



ASSET
MANAGEMENT

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 14 juin 2019

LBPAM : une politique d'exclusion du charbon innovante

En cohérence avec son engagement de basculer 100% de ses encours en gestion responsable d'ici 2020, La Banque Postale Asset Management (LBPAM) prend position sur la transition énergétique.

La sélection des émetteurs des secteurs miniers et de la production d'électricité évolue pour prendre en compte leurs stratégies en faveur de la transition énergétique et de leur alignement avec l'objectif de l'Accord de Paris (limiter le réchauffement climatique au plus proche de 1.5°C). Les investissements de LBPAM se limiteront aux seuls émetteurs qui ont annoncé une sortie pilotée du charbon, à savoir :

- une mise en œuvre de sortie prenant en compte les spécificités géographiques mises en évidence dans les travaux du GIEC* ;
- la fermeture ou la transformation d'actifs, et non leur cession ;
- la prise en compte des impacts sociaux et sociétaux de la fermeture des sites.

« Cette politique charbon innove dans le sens où elle tient compte de la pertinence de la stratégie des émetteurs, au regard des données scientifiques et des enjeux de la « transition juste » pour limiter le réchauffement climatique au plus proche de la recommandation : 1.5°C » précise Luisa Florez, Directrice de la Gestion et Recherche Thématiques Durables.

Cette approche, construite en prenant en compte les attentes des parties prenantes environnementales, n'utilise donc pas une logique de seuil pour éviter d'exclure des acteurs en transition ou – à l'inverse – d'investir dans des acteurs très diversifiés mais qui peuvent avoir des réserves de charbon très importantes. L'ensemble des acteurs de la chaîne de valeurs est analysé : production d'électricité, mines, transports et négoce.

En conséquence, les entreprises qui n'ont pas publié un alignement avec les Accords de Paris seront exclues de nos univers d'investissement. Les actions en stock seront cédées. Il en sera de même pour les obligations détenues dont la maturité dépasse 2025.

Parallèlement, LBPAM privilégie les investissements dans les solutions de financement clés de la transition énergétique telles que les green bonds ou les entreprises qualifiées de « solutions transition énergétique », c'est-à-dire des entreprises dont une partie significative des activités portent sur des produits et services permettant de lutter contre le réchauffement climatique ou de s'y adapter.

*Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat

La sortie du charbon s'appuie sur les trajectoires définies par l'IPCC dans son rapport spécial 1,5°C qui distingue trois échéances de sortie du charbon en fonction de la zone géographique : 2030 pour les pays de l'OCDE, 2040 pour la Chine, et 2050 pour le reste du monde. Ce scénario implique également un gel des nouveaux projets de développement de centrales charbon à l'échelle mondiale.

**

A propos de La Banque Postale Asset Management (www.labanquepostale-am.fr),

Avec des encours agrégés (LBPAM-Tocqueville Finance) de 220 milliards d'euros au 31 décembre 2018, **La Banque Postale Asset Management** (LBPAM) est la 5ème société de gestion française.

Depuis juin 2018, LBPAM est actionnaire majoritaire de Tocqueville Finance.

Filiale à 70% de La Banque Postale, d'Aegon AM à hauteur de 25% et de Malakoff Médéric à hauteur de 5%, LBPAM gère l'essentiel des fonds proposés aux clients particuliers et patrimoniaux de La Banque Postale. A ses clients investisseurs institutionnels, assureurs, mutuelles, grandes entreprises et distributeurs externes, elle propose une offre en fonds ouverts, fonds dédiés et mandats. Gérant complet, LBPAM intervient sur toutes les classes d'actifs. Spécialiste de la gestion crédit et des solutions assurantielles, son savoir-faire est également reconnu sur la gestion de fonds de dette privée dans les secteurs de l'infrastructure, de l'immobilier et du corporate.

Contacts Presse

VERBATEE

Valérie Sabineu – 06 61 61 76 73 – v.sabineu@verbatee.com

Florence Bastien – 06 61 61 78 55 – f.bastien@verbatee.com

LBPAM

Céline GUILBERT-BENARD

Tel : 01 57 24 21 07

celine.guilbert-benard@labanquepostale-am.fr



ASSET
MANAGEMENT

PRESS RELEASE

Paris, 14th June 2019

LBPAM: an innovative coal exclusion policy

In line with its commitment to switch 100% of its assets to responsible management by 2020, La Banque Postale Asset Management (LBPAM) is taking a stand on energy transition.

The selection process of the mining and power generation sector issuers is evolving to take into account their strategies for energy transition and their alignment with the Paris Agreement's objective (limiting global warming as close as possible to 1.5°C). LBPAM's investments will be limited to those issuers who have announced a controlled coal exit, namely:

- an exit implementation taking into consideration specific geographical features highlighted in the IPCC* work;
- the closure or transformation of assets, not their sale;
- consideration of the social and societal impacts of site closures

« *This coal policy is innovative by taking into consideration the relevance of the issuers' strategy in terms of scientific data and the challenges of "fair transition" to limit global warming closest as possible to the recommendation: 1.5°C* » says Luisa Florez, Director of Sustainable Thematic Management and Research.

This approach, taking into account the expectations of environmental stakeholders, does not use threshold logic to avoid excluding transitional players or – on the contrary – to invest in very diversified players who may have very large coal reserves. All players in the value chain are analyzed: power generation, mining, transport and trading.

As a result, companies which have not published an alignment with the Paris Agreements will be excluded from our investment universe. The stock shares will be sold. The same will apply to bonds with maturity exceeding 2025.

LBPAM also favors investments in key energy transition financing solutions such as green bonds or companies qualifying as "energy transition solutions", i.e. companies whose activities focus on products and services helping to combat or adapt to global warming.

***Intergovernmental Panel on Climate Change**

Coal exit is based on the trajectories defined by the IPCC in its special report 1.5°C, distinguishing three coal exit deadlines according to geographical area: 2030 for OECD countries, 2040 for China and 2050 for the rest of the world. This scenario also implies a freeze on new coal-fired power plant development projects worldwide.

About La Banque Postale Asset Management (www.labanquepostale-am.fr),

With aggregated stocks (LBPAM-Tocqueville Finance) of €220 billion as of 31st December 2018, **La Banque Postale Asset Management (LBPAM)** is the 5th largest asset management company in France.

Since June 2018, LBPAM has been the majority shareholder of Tocqueville Finance.

Subsidiary of La Banque Postale at 70%, of Aegon AM at 25% and Malakoff Médéric at

5%, LBPAM manages the majority of the funds offered to La Banque Postale's retail and wealth management clients.

It proposes open funds, dedicated funds and mandates to its institutional investors, insurers, mutuals, large companies and external distributors

LBPAM operates as a full manager in all asset categories. Specialized in credit management and insurance solutions, LBPAM has recognized expertise in the private debt fund management within the infrastructure, real estate and corporate sectors.

Press Contacts

VERBATEE

Valérie Sabineu – 06 61 61 76 73 – v.sabineu@verbatee.com

Florence Bastien – 06 61 61 78 55 – f.bastien@verbatee.com

LBPAM

Céline GUILBERT-BENARD

Tel : 01 57 24 21 07

celine.guilbert-benard@labanquepostale-am.fr