

Loi sur la transition énergétique pour la croissance verte Informations ESG Investissement (Article 173)

BTP TRÉSORERIE – 30.09.2020

1) Modalités de prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement

Le fonds BTP Trésorerie s'appuie sur une sélection environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) intégrée au processus ISR Intensité 1 d'Ecofi. Les détails concernant les critères d'exclusion considérés par le processus ISR et les formules de calcul des notations ESG sont disponibles dans le « *Code de transparence* » et dans le document « *Article 173 – Informations ESG investisseur* », disponibles sur le site internet d'Ecofi.

Au 30 septembre 2020 la note ESG pondérée du fonds BTP Trésorerie est de 6,65 / 10 (sociétés : 6,6 et états : 7,6).

Cette notation, calculée sur la base d'une formule interne d'Ecofi, est beaucoup plus élevée que celle de l'Univers Monde (4,56 / 10), auquel le fonds est comparé, composé d'environ 4 800 émetteurs notés par notre fournisseur de données Vigeo Eiris.

En conformité avec les processus ISR Intensité 1, le fonds n'est pas investi dans des émetteurs dont le siège social est enregistré dans un paradis fiscal, ni dans des entreprises impliquées dans la production d'armements controversés. De plus, le fonds n'est pas investi dans des entreprises impliquées dans les jeux d'argent, la production de tabac, l'extraction de charbon et la production d'énergie liée au charbon.

En outre, en cohérence avec son processus ISR, le fonds n'est pas investi dans des sociétés impliquées dans des controverses très graves (niveau 5) et dans des sociétés avec des mauvaises notations ESG (décile 10).

Aucune vente d'émetteurs n'a été effectuée sur l'exercice par le gérant du portefeuille, en raison d'une baisse de notation ESG ou de la survenue d'une controverse forte.

La liste complète des émetteurs investis par BTP Trésorerie au 30 septembre 2020, avec les notes Environnement (E), Sociaux (S), Gouvernance (G), de la Touche Ecofi (TE) et les données concernant l'impact carbone, est disponible en annexe.

2) Exercice de l'engagement (vote et dialogue) auprès des entreprises

Les politiques d'Ecofi en termes d'engagement avec les sociétés sur les aspects ESG de leurs activités sont appliquées aussi aux sociétés investies par le fonds BTP Trésorerie. Ces politiques sont disponibles dans les documents « Rapport du vote et dialogue », « Politique d'engagement », « Article 173 – Informations ESG investisseur » et « Code de transparence » publiés sur le site internet d'Ecofi.

Concernant les sociétés investies par BTP Trésorerie, Ecofi a dialogué avec 2 émetteurs sur plusieurs enjeux ESG :

- **Royal Bank of Canada** (19 questions) : financements aux producteurs d'armements controversés, financements aux énergies fossiles extrêmes, droits de l'homme, responsabilité fiscale.
- **Daimler** (22 questions) : respect des droits humains dans la chaîne d'approvisionnement en cobalt et impacts environnementaux des batteries.

3) Climat : moyens mis en œuvre pour respecter l'objectif de limitation du réchauffement climatique

Ecofi a mis en œuvre des politiques de sélection ESG des émetteurs et de dialogue avec les sociétés spécifiques sur le climat, décrites dans les paragraphes 1 et 2.

Depuis 2016, Ecofi a développé pour ses fonds ISR un reporting mensuel, publié sur le site d'Ecofi, qui contient les informations suivantes :

- Note ESG globale du fonds
- Note ESG du fonds par domaine ESG et Touche Ecofi
- Actualités ISR
- Notations par domaine ESG et Touche Ecofi des 5 principales entreprises du portefeuille
- Performance du portefeuille sur 6 indicateurs d'impact ESG

Parmi les 6 indicateurs d'impact ESG, Ecofi calcule aussi les émissions de gaz à effet de serre des sociétés investies par ses fonds.

Ecofi évalue pour chaque société investie les émissions de gaz à effet de serre (GES) en tonnes équivalent CO₂ (t.eq CO₂). Les données sont calculées sur la base des émissions classées par scope en fonction de leur origine (*Scope 1 : émissions directes issues des activités de production / Scope 2 : émissions indirectes issues de la consommation d'énergie*).

Sur la base de ces données, Ecofi calcule les indicateurs suivants :

- **Intensité carbone des sociétés** : elle est calculée en divisant les émissions annuelles de GES des entreprises par leur chiffre d'affaires (t CO₂eq / M€ CA). Cet indicateur permet de comparer la performance GES des émetteurs en portefeuille indépendamment de leur taille.
- **Intensité carbone du portefeuille** : elle est calculée en divisant les émissions annuelles de GES des entreprises par leur chiffre d'affaire, pondérées par le poids de chaque entreprise au sein du portefeuille.
- **Empreinte carbone de portefeuille** : cet indicateur mesure les émissions annuelles de GES des entreprises détenues par le portefeuille, rapportées à la part de capital détenue dans ces entreprises. L'indicateur permet d'attribuer au portefeuille une part de responsabilité dans les émissions de GES des entreprises. L'empreinte carbone concerne seulement les actions.

Au 30.09.2020, l'intensité carbone pondérée des sociétés investies par BTP Trésorerie est 78 t CO2eq / M€ CA. L'intensité carbone du fonds est bien inférieure à celle de l'Univers Monde (353 CO2eq / M€ CA), auquel il est comparé.

En effet, le fonds présente une surpondération des sociétés financières (26,1 % de l'actif) qui génèrent des émissions de CO2 scope 1 et 2 très faibles et explique donc le faible taux d'émission de gaz à effets de serre par rapport à notre univers d'analyse ESG (composé pour 11,3 % de sociétés financières).

La société investie la plus polluante en termes d'émissions absolues est BASF (21.485.000 t.eq CO2), investie à 1,6 %. La société la plus polluante en termes d'intensité carbone est Accor (1.008,3 t CO2eq/ M€ CA), investie à 2,4 %.

Depuis janvier 2019, Ecofi calcule l'**alignement des stratégies climatiques des sociétés avec les scénarios climatiques** à travers la méthodologie fournie par ISS ESG.

La méthodologie pour évaluer l'Alignement avec le scénario 2°C est fondée sur la différence entre les 2 facteurs suivants :

- les émissions annuelles d'une société d'ici à 2050 (estimées sur la base des émissions passées, adhésion à la Science Based Target et qualité de la stratégie climatique) avec
- le budget carbone alloué à la même société pour les scénarios 2°C (2DS) (estimé sur la base du budget sectoriel prévu par l'Agence Internationale de l'Energie (rapport AIE : « *World Energy Outlook* ») et recalculé sur la base de la part de marché de la société dans le secteur.

Le budget d'émissions carbone pour chaque société est calculé à travers la dotation par secteur puis par entreprise en fonction des parts de marché, sur la base du Sectoral Decarbonization Approach (SDA), développé par la Science Based Target initiative.

L'approche sectorielle repose sur la définition d'un budget carbone spécifique à un secteur économique. Ce budget est calculé suivant le potentiel de dé-carbonisation qui peut être envisagé au sein de ce secteur et selon les projections de croissance de ce secteur.

Au 30.09.2020, 58,9 % du portefeuille est évalué comme aligné avec le scénario climatique 2°C d'ici 2050. Le pourcentage d'actif aligné est supérieur à celui de l'Univers Monde (53,4 %), auquel le fonds est comparé.

Le reporting d'impact ESG complet de BTP Trésorerie mis à jour sur base mensuelle est disponible en cliquant [ICI](#).

Performance ESG du portefeuille

Notes ESG moyennes du portefeuille			Données carbone	
Note ESG globale : 6,7/10			Intensité carbone :	78 t CO2eq/ME CA
Note Environnement	5,8/10	Note ESG Corporate : 6,6/10	Empreinte carbone :	- t CO2eq
Note Social	6,4/10		Nombre de controverses	
Note Gouvernance	6,4/10	Note ESG Pays : 7,6/10	Controverses niveau 5 :	0
Note Touche ECOFI	7,7/10		Controverses niveau 4 :	7

Performance ESG des émetteurs investis

Emetteurs	Decile Note ESG	Note ESG Globale	Environnement	Social	Gouvernance	Touche Ecofi	Niveau de Controverse Max	Emissions de gaz à effet de serre (t.Eq CO2)	Intensité Carbone (t CO2eq/ME CA)	% Actif	Alignement avec le scénario 2° d'ici 2050
ACCOR	1	7,6	6,9	7,9	7,9	7,6	3	1 956 327	1008,3	2,4	NON (d'ici 2020)
Achmea	2	6	5,4	5,9	6,2	6,3	3	18 200	0,8	0,3	Non noté
Airbus	3	5,5	5,3	5,1	5,2	6,2	3	1 014 408	15,2	1,6	OUI
ALLHAB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1	Non noté
Allianz	1	7,2	8,7	7,3	6,4	6,5	3	247 710	2,3	0,5	OUI
America Movil	6	4,2	3,7	4,5	4,1	4,5	3	2 462 019	51,3	3,5	NON (d'ici 2041)
APETRA	1	8,1	5,4	9,4	9,6	9,2	0	-	-	0,9	Non noté
Banco Sabadell	2	5,8	6,2	5,8	5	6,2	4	785	0,1	1,2	OUI
Banque Federative du Credit Mutuel	1	7,6	6,7	8,1	7,3	8,2	3	-	-	1,6	Non noté
BASF	1	7,1	6,4	6,3	8	7,7	4	21 485 000	332,7	1,6	NON (d'ici 2029)
Biomerieux	1	7,2	7,3	6,2	6,1	8,6	0	74 514	32,5	0,6	OUI
BONDUELLE	-	-	-	-	-	-	0	180 356	71,8	2,4	NON (d'ici 2020)
BPCE	1	6,7	6,8	7,1	6,1	6,8	3	-	-	1,7	Non noté
Bureau Veritas	1	6,6	6,7	5,8	6,5	7,1	3	115 633	24,6	0,5	NON (d'ici 2044)
CA CONSUMER FIN	1	7,6	6,8	8	6,7	8,7	4	86 789	1,7	1,2	OUI
CASSA DEPOSITI PRESTITI	1	7,6	5,8	8,4	7,1	9	1	-	-	0,6	Non noté
Christian Dior	1	6,6	6,8	6,4	5,8	7,1	2	278 132	6,4	0,1	OUI
CLARINS SA	-	-	-	-	-	-	0	-	-	0,8	Non noté
CNH Industrial	1	8	6,7	8,4	7,5	9,2	3	405 261	16,7	3,1	OUI
Cofinimmo	1	7,5	8	6,2	7	8,4	0	56 515	211,2	1,4	NON (d'ici 2020)
Continental	3	5,4	3,9	4,8	5,5	6,9	3	3 188 039	71,9	2,0	NON (d'ici 2034)
CREDIT COOP	1	6,7	6,8	7,1	6,1	6,8	3	-	-	0,4	Non noté
Crédit Foncier	1	7	4,9	7	6,7	9	0	-	-	0,4	Non noté
Daimler	2	5,7	6,2	6	5,5	5,3	4	2 955 000	18,0	1,2	OUI
Eiffage	2	6	5,7	6	5	7,1	3	529 211	34,6	2,4	NON (d'ici 2043)
Faurecia	2	5,9	5	5,4	5,3	7,5	2	682 996	33,8	1,9	OUI
FCA BANK SPA IRELAND	1	7,6	7,4	7,1	6,5	9	4	3 815 037	34,3	2,2	OUI
Ferrari	3	5,4	4,3	4,2	6,1	6,6	0	76 461	22,3	1,9	OUI
FORD CREDIT BK	2	5,9	5,3	4,6	5,5	7,6	3	4 751 035	34,2	2,6	OUI
HAVAS	1	8,3	7,1	8,5	6,6	10	1	37 469	3,0	2,8	OUI
HP	2	6,2	6,6	5	6,7	6,6	3	260 149	5,5	0,9	OUI
ING Groep	1	6,5	7,3	6,1	5,8	6,7	3	25 462	0,5	1,6	OUI
Intesa Sanpaolo	1	7	6,8	7,1	6,8	7,3	3	78 985	2,1	0,8	OUI
Ipsen	2	6	5,2	5	6	7,3	0	27 710	14,5	2,0	OUI
Jyske Bank	6	4,1	2,8	4,1	4,6	4,8	3	11 782	4,9	1,6	OUI
Klepierre	1	8,1	8,8	7,6	7	8,7	0	85 717	64,2	0,8	OUI
Korian	3	5,1	2,4	4,5	5,5	7,5	3	451 397	143,9	2,8	NON (d'ici 2020)
KPN	1	7,3	6	6,8	7,2	8,7	3	333 000	51,2	1,7	Non noté
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1	6,5	6,6	6,4	6,1	6,8	3	379 312	8,9	1,6	OUI
Medtronic	2	5,9	5	6,2	6	6,5	3	493 000	18,7	0,7	OUI
Mondelez International	4	4,9	4,2	4,4	5,7	5,3	3	1 685 940	73,4	0,5	NON (d'ici 2020)
NATWEST MARKETS NV	1	6,5	7,1	6,1	5,7	7,2	4	103 369	5,8	1,6	OUI
Nexity	1	7,7	5,8	7	8	9,4	0	4 202	1,3	1,8	OUI
NN Group	1	7	6,1	6	6,9	8,6	3	11 163	0,6	1,6	OUI
Plastic Omnium	2	5,7	5,1	4,9	5,4	7	0	505 558	74,6	2,4	OUI
PSA BOUE FRANCE	1	8,5	7,5	8,1	8,1	9,8	4	546 249	8,4	1,6	OUI
Royal Bank of Canada	2	5,7	4,3	5,6	5,7	7	3	121 592	3,6	1,8	OUI
Safran	1	6,8	5	7,4	6,1	8,5	3	478 257	28,2	2,9	OUI
SAVENCIA SA	-	-	-	-	-	-	0	683 766	140,7	3,7	NON (d'ici 2020)
Siemens	1	6,5	6,7	6,3	6,5	6,6	3	1 601 577	19,8	2,4	OUI
Societe Generale	1	7,9	7	8,6	6,6	9	3	225 196	3,7	1,6	OUI
Spain	2	7,4	5	8,6	8,5	6,6	0	-	-	2,4	Non noté
SSE	1	7,5	7,5	7,3	7,7	7,3	3	10 960 012	320,9	2,4	NON (d'ici 2020)
Telefonica	1	7,8	8	7,2	6,8	8,8	3	1 363 000	26,2	0,0	OUI
Teleperformance	1	7,5	5,5	7,5	6,7	9,5	3	158 919	37,5	2,8	NON (d'ici 2020)
Ubisoft Entertainment	1	6,8	4,3	5,9	6,8	9,6	2	15 471	10,8	3,1	OUI
UNIBAIL RODAMCO	1	8,4	7,8	7,8	8,5	9,2	1	73 343	35,2	0,7	Non noté
VATTENFALL	1	7,1	6	5,5	7,9	8,6	0	-	-	1,2	Non noté
VESTEDA FINANCE BV	-	-	-	-	-	-	0	-	-	1,6	Non noté
VILLOGIA SA HLM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1	Non noté

Sources : Vigeo Eiris, ISS ESG, Ecofi