



La responsabilité produit dans l'analyse ISR : un incontournable

Daphné Millet

FAIRE - 12 juin 2008

www.groupama-am.fr



Asset Management

La responsabilité produit chez Groupama Asset Management : Notre approche ISR

Un débat central animant l'ISR : niche ou mainstream ?

- Niche : Des produits dédiés dans lesquels prime la dimension socialement responsable
- Mainstream : intégration de la dimension ESG à l'analyse et/ou la gestion classiques

Le positionnement de Groupama AM : nécessité de coexistence des deux approches

- Gestion de niche : SICAV Euro Capital Durable (notée aaa par Novethic), fonds dédiés
- Gestion sous monitoring : contrainte ou objectif de la qualité ISR des portefeuilles
- Gestion Mainstream : intégration de l'analyse ESG à l'analyse financière et la gestion

La logique de l'intégration ISR à l'analyse financière :

L'analyse ISR

- Prolonge notre analyse fondamentale centrée sur une approche de moyen-long terme
- Élargit notre champ d'investigation à trois domaines nouveaux
- Conduit à une appréciation globale de l'entreprise

➔ **L'ISR est un outil d'aide à la décision de gestion**

Ce document est confidentiel et établi à l'intention exclusive de son destinataire. Toute diffusion de ce document ou toute publication totale ou partielle, est interdite, sauf autorisation expresse. Les informations présentées sur ce document vous sont transmises à titre purement indicatif, ne présentent pas de caractère contractuel et en conséquence, n'engagent pas leur auteur. Bien qu'issues de sources considérées comme fiables, elles ne peuvent être exemptes d'erreurs accidentelles. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La responsabilité produit dans le secteur de l'assurance

Intégration des enjeux sociaux et environnementaux dans le métier d'assureur : Couverture, prévention et anticipation des risques sociaux et environnementaux

- **Couverture des risques rares et populations exclues :**

Ex : maladies rares, population à bas salaires, zones inondables, microassurance, etc.

- **Prévention des risques sociaux et environnementaux : incitation à un comportement responsable via un pricing ou des produits différenciés**

Ex : assurance voiture verte, assurance dépollution, etc.

- **Anticipation des risques sociaux et environnementaux émergents :**

Ex : changement climatique, vieillissement de la population, nanotechnologies, raréfaction des ressources naturelles, dissémination des OGM, etc.



Saisie de nouvelles opportunités commerciales