

# COMMENT METTRE EN OEUVRE UNE GESTION MONÉTAIRE RESPONSABLE ?



**Alain Richier**  
Gestion  
monétaire

## UN UNIVERS MONÉTAIRE ESG SÉLECTIF

L'intégralité des 50Md€ en gestion monétaire responsable d'Ostrum AM ont le Label ISR<sup>(1)</sup>, ce qui nous positionne en tant que leader en France et à l'international<sup>(2)</sup>. Le même process ISR rigoureux s'applique aux fonds monétaires comme aux autres fonds que nous gérons.

Le but premier d'une gestion monétaire est de rechercher la plus grande stabilité de la valeur liquidative. Nous sommes persuadés que la prise en compte des enjeux ESG<sup>(3)</sup> permet justement de minimiser les risques industriels et financiers pouvant potentiellement impacter la qualité de crédit des émetteurs, ainsi que le risque de réputation. La gestion monétaire responsable devrait être moins soumise à de potentiels chocs.

Nous réalisons donc nos investissements monétaires dans le cadre réglementaire de la Haute Qualité de Crédit, qui intègre les facteurs ESG dans l'analyse fondamentale. Nous complétons la sélection par une notation extra-financière, et par l'intégration d'indicateurs d'impact au cœur de la gestion pour les fonds ayant le Label ISR depuis l'été 2020.

La gestion monétaire a un vrai rôle, via les larges encours investis : accompagner les émetteurs les plus vertueux en les refinançant à court terme, et agir pour un monde plus durable en engageant un dialogue avec les autres.

Enfin, la gestion monétaire responsable va bénéficier du développement d'instruments à court terme responsables, les Green NeuCP / NeuMTN<sup>(4)</sup>.



**Nathalie Pistre**  
Recherche  
& ISR

## UNE APPROCHE ESG TRANSVERSALE

Chez Ostrum AM, nous avons une approche ESG très transversale, qui irrigue l'ensemble des gestions. La gestion monétaire responsable s'inscrit pleinement dans cette approche.

Elle bénéficie de notre recherche crédit propriétaire qui intègre, depuis de nombreuses années, l'analyse de la matérialité des facteurs ESG sur la qualité de crédit. L'analyse fondamentale est donc plus robuste, reposant systématiquement sur des critères financiers et extra-financiers.

En complément, la recherche quantitative se penche sur les aspects méthodologiques afin par exemple de mesurer l'alignement climatique des portefeuilles, et participe au bon calibrage des processus de gestion responsables.

Enfin, l'équipe Stratégie ESG nous permet d'accompagner nos clients sur les évolutions réglementaires, et d'assurer une complète transparence de nos méthodologies.

Ce dispositif est complété de politiques sectorielles, de vote et d'engagement. L'objectif est d'accompagner la transition des entreprises, tout en excluant les risques majeurs.

En résumé, il y a une vraie continuité entre la politique RSE<sup>(5)</sup> d'Ostrum AM et la façon dont nous envisageons la gestion ISR. Cette démarche, cohérente et rigoureuse, séduit les investisseurs à la recherche de sociétés de gestion qui les accompagnent dans la réalisation de leurs engagements responsables.



**Iain Bremner**  
COO  
gestion

## L'ENJEU DES DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

Le développement de la gestion responsable est associé à des enjeux de données extra-financières, tant pour répondre aux exigences réglementaires que pour effectuer une stricte sélection d'émetteurs et offrir un reporting exhaustif et transparent.

Ostrum AM sélectionne les fournisseurs en fonction de la qualité et exhaustivité des données, et de nos besoins. Elles sont restituées via notre infocentre dans les outils de gestion. Elles servent de support à nos analyses et politiques ESG.

Exemples de fournisseurs :

- Emetteurs souverains : SDG index
- Emetteurs privés : Sustainalytics, MSCI, Vigeo-Eiris
- Données sur le climat : Trucost, CDP et l'ONG Urgewald.

Pour les fonds ayant le Label ISR notamment, ces données nous permettent d'intégrer dans la gestion et les reportings des indicateurs d'impact : intensité carbone, impact social/droits humain (rotation du personnel pour les entreprises, éducation pour les Etats)...

L'objectif d'une base de données extra-financière exhaustive est multiple : permettre aux équipes de recherche de mener de manière intégrée analyses financières et extra-financières ; offrir aux gérants les moyens d'inclure ces critères dans leur gestion et d'analyser leurs portefeuilles ; réaliser l'ensemble des reportings utiles aux investisseurs.

sdgindex.org ; sustainalytics.com ; msci.com ; vigeo-eiris.com ; trucost.com ; cdp.net ; urgewald.org

Les références à un classement, prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs des fonds. <sup>(1)</sup> ISR : investissement socialement responsable. Plus d'information sur [lelabelisr.fr](http://lelabelisr.fr). <sup>(2)</sup> Global ESG Money Market Fund Dashboard 2020, FitchRatings. Classement Mondial de 50 fonds. <sup>(3)</sup> ESG : Environnement, Social, Gouvernance. <sup>(4)</sup> NEU CP – NEU MTN : marché des titres négociables à court et moyen terme en zone Euro. Green NeuCP / NeuMTN : programmes de la Banque de France avec des investissements utilisés exclusivement pour financer des activités ou des projets écologiques éligibles. <sup>(5)</sup> RSE : Responsabilité Sociale de l'Entreprise. Définitions : <https://www.ostrum.com/fr/glossaire-fr>.

## MENTIONS LÉGALES

### Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018. Société anonyme au capital de 48 518 602 € – 525 192 753 RCS Paris – TVA : FR 93 525 192 753. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris – [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com)

Ce document est destiné à des clients professionnels, au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Ostrum Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Ostrum Asset Management

Ostrum Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé (s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

### Natixis Investment Managers

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

**En France:** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

**Au Luxembourg:** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. – Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

**En Belgique:** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique.

**En Suisse** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.  
Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

Natixis Investment Managers International

Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros - RCS Paris: 329 450 738 - Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009 - 43 avenue Pierre Mendès France 75013 Paris - [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

