

Encourager et accompagner les entreprises dans leur dynamique de transition à travers le fond G Fund Global Green Bonds



Lancé en 2019, le fond G Fund Global Green Bonds de Groupama finance des projets d'envergure environnementale qui permettent d'encourager et d'accompagner les émetteurs dans leur dynamique de transition écologique et énergétique.

Date de démarrage du projet	2019	
Localisation du projet Lieux de mise en place du projet à ce stade et géographie cible si reproductibilité	Le fonds investit principalement sur des émissions obligataires « Green Bonds » dites « obligations vertes » des pays de l'OCDE.	
Objectifs recherchés du projet Nature de l'innovation climat du projet avec rappel du problème/enjeu traité	Favoriser le financement de projet bas-carbone en créant le fond G Fund Global Green Bonds	
Description détaillée du projet	<p>Groupama propose une solution d'investissement obligataire qui soit en ligne en termes de performance ESG, et de performance financière à long terme pour les clients-investisseurs.</p> <p>Labellisé Greenfin en 2020, le fonds G Fund Global Green Bonds encourage et accompagne les émetteurs dans leur dynamique de transition énergétique et écologique (financement de projets d'énergies renouvelables, de contrôle de la pollution, de transports propres, de gestion des déchets, de préservation de l'eau...), tout en visant la génération de performances financières.</p> <p>Pour y parvenir, l'équipe de gestion procède à une analyse fine de chaque émission en combinant étroitement critères financiers et extra-financiers. L'allocation active des différents moteurs de performance aboutit à une stratégie obligataire diversifiée.</p> <p>En détails, la sélection des titres s'appuie sur les principes d'éligibilité définis par Groupama Asset Management, appliqués aux caractéristiques du titre et de l'émetteur. L'équipe de recherche interne analyse ainsi les critères extra-financiers portant sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'émission, à l'aune de la traçabilité et de la gestion des capitaux, du processus de sélection des projets et du respect des critères définis par les « Green Bond Principles » • L'émetteur, à l'aune de sa performance ESG • La qualité environnementale des projets en s'assurant que les projets financés par les obligations vertes relèvent strictement de la nomenclature définie dans le référentiel du label Greenfin et que les obligations vertes ne financent pas des activités exclues selon le label • La transparence de l'émetteur et des projets <p>L'analyse propriétaire de Groupama Asset Management et ces 4 piliers de sélection permettent d'intégrer ou d'exclure un certain nombre de titres et d'émetteurs au sein de l'univers d'investissement.</p> <p>Les principaux investissements sont réalisés dans l'énergie (34%), le bâtiment (16%) et les transports (21%).</p> <p>Plus de détails sur le reporting mensuel du fonds.</p>	
Principaux leviers de réduction des émissions de gaz à effet de serre du projet	Leviers de réduction	Précisions sur les aspects du projet associés
	<input type="checkbox"/> Sobriété énergétique et ressources (notamment comportements)	
	<input type="checkbox"/> Décarbonation de l'énergie	
	<input type="checkbox"/> Amélioration de l'efficacité énergétique	
	<input type="checkbox"/> Amélioration de l'efficacité en ressources non énergétiques	

	<input type="checkbox"/> Absorption d'émissions : création de puits de carbone, d'émissions négatives (BECCS, CCU/S, ...) <input checked="" type="checkbox"/> Financement d'émetteurs bas-carbone ou désinvestissement d'actifs carbonés	Financement d'émetteurs bas-carbone																						
Scope(s) d'émissions sur le(s)quel(s) le projet a un impact significatif et quantification des réductions des émissions de GES par scope d'émissions		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aspects du projet contribuant à la réduction des émissions par catégorie d'émissions</th> <th>Quantification des émissions de GES associées par catégorie d'émissions</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>Merci de respecter la méthodologie de quantification utilisée dans la note de l'Afep.</i></td> </tr> <tr> <td colspan="2">Réduction de la dépendance de l'entreprise au carbone</td> </tr> <tr> <td>Scope 1 <i>Émissions directes générées par l'activité de l'entreprise.</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Scope 2 <i>Émissions indirectes associées à la consommation d'électricité et de chaleur de l'entreprise.</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Scope 3 <i>Émissions induites (en amont ou en aval) par les activités, produits et/ou services de l'entreprise sur sa chaîne de valeur.</i></td> <td>Financement d'émetteurs bas-carbone</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Augmentation des puits de carbone</td> </tr> <tr> <td>Absorption d'émissions <i>Création de puits de carbone, (BECCS, CCU/S, ...)</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2">Émissions de GES évitées par l'entreprise chez les autres</td> </tr> <tr> <td>Emissions évitées <i>Emissions évitées par les activités, produits et/ou services de l'entreprise porteuse du projet ou par le financement de projet de réduction d'émissions.</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2"> Précisions sur le calcul ou autres remarques : Au 29/01/2021, l'intensité carbone du fonds était de 353tCO2/M€ vs 471tCO2/M€ pour l'indice Barclays MSCI Global Green Bond (couvrant 77% de l'actif). L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (scopes 1, 2 et 3 amont), rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats. </td> </tr> </tbody> </table>	Aspects du projet contribuant à la réduction des émissions par catégorie d'émissions	Quantification des émissions de GES associées par catégorie d'émissions	<i>Merci de respecter la méthodologie de quantification utilisée dans la note de l'Afep.</i>		Réduction de la dépendance de l'entreprise au carbone		Scope 1 <i>Émissions directes générées par l'activité de l'entreprise.</i>		Scope 2 <i>Émissions indirectes associées à la consommation d'électricité et de chaleur de l'entreprise.</i>		Scope 3 <i>Émissions induites (en amont ou en aval) par les activités, produits et/ou services de l'entreprise sur sa chaîne de valeur.</i>	Financement d'émetteurs bas-carbone	Augmentation des puits de carbone		Absorption d'émissions <i>Création de puits de carbone, (BECCS, CCU/S, ...)</i>		Émissions de GES évitées par l'entreprise chez les autres		Emissions évitées <i>Emissions évitées par les activités, produits et/ou services de l'entreprise porteuse du projet ou par le financement de projet de réduction d'émissions.</i>		Précisions sur le calcul ou autres remarques : Au 29/01/2021, l'intensité carbone du fonds était de 353tCO2/M€ vs 471tCO2/M€ pour l'indice Barclays MSCI Global Green Bond (couvrant 77% de l'actif). L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (scopes 1, 2 et 3 amont), rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.	
	Aspects du projet contribuant à la réduction des émissions par catégorie d'émissions	Quantification des émissions de GES associées par catégorie d'émissions																						
	<i>Merci de respecter la méthodologie de quantification utilisée dans la note de l'Afep.</i>																							
	Réduction de la dépendance de l'entreprise au carbone																							
	Scope 1 <i>Émissions directes générées par l'activité de l'entreprise.</i>																							
	Scope 2 <i>Émissions indirectes associées à la consommation d'électricité et de chaleur de l'entreprise.</i>																							
	Scope 3 <i>Émissions induites (en amont ou en aval) par les activités, produits et/ou services de l'entreprise sur sa chaîne de valeur.</i>	Financement d'émetteurs bas-carbone																						
	Augmentation des puits de carbone																							
	Absorption d'émissions <i>Création de puits de carbone, (BECCS, CCU/S, ...)</i>																							
	Émissions de GES évitées par l'entreprise chez les autres																							
Emissions évitées <i>Emissions évitées par les activités, produits et/ou services de l'entreprise porteuse du projet ou par le financement de projet de réduction d'émissions.</i>																								
Précisions sur le calcul ou autres remarques : Au 29/01/2021, l'intensité carbone du fonds était de 353tCO2/M€ vs 471tCO2/M€ pour l'indice Barclays MSCI Global Green Bond (couvrant 77% de l'actif). L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (scopes 1, 2 et 3 amont), rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.																								
Modalité de vérification de cette quantification	Référentiel de calcul utilisé (base ADEME, GHG protocol, ...) : Intensité Carbone des entreprises de l'indice de référence BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE. Les indicateurs sont alignés aux recommandations du Task Force for Climate-Related Disclosure Vérification du calcul (interne ou externe) : Vérification externe																							
Autres bénéfices environnementaux et sociaux du projet	Les projets financés par le fonds G Fund Global Green Bonds doivent être liés notamment aux énergies alternatives, aux bâtiments verts, à l'efficacité énergétique, à l'économie circulaire, aux transports durables, à l'agriculture et forêts ou à l'adaptation. Ainsi, le fond contribue aux ODD 6 (eau-assainissement), ODD 7 (énergie propre), ODD 9 (industrie-innovation-infrastructure), ODD 11 (villes et communautés), ODD 12 (production durable), ODD 13 (mesures relatives à la lutte contre le changement climatique), ODD 15 (vie terrestre). La répartition du fonds selon la contribution aux ODD est actualisée chaque sur le reporting mensuel du fond, disponible ici .																							
Niveau de maturité du projet	<input type="checkbox"/> Test prototype en laboratoire (TRL 7) <input type="checkbox"/> Test en réel (TRL 7-8) <input type="checkbox"/> Prototype pré-commercial (TRL 9) <input type="checkbox"/> Mise en œuvre à petite échelle <input checked="" type="checkbox"/> Mise en œuvre à moyenne ou grande échelle Remarques : <ul style="list-style-type: none"> Commercialisation à grande échelle : dans les contrats en UC de Groupama et Gan Vendu également dans les gammes de Groupama Epargne salariale (gamme Expertise) 																							
Potentiel et condition de reproductibilité du projet avec potentiel associé en matière d'impact climat	/																							

Montant de l'investissement réalisé (en €)	Publication régulière de rapports rendant compte aux investisseurs de la vie des projets financés <ul style="list-style-type: none"> • Montant du fonds : 63.77 M d'euros au 29 janvier 2021 																		
Rentabilité économique du projet (ROI)	<input type="checkbox"/> CT (0-3ans) <input checked="" type="checkbox"/> MT (4-10 ans) <input type="checkbox"/> LT (> 10 ans) Remarques : Le fonds permet de développer l'épargne responsable et accompagner la transition écologique, tout en ayant pour objectif une performance supérieure à celle du marché.																		
Partenariats engagés	/																		
Commentaires libres du porteur de projet	/																		
Pour en savoir plus sur le projet																			
Contactez l'entreprise porteuse du projet	gmaresponsabilitesocialeentreprise@groupama.com																		
Liens URL du projet	https://www.groupama-am.com/fr/article/q-fund-global-green-bonds-une-nouvelle-solution-de-bond-picking-investie-en-obligations-vertes/ https://www.groupama-es.fr/fonds/q-fund-global-green-bonds/																		
Illustrations du projet	 <p>The illustration consists of two parts. The top part is the cover of a report titled 'G FUND GLOBAL GREEN BONDS' with the subtitle 'GESTION ACTIVE OBLIGATAIRE'. The cover features a green landscape with a winding river and a white line graph overlay. The bottom part is a line chart comparing the performance of 'G FUND GLOBAL GREEN BONDS - N' (represented by a blue line) against an 'Indicateur de référence' (represented by a grey line) from 30/09/2015 to 30/09/2020. The Y-axis represents value, ranging from 98 to 120. The blue line shows a steady upward trend, ending at 111.85 on 30/09/2020. The grey line shows more volatility, ending at 116.71 on the same date.</p> <table border="1"> <caption>Performance Comparison Data (Estimated from Chart)</caption> <thead> <tr> <th>Date</th> <th>G FUND GLOBAL GREEN BONDS - N</th> <th>Indicateur de référence</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30/09/2015</td> <td>100.00</td> <td>100.00</td> </tr> <tr> <td>29/12/2016</td> <td>105.00</td> <td>105.00</td> </tr> <tr> <td>31/03/2018</td> <td>105.00</td> <td>105.00</td> </tr> <tr> <td>01/07/2019</td> <td>110.00</td> <td>110.00</td> </tr> <tr> <td>30/09/2020</td> <td>111.85</td> <td>116.71</td> </tr> </tbody> </table>	Date	G FUND GLOBAL GREEN BONDS - N	Indicateur de référence	30/09/2015	100.00	100.00	29/12/2016	105.00	105.00	31/03/2018	105.00	105.00	01/07/2019	110.00	110.00	30/09/2020	111.85	116.71
Date	G FUND GLOBAL GREEN BONDS - N	Indicateur de référence																	
30/09/2015	100.00	100.00																	
29/12/2016	105.00	105.00																	
31/03/2018	105.00	105.00																	
01/07/2019	110.00	110.00																	
30/09/2020	111.85	116.71																	