

## LABELLISATION



## CATÉGORIE ISR

### PRINCIPE D'INVESTISSEMENT ISR DE LA GESTION ACTION

Impact ISR Performance et les poches Actions du FCPE à compartiments Impact ISR sont gérés selon une approche "Sélection ESG", consistant à investir dans des valeurs présentant à la fois un profil financier attractif et de bonnes pratiques ESG\* au sein de leur secteur.

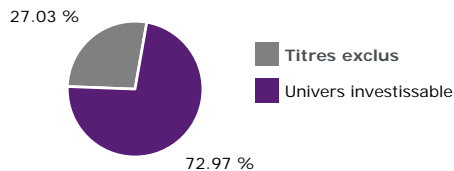
L'originalité de l'approche "Sélection ESG" de Natixis AM consiste à se concentrer sur les critères ESG jugés pertinents : les critères matériels et/ ou de responsabilité. Ces critères sont identifiés par l'équipe de recherche extra-financière et les analystes quantitatifs dédiés à l'ISR.

Outre l'exclusion des valeurs mal notées, le gérant du fonds doit maintenir en continu une haute qualité extra-financière du portefeuille, mesurée par une intensité ISR supérieure à 100%, i.e. un score ISR moyen du portefeuille à tout moment supérieur à celui de son indice de référence, que ce soit sur une base pondérée par les capitalisations ou équilibrée.

La description des critères d'éligibilité, des sources et des méthodologies de calcul est détaillée dans la page suivante.

## PROFIL DE L'UNIVERS D'INVESTISSEMENT

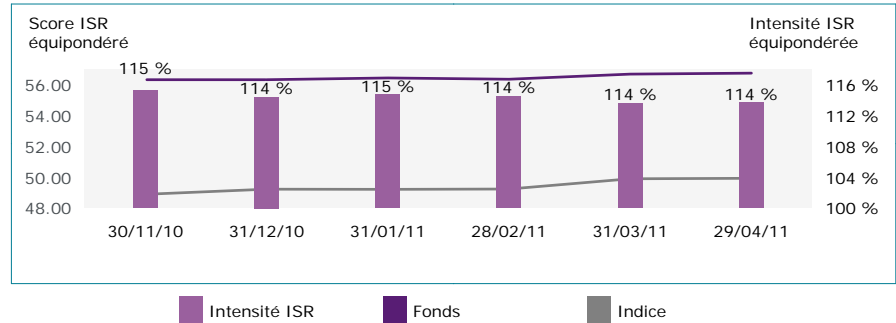
% de titres exclus de l'univers d'investissement pour motifs extra-financiers (en nombre d'émetteurs au sein de la zone Europe)



## SCORE ISR DU FONDS

	Score ISR pondéré	Score ISR équipondéré
Impact ISR Performance	56.81	56.75
100.00% MSCI EUROPE DNR €	54.57	49.93
<b>Intensité ISR</b>	<b>104.11 %</b>	<b>113.66 %</b>

## EVOLUTION DU SCORE ISR EQUIPONDERE



## COMMENTAIRE EXTRA-FINANCIER

L'analyse du secteur automobile est marquée par la forte pondération allouée au développement d'une mobilité plus propre. Ce choix se justifie par la dépendance du transport routier au pétrole, son implication vis-à-vis du changement climatique et sa nocivité pour la santé à l'échelle locale. Les stratégies des constructeurs diffèrent selon le type de véhicules proposés, les zones de ventes et l'expertise passée de chacun. De ce fait, PSA Peugeot Citroën, Toyota et Renault se démarquent par leurs initiatives vers des technologies alternatives (hybride et électrique), tandis que BMW mise sur l'optimisation des performances des motorisations thermiques (diminution de 20% de l'intensité CO2 en cinq ans).

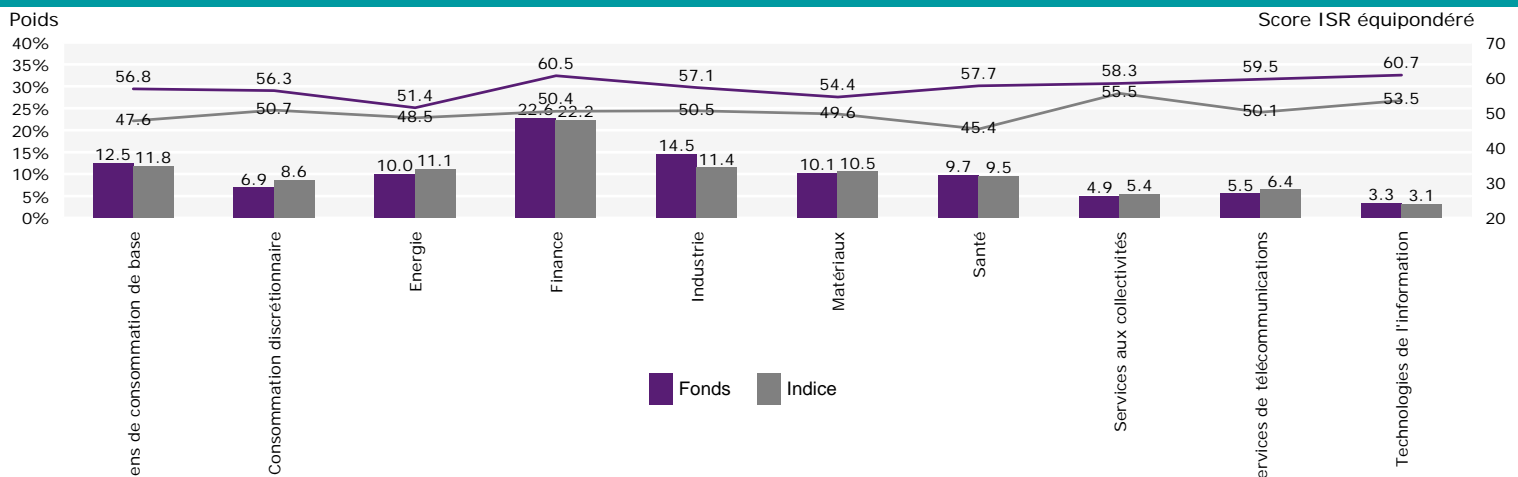
Sur l'aspect social, nous avons plus particulièrement pris en compte le mode de gestion des restructurations, les mesures pour se prémunir des tensions sociales et risques psychosociaux et les ambitions d'internationalisation et leurs conséquences sur les effectifs. Les réponses apportées par les entreprises sont analysées selon leur degré d'exposition à ces risques. Ainsi, nous retenons les mesures innovantes pour sauver l'emploi de Michelin ou la culture d'entreprise instaurée par Plastic Omnium dans un contexte concurrentiel difficile, sans pénaliser sur cet aspect une entreprise comme Porsche qui reste attrayante sans disposition particulière et dont les employés ont moins souffert de la crise.

À souligner la forte présence d'entreprises familiales dans ce secteur, ce qui a une influence significative sur les structures de gouvernance.

## DÉTAIL DES 5 PREMIÈRES LIGNES DE LA GESTION ACTION DU FONDS AVEC NOTES ISR

Actif	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indice de référence	Environnement	Social/Sociétal	Gouvernance	Score ISR absolu	Rang ISR sectoriel	Opinion ISR	Trend ISR
HSBC HOLDINGS	3.17 %	2.41 %	52.99	45.38	92.07	63.48	6 / 116	Positive	Stable
NESTLE SA-REG	3.09 %	2.67 %	51.06	20.30	67.61	46.32	21 / 45	Neutre	Deterioration
TOTAL SA	2.81 %	1.69 %	41.24	42.11	54.79	46.05	25 / 46	Negative	Amélioration
VODAFONE GROUP NEW	2.35 %	1.86 %	61.17	52.05	97.60	70.27	1 / 27	Positive	Stable
NOVARTIS NOM.	2.28 %	1.55 %	52.46	54.27	64.97	57.23	6 / 33	Positive	Stable
<b>Total</b>	<b>13.71 %</b>	<b>10.18 %</b>							

## RÉPARTITION SECTORIELLE AVEC SCORES ISR MOYENS PAR SECTEUR



Les performances ne sont pas constantes dans le temps et les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

## NOMENCLATURE ISR

### Evaluation ISR d'une valeur

#### Scores E, S et G

Il s'agit de scores compris entre 0 et 100 et décrivant le profil ISR d'un émetteur sur les 3 piliers E, S et G (Environnement, Social/Sociétal, Gouvernance). Ces scores sont établis par la recherche extra-financière de Natixis AM, et sont fondés sur une diversité de sources internes et externes.

#### Score ISR absolu

Score compris entre 0 et 100, obtenu par pondération des 3 notes par piliers E, S et G de l'émetteur. La pondération appliquée aux piliers dépend du processus de gestion ISR du fonds.

#### Score ISR Sectoriel

Score centré à 0 obtenu à partir du score ISR absolu (base 100), par redistribution des scores d'émetteurs de même secteur MSCI. La note obtenue est centrée à 0, un émetteur ayant un score ISR base 100 égal à la moyenne de son secteur se voyant affecté un score ISR sectoriel de 0. Cette note permet de comparer le positionnement ISR d'une société sans avoir de biais sectoriel, conformément aux principes de sélection Best-in-Class.

#### Opinion ISR

Appréciation globale et qualitative du profil ISR d'un émetteur au sein de son secteur à un moment donné. Les opinions possibles pour un émetteur sont : Positive, Neutre ou Négative.

#### Trend ISR

Indicateur prospectif sur un émetteur, mesurant l'anticipation de Natixis AM quant à l'évolution du profil de celui-ci au regard des critères ESG. Les trends possibles pour un émetteur sont : Amélioration, Stable ou Détérioration.

#### Rang ISR sectoriel

Le rang ISR sectoriel d'un émetteur est calculé en classant les émetteurs d'un même secteur MSCI par score ISR sectoriel. Le classement dépend du nombre de sociétés analysées dans chaque secteur au sein de l'univers d'investissement global du fonds.

### Score ISR du portefeuille ou d'un indice

#### Score ISR du portefeuille

Score ISR obtenu à partir des scores ISR absolus des titres qui composent le portefeuille. Il peut être équipondéré ou pondéré par le poids de chaque titre dans le portefeuille.

#### Score ISR de l'indice

Score ISR obtenu à partir des scores ISR absolus des titres qui composent l'indice de référence. Il peut être équipondéré ou pondéré par le poids de chaque titre dans l'indice.

### Eléments du processus de gestion ISR

#### Critères d'éligibilité

Sont exclus de l'univers d'investissement les émetteurs ayant une opinion ISR négative et un trend ISR stable ou en détérioration. Les valeurs dont l'opinion ISR est négative mais le trend ISR en amélioration sont tolérées à hauteur de 10% maximum du portefeuille.

#### Intensité ISR

L'intensité ISR d'un fonds est calculée comme le ratio, à une date donnée, entre le score ISR du portefeuille et le score ISR de son indice associé. Ce ratio est exprimé en pourcentage. Il est supérieur à 100% lorsque la qualité ISR du portefeuille est supérieure à celle de son indice.

### Caractéristique ISR des fonds

#### Sélection ESG

Le processus de gestion "ISR Intégré" constitue la nouvelle génération de fonds Best-in-Class. Propre à Natixis AM, cette approche consiste à sélectionner des émetteurs présentant à la fois de bonnes pratiques Environnementales, Sociales / Sociétales et de Gouvernance, et un profil financier attractif.

La valeur ajoutée de l'ISR est maximisée grâce à une prise en compte de la dimension extra-financière à différents niveaux du processus de gestion, et un focus sur les critères pertinents et matériels dans l'analyse ISR des émetteurs.

### CIES

Le Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale (CIES) a été créé le 29 janvier 2002 par la C.F.D.T., la C.F.E.-C.G.C., la C.F.T.C. et la C.G.T.

Le CIES intervient dans le cadre actuel des négociations collectives obligatoires relatives à l'épargne salariale et a trois objectifs complémentaires :

- proposer un "outillage" en produits d'épargne salariale,
- favoriser les comportements d'entreprise "socialement responsable"
- obtenir la législation salariale la plus favorable possible à l'épargne dans le strict respect de la primauté des salaires.

Depuis sa création, le CIES a œuvré pour développer l'épargne salariale en direction de tous les salariés et pour promouvoir l'Investissement Socialement responsable (ISR). Il a accordé son label à la gamme Impact ISR gérée par Natixis Asset Management en 2002.