

LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT POLITIQUE D'ENGAGEMENT

2018



LA FRANÇAISE
investing together



La Française Asset Management, en tant que société de gestion, considère l'engagement comme l'un des éléments clés de sa politique d'Investissement Responsable. L'Investissement Responsable à La Française est ainsi mis en œuvre au moyen de trois outils que sont la sélection des entreprises¹, le vote systématique aux Assemblées Générales² et enfin l'engagement avec les émetteurs.

L'engagement est donc l'un des outils au service d'un actionnaire actif et responsable comme nous souhaitons l'être. Il consiste à initier un dialogue avec les entreprises dans lesquelles nous sommes investis ou souhaiterions investir sur une sélection de thèmes environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Il peut se pratiquer individuellement avec les entreprises ou de manière collaborative, plusieurs investisseurs se rassemblant afin de porter la même question auprès d'une ou plusieurs entreprises.

Notre taille ne nous permet pas d'influencer les émetteurs de la même manière que les plus grands acteurs de la gestion d'actifs mondiaux. Nous ne sommes cependant pas démunis et si nous croyons d'abord et avant tout à la force de l'action collective, nous ne négligeons pas pour autant les occasions de pratiquer l'engagement individuel où nous pensons nous différencier par la pertinence de nos questions et de nos échanges avec les émetteurs.

Moyens

Tous nos analystes et analystes-gérants pratiquent l'engagement individuel à l'égard des sociétés en portefeuille ou susceptibles d'être sélectionnées. Les rencontres avec les entreprises et les sujets abordés sont documentés sur notre plateforme de recherche interne hébergée sur Factset. Nous pouvons ainsi, lors de chaque nouvelle rencontre, vérifier les progrès réalisés par l'entreprise sur les questions abordées au cours du dernier entretien.

En matière d'engagement collaboratif, nous disposons d'une personne dédiée qui assure le suivi et la cohérence de nos démarches d'engagement.

Engagement Individuel

Nous pratiquons l'engagement individuel auprès des entreprises relativement aux enjeux ISR/ESG. Les analystes Inflection Point by La Française (IPLF), notre centre d'expertise ESG, et les gérants engagent un dialogue constructif auprès des entreprises cotées qu'ils rencontrent et avec lesquelles ils maintiennent un dialogue actif (près de 300 entreprises rencontrées en 2017). Nous nous concentrons dans ces dialogues sur certains points qui demandent des éclaircissements ou que nous estimons essentiels pour la stratégie et le modèle d'affaire de l'entreprise. Ces sujets varient donc non seulement d'un secteur à l'autre, mais d'une entreprise à l'autre. Ils permettent à l'entreprise, selon les cas, de confirmer qu'un sujet (par exemple le changement climatique) est inscrit à l'agenda de beaucoup d'investisseurs mais également de découvrir l'importance d'autres sujets pour les investisseurs (par exemple l'employabilité). Nous nous attachons dans tous les cas à poser des questions précises, fruit de notre travail préalable d'analyse et de réflexion.

Engagement collaboratif

La Française AM et son centre d'expertise ESG Inflection Point by La Française participent à des initiatives d'engagement collaboratif. Le Groupe a ainsi rejoint certaines initiatives d'engagement collaboratif notamment au travers de la « Collaboration Platform » des PRI autour de deux thèmes qui nous paraissent essentiels : changement climatique et capital humain.

¹ Le code de transparence de l'expertise actions de La Française Asset Management est disponible [ici](#)

² La politique de vote de La Française Asset Management est disponible [ici](#)

Changement climatique

Nous le disons avec force dans La Charte Investissement Responsable du Groupe³, le changement climatique est « ... un élément structurant de l'avenir économique et social et que la société de demain sera basée sur une économie bas-carbone. A ce titre, il est important et urgent de prendre en compte le climat dans les décisions d'investissement. Les risques et opportunités associés au changement climatique, risques et opportunités de transition ou risques physiques, sont de nature à affecter toutes les activités et les performances financières des actifs, quels que soient les secteurs et les classes d'actifs. Non seulement il n'y a pas d'antagonisme entre performance climat et performance financière, mais de plus, des études scientifiques de plus en plus nombreuses montrent l'émergence d'un facteur carbone influençant les marchés financiers. ». Il est donc logique que dans la continuité de cette conviction nous souhaitons axer nos efforts en matière d'engagement collaboratif principalement autour du thème du climat.

Nous sommes engagés dans le collectif Climate Action 100+ depuis sa création en décembre 2017.

Nous sommes signataires du CDP et soutenons la « non-discloser campaign ».

Nous sommes membres de l'IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change) et actifs dans le Groupe « Corporate ».

Nous sommes membres de la commission investissement de l'UNEP-FI et participons depuis janvier 2018 aux côtés de 9 autres investisseurs pionniers, au groupe pilote sur la mise en œuvre des recommandations du TCFD en matière de reporting climatique.

Nous sommes membres du PDC – Portfolio Decarbonization Coalition.

Enfin, nous pensons que le thème de l'eau est également essentiel dans la gestion de certains secteurs et qu'il est fortement lié au changement climatique. Nous avons donc soutenu pendant 3 ans l'engagement collaboratif des PRI sur le « risque lié à la gestion de l'eau chez les sous-traitants de l'industrie alimentaire » et venons de nous associer à la 2ème phase de cet engagement qui a démarré en mai 2018.

Signatory of:



³ La Charte Investissement Responsable du Groupe La Française est disponible [ici](#)

Capital Humain

Si le changement climatique est un thème essentiel, car il définit le contexte dans lequel les entreprises évolueront, et que les investisseurs s'approprient largement aujourd'hui, le capital humain est, quant à lui, moins l'objet de toutes les attentions alors qu'il est le « carburant » (renouvelable) des entreprises et de leurs projets. C'est pourquoi nous avons souhaité soutenir une initiative qui nous paraît clé et vise à demander plus de transparence aux entreprises en matière de reporting sur leurs employés à l'image de ce que le CDP a pu faire pour le climat : la WDI – Workforce Disclosure Initiative porté par ShareAction et les PRI. Nous en sommes signataires et y sommes actifs depuis 2017. La transparence relative aux informations liées au capital humain nous paraît effectivement clé pour pouvoir progresser sur le sujet et amener les entreprises comme les investisseurs à mieux y réfléchir et le prendre en compte.

**Avertissement :**

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les éléments d'information et opinions sont considérés comme fondés et exacts au jour de leur établissement, et reflètent les convictions de La Française Asset Management. Elles n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification.

Ce document est la propriété du Groupe La Française. Aucune diffusion des informations qui y sont contenues n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du Groupe La Française. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services du Groupe La Française sont la propriété exclusive de celui-ci et ne peuvent être utilisés de quelque manière que ce soit sans son accord préalable et écrit »

La Française Asset Management, société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP97076 le 1er juillet 1997

INFLECTION POINT BY LA FRANCAISE LIMITED, a private company limited by shares, registered in England & Wales under number 8773186, having its registered address at 78 Brook Street, London W1K 5EF, UK