

Promepar AM ESG Policy

Report in accordance with Article 173 of the
Energy Transition for Green Growth Act of
17 August 2015



E

In its capacity as portfolio management company, Promepar Asset Management S.A. complies with the reporting requirements of Article 173 (paragraph VI) of the Energy Transition for Green Growth Act of 17 August 2015 by establishing the present report on its strategy for incorporating ESG information in its investment and risk management policy.

S



G

1	Glossary - Acronyms	3
2	Experienced and knowledgeable teams	3
3	The basics of CSR and ESG for Promepar AM	4
	ESG, SDGs: what's it all about?	4
4	Promepar AM's ESG objectives	5
	Meeting expectations – Encouraging – Contributing – Raising awareness - Setting ourselves apart	5
5	Resources allocated by Promepar AM	5
	Governance analysis	5
	Voting at General Meetings	5
	In-house financial analysis factsheets	6
	Climate impact – Energy and ecological transition	6
	Management of ESG risks	6
	Charters, codes and initiatives	6
	Promepar AM's SRI Portfolio Management Mandates	7
	Awareness-raising and communication	8
6	Development goals for 2018-2020	10

1. GLOSSARY - ACRONYMS

Promepar AM: Promepar Asset Management S.A.

CSR: Corporate Social Responsibility.

This term refers to the application of sustainable development principles by corporations. Concretely, it covers the incorporation - in addition to the usual economic criteria - of environmental, social/societal and governance considerations in a company’s operations and in its relations with all of its stakeholders.

EET: Energy and Ecological Transition

ESG: Environmental, Social and Governance.

These three terms form the pillars of the company’s non-financial analysis. They are used to assess Corporate Social Responsibility (CSR) practices.

GHG: Greenhouse gases.

SRI: Socially Responsible Investment.

This term designates the various approaches incorporating ESG criteria in financial management, with the goal of reconciling financial and non-financial performance.

2. EXPERIENCED AND KNOWLEDGEABLE TEAMS

Fully involved and aware of the importance of research and development of responsible investment, Promepar Asset Management has put together a 25-person team of men and women who firmly believe that the financial industry has a major role to play in encouraging, promoting and contributing to sustainable development. Its portfolio managers are highly attentive to the social, societal and environmental information made available by companies. During meetings held to analyse and select securities and mutual funds for investment, all portfolio managers are informed about current issues and ESG disclosures, and made aware of their importance, by the members of the SRI Committee, in charge of Socially Responsible Investment.

Fully engaged portfolio management professionals, working in three divisions:

SOCIALLY RESPONSIBLE INVESTMENT COMMITTEE



Marc Favard



Murielle Hermellin



Jean-Philippe Ngo



Marc Favard



Stéphane Parry



Marie Lerin



David Chouchana



Renaud Ramette



Sébastien Meot

FUND MANAGEMENT DIVISION

MANDATE DIVISION



Véronique Crolard



Alain Chaudron



Frédérique Tourrade



Arnaud Morel



Jessica Zekri



Murielle Hermellin

3. THE BASICS OF CSR AND ESG FOR PROMEPAR AM

Any company, irrespective of its sector of operation, should take care to incorporate social and environmental considerations in its activities for the purpose of observing sustainable development principles. Accordingly, each company should implement a **CSR policy**, and any company listed on the market should include a CSR chapter in its annual report.

Analysing a company based on **ESG criteria** provides an assessment of the quality of its CSR policy, and an estimate of its **contribution to sustainable development**. A listed company should therefore not only endeavour to improve its financial performances, but also implement an effective, visible and proven CSR policy, or else run the risk of seeing its reputation - and by association its market performance - tarnished.

ESG and SDGs: WHAT'S IT ALL ABOUT?

ESG

E = stands for “Environment” and refers to the direct or indirect impacts of an issuer’s activities on the environment.

Examples: waste management - water management - water/air pollution - consumption of resources - prevention of climate change - prevention of GHG emissions, etc.

S = stands for “Social” and refers to an issuer’s impacts on all stakeholders, employees, suppliers, civil society, etc.

Examples: healthcare - safety - human rights - equal opportunities - labour rights - union rights - working conditions along the supply chain - training - employer/employee dialogue - gender equality, etc.

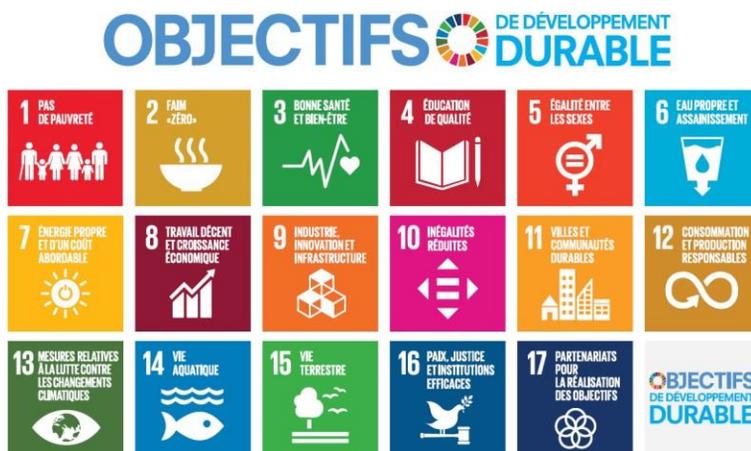
G = stands for “Governance” and refers to all the rules governing how a company is run and controlled. It defines the distribution of rights and obligations among the company’s various decision-makers, including shareholders and executive managers, and lays down the rules and procedures for how decisions are made.

Examples: balance of powers - remuneration of executive managers - corruption - accounting transparency - quality of Management and the Board of Directors - sharing of powers - control and supervision of powers - transparency of shareholder communications, etc.

SGDs

In 2015, the United Nations defined **17 Sustainable Development Goals** (see below) forming 3 main pillars: *Eradicating poverty – Protecting the planet – Promoting shared prosperity*.

Promepar AM firmly believes that the financial sector has a responsibility to steer capital flows towards companies that make a positive contribution to the achievement of these goals.



4. PROMEPAR AM'S OBJECTIVES

- **Meeting the expectations** of investors keen on reconciling financial performance and societal impacts.
- **Encouraging** positive changes in issuer practices through dialogue and voting at General Shareholders' Meetings.
- **Contributing** to the Sustainable Development goals defined by major international organisations.
- **Raising awareness, educating and communicating** with our employees, our network of advisors and our clients on the importance of taking ESG criteria into consideration.
- **Setting ourselves apart** through our range of SRI funds of funds mandates.

5. RESOURCES ALLOCATED BY PROMEPAR AM

GOVERNANCE ANALYSIS

At Promepar AM, each portfolio manager places great emphasis on the information disclosed in **CSR** reports published by portfolio companies. Regular face-to-face meetings with issuers provide opportunities for dialogue, to discuss financial and ESG matters alike. When it comes to ESG considerations, special focus is placed on **governance**, i.e. the processes employed to manage, run and control the company. Promepar AM considers good governance to be a key indicator of a company's balance, stability and sustainability, as well as the effectiveness of its strategy.

The assessment of this criterion is all the more important in that it forms the very core of how Promepar AM exercises its voting rights at the General Meetings of companies (on the SBF 120 index) in which our funds are invested. Our governance assessment not only guides our investments, but also our voting on resolutions put forward at General Meetings.

VOTING AT GENERAL MEETINGS OF SBF 120 COMPANIES IN WHICH OUR FUNDS ARE INVESTED

The principles of Promepar AM's voting policy, which is reviewed once a year, aim to promote the long-term value enhancement of investments and to encourage transparency, consistency, integrity, fairness and **sustainable development**. We firmly believe that there is a close connection between the application of these principles and the company's performance, and also that these principles have positive social and societal impacts. Before each vote, the team in charge analyses the resolutions and explains why it plans to vote a certain way; to that end, it relies on Promepar AM's voting policy and on the recommendations of the **AFG** and **Proxinvest**, a firm specialising in corporate governance.

Promepar AM supports **external resolutions** if they contribute to sustainable development.

2017 voting record

For the 2017 season, Promepar Asset Management voted at 69 General Meetings (1,485 resolutions), i.e. all meetings held by SBF 120 portfolio companies.

Promepar Asset Management voted "no" at least once at 97.1% of the GMs, and voted "no" or abstained from voting on **37.6%** of resolutions, **reflecting its relatively strict voting policy with respect to issuers**.

By conducting regular dialogue with issuers and exercising our voting rights, we are helping to make progress on Corporate Social Responsibility and, consequently, on Environmental, Social and Governance issues.

IN-HOUSE FINANCIAL ANALYSIS FACTSHEETS

We do not stop at conventional financial analysis of the companies considered for investment. This financial analysis is necessary, of course, but not sufficient in and of itself. It is also important to take any (public) ESG information into account because it often provides a solid indication of the quality of the company’s management, its sustainability and, consequently, can highlight associated risks or investment opportunities. For the majority of portfolio companies, Promepar AM has established a comprehensive conventional financial analysis factsheet, which also include non-financial data, particularly on major environmental, social or governance matters.



CLIMATE IMPACT – ENERGY AND ECOLOGICAL TRANSITION

Promepar AM takes the COP21 Agreement (Paris 2015), and the environmental/societal consequences of global warming, very seriously.

For that reason, Promepar AM is considering and planning to incorporate the carbon footprint measurement in its fund and stock picking process, although for the time being none of its funds has reached €500m in AuM.

The carbon footprint is a measurement of greenhouse gas (GHG) emissions, expressed as “CO2 equivalent”. These data, obtained from companies or data providers, are broken down as follows:

- Scope 1: direct emissions from owned or controlled sources.
- Scope 2: indirect emissions from the generation of purchased energy.
- Scope 3: all indirect upstream and downstream emissions.

The proposed approaches for measuring GHG emissions are many and varied, and sometimes difficult to compare. In particular, it is hard to find reliable data on Scope 3, which has a high risk of double counting between sectors.

Contributing to the energy and ecological transition is not just about limiting GHG emissions, however, but also about encouraging companies and industrial sectors developing innovations and solutions to make this transition sustainable while meeting the goals of the other two sustainable development pillars (i.e. promoting shared prosperity and eradicating poverty).

MANAGEMENT OF ESG RISKS

All Promepar AM employees are aware of the controversies affecting companies in which our portfolios are directly or indirectly invested. The reality, severity and consequences of environmental, social and societal issues are analysed and discussed. When controversial events arise, depending on their degree of severity, portfolio managers may make the decision to reduce/sell the positions or vote to sanction the companies at their General Meetings.

Promepar is currently thinking about consolidating the ESG scores of portfolio companies and funds, available in its risk databases, for each mutual fund under management.

CHARTERS, CODES, INITIATIVES

Pursuant to the Ottawa and Oslo conventions (1997 and 2008, respectively), Promepar AM refuses to invest in companies or funds that own companies involved in the manufacture of anti-personnel mines and cluster bombs.

PROMEPAR AM'S SRI PORTFOLIO MANAGEMENT MANDATES

Since 2017, Promepar AM has offered four profiles of varying risk levels in its **SRI FoF mandate range**:



Each profile is made up of funds **selected** not only for their financial performances, but also their **ESG performances and engagement**.

ESG analysis calls for:

- Conducting regular meetings and **dialogue** with ESG analysts and fund managers incorporating ESG criteria in their investment selection process
- Analysing **ESG reports** specific to each SRI fund (carbon footprint, human rights, diversity, etc.)
- Analysing the answers provided by portfolio management companies to Promepar AM's **ESG questionnaire**
- Reviewing the **ESG ratings and controversies** of companies held by selected funds
- Analysing the **voting policy** at General Meetings and **exercising voting rights** for each fund subject to analysis

Promepar AM favours SRI funds whose managers and ESG analysts demonstrate **strong, well-supported commitment**, and pays very close attention to the resources allocated by portfolio management companies in order to monitor the targets they set for issuers.

Promepar AM sees this investment selection philosophy as a **solution** for encouraging fund managers (and in turn the companies they invest in) to make the necessary efforts and take action towards achieving the sustainable development goals.

AWARENESS-RAISING AND COMMUNICATION

Promepar AM places great importance on **providing its employees and network of advisors with training** on Socially Responsible Investment. We also want to **raise client awareness** through (among other things) our monthly newsletter, which covers the key events of the day on ESG, CSR, SRI and EET issues.

Promepar AM publishes several documents for this purpose, both internally and/or externally:

Document	Data	Frequency	Distribution channel
Presentation of the SRI offer	Presentation of ESG issues and SRI solutions offered by Promepar AM	Monthly	Promepar AM BRED network Externally on request
SRI mandate reports	Performances of SRI mandates under management	Monthly	Promepar AM BRED network Externally on request
SRI news flash	A brief report of current news and major events on ESG, EET, CSR and SRI issues	Monthly	Promepar AM BRED network Externally on request
SRI Book	Summary of factsheets on each SRI fund held (SRI approach, certification, globe MS, performance, etc.)	Monthly	Promepar AM BRED network
ESG Issues Book	Collection of factsheets on ESG issues taken from reports on various SRI portfolio funds	Monthly	Promepar AM
Voting policy and voting record for the year	Promepar AM's voting procedure, voting policy and voting record for the year	Yearly	Website
ESG policy	Background information and main principles of Promepar AM's ESG Policy	Yearly	Website

ILLUSTRATIONS OF SRI NEWSFLASH:

FLASH INFO ISIR

Août 2018 - NUMÉRO 13

L'investissement Socialement Responsable, ou ISR, est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable - Définition AGF-IR

PROMEPAR

ASSET MANAGEMENT

ENVIRONNEMENT

Réformes des institutions : la protection du climat a été élevée au rang de principe fondamental de la République Française au même titre que la laïcité et l'égalité entre tous les citoyens.

Veolia inaugure le premier site européen de recyclage de panneaux solaires.

La production de panneaux solaires a considérablement augmenté depuis le début des années 2010 et s'est encore accélérée depuis deux ou trois ans. Entre 2010 et aujourd'hui, la capacité mondiale en énergie solaire a été multipliée par dix. C'est une bonne nouvelle pour le climat. Mais comme toute production humaine, cela peut avoir des conséquences négatives sur l'environnement. Le problème en occurrence est celui du recyclage des panneaux solaires. La durée de vie des panneaux étant de vingt-cinq à trente ans, leur recyclage n'était jusqu'à présent guère à l'ordre du jour à une échelle industrielle. Mais l'Agence internationale de l'énergie renouvelable (IRENA), qui évalue à 250 000 tonnes le flux de déchets photovoltaïques en 2016 dans le monde, estime que ces derniers pourraient dépasser 5 millions de tonnes d'ici à 2050. Le 5 juillet, Veolia a inauguré au Rousset la première usine européenne spécialement dédiée au recyclage des panneaux solaires. On estime qu'un panneau contient pour l'essentiel du verre, dans une moindre mesure de l'aluminium et des polymères, et en petite quantité du cuivre, de l'argent et d'autres métaux. L'usine devrait permettre la valorisation de 90 à 92 % des déchets, votre avantage avec la valorisation énergétique. Le but de Veolia est de recycler la totalité des panneaux solaires en France et d'atteindre l'équilibre financier en 2019.

Source : Impact Enterprise

Le fonds souverain d'Irlande se désinvestit des énergies fossiles. *AG2R La Mondiale et Macif* excluent le charbon de leurs investissements.

Une première mondiale. Le fonds souverain irlandais va se désinvestir des énergies fossiles. Le premier pays à avoir évoqué l'idée de se désinvestir de ce secteur était la Norvège en novembre 2017, mais c'est l'Irlande qui devient le premier état à le faire effectivement. Le 12 juillet, le Parlement irlandais a voté une loi imposant à son fonds souverain, l'Ireland Strategic Investment Fund (ISIF), de vendre tous ses actifs concernant le

charbon, le pétrole, le gaz « dès que possible ». La totalité de l'opération devrait être réalisée d'ici cinq ans. La loi considère comme entreprises impliquées dans les énergies fossiles toutes les sociétés dont les revenus proviennent au moins à 20 % de l'exploration, l'extraction ou le raffinage. Le fonds, qui gère 5 milliards d'euros d'actifs, détient environ 300 millions d'euros dans 150 entreprises ; le symbole est toutefois limité, car l'Irlande n'est pas une puissance pétrolière, contrairement à son voisin écossais, et importe quasiment tous ses besoins en hydrocarbures. Quant à son fonds souverain, ses 6,9 milliards d'euros souffrent de la comparaison avec, par exemple, les bénéfices d'ExxonMobil générés en 2017 : 17 milliards d'euros... Pas sûr donc que les 300 millions d'euros désinvestis par Dublin ne fassent hémié les pétroliers, mais cela pourrait servir. Le *Navedge* doute le fonds souverain est cent fois plus gros, avec 900 milliards d'euros, et dont la banque centrale a invité le gouvernement à engager un désinvestissement dans le secteur pétro-gazier. Le gouvernement prévoit de donner une réponse à l'automne 2018. D'autres fonds souverains réfléchissent à leur rôle dans la lutte contre le changement climatique : ceux de *Norvège*, *Nouvelle-Zélande*, *Oman*, *Arabie Saoudite*, *Koweït*. Enrichis arables eux, peinent ensemble plus de 3 000 milliards de dollars, se sont réunis début juillet à Paris et ont rendu publique une charte où ils s'engagent à encourager les entreprises dans lesquelles ils investissent à intégrer le risque climat dans leur stratégie.

Du côté des assureurs, après Asa c'est au tour de Macif de s'engager : alors que l'assureur excluait déjà les détenteurs de mines de charbon depuis mi-2016, il élargit sa politique aux 120 entreprises les plus agressives du secteur selon la *Coal Plant Developers Lists (CPDL)*. AG2R La Mondiale, quant à elle adopte pour la première fois une politique publique sur le charbon, excluant de son portefeuille toutes les entreprises qui génèrent plus de 20 % de leur mix électrique à partir de charbon ; l'assureur ne financera plus non plus les entreprises qui prévoient d'augmenter leurs capacités charbon de plus de 1 %. Par ailleurs, le groupe reconnaît la nécessité d'une sortie du charbon en 2030 dans les pays de l'Union européenne et s'engage à dialoguer avec les entreprises pour respecter ce délai.

Source : *Novetech*

Tour Forêt de la Défense 8 - 92042 Paris La Défense Cedex - Tél : 01 40 90 28 00 - www.promepar.fr
Société de Gestion de Portefeuille du Groupe BRED Banque Populaire. Titulaire de l'agrément n° 0912-01-12-00014-1 octobre 1992 - 211 988 000 RCS Paris.

FLASH INFO ISIR

Août 2018 - NUMÉRO 12

L'investissement Socialement Responsable, ou ISR, est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable - Définition AGF-IR

PROMEPAR

ASSET MANAGEMENT

GOUVERNANCE

Assemblée générale / l'AMF s'attelle à la transparence des votes

«Voter aux assemblées générales est la base de toute démocratie actionnariale, mais si personne ne peut contrôler le scrutin, alors le vote n'a aucun sens.»

«Lors de quelques contrôles, j'ai constaté des erreurs très significatives : des votes qui n'auraient pas dû être comptabilisés par manque de date, de signature... J'étais, alors que d'autres votes valides avaient été comptés comme nuls, sans que l'actionnaire n'en sache rien puisqu'il n'y a actuellement aucune obligation d'informer l'actionnaire que son vote a été comptabilisé.»

Ces commentaires d'investisseurs, de gérants et les appels à une amélioration du système par les représentants des actionnaires en dit long sur le manque de transparence de l'exercice de droits de vote aux AG. L'AMF a décidé de s'emparer du sujet et a mis en place un groupe de travail composé des membres de la commission émetteurs et de la commission épargnant pour plancher sur plusieurs points, en particulier :

- La transparence des votes par correspondance que ce soit par vote électronique ou par vote papier, car pour le moment il n'existe aucune obligation d'informer l'actionnaire que son vote a bien été pris en compte.
- La rédaction d'un code de bonne conduite pour les centralisateurs, qui recueillent, gèrent et font le décompte des votes et qui envoient aux entreprises, qui le demandent, un reporting très précis au fur et à mesure de la réception des votes. Sur ce sujet, Coléna Nouvelle Fondation-Présidente de l'Association de Défense des actionnaires minoritaires, ne cache pas sa colère : « Sur la base de ces informations, les sociétés peuvent contacter les actionnaires pour les amener à voter s'ils n'avaient pas décidé de le faire ou à changer d'avis s'ils l'avaient déjà fait. Elles disent être dans leur rôle en cherchant à mobiliser les abstentionnistes pour atteindre les quorums. Mais alors, les informations pré-AG utiles doivent être mises à la disposition de tous les actionnaires. Sinon, il s'agit d'informations privilégiées et leur utilisation relève du délit d'initié.»

Le rapport de la commission devrait être rendu fin juillet. L'AMF pourrait alors décider de mettre en application certaines recommandations, comme l'envoi aux votants d'une confirmation de la prise en compte du et du rejet de leur vote ou encore pour les centralisateurs l'obligation de transmettre aux sociétés, avant les AG, des informations sur les résultats anticipés des votes à distance.

Source : *Les Echos*

SOCIAL

Des actionnaires d'Amazon contre le développement de la surveillance arbitraire

Le développement spectaculaire des technologies de l'information élargit encore le champ de la RSE couvrant les risques d'atteinte aux droits et libertés individuelles et collectives. Certes l'évolution de ces technologies comporte d'actifs de plus en plus importants. Récentement, des salariés de Google ont exprimé leur indignation à propos d'un contrat conclu entre leur société et le Pentagone visant à développer un projet militaire permettant d'interpréter des images collectées par des drones.

Cette fois, ce sont dix-neuf institutions actionnaires d'Amazon qui demandent à cette société de renoncer à vendre son système de reconnaissance faciale Rekognition au gouvernement américain. Si le discours officiel des promoteurs de ce dispositif consiste à souligner les possibilités offertes aux autorités pour localiser des malfaiteurs, les actionnaires reprennent les arguments d'une quarantaine d'associations de défense des droits et libertés, conduites par l'association American Civil Liberties Union (ACLU), et soulignent que cette technologie pourrait être utilisée pour cibler et surveiller de manière injuste et disproportionnée des personnes de couleur, des migrants et des organisations de la société civile, et ce d'autant plus qu'Amazon a, de son côté, prédicté que le système pouvait être utilisé préventivement pour identifier les personnes présentant un intérêt.

Source : *Impact Enterprise*

Tour Forêt de la Défense 8 - 92042 Paris La Défense Cedex - Tél : 01 40 90 28 00 - www.promepar.fr
Société de Gestion de Portefeuille du Groupe BRED Banque Populaire. Titulaire de l'agrément n° 0912-01-12-00014-1 octobre 1992 - 211 988 000 RCS Paris.

FLASH INFO ISIR

Juillet 2018 - NUMÉRO 12

L'investissement Socialement Responsable, ou ISR, est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable - Définition AGF-IR

PROMEPAR

ASSET MANAGEMENT

ENVIRONNEMENT

Pollution, chimie, automobile

N Volvo montre la voie pour réduire la production de plastique dans l'automobile.

Le 5 juillet 2017, le constructeur automobile suédois Volvo avait annoncé qu'à partir de 2019, tous ses nouveaux modèles seraient à propulsion électrique. Le 18 juin 2018, le groupe a fait un pas supplémentaire en direction d'une économie de transition en déclarant que tous ses modèles intègreront au moins 25 % de plastique recyclé à partir de 2023 et en soulignant la nécessité pour ses fournisseurs et autres partenaires d'investir dans les plastiques recyclés. Le 19 juin dernier, lors de la présentation de la situation annuelle de la filière plastique, l'association professionnelle PlastiEurope a souligné la bonne santé du secteur, avec une croissance de 3,9 % au plan mondial en 2017 (vs 4 % en 2016). La consommation a surtout été tirée par l'automobile ainsi que par les équipements électriques et électroniques. En France, l'automobile est le troisième secteur consommateur de plastique (10 %), après l'habillement (45,5 %) et la construction (16 %). Mais, le recyclage dans ce secteur reste encore hautement perfectible, en raison d'une sensibilisation insuffisante des consommateurs à modifier leurs comportements mais aussi d'une piètre gestion des filières de recyclage.

Source : *Impact Enterprise*

Entre le 4 et le 24 juin, des spots radio faisant la promotion du label ISR ont été diffusés sur les ondes de France Info.

Le label lancé par les pouvoirs publics français en 2016 est un succès... surtout auprès des professionnels.

Le 18 juin 2018, le label public français visant à identifier les fonds ISR est un succès : 148 produits émanant de 29 sociétés de gestion et représentant plus de 35 milliards d'euros d'encours. Ce label a gagné une crédibilité indiscutable auprès des professionnels. 51 titres français du marché, il intègre également au-delà des frontières hexagonales : les Suisses Pictet, les britanniques Janus Henderson et Schroders, ou encore les néerlandais Robeco. Cette dimension internationale distingue le label français de son équivalent FNG pour les pays germanophones. Tous n'en espèrent pas moins l'émergence d'un label européen, qui permettrait entre autre une mutualisation des coûts d'obtention. Cependant un enjeu majeur reste d'actualité : conquérir le grand public. Pour Grégoire Couvât, délégué général du Forum pour l'Investissement Responsable, la promotion auprès des conseillers en gestion de patrimoine accélère et un guide ISR sera publié au moment du salon Patrimoine en septembre prochain.

Source : *Les Echos*

La signature des principes pour l'investissement responsable (PRI) est devenue indispensable pour travailler avec certains grands investisseurs.

Le label public est la partie émergée de l'iceberg ISR. Mais le cheminement de cette thématique d'investissement passe aussi par de nombreuses initiatives internationales, la plus connue étant les PRI (Principes pour l'Investissement Responsable), lancés en 2006 sous l'égide des Nations-Unies : près de 2.000 sociétés de gestion et investisseurs institutionnels représentant 82.000 milliards de dollars d'actifs gérés en sont signataires. Parmi les missions, figure le partage des bonnes pratiques sur l'intégration des enjeux ESG, comme le climat ou le droit du travail. Pour une société de gestion, les PRI deviennent un prérequis. Les rapports d'évaluation n'étant pas publics, certaines sociétés de gestion se contentent du coup de tampon : d'où le nouveau plan d'action des PRI, imposant des exigences supplémentaires aux signataires : avoir notamment une politique d'investissement responsable sur au moins 50 % de leurs actifs. Environ 10 %

Tour Forêt de la Défense 8 - 92042 Paris La Défense Cedex - Tél : 01 40 90 28 00 - www.promepar.fr
Société de Gestion de Portefeuille du Groupe BRED Banque Populaire. Titulaire de l'agrément n° 0912-01-12-00014-1 octobre 1992 - 211 988 000 RCS Paris.

FLASH INFO ISIR

Août 2018 - NUMÉRO 13

L'investissement Socialement Responsable, ou ISR, est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable - Définition AGF-IR

PROMEPAR

ASSET MANAGEMENT

ENVIRONNEMENT

Le label lancé par les pouvoirs publics français en 2016 est un succès... surtout auprès des professionnels.

Le 18 juin 2018, le label public français visant à identifier les fonds ISR est un succès : 148 produits émanant de 29 sociétés de gestion et représentant plus de 35 milliards d'euros d'encours. Ce label a gagné une crédibilité indiscutable auprès des professionnels. 51 titres français du marché, il intègre également au-delà des frontières hexagonales : les Suisses Pictet, les britanniques Janus Henderson et Schroders, ou encore les néerlandais Robeco. Cette dimension internationale distingue le label français de son équivalent FNG pour les pays germanophones. Tous n'en espèrent pas moins l'émergence d'un label européen, qui permettrait entre autre une mutualisation des coûts d'obtention. Cependant un enjeu majeur reste d'actualité : conquérir le grand public. Pour Grégoire Couvât, délégué général du Forum pour l'Investissement Responsable, la promotion auprès des conseillers en gestion de patrimoine accélère et un guide ISR sera publié au moment du salon Patrimoine en septembre prochain.

Source : *Les Echos*

demiers années. Depuis, les magistrats instructeurs ont fait grimper la note : de 2001 à 2015, le total sera de 15,3 millions de dollars. Aussiôt connue la mise en examen de Lafarge SA, Lafarge-Italcement a annoncé son intention de déposer une requête en nullité. «Lafarge SA reconnaît que le système de supervision de sa filiale système ne lui a pas permis d'identifier les manquements survenus à la suite d'une violation sans précédent des règlements et des règles de conformité internes par quelques personnes qui ont quitté le groupe. Cependant, l'entreprise fera appel des infractions reprochées qui ne retiennent pas équitablement les responsables de Lafarge SA». C'est la première fois qu'une entreprise française est aussi sévèrement mise en cause.

Source : *Les Echos*

Menace sur les mandats des présidents des sociétés dont les politiques climatiques sont insuffisantes

Legal & General Investment Management (LGIM), la société de gestion de l'assureur britannique Legal & General, a étudié les politiques climatiques de 84 grandes sociétés mondiales et entretenu avec elles une intense action d'engagement pendant un an. A l'issue de cette campagne, LGIM a identifié 61 sociétés qu'elle considère comme ne fournissant pas suffisamment d'efforts pour se préparer à une économie «bas carbone». Les sociétés visées sont : China Construction Bank (Chine), Dominion Energy (Etats-Unis), Japan Post Holding (Japon), Occidental Petroleum (Etats-Unis), Rosneft Oil (Russie), Subaru (Japon), Loblaw Companies (Canada), Syco Corp (Etats-Unis). En conséquence, LGIM a déclaré, le 11 juin dernier, qu'elle vendrait les actions détenues par sa gamme de fonds indexés Future World Funds (FWF). Mais surtout, elle a annoncé qu'elle avait voté contre le renouvellement du mandat des présidents des conseils de ces entreprises. Cette mesure pourrait à terme plus efficace que la simple cession d'actions. Du reste, LGIM, qui revendique 1 000 milliards de livres d'actifs sous gestion, conservera ses investissements dans ces sociétés à travers ses autres fonds et poursuivra son action d'engagement tout en relevant son niveau d'exigence à l'égard des entreprises.

Source : *Impact Enterprise*

Tour Forêt de la Défense 8 - 92042 Paris La Défense Cedex - Tél : 01 40 90 28 00 - www.promepar.fr
Société de Gestion de Portefeuille du Groupe BRED Banque Populaire. Titulaire de l'agrément n° 0912-01-12-00014-1 octobre 1992 - 211 988 000 RCS Paris.

6. DEVELOPMENT GOALS FOR 2018-2020



For more information:

Promepar Asset Management

Tour Franklin - La Défense 8 - 92042 Paris la Défense Cedex

Murielle Hermellin – Head of SRI Development

murielle.hermellin@bred.fr

Tour Franklin – La Défense 8 – 92042 Paris La Défense Cedex – Telephone: +33 (0)1 40 90 28 60 _
promepar.assetmanagement@bred.fr. A BRED Banque Populaire Group portfolio management company,
Authorised to operate as a portfolio management company under number GP 92-17 since 7 October 1992 – Paris
Trade and Companies Register number 311 888 010, Public limited company
(*société anonyme*) with share capital of €2,000,000 - Intracommunity VAT: FR 053 11 888 010 –
Registered office: 18 quai de la Rapée – 75012 Paris.