

# GESTION OBLIGATAIRE ISR

## REPORTING EXTRA-FINANCIER

### CATÉGORIE ISR

Sélection ESG

### PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

Impact Es Oblig Euro est essentiellement composé d'obligations d'Etats ou d'émetteurs privés notés Investment Grade répondant aux exigences ISR et dont les émissions sont supérieures à 500M d'euros. Il peut avoir recours à des actifs de diversification comme l'inflation, le change, les obligations convertibles, les dettes d'états émergents.

Le fonds est géré selon une approche "Sélection ESG", consistant à investir dans des titres présentant à la fois un profil financier attractif et des pratiques ESG de qualité (Environnemental, Social/Sociétal ou de Gouvernance).

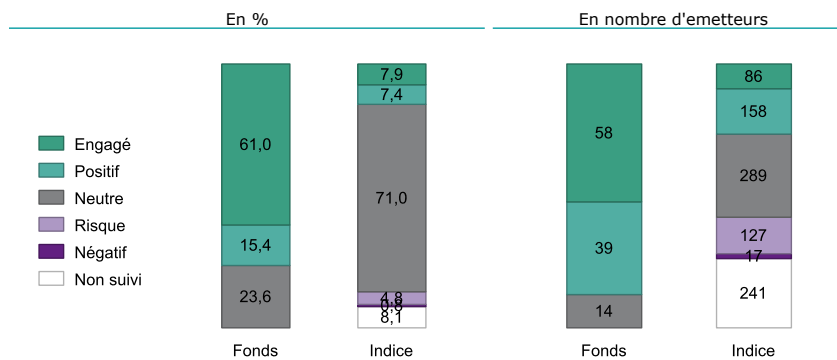
Natixis Asset Management a fait le choix d'une évaluation ESG absolue assumant ainsi les disparités sectorielles pouvant résulter de l'analyse : les émetteurs dont les activités sont bien positionnées au regard des enjeux du développement durable seront en moyenne mieux notés que ceux opérant dans des secteurs à risque. A l'issue de cette analyse, une recommandation ISR est attribuée à chaque émetteur ("Worst Offender", "Négatif", "Risque", "Neutre", "Positif", "Engagé").

### NOTATION ISR DES PRINCIPAUX ÉMETTEURS DU FONDS

	Poids	Notation ISR	Recommandation ISR
ILE DE FRANCE(REGION D')	5,9	9	Engagé
BEI	3,8	9	Engagé
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT	3,6	9	Engagé
ADIF ALTA VELOCIDAD	2,9	9	Engagé
RESEAU FERRE FRANCE	2,7	9	Engagé

### RÉPARTITION PAR OPINION ESG

Respectivement en % de l'actif et en nombre d'émetteurs



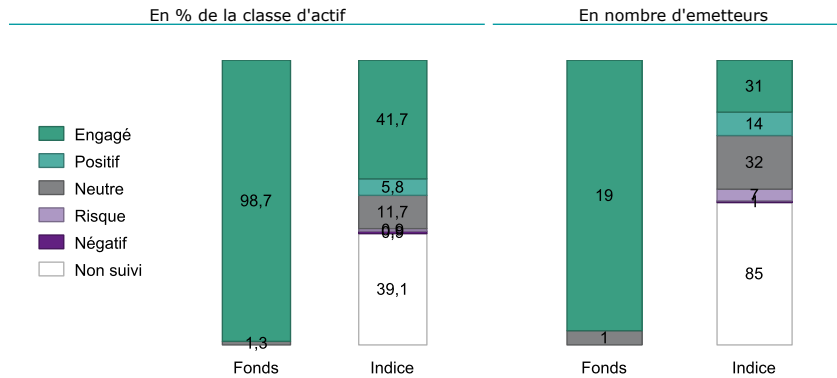
# GESTION OBLIGATAIRE ISR

## REPORTING EXTRA-FINANCIER

### ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE DES OBLIGATIONS "AGENCE/SUPRANATIONAL"

#### RÉPARTITION PAR OPINION ESG

Respectivement en % de la classe d'actif et en nombre d'émetteurs



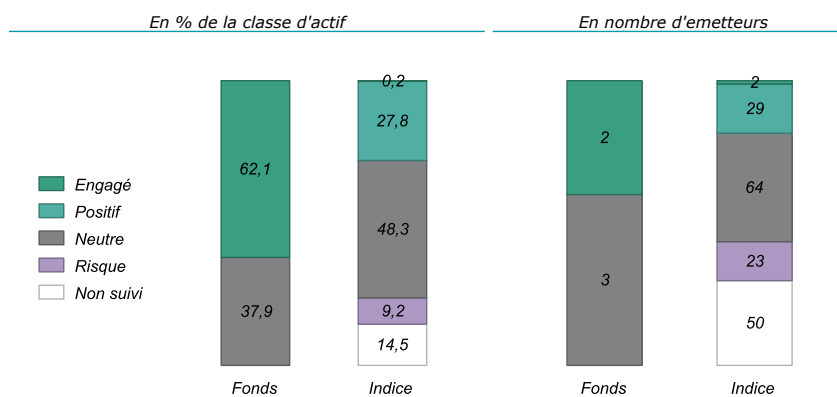
#### NOTATION ISR DES PRINCIPAUX ÉMETTEURS DU FONDS

Émetteur	Poids	Notation ISR	Recommandation ISR
ILE DE FRANCE(REGION D')	5,9	9	Engagé
BEI	3,8	9	Engagé
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT	3,6	9	Engagé
ADIF ALTA VELOCIDAD	2,9	9	Engagé
RESEAU FERRE FRANCE	2,7	9	Engagé

### ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE DES OBLIGATIONS "COVERED/TITRISATION"

#### RÉPARTITION PAR OPINION ESG

Respectivement en % de la classe d'actif et en nombre d'émetteurs



#### NOTATION ISR DES PRINCIPAUX ÉMETTEURS DU FONDS

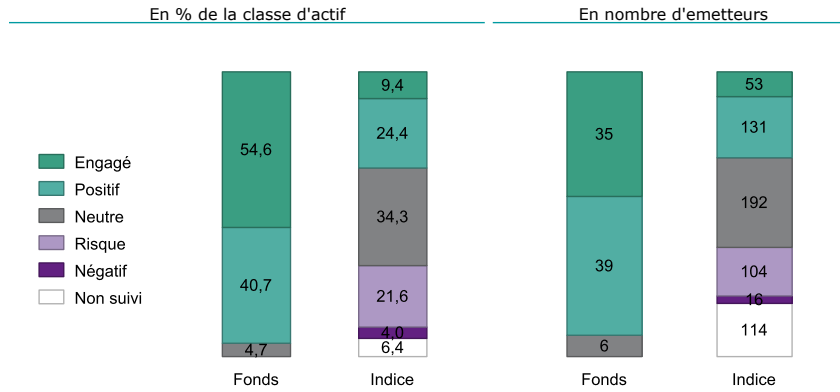
Covered / Titrisation	Poids	Notation ISR	Recommandation ISR
KUTXABANK SA	54,9	9	Engagé
BANCO SANTANDER S.A.	21,9	6	Neutre
SANTANDER UK PLC	9,6	6	Neutre
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	7,2	9	Engagé
INTESA SANPAOLO SPA	6,4	6.5	Neutre

# GESTION OBLIGATAIRE ISR REPORTING EXTRA-FINANCIER

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE DES OBLIGATIONS "PRIVÉES"

### RÉPARTITION PAR OPINION ESG

Respectivement en % de la classe d'actif et en nombre d'émetteurs



### NOTATION ISR DES PRINCIPAUX ÉMETTEURS DU FONDS

Obligation d'entreprise	Poids	Notation ISR	Recommandation ISR
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,0	9	Engagé
TENNET HOLDINGS BV	4,2	9	Engagé
UNIBAIL-RODAMCO SE	3,6	10	Engagé
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	3,2	9	Engagé
SOCIETE GENERALE PARIS	3,0	9	Engagé

# GESTION OBLIGATAIRE ISR REPORTING EXTRA-FINANCIER

## INDICATEURS CARBONE - Obligations d'entreprises

### EVALUATION CARBONE

#### Portefeuille



1.5 °C

#### Indice



4.3 °C

#### Émissions induites

(eq. CO2/ millions d'€) 119.0

#### Émissions induites

(eq. CO2/ millions d'€, 46.7

#### Emissions évitées

(eq. CO2/ millions d'€) -160.5

#### Emissions évitées

(eq. CO2/ millions d'€) -5.1

#### Couverture (% detent)

82%

#### Couverture (% detent)

21%

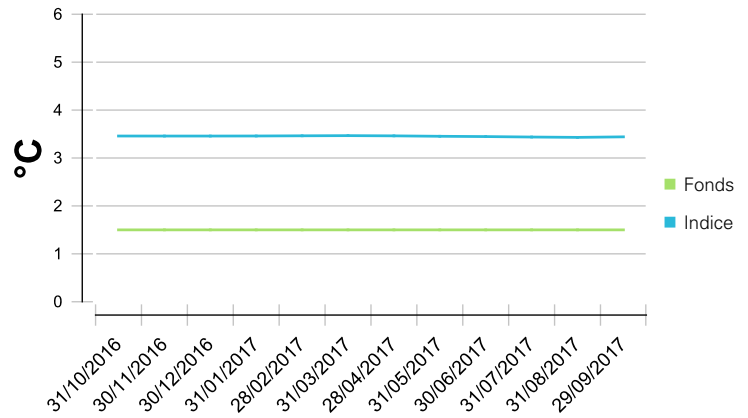
#### Couverture (nombre)

54%

#### Couverture (nombre)

62%

### EVOLUTION DE L'IMPACT CARBONE



Mirova et Carbone 4 ont décidé en 2015 de créer un partenariat afin de développer une nouvelle méthodologie capable de fournir une mesure carbone en ligne avec les enjeux d'une économie bas-carbone : Carbon Impact Analytics (CIA). La méthodologie CIA se focalise principalement sur deux indicateurs :

- une mesure des émissions « induites » par l'activité de l'entreprise dans une approche « cycle de vie » prenant en compte les émissions directes mais aussi celles des fournisseurs et des produits,
- une mesure des émissions « évitées » grâce aux efforts d'efficacité ou au déploiement de solutions « vertes ».

Afin de réaliser ces évaluations, chaque entreprise est examinée individuellement selon une grille d'analyse adaptée à chaque secteur d'activité. Un focus particulier est réalisé sur les entreprises ayant un impact important sur le climat : les producteurs d'énergie, les secteurs carbo-intensifs (industrie, bâtiment, transport) et les fournisseurs d'équipements et de solutions bas-carbone. Ces évaluations sont ensuite agrégées à l'échelle du portefeuille en retraçant les problématiques de doubles comptes.

Ces données permettent d'estimer le niveau d'adéquation du portefeuille avec les scénarios climatiques, sur une échelle de 2°C à 6°C :

- Un portefeuille 2°C s'inscrit dans une trajectoire de limitation du réchauffement climatique à moins de 2°C en 2100, respectant les objectifs fixés par les accords internationaux, notamment l'accord de Paris 2015.
- Un portefeuille 6°C s'inscrit dans une trajectoire de poursuite de la croissance des émissions de gaz à effet de serre, conduisant aux conséquences les plus graves du réchauffement climatique.

Plus d'information sur le site de Mirova : [http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/Etudes/MIROVA\\_Etude\\_Mesurer\\_methodologie\\_Carbone\\_FR.pdf](http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/Etudes/MIROVA_Etude_Mesurer_methodologie_Carbone_FR.pdf)

## INDICATEURS CARBONE - Obligations d'Etat

### MOYENNE DES EMISSIONS DE CO2 PAR HABITANT

(Fonds)  
4,4

q



p  
4,3 (Moy.  
Monde)

p  
6,4 (Moy.  
Union  
Européenne)

### STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Type d'actif	Poids Portefeuille	Poids Indic. de ref.
Agences et Supranational	34,51%	14,68%
Obligations d'Etat	23,95%	59,56%
Obligations d'entreprise	40,64%	25,76%
Trésorerie	0,90%	0,00%

Pour chaque pays, les émissions de CO2 par habitant sont calculées en utilisant les émissions issues de la combustion des carburants fossiles sur le territoire national divisées par le nombre d'habitant du pays. Ces données sont agrégées en réalisant une moyenne pondérée du poids de chaque pays dans le fonds.