

Loi sur la transition énergétique pour la croissance verte

Informations ESG Investissement (Article 173)

BTP Trésorerie – 30.09.2021

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.

Le fonds respecte les critères prévus par l'approche « *Significative et engageante* » de la Doctrine ISR de l'AMF (2020-03) et il est classé en Article 8, selon le règlement UE 2019/2088 SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*).

Au 30 septembre 2021 la note ESG pondérée du fonds BTP Trésorerie est de 7,00 / 10 (sociétés : 6,95 et états : 8,2). Cette notation, calculée sur la base d'une formule interne d'Ecofi, est plus élevée que celle de l'Univers Monde (4,8 / 10), auquel le fonds est comparé, composé d'environ 5 000 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 (>5 % CA), la production de tabac, l'extraction de charbon et la production d'énergie liée au charbon (>10 % CA).

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 2021, 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.

A partir du 1 janvier 2022, le fonds respectera les critères prévus par la nouvelle politique climat d'Ecofi, validée par le Comité éthique et de mission du 1 juin 2021 et par le Comité de direction du 8 juin 2021 : en particulier, à partir du 1 janvier 2022, le fonds exclura les sociétés impliquées dans les énergies fossiles non conventionnelles (sables bitumineux et schistes argileux, forage en Arctique, offshore très profond, gaz de houille, hydrate de méthane, fracturation hydraulique) dès le premier euro, celles impliquées dans le pétrole (> 50 % CA) et il renforcera la politique d'exclusion sur le charbon (> 5 % du CA).

De plus, en cohérence avec la nouvelle politique climat, l'intensité carbone du portefeuille, calculée avec les émissions scope 1, 2 et 3, sera intégrée parmi les objectifs de gestion du fonds.



ECOFI

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP97004
Société anonyme au capital de 7 111 836 € • 999 990 369 R.C.S. Paris • APE 66.30Z
22 rue Joubert - 75009 Paris • Téléphone : 33 (0) 1 44 88 39 00 • www.ecofi.fr

Enfin, nous signalons que le 10 novembre 2021 BTP Trésorerie a obtenu le label ISR, à l'issu du processus d'audit d'EY ; le fonds est labélisé avec la version 2 du label.

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 au 30.09.2021, Ecofi a dialogué directement avec un émetteur sur plusieurs enjeux ESG :

- **Total** (19 questions) : résolutions prévues par l'AG 2021, stratégie climatique, implication dans des controverses (droits de l'Homme, impact sur la biodiversité, responsabilité fiscale).

De plus, Ecofi a soutenu plusieurs initiatives de dialogue collectif à travers les coalitions d'investisseurs responsables dont il fait partie : les initiatives sont décrites dans le « Rapport du vote et dialogue ».

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 ;
- **Scope 3** : autres émissions indirectes liées à la chaîne de production des biens et services en amont (fournisseurs) et à l'utilisation des biens et services en aval (clients).

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



ECOFI

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP97004
Société anonyme au capital de 7 111 836 € • 999 990 369 R.C.S. Paris • APE 66.30Z
22 rue Joubert - 75009 Paris • Téléphone : 33 (0) 1 44 88 39 00 • www.ecofi.fr

- **Intensité carbone des sociétés** : elle est calculée en divisant les émissions annuelles de GES (scope 1, 2, 3) des sociétés 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 (scope 1, 2, 3) 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 (scope 1, 2, 3) 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 30.09.2021, l'intensité carbone (scope 1, 2, 3) pondérée des sociétés investies par BTP Trésorerie est 456,9 t CO₂eq / M€ CA. L'intensité carbone du fonds est bien inférieure à celle de l'Univers ESG Monde (1 636,8 CO₂eq / M€ CA), auquel il est comparé.

La société investie la plus polluante en termes d'émissions absolues (scope 1, 2, 3) est Total (444 365 996 t.eq CO₂), investie à 0,36 %. La société la plus polluante en termes d'intensité carbone (scope 1, 2, 3) est Accor (3 164 t CO₂eq/ M€ CA), investie à 1,97 %.

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 SDS (*Sustainable Development Scenario* - 1,5°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 le scénario SDS (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. Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états, les émissions solidaires investis.

Au 30.09.2021, 49,5 % du portefeuille est évalué comme aligné avec le scénario climatique SDS (1,5°C) d'ici 2050. Le pourcentage d'actif aligné est supérieur à celui de l'Univers Monde (45,4 %), 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](#).



ECOFI

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP97004
 Société anonyme au capital de 7 111 836 € • 999 990 369 R.C.S. Paris • APE 66.30Z
 22 rue Joubert - 75009 Paris • Téléphone : 33 (0) 1 44 88 39 00 • www.ecofi.fr

Informations générales

Notes ESG moyennes du portefeuille

Nombre de controverses

Note ESG globale : 7/10

Niveau 5 : 0

Niveau 4 : 7

Note Environnement : 6.49/10
Note Social : 6.51/10
Note Gouvernance : 6.75/10
Note Touche Ecofi : 7.97/10

Note ESG pays : 8.2/10
Note ESG corporate : 6.95/10

Données carbone

Intensité carbone : 456.9 t CO2eq/ME CA
Empreinte carbone : - t CO2eq

Informations sur les émetteurs détenus en portefeuille

Emetteurs	Décile note ESG	Niveau controversé max.	Note ESG globale	Environnement	Social	Gouvernance	Touche Ecofi	Emissions de gaz à effet de serre (Log CO2)	Intensité Carbone (t CO2eq/ME CA)	% Actif
ACCOR	1	2	79	75	75	85	8	128922	394	2,0%
ACHMEA BANK NV	3	3	58	48	56	61	65	85737	4	1,3%
ADP	1	3	79	78	71	75	83	474026	888	0,3%
ALLIANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%
ALLEN	1	0	7	75	66	55	81	47388	365	0,3%
AFRR	2	0	6	64	47	3	74	2088252	339	0,3%
ARABELLA FINANCE DAC	1	4	78	67	71	65	70	558331	257	2,0%
ATOS SE	1	2	88	70	72	82	55	307454	357	3,8%
BBVA	1	3	68	54	7	65	73	1059402	344	0,7%
BFCM	1	3	8	8	85	66	67	327754	655	0,8%
BONDUELLE	-	0	-	-	-	-	-	777054	231	1,8%
BPCE	1	3	69	72	78	56	7	232465	38	0,3%
CAPGEHIM	1	2	9	59	67	8	70	457024	31	1,8%
CARREFOUR	1	3	75	8	68	62	8	683263	322	0,3%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	3	3	56	6	47	54	62	103750	204	0,8%
CNH INDUSTRIAL FIN SERVICES	1	3	82	76	85	70	9	1207835	479	1,8%
COCA-COLA EUROPEAN PARTN	3	2	58	65	52	58	58	317861	759	1,1%
COFINIMO	1	0	71	61	65	74	66	748947	191	1,7%
CONTINENTAL	4	3	53	35	49	55	7	2204878	436	1,3%
COVINO	1	0	86	88	86	83	83	78994	14	1,9%
DANIELI	3	4	56	6	59	55	54	10637951	958	0,2%
DEUTSCHE BANK	4	3	53	65	55	45	5	766439	202	0,2%
ECONCOM GROUP	5	0	48	57	42	57	71	95735	327	0,8%
ELIS	2	2	6	48	4	6	65	2002076	608	1,8%
ENEL FIN	1	3	9	82	94	91	92	10880467	2952	0,3%
ERILIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8%
EUROFINS SCIENTIFIC	1	0	7	62	56	76	81	852994	808	0,7%
EUROPEAN UNION BILL* (DE)	3	0	82	68	77	70	86	-	-	0,4%
FAURECIA	1	2	72	59	68	69	68	4873707	2342	2,0%
FCA BANK SPA IRELAND	1	4	79	65	76	76	54	30519471	1071	0,8%
FORD CREDIT BK	3	3	50	48	45	59	77	34029983	1168	0,2%
FRESENIUS FIN IRELAND PL	7	3	42	26	39	51	51	5029838	748	2,0%
FROMAGERIE BEL	-	0	-	-	-	-	-	-	-	0,8%
GRAND DELTA HABITAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8%
HAYS	1	3	76	74	84	62	65	107337	56	3,1%
HEWLETT-PACKARD	2	3	63	53	49	64	81	838686	324	1,4%
HSCB BANK	3	4	55	58	48	54	59	1033961	225	0,8%
ICADE	1	0	79	9	71	75	8	49676	272	0,8%
ILIAD	5	3	48	26	51	46	65	17494	328	1,9%
INERYS (EX METAL)	1	4	85	67	77	80	70	637880	2882	0,4%
INTESA	1	3	69	61	73	67	74	3944208	118	0,8%
INVESTOR	1	3	7	81	51	5	93	58929	102	0,7%
IPSEN	2	0	6	52	5	6	75	80768	350	1,8%

Informations générales

Notes ESG moyennes du portefeuille

Nombre de controverses

Note ESG globale : 7/10

Niveau 5 : 0

Niveau 4 : 7

Note Environnement : 6.49/10
Note Social : 6.51/10
Note Gouvernance : 6.75/10
Note Touche Ecofi : 7.97/10

Note ESG pays : 8.2/10
Note ESG corporate : 6.95/10

Données carbone

Intensité carbone : 456.9 t CO2eq/ME CA
Empreinte carbone : - t CO2eq

Informations sur les émetteurs détenus en portefeuille

Emetteurs	Décile note ESG	Niveau controverse max.	Note ESG globale	Environnement	Social	Gouvernance	Touche Ecofi	Emissions de gaz à effet de serre (Leq CO2)	Intensité Carbone (t CO2eq/ME CA)	% Actif
ITALGAS	1	1	31	52	57	70	52	1302967	707	0,7%
ITMENT	-	0	-	-	-	-	-	-	-	2,0%
KERING	1	3	8	95	76	74	77	2322933	148	0,7%
KLEPIERRE	1	0	70	83	70	73	82	1726373	1058	0,5%
KORIAN	4	3	51	24	40	50	70	10940274	400	1,8%
L OCCITANE INTL SA	7	0	41	47	44	42	37	379889	2311	1,2%
LVMH	1	3	8	88	76	78	78	10403941	307	0,2%
NATIONAL GRID NA INC	2	2	60	41	54	70	63	75339282	914	0,8%
NATROS PURPLE	2	3	66	7	67	63	63	10298	06	1,8%
NEXITY	1	3	77	58	7	8	94	288632	52	0,5%
NN GROUP	1	3	7	61	6	60	66	36480	18	1,1%
NYKREDIT REALKREDIT AS	1	0	67	6	58	63	61	260248	6	0,2%
ORPEA	2	3	61	48	50	67	67	5338047	1407	1,0%
PLASTIC OMNIUM	2	0	64	51	58	64	61	2333637	941	1,8%
PSA BOUE FRANCE	1	4	70	60	76	76	94	36533673	1673	0,6%
REGION HT DE FRANCE (FR)	2	0	82	61	94	91	84	-	-	1,2%
REN FINANCE	1	0	72	60	68	60	62	1003323	8003	2,0%
SANT GOBAIN	1	3	74	68	61	77	66	307409443	914	0,2%
SAVENCIA SA	-	0	-	-	-	-	-	26293963	1049	2,0%
SBCECP	2	0	60	40	66	61	78	1329930	6003	1,5%
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	1	3	70	76	74	77	73	203940864	28305	2,2%
SNAM RETE GAS	1	0	86	83	67	87	10	33400354	12946	3,3%
SOCIETE FONCIERE LYONNAISE	3	0	56	73	51	40	57	1380	517	1,2%
SOPRA STERIA GROUP	1	2	70	90	84	67	6	23098	33	0,4%
STEIN HOLDING NV	2	0	6	43	51	50	62	100293	938	0,2%
TELEPERFORMANCE	1	3	70	77	68	73	90	778964	1403	1,0%
TOTAL CAPITAL CANADA LTD	2	4	66	50	68	63	72	444302968	2821	0,4%
UBISOFT ENTERTAINMENT	1	3	76	64	60	70	94	67663	387	0,5%
UNILEVER FINANCE	1	3	76	74	62	60	62	3860963	743	0,7%
VEDIA ENVIRONNEMENT	1	3	8	70	80	76	70	74044022	27210	0,7%
VERALLIA PACKAGING SASU	-	0	-	-	-	-	-	30837784	23393	0,6%
VESTEDA FINANCE BV	-	0	-	-	-	-	-	-	-	2,0%
VILLE MARSEILLE* (FR)	2	0	82	61	94	91	84	-	-	1,8%
VILLODIA SAHLM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,2%
VOLVO TREASURY	2	3	6	40	43	50	62	1882303	291	0,5%
VONOVIA FIN	2	0	61	61	53	50	60	10766374	1040	1,1%
WORLDLINE	1	3	84	94	76	58	10	245006	103	2,0%