ETAT EURO ISR	Taux		Catégorie 1 Article 9	Barclays Euro Aggregate Treasury clôture	Crédit OCDE	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
GROUPAMA CONVERTIBLES	Taux		Catégorie 1 Article 8	Exane Convertible Euros	Europe toute capitalisation	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND	Taux		Catégorie 1 Article 8	Ester capitalisé	Crédit OCDE	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS	Diversifié		Catégorie 1 Article 9	-	Europe + Barclays	Thématique	Réduction de l'univers de 20%	
GROUPAMA TRESORERIE	Monétaire		Catégorie 1 Article 8	Ester Capitalisé	Crédit OCDE	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI Europe DNR	Large capitalisation Europe	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	

Ce document est soumis volontairement à des fins d'information. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'absence, d'absence ou de modification des informations présentées. Toute modification, addition ou omission non autorisée en tout ou partie de ce document constitue un acte de fraude. Toute réimpression ou utilisation non autorisée sans la permission écrite de la Direction Générale de Groupama est formellement interdite. Les informations contenues dans ce document sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas leur exactitude, leur précision, leur exhaustivité ou leur actualité. Ce document n'est ni destiné ni destiné à constituer un conseil ou une recommandation, une sollicitation d'achat, ou une offre d'achat, de vente ou d'allocation, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Les Groupama conseillers de Groupama Asset Management et ses filiales ne s'engagent à vous présenter afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Rédigé par Groupama Asset Management - Siège social - 20 rue de la Ville-Évêque 75008 Paris - Site web : www.groupama.com

DOCUMENT INTERNE

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES DE NOS FONDS D'INVESTISSEMENT DURABLE 2/3

Nom du fonds	Classe d'actifs	Label	AMF	SFDR	Indice de référence	Univers de Référence	Stratégie ESG	Sélectivité ESG
GROUPAMA AVENIR EURO	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI EMU Small Caps clôture (dividendes nets réinvestis)	Europe toute capitalisation	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
G FUND - AVENIR EUROPE	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI Europe Small Caps € (dividendes net réinvestis)	Europe toute capitalisation	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
G FUND - WORLD VISION (R)	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI World	Acton Monde toute capitalisation	Best-in-Class	Réduction de l'univers de 20%	
G FUND - GLOBAL BONDS	Obligations		Catégorie 1 Article 8	Barclays Capital Global Aggregate	Crédit Monde	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
G FUND - AVENIR EURO	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI EMU Small Caps clôture (dividendes nets réinvestis)	Europe toute capitalisation	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
AMERI-GAN	Actions		Catégorie 1 Article 8	S&P 500 DNR	Large capitalisation Zone Amérique du nord	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
GROUPAMA US Equities	Actions		Catégorie 1 Article 8	S&P 500 clôture	Large capitalisation Zone Amérique du nord	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
GROUPAMA EUROPE Equities	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI EUROPE EUR Clôture DNR	Europe toute capitalisation	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
G FUND - TRACE	Actions		Catégorie 1 Article 8	MSCI EUROPE EUR Clôture DNR	Europe toute capitalisation	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
GROUPAMA OBLIG EURO	Obligations		Catégorie 1 Article 8	Barclays Capital Euro Aggregate	Crédit OCDE	Best-in-Univers	Réduction de l'univers de 20%	
GROUPAMA ENTREPRISES	Monétaire		Catégorie 1 Article 8	Ester Capitalisé	Crédit OCDE	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	
GROUPAMA MONETAIRE	Monétaire		Catégorie 1 Article 8	Ester Capitalisé	Crédit OCDE	Best-in-Univers	Note ESG > 60 (Note univers de référence)	

Ce document est soumis volontairement à des fins d'information. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'absence, d'absence ou de modification des informations présentées. Toute modification, addition ou omission non autorisée en tout ou partie de ce document constitue un acte de fraude. Toute réimpression ou utilisation non autorisée sans la permission écrite de la Direction Générale de Groupama est formellement interdite. Les informations contenues dans ce document sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas leur exactitude, leur précision, leur exhaustivité ou leur actualité. Ce document n'est ni destiné ni destiné à constituer un conseil ou une recommandation, une sollicitation d'achat, ou une offre d'achat, de vente ou d'allocation, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Les Groupama conseillers de Groupama Asset Management et ses filiales ne s'engagent à vous présenter afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Rédigé par Groupama Asset Management - Siège social - 20 rue de la Ville-Évêque 75008 Paris - Site web : www.groupama.com

DOCUMENT INTERNE

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES DE NOS FONDS D'INVESTISSEMENT DURABLE 3/3

Nom du fonds	Classe d'actifs	Label	AMF	SFDR	Indice de référence	Univers de Référence	Stratégie ESG	Sélectivité ESG
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME	Fonds de Fonds		Catégorie 1	Article 8	80% MSCI World € clôture (dividendes nets réinvestis) et 20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis)	Diversifiés	Diversifiées	>90% des fonds sous jacents ont reçu le label ISR
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS	Fonds de Fonds		Catégorie 1	Article 8	50% MSCI World Euro € clôture (dividendes nets réinvestis) et 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis)	Diversifiés	Diversifiées	>90% des fonds sous jacents ont reçu le label ISR
GROUPAMA SELECTION ISR PRUDENCE	Fonds de Fonds		Catégorie 1	Article 8	15% MSCI World Euro€ clôture (dividendes nets réinvestis) et 85% Barclays Capital Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis)	Diversifiés	Diversifiées	>90% des fonds sous jacents ont reçu le label ISR

 Ce document est communiqué en vertu de l'article 173 du Règlement (UE) 2017/817 relatif à la transparence des OPC. Ce document est communiqué en vertu de l'article 173 du Règlement (UE) 2017/817 relatif à la transparence des OPC. Ce document est communiqué en vertu de l'article 173 du Règlement (UE) 2017/817 relatif à la transparence des OPC. Ce document est communiqué en vertu de l'article 173 du Règlement (UE) 2017/817 relatif à la transparence des OPC.

Les fonds nourriciers de certains fonds présentés ci-dessus (Groupama Sélection ISR Prudence, Convictions, Dynamisme, Groupama Trésorerie, GF World Vision R) ont également fait l'objet de labellisations au label ISR public.

3. DONNEES GENERALES SUR LE FONDS ISR PRESENTE DANS CE CODE DE TRANSPARENCE

3.1 Quel(s) est (sont) le(s) objectif(s) recherché(s) par la prise en compte des critères ESG au sein du fonds ?

a) Performance supérieure via l'utilisation des critères ESG :

L'objectif général recherché par la prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement ISR de ces fonds est de favoriser un changement de paradigme du modèle de développement économique des sociétés sur le moyen long terme à travers des choix de financements plus responsables.

Concrètement 2 sous-objectifs sont déterminés :

-Objectif extra-financier : Les portefeuilles de la Gamme Profilée de Groupama Asset Management ont pour objectif de proposer une allocation flexible entre classes d'actifs (Actions et Taux) via une sélection d'OPC bénéficiant du label public ISR pour au moins 90% d'entre eux.

-Objectif financier : L'objectif de la gestion des portefeuilles est d'optimiser à moyen/long terme le couple rendement/risque avec une performance supérieure à celle de son indice composite de référence.

Plus d'information sur l'indice de référence ainsi que sur la sélectivité ESG (objectif) du fonds se trouve dans le tableau de la question 2.10.

b) Indicateurs ESG

Le gérant des portefeuilles de la Gamme Profilée, sélectionne des OPC interne et externe détenteurs du Label ISR (pour au moins 90% d'entre eux). Ces différents fonds sous-jacents suivent des indicateurs ESG :

- **Fonds internes** : la méthodologie mise en place chez Groupama AM a pour objectif de privilégier les entreprises les plus vertueuses dans leurs secteurs respectifs sur les 3 piliers : Environnement, Social /Sociétal et de Gouvernance ainsi que sur la thématique du respect des droits humains.

Afin d'atteindre cet objectif Groupama AM s'est doté de cinq indicateurs ESG spécifiques. Ceux-ci sont analysés, a minima, sur un pas annuel. Les résultats affichés sont systématiquement comparés avec l'indice de référence des fonds. Le taux de disponibilité, c'est-à-dire le pourcentage de couverture du portefeuille et de l'univers d'investissement par ces indicateurs, donnée cruciale pour assoir la crédibilité de l'analyse, est également affiché.

- **L'intensité carbone** pour le pilier environnement.
- Le **pourcentage d'émetteurs ayant une politique en matière des droits de l'Homme** pour le respect des droits Humains
- Le **nombre d'heures de formation dispensées par salarié et le pourcentage de création nette d'emplois** pour le pilier social/sociétal
- Le **pourcentage d'entreprises ayant un conseil d'administration ou un conseil de surveillance majoritairement indépendant** pour le pilier gouvernance.

- **Fonds externes** : dans un souci de cohérence globale le gérant s'attache dans la mesure du possible à rechercher des fonds dont les indicateurs ESG sont soit identiques aux nôtres, soit s'en rapprochent.

3.2 Quels sont les moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement du fonds ?

- Fonds internes :

Au sein de l'équipe de recherche, les analystes s'appuient sur de nombreux prestataires externes, notamment sur des agences de notation ESG reconnues pour la qualité de leurs travaux qui fournissent des informations ciblées sur l'ensemble des enjeux E, S, G. Nous travaillons avec différents fournisseurs de données ESG pour leur complémentarité.

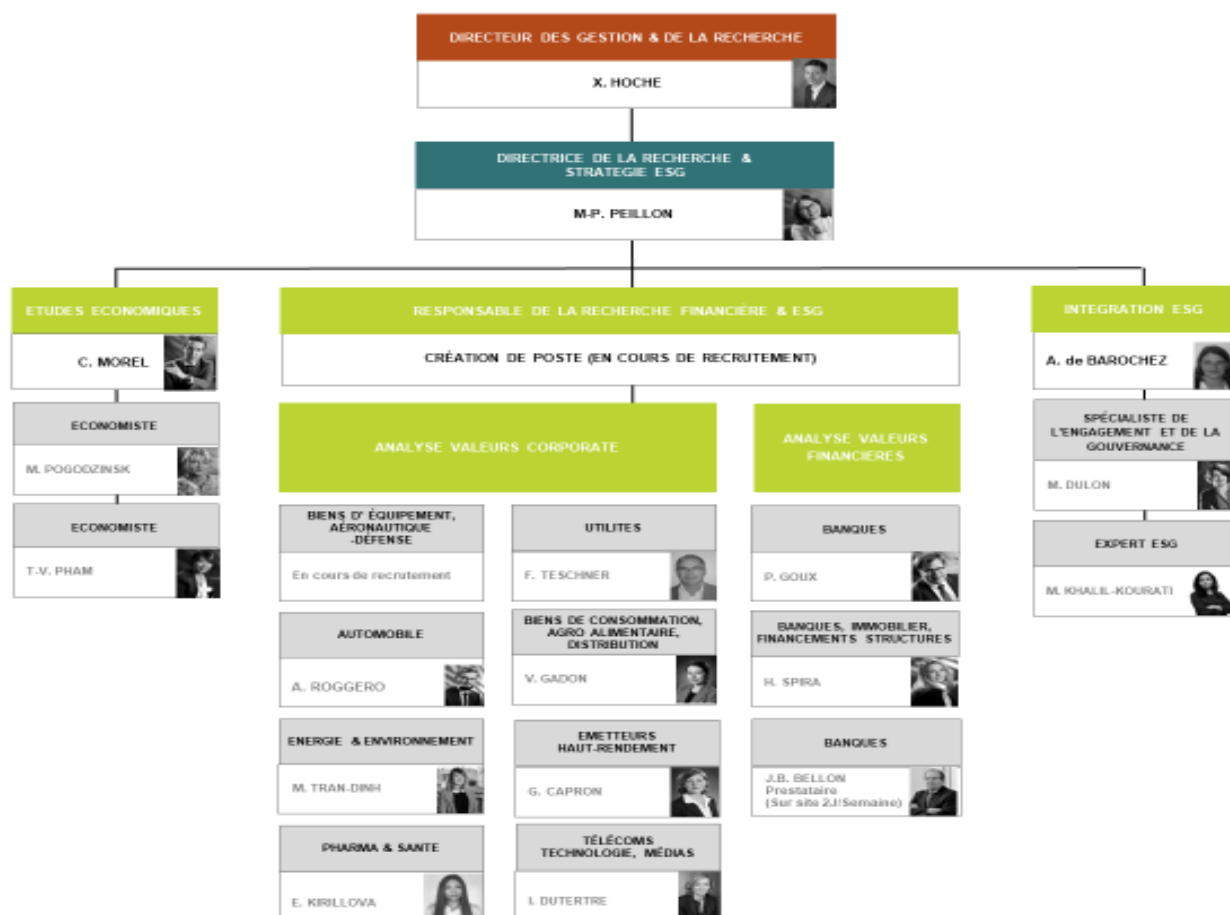
Chaque analyste est responsable de l'analyse financière et ESG de ses secteurs d'attribution. Deux de ces analystes ont un rôle d'animation transverse de chacun des piliers E et S. Une analyste est entièrement dédiée au critère Gouvernance, à la Politique de vote et à la mise en place de la Politique d'engagement. L'analyste experte sur le pilier Environnement est en charge de l'analyse interne des Green Bonds.

Afin de compléter et d’approfondir leur recherche, les analystes bénéficient d’analyses et d’études extérieures complémentaires, issues de courtiers et/ou d’analystes extérieurs spécialisés qui intègrent les enjeux ESG. Ils assurent également un dialogue régulier /constant avec les entreprises et parties prenantes et une veille internet.

Les analystes disposent d’outils formalisés pour exprimer leurs recommandations et les partager avec les équipes de gestion : l’outil de calcul de notes StarQube, et un outil donnant accès à l’ensemble des travaux publiés par les analystes, une liste des Grands Risques ESG, AvisRecherche©. Toutes les données ESG sont accessibles dans l’outil de gestion SimCorp Dimension.



Organigramme de la Recherche et de la Stratégie ESG :



- **Fonds externes** : pour leur sélection différentes étapes entrent en compte :

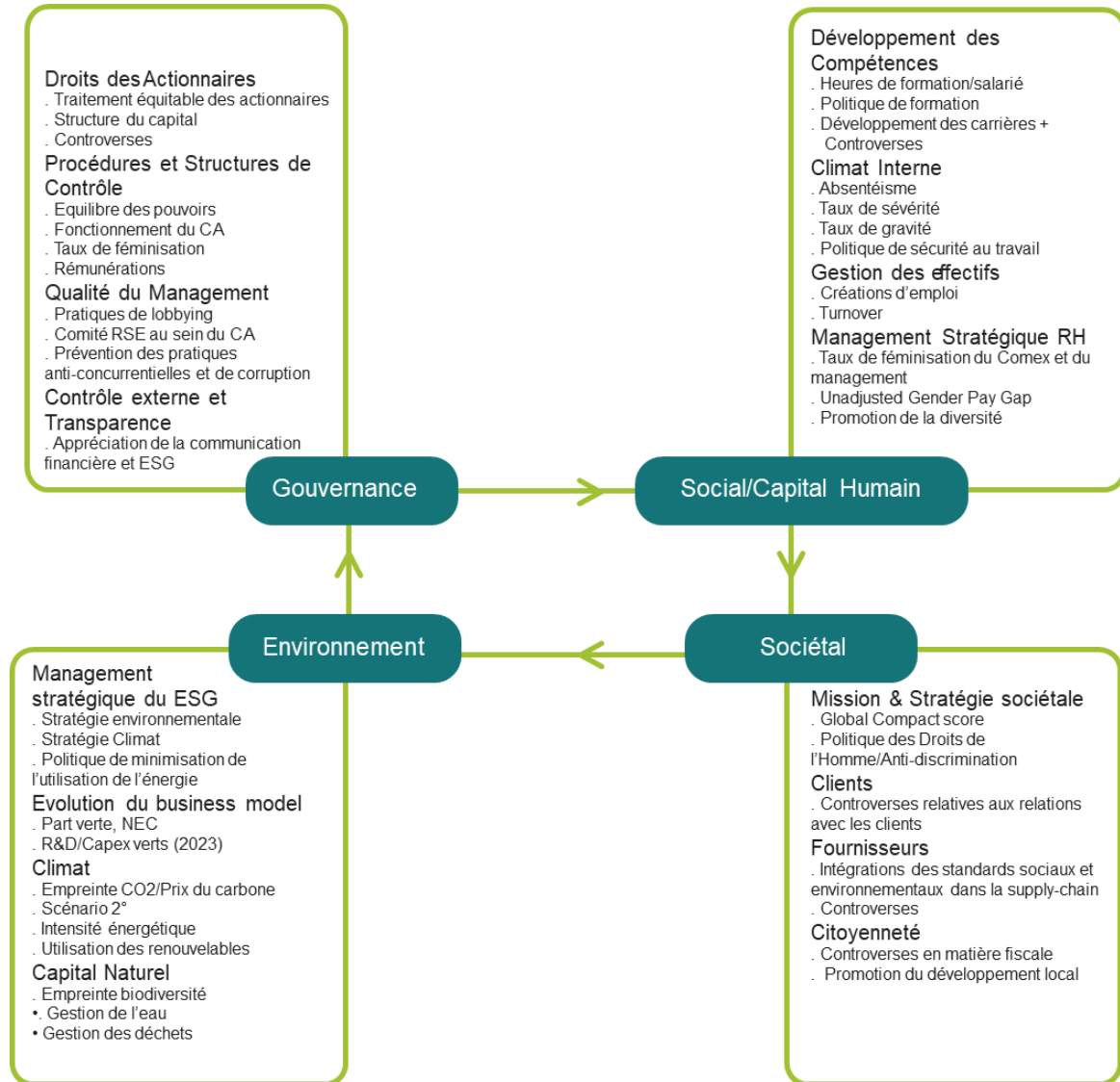
- Le gérant utilise tout d'abord, la base de documentation existante au niveau du label ISR (<https://www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises/>) afin de procéder à une pré-sélection en fonction des classes d'actifs recherchés.
- Dans un souci de cohérence entre les stratégies ESG interne et externe, le gérant prend contact avec les sociétés de gestion des fonds présélectionnés via une due-diligence (financière et extra-financière). Cette étude va lui permettre de finaliser ses choix et de procéder au référencement des fonds sélectionnés.
- Après référencement, afin d'opérer un suivi précis de son portefeuille, le gérant va récupérer les informations (notamment sur les indicateurs ESG) sur les sites des différentes sociétés gestion sélectionnées.

3.3 Quels critères ESG sont pris en compte par le fonds ?

- **Fonds internes : au sein des fonds sélectionnés**, la prise en compte des critères ESG se déroule comme décrit ci-dessous :

a) Analyse ESG pour les émetteurs corporates

Groupama AM a mis en place une méthodologie prenant en compte les critères sur les piliers Environnement, Social/Sociétal et de Gouvernance :



La méthodologie d'analyse ESG propriétaire intègre, directement ou à travers un indicateur équivalent, la quasi-totalité des PAI obligatoires (Principe Adverse Impacts) dans le calcul du Score ESG des émetteurs afin de prendre en compte les impacts négatifs des émetteurs et les risques de durabilité auxquels ils sont exposés. Seul le PAI 4 n'est pas intégré.

Pour les PAI 10 et 11, portant sur les violations des principes du Global Compact et des principes directeurs de l'OCDE et de l'absence de mécanisme de suivi du respect de ces principes, nous en

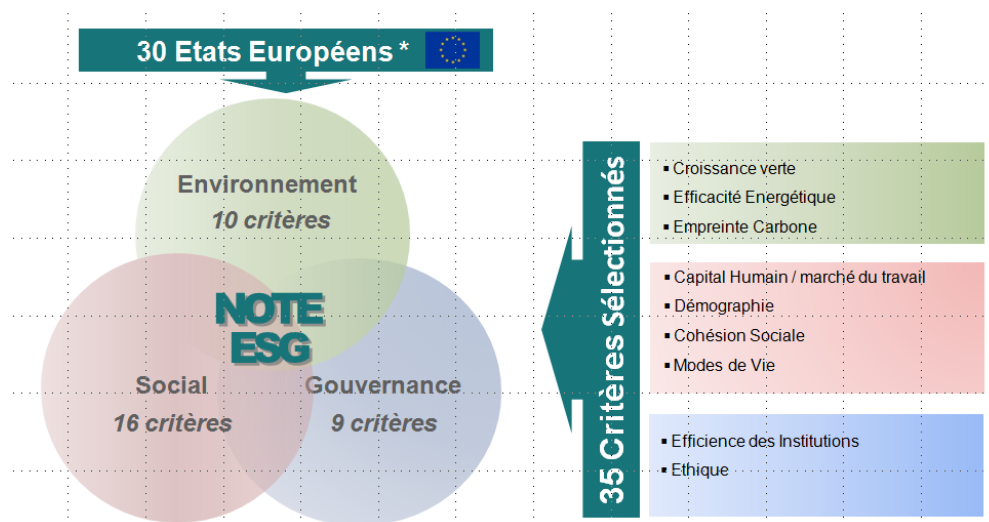
tenons compte à travers un score Global Compact. Ce score s'appuie sur une analyse des controverses des entreprises en lien avec le respect des droits de l'Homme, des droits du travail, de l'éthique des affaires ou encore le respect de l'environnement. Le PAI 7 - activités impactant négativement la biodiversité - est évalué via un proxy de l'indicateur biodiversité de notre fournisseur Iceberg Data Lab dans un souci de cohérence avec les mesures d'impact reportées via le rapport article 29, document de reporting ESG disponible sur notre site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>

b) Analyse des émetteurs souverains (concerne uniquement les fonds obligataires détenteurs d'emprunts d'Etat)

Groupama AM a la capacité de réaliser une analyse ESG interne sur le compartiment des obligations souveraines. La notation extra-financière est réalisée à partir d'indicateurs de développement durable publiés pour la majorité par la Banque Mondiale et l'OCDE et regroupés ensuite autour des trois grands piliers E, S et G.

Cette méthodologie de notation dresse un état des lieux de la performance d'un pays en matière de développement durable. Il s'agit de classer et noter la capacité des Etats à mettre en place une croissance soutenable sur le long terme.

L'évaluation des 30 Etats Européens s'effectue selon 35 critères appartenant aux piliers ESG : Environnement, Social et Gouvernance.



- Fonds externes :

Analyse des fonds externes

Comme mentionné en question 3.2, l'équipe de multigestion va sélectionner via la base de documentation du label ISR, puis via des phases complémentaires d'analyse les fonds externes intégrant les critères ESG qu'elle considère pertinents et cohérents avec ceux des fonds internes. Les OPC sous-jacents pourront s'appuyer sur des méthodologies différentes que ce soit en termes de

critères ESG analysés ou d’approches mises en œuvre. Cependant, l’objectif du gérant, en dépit de ces différences sera de maintenir, dans la mesure du possible, une cohérence globale des approches.

3.4 Quels principes et critères liés aux changements climatiques sont pris en compte par le fonds ?

- **Fonds internes :** Groupama AM s’appuie sur son analyse environnementale afin de limiter son exposition aux deux principaux risques climatiques : risques physiques et de transition. Ainsi, dans notre méthodologie environnementale, nous sélectionnons et pondérons les critères des enjeux climatiques les plus pertinents pour chaque secteur. Ceux-ci sont ainsi pris en compte dans notre notation quantitative. Par ailleurs, les entreprises appartenant au secteur du charbon sont exclues et les positions constituées d’émetteurs représentatifs des EFNC ne peuvent être renforcées (cf. réponse 2.4 a)).

- **Fonds externes :** l’équipe de multigestion analysera les méthodologies ESG spécifiques des différents fonds sélectionnés à l’aune de notre propre politique ESG. En outre, comme indiqué précédemment, les OPC sous-jacents sélectionnés pourront conduire à suivre des processus d’analyse variables sur la thématique du changement climatique.

3.5 Quelle est la méthodologie d’analyse et d’évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d’évaluation...) ?

- **Fonds internes :**

Notre méthodologie d’analyse quantitative, telle que nous la décrivons dans notre réponse à la question 3.3 est complétée par la prise en compte de trois catégories de convictions fortes qui viennent ajuster les quintiles quantitatifs : les Grands Risques ESG, les Opportunités ESG et les Opinions gérants.

Les notations quantitatives définitives (après prise en compte de ces ajustements) sont validées au sein d’un comité trimestriel, le Comité ISR réunissant les gérants des fonds ISR labellisés, la Recherche et la DSI.

- *Grands Risques ESG :* valeurs identifiées comme étant particulièrement porteuses de risques ESG. L’investissement dans les valeurs présentes sur liste des Grands Risques est exclu pour l’ensemble des fonds ISR, quelle que soit la durée de l’investissement, mais limité à 1 an pour les fonds monétaires.
Pour plus de précisions sur les controverses, voir le point 3.6 b.
- *Opinions gérants :* Il s’agit des valeurs, présentant des divergences fortes entre le score quantitatif et l’opinion qualitative ESG des gérants. Ces valeurs sont sélectionnées parmi les valeurs dont la note est inférieure à 40. Elles ne doivent pas faire l’objet d’un niveau élevé de controverses chez Moody’s ESG. Seules 5 valeurs de l’univers d’investissement peuvent faire l’objet d’une *opinion gérant* demandée par les gérants de l’OPC. La note de ces valeurs est modifiée à 50.

Le choix des valeurs en *Opinions gérants* est argumenté, en termes de différenciation par rapport à l’appréciation quantitative sur un ou plusieurs piliers ESG. Cet argumentaire est consigné dans un fichier spécifique, actualisé à chaque nouvelle proposition et envoyé en amont du comité ISR.

L'entrée de valeurs sur cette liste relève de la responsabilité de la Directrice de la Recherche et Stratégie ESG.

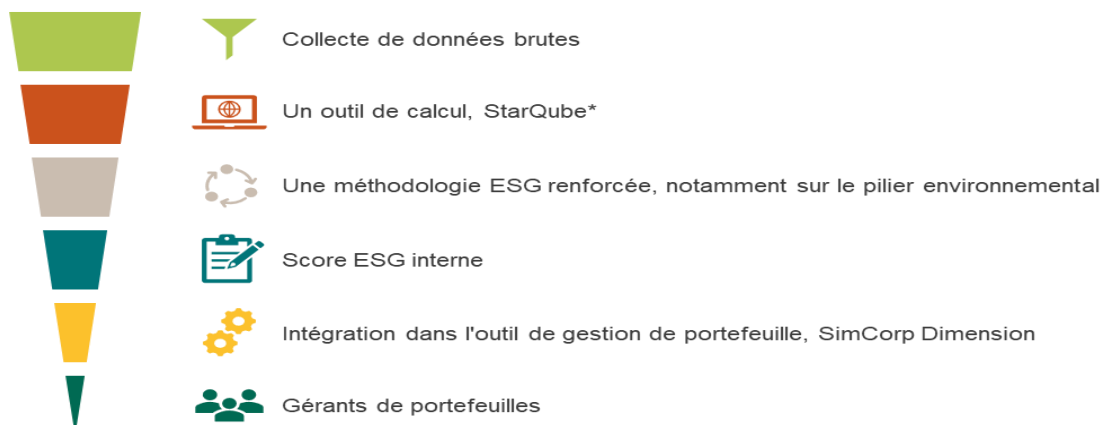
Le processus d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs peut être résumé dans le schéma ci-dessous :



Le fonds privilégie les entreprises les plus vertueuses sur les piliers E, S, G ainsi que sur le thème du respect des droits de l'homme :



La méthodologie ESG a été révisée en 2022 pour se concentrer sur les données brutes, c'est-à-dire refléter la performance ESG des entreprises plutôt que les notes fournies par les agences de notation.



- **Fonds externes** : concernant la sélection des OPC externes, les méthodologies d'analyse et d'évaluation ESG leur sont propres et étudiées lors de la phase de présélection (cf. 3.2).

3.6 A quelle fréquence est révisée l'évaluation ESG des émetteurs ? Comment sont gérées les controverses ?

- Pour les fonds internes :

a) Fréquence

Concernant l'analyse quantitative des émetteurs, l'ensemble des valeurs de l'univers est revu régulièrement par Moody's ESG. Les données provenant des providers sont intégrées tous les trois mois dans notre outil de scoring ESG StarQube. Ainsi l'univers d'investissement est modifié tous les trois mois. Cette modification a lieu en amont de chaque Comité ISR. Dans le cas où une valeur devient non investissable, la gestion a trois mois pour céder le titre à partir du 1er jour du mois suivant le comité ISR.

Les valeurs en Grands Risques ESG sont systématiquement revues tous les semestres au sein de comités dédiés. L'argumentation concernant les Opinions gérants est valable au minimum trois mois et au maximum deux ans. Au terme de ce délai, l'argumentaire doit être actualisé pour que la valeur soit maintenue dans la liste.

b) Suivi des controverses

Groupama AM suit une liste de valeurs identifiées comme étant particulièrement porteuses de risques ESG, la liste des « **Grands Risques ESG** ». Le gérant n'investira pas dans les valeurs présentes sur cette liste.

Les sociétés intégrant la liste des « Grands Risques ESG » sont les sociétés pour lesquelles les risques ESG pourraient remettre en cause leur viabilité économique et financière ou pourraient avoir un impact significatif sur la valeur de l'entreprise, de la marque et donc engendrer une perte de valeur boursière importante ou un « downgrade » significatif des agences.

Cette liste est composée de deux sous-ensembles :

- Les entreprises ayant un niveau élevé de controverses selon notre fournisseur d'informations sur le sujet (Moody's ESG depuis décembre 2020) et dont la controverse a été validée par notre équipe de Recherche interne.
- Les entreprises dont la gouvernance est notée « Grand Risque » par nos analystes selon notre approche interne, c'est-à-dire appréciée négativement sur au moins 50% des quatre critères internes considérés (droits des actionnaires, procédures et structures de contrôle, qualité du management et transparence).

Pour l'analyse des sociétés controversées, Groupama AM fait appel à Moody's ESG, en se basant sur la Warning List publiée par cette agence.

Les sociétés controversées sont sélectionnées à l'issue d'un retraitement de la Warning List pratiqué sur les 4 critères retenus par Moody's ESG :

- Sévérité de la controverse : Critique & High
- Réactivité de la société : Non communicative & Réactive

- Fréquence : Persistante
- Capacité de la société à atténuer le risque : Faible

Les sociétés controversées ainsi identifiées, ainsi que d'autres controverses pouvant émerger en fonction de l'actualité font l'objet d'un suivi de la part des analystes. Dans tous les cas, les entreprises feront l'objet d'une analyse interne permettant de valider ou d'invalider la controverse selon les critères suivants :

- Importance et matérialité financière et/ou RSE de la controverse
- Chiffre d'affaires concerné, impact sur la rentabilité
- Qualité de la réponse de l'entreprise (mesures correctives, provisions)
- Qualité des systèmes de conformité, contrôle interne
- Suivi de résolution de la controverse

L'entrée ou la sortie de valeurs sur cette liste est validée par un Comité des risques de durabilité, présidé par le Directeur des Risques de Groupama AM. Ce comité se réunit formellement deux fois par an, à chaque actualisation systématique de la liste.

- Pour les fonds externes : la fréquence d'évaluation ESG et la gestion des controverses sont propres à chaque société de gestion dont le fonds a été sélectionné. La labellisation ISR obtenue par le fonds sélectionné valide la robustesse de ces engagements.

4. PROCESSUS DE GESTION

4.1 Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction des portefeuilles ?

La construction de ce portefeuille se fait de manière à refléter notre engagement ESG clair et tangible :

1. Sélectionner les fonds sous-jacents ayant le Label ISR

Notre processus de gestion repose ainsi sur des engagements ESG précis :

- Les portefeuilles de la Gamme Profilée de Groupama Asset Management ont pour objectif de proposer une allocation flexible entre classes d'actifs (Actions et Taux) via une sélection d'OPC gérés activement et passivement et bénéficiant du label public d'Etat ISR pour au moins 90% d'entre eux. Pour la sélection des fonds (internes et externes), le gérant s'attache à rechercher une cohérence dans les objectifs ESG affichés par les différentes sociétés de gestion.

2. Utiliser des indicateurs traduisant nos objectifs extra-financiers

- Fonds internes :

Groupama AM dispose d'une liste de cinq indicateurs de performance ESG, couvrant le périmètre des piliers Environnementaux, Sociaux, de Gouvernance ainsi que les sujets des Droits humains.

- Le pourcentage d'entreprises ayant un conseil d'administration ou un conseil de surveillance majoritairement indépendant pour le pilier gouvernance.
 - Part du portefeuille composé des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.
- L'intensité carbone pour le pilier environnement.
 - L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats
- Le pourcentage d'émetteurs ayant une politique en matière des droits de l'Homme pour le respect des droits Humains.
 - Part du portefeuille composé des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme.
- Le nombre d'heures de formation dispensées par salarié pour le pilier social/sociétal.
 - Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an
- Le pourcentage de création d'emploi pour le pilier social/sociétal.
 - Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année

Ces indicateurs sont calculés au niveau du portefeuille et de l'univers en % de l'actif (hors liquidités détenues à titre accessoire). Afin de calculer le taux de couverture de chacun des indicateurs de performance ESG, il est pris en compte la somme des poids des lignes des différents portefeuilles (et de l'univers) dotées d'une information sur l'indicateur.

Groupama AM s'attache à garantir une performance positive sur deux des cinq indicateurs ESG suivis : l'intensité carbone du portefeuille et la mise en place d'une politique en matière des Droits de l'homme

Le résultat de la sélection de titres en portefeuille devra donner lieu au respect de deux objectifs :

- Un niveau moyen pondéré **d'émissions de CO2** des fonds inférieur à celui de l'univers d'investissement (moyenne sur 12 mois glissants), appelé intensité carbone
 - Le taux de couverture du portefeuille de cet indicateur doit être en moyenne sur l'année d'au moins **90%** de l'actif net (hors liquidités détenues à titre accessoire).
- Sélection d'entreprises ayant mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme de sorte que la part de ces émetteurs au sein du portefeuille soit supérieure à celle de l'univers de référence.
 - Le taux de couverture du portefeuille de cet indicateur doit être en moyenne sur l'année d'au moins **70%** de l'actif net (hors liquidités détenues à titre accessoire).

Fonds externes :

L'équipe de multigestion va s'attacher à sélectionner des fonds dont les méthodologies, sans être forcément identiques, sont proches de celles de Groupama AM dans l'objectif de présenter un portefeuille aux approches cohérentes.

Fonds de Fonds :

Afin d'optimiser cette cohérence des approches extra-financières et de quantifier son impact Groupama AM garde comme objectif de mettre en place à moyen terme une transparisation des portefeuilles (internes et externes).

La montée en charge progressive de notre nouvel outil StarQube devrait faciliter ces travaux.

L'objectif est, qu'une fois mise en place, cette transparisation permette au gérant de disposer des principales métriques (notes ESG, indicateurs, taux de couverture etc.) lui permettant de piloter activement son portefeuille tout en affichant une cohérence maximale dans son approche extra-financière.

4. Optimiser la performance du portefeuille à moyen et long terme par la complémentarité de nos approches extra-financière et financière

-Fonds de fonds : l'équipe de multigestion maîtrisant les caractéristiques financières et extra financières de ses différents fonds sélectionnés (internes et externes) va chercher à optimiser le couple risque rendement du portefeuille tout en respectant ses objectifs ESG.

4.2 Comment les critères relatifs au changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

- Fonds internes : Les critères relatifs au changement climatique sont pris en compte dans la construction des portefeuilles de plusieurs manières. En premier lieu, à travers l'exclusion du secteur du charbon (cf. réponse 2.4 a), en second lieu à travers le suivi de l'intensité carbone du portefeuille avec pour objectif d'être inférieure (moyenne sur 12 mois glissants) à celle de leur univers de référence (cf. réponse 4.2.2), et enfin à travers la prise en compte de ces critères au sein de l'analyse environnementale des valeurs (cf. réponse à la question 3.4).

- Fonds externes : les critères relatifs au changement climatique sont spécifiques à chaque société de gestion des fonds sélectionnés. Le gérant du fonds de tête va considérer ces critères au cours de la phase de sélection du fonds toujours dans l'optique de trouver, autant que faire se peut, une cohérence maximale dans l'approche.

4.3 Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille du fonds ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG (hors OPC) ?

L'exposition aux fonds sous-jacents n'ayant pas fait l'objet d'une labellisation ISR est limitée à 10% du portefeuille, en moyenne sur 12 mois glissants.

4.4 Le processus d'évaluation ESG et/ou processus de gestion a-t-il changé dans les douze derniers mois ?

Non

4.5 Une part des actifs du ou des fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ?

Non

4.6 Le fonds pratique-il le prêt/emprunt de titres ?

Les fonds de fonds de la Gamme Profilée ne pratiquent pas le prêt/emprunt de titres

4.7 Le fonds utilise-t-il des instruments dérivés ?

- **les fonds de fonds et les fonds internes** : l'équipe de multigestion peut utiliser des produits dérivés en respectant leur cadre de gestion (cf. documentation réglementaire).

Les dérivés peuvent être utilisés à des fins de couverture. A titre provisoire, ils peuvent être utilisés dans le but d'ajuster l'exposition du portefeuille aux différentes classes d'actifs, et notamment dans le but de gérer la liquidité des fonds de fonds.

- **fonds externes** : étant labellisés ISR les fonds sous-jacents sélectionnés sont considérés comme respectant pleinement le référentiel du Label ISR en matière d'utilisation de produits dérivés.

4.8 Le fonds investit-il dans des OPC ?

Par construction les fonds de fonds de la Gamme Profilée investissent dans des OPC.

5. CONTROLES ESG

5.1 Quelles sont les procédures de contrôles internes et/ou externes mises en place permettant de s'assurer de la conformité du portefeuille par rapport aux règles ESG fixées pour la gestion du fonds ?

Plusieurs niveaux de contrôle sont exercés :

a/ Contrôle en interne (via les équipes de contrôle permanent).

- Ex-ante : La labellisation d'un fonds de fonds via le référentiel du label ISR, nécessite de suivre l'indicateur suivant : « au moins 90% des fonds sous-jacents sont eux-mêmes labellisés ISR ». La première analyse afin de définir cet indicateur « Label ISR » est réalisée par **l'équipe de Multi-Gestion**, lors des due diligences (financière et ESG) avec les différentes sociétés de gestion externes, sur l'ensemble des fonds sélectionnés dans les différents univers d'investissement de la Gamme Profilée durable.

A l'issue de cette phase de due-diligence, l'équipe de Multi-Gestion envoie les **documents de référencement** à l'équipe **contrôle du cadre de gestion** afin de les informer sur les

caractéristiques spécifiques de ces fonds externes (contraintes réglementaires financières et ESG du fonds).

L'équipe Cadre de Gestion s'assure que les informations mentionnées dans le référencement des fonds externe sont exactes.

- Ex-ante et ex-post via le serveur de contraintes de SimCorp Dimension, un contrôle est effectué afin qu'au moins 90% des fonds sous-jacents sont eux-mêmes labellisés ISR » (en moyenne sur 12 mois glissants).
- L'équipe Contrôle Interne réalise (sur une base annuelle) :
 - le contrôle de second niveau du respect des contraintes d'investissements relatives à l'approche ISR/ESG (au moins 90% des fonds sous-jacents sont eux-mêmes labellisés ISR)
 - le contrôle de la transparence ex-post sur les indicateurs ESG des différents fonds sous-jacents composant les portefeuilles.

b/ Contrôle externe :

Le processus de gestion ISR est régulièrement évalué dans le cadre :

- Des procédures d'appels d'offres ISR auxquelles participe la société de gestion
- Du process de labellisation ISR (Label Public)

6. MESURES D'IMPACT ET REPORTING ESG

6.1 Comment est évaluée la qualité ESG du fonds ?

La qualité ESG du fonds est évaluée à travers le suivi de la part des fonds sous-jacents qui sont labellisés ISR (au moins 90%).

6.2 Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le fonds ?

- Fonds internes :

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, Groupama a choisi de suivre cinq indicateurs de performances ESG des fonds. Ceux-ci ont été choisis en fonction de :

- Leur taux de disponibilité chez les différents providers
- Leur pertinence : il faut mesurer un impact qui a du sens, et choisir des indicateurs pertinents pour l'ensemble des secteurs
- Leur caractère discriminant : permettre de distinguer les meilleurs et les mauvais élèves
- Leur importance dans notre méthodologie d'analyse des émetteurs

Tableau synthétique des indicateurs choisis

	Indicateur	Source	Définition	Commentaire
SOCIAL	Créations nettes d'emploi	Moody's ESG	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	Mesure l'impact social direct des entreprises. Non retraité des changements de périmètre = une scission (/acquisition) implique une baisse (/augmentation) du nombre d'employés.
	Heures de formation	Moody's ESG	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	Ce deuxième indicateur social permet de compléter le premier en donnant une indication sur le climat social des entreprises et de l'investissement en capital humain.
ENVIRONNEMENT	Intensité carbone	Iceberg Data Lab	Émissions de gaz à effet de serre rapportés au millier d'euros de chiffre d'affaires	La mesure d'une empreinte carbone donne une indication de l'intégration des enjeux climat dans le portefeuille. La donnée carbone fait partie des données ESG les plus disponibles.
DROITS HUMAINS	Politique en matière des Droits de l'Homme	Moody's ESG	Part du portefeuille composé des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	Le choix de cet indicateur a été fait en raison de son fort taux de disponibilité et de son caractère discriminant.
GOUVERNANCE	Conseil à majorité d'indépendants	Moody's ESG	Part du portefeuille composé des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	Indicateur courant en matière de gouvernance, qui a un double avantage d'être discriminant et d'être un point clé de notre méthodologie d'analyse des émetteurs.

-Fonds externes :

Les indicateurs ESG des fonds externes vont être présentés dans le document récapitulatif des différents indicateurs ESG utilisés dans l'ensemble des fonds sous-jacents.

6.3 Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR du fonds ?

Le Code de Transparence et le reporting mensuel des fonds comportant un volet ESG sont disponibles sur le site internet de la société de gestion, sur la page dédiée au fonds.

- <https://produits.groupama-am.com/fre/entreprises/offre-entreprises/entreprises/groupama-selection-ISR-convictions-n-c>
- <https://produits.groupama-am.com/fre/entreprises/offre-entreprises/entreprises/groupama-selection-ISR-prudence-n-c>
- <https://produits.groupama-am.com/fre/entreprises/offre-entreprises/entreprises/groupama-selection-ISR-dynamisme-n-c>

6.4 La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ?

Les documents sont disponibles sur le site internet de la société de gestion et les liens sont donnés dans la réponse à la question 2.3.

AVERTISSEMENT

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 performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (DIC PRIIPS) de l'OPCVM. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com. 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. 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. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.