



# GESTION OBLIGATAIRE ISR

## REPORTING EXTRA-FINANCIER

30/04/2024

### 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).

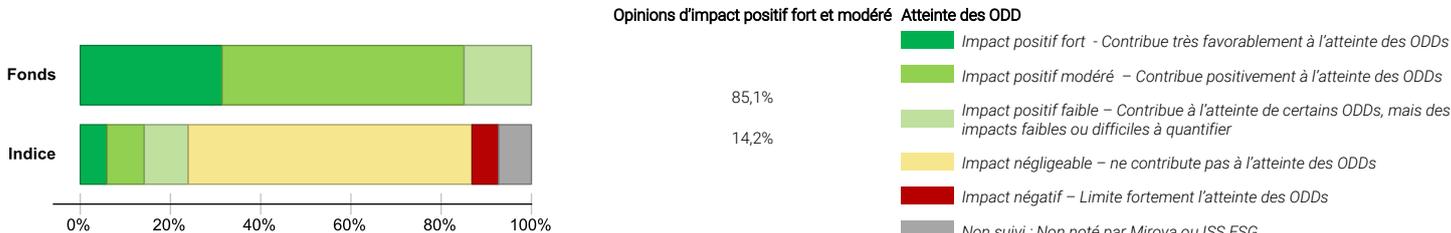
Mirova a fait le choix d'une évaluation ESG absolue assumant ainsi les disparités sectorielles pouvant résulter de l'analyse : les émetteurs dont les activités sont bien positionnées au regard des enjeux du développement durable seront en moyenne mieux notés que ceux opérant dans des secteurs à risque. 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
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	2,0	5	Positif
EUROPEAN UNION	1,6	9	Engagé
BASQUE GOVERNMENT	1,6	8	Positif
CAIXABANK SA	1,5	6.5	Positif
ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG	1,3	8.5	Engagé

### RÉPARTITION PAR OPINION D'IMPACT DURABLE

(en % de l'encours, en excluant l'équivalent de la trésorerie)



L'opinion ESG vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations Unies et repose sur l'analyse de Mirova et ISS ESG, une tierce partie. L'opinion ne garantit pas un bénéfice ou une protection contre une perte, et n'assure pas la stabilité ou la sécurité de l'ensemble du portefeuille.

La méthodologie d'analyse ESG a fait l'objet de renforcements en janvier 2023. Pour plus d'informations sur cette méthodologie, veuillez consulter notre site Web Mirova: <https://www.mirova.com/fr/recherche/comprendre>



# GESTION OBLIGATAIRE ISR

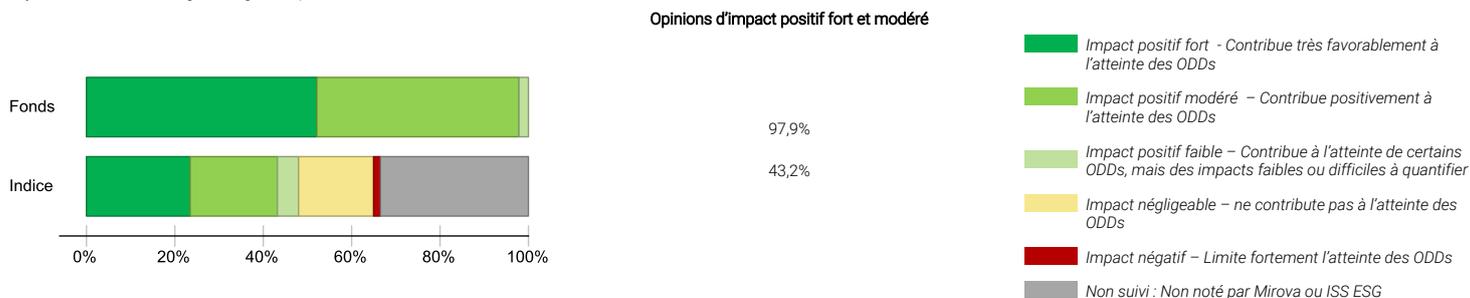
## REPORTING EXTRA-FINANCIER

30/04/2024

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

#### RÉPARTITION PAR OPINION D'IMPACT DURABLE

(en % de l'encours, en excluant l'équivalent de la trésorerie)  
Analyse Extra-financière des obligations "Agence/Supranational"



L'opinion ESG vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations Unies et repose sur l'analyse de Mirova et ISS ESG, une tierce partie. L'opinion ne garantit pas un bénéfice ou une protection contre une perte, et n'assure pas la stabilité ou la sécurité de l'ensemble du portefeuille.

La méthodologie d'analyse ESG a fait l'objet de renforcements en janvier 2023. Pour plus d'informations sur cette méthodologie, veuillez consulter notre site Web Mirova: <https://www.mirova.com/fr/recherche/comprendre>

#### NOTATION ISR DES PRINCIPAUX ÉMETTEURS DU FONDS

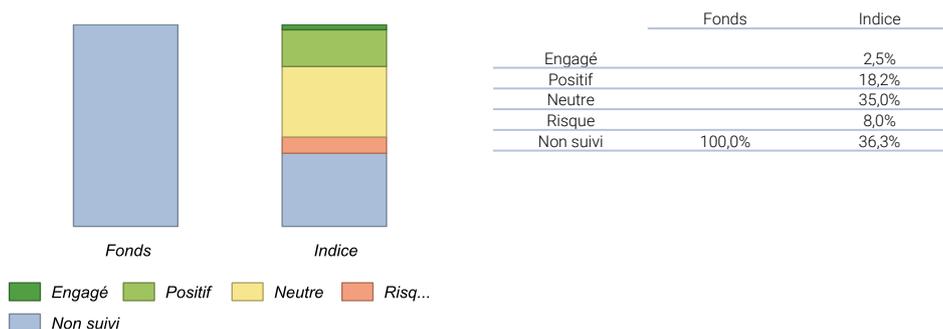
Émetteur	Poids	Notation ISR	Recommandation ISR
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	2,0	5	Positif
EUROPEAN UNION	1,6	9	Engagé
BASQUE GOVERNMENT	1,6	8	Positif
CAIXABANK SA	1,5	6,5	Positif
ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG	1,3	8,5	Engagé

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

#### RÉPARTITION PAR OPINION ESG

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

En % de la classe d'actif



#### NOTATION ISR DES PRINCIPAUX ÉMETTEURS DU FONDS

Covered / Titrisation	Poids	Notation ISR	Recommandation ISR
SHINHAN BANK CO LTD	32,4	-	Non suivi
KOREA HOUSING FINANCE CORP	31,4	-	Non suivi
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	19,3	-	Non suivi
CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA	16,9	-	Non suivi



# GESTION OBLIGATAIRE ISR

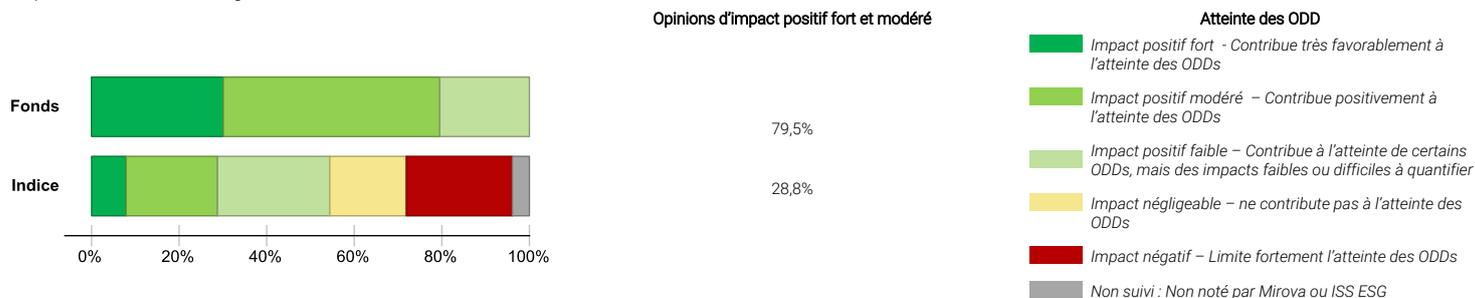
## REPORTING EXTRA-FINANCIER

30/04/2024

### ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE DES OBLIGATIONS "PRIVÉES"

#### RÉPARTITION PAR OPINION D'IMPACT DURABLE

(en % de l'encours, en excluant l'équivalent de la trésorerie)  
Analyse Extra-financière des obligations "Privées"



#### NOTATION ISR DES PRINCIPAUX ÉMETTEURS DU FONDS

Obligation d'entreprise	Poids	Notation ISR	Recommandation ISR
CAIXABANK SA	3,4	6.5	Positif
BANCO DE SABADELL SA	3,0	6.5	Engagé
CREDIT MUTUEL ARKEA SA	3,0	8.5	Positif
RCI BANQUE SA	3,0	4	Neutre
ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG	2,8	8.5	Engagé



# GESTION OBLIGATAIRE ISR

## REPORTING EXTRA-FINANCIER

30/04/2024

### ÉVALUATION CARBONE

Portefeuille

Indice



1.5°C



2-2.5°C

<u>Émissions induites</u> (eq. CO2/ millions d'€)	260.6	<u>Émissions induites</u> (eq. CO2/ millions d'€)	140.74
<u>Émissions évitées</u> (eq. CO2/ millions d'€)	379.9	<u>Émissions évitées</u> (eq. CO2/ millions d'€)	12.9
<u>Taux de couverture</u>	73%	<u>Taux de couverture</u>	92%

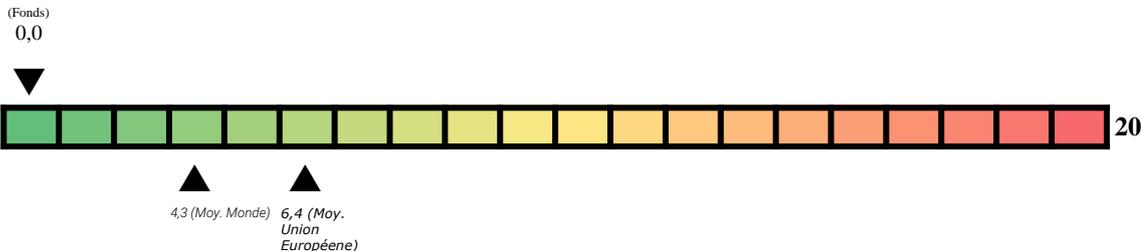
Mirova et Carbone 4 ont décidé en 2015 de créer un partenariat afin de développer une nouvelle méthodologie capable de fournir une mesure carbone en ligne avec les enjeux d'une économie bas-carbone : Carbon Impact Analytics (CIA). La méthodologie CIA se focalise principalement sur deux indicateurs :

- 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 retraitant 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)

### MOYENNE DES EMISSIONS DE CO2 PAR HABITANT



### STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Type d'actif	Poids Portefeuille	Poids Indic. de ref.
Agences et Supranational	18,19%	16,50%
OPC	1,86%	0,00%
Obligations d'Etat	34,52%	56,69%
Obligations d'entreprise	44,48%	26,82%
Trésorerie	0,94%	0,00%

en % de l'actif net

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.



# GESTION OBLIGATAIRE ISR REPORTING EXTRA-FINANCIER

30/04/2024

## Mentions Légales

Ce document à caractère promotionnel est produit à titre purement indicatif.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé, sont à la date indiquée et sont susceptibles de changer.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par Natixis Interépargne et Natixis Investment Managers International. Néanmoins, Natixis Interépargne et Natixis Investment Managers International ne sauraient garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document. Les données chiffrées sont fournies par CACEIS Fund Administration.

Les informations fournies ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale tel que le « Document d'Information Clé pour l'Investisseur » (DICI) disponible sur votre Espace Personnel du site internet [www.interepargne.natixis.fr](http://www.interepargne.natixis.fr). Les politiques générales en matière de gestion des conflits d'intérêt, sélection des contreparties et d'exécution des ordres sont disponibles sur demande auprès de la Direction Service Clients : [ClientServicingAM@natixis.com](mailto:ClientServicingAM@natixis.com)

Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable et écrit de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International.

**Natixis Interépargne** : Société Anonyme au capital social de 8 890 784 EUR - 692 012 669 RCS Paris - 59, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris

**Natixis Investment Managers International** : Société anonyme au capital de 51 371 060,28 Euros - 329 450 738 RCS Paris - Agrément AMF n°GP-90-009 - 43, avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris

**Mirova** : Société Anonyme au capital social de 8 322 490,00 EUR - Agrément AMF n°GP 02-014 - 59 avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris