

# Loi sur la transition énergétique pour la croissance verte

## Informations ESG Investissement

### BTP Trésorerie

#### 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 Responsable d'Ecofi Investissements. Les détails concernant les critères considérés par le processus ISR Responsable et les formules de calcul des notations ESG sont disponibles dans les documents « [Article 173 – Informations ESG investisseur](#) » et dans le « [Code de transparence pour les fonds ISR Responsable](#) », disponibles sur le site internet d'Ecofi Investissements.

Au 30 septembre 2018 la note ESG pondérée du fonds BTP Trésorerie est de 6,15/10 (sociétés : 6,1 et états : 7,2). Cette notation est beaucoup plus élevée que celle de l'Univers Monde (4,24/10), auquel le fonds est comparé, composé d'environ 4 400 émetteurs notés par nos fournisseurs de données.

En conformité avec les processus ISR Responsable, le fonds n'est pas investi dans des sociétés impliquées dans des controverses 5<sup>1</sup>.

Les sociétés impliquées dans des controverses 4, celles dans les déciles 8, 9, 10 et les entreprises non notées sont cantonnées dans la limite de 30% comme prévu par le processus ISR Responsable.

En cohérence avec les politiques d'investissements d'Ecofi Investissements, le fonds BTP Trésorerie n'est pas investi ni dans des émetteurs dont le siège social est enregistré dans des paradis fiscaux ni dans des émissions souveraines des paradis fiscaux. Le fonds n'est pas non plus investi dans des sociétés impliquées dans la production d'armes controversées (bombes à sous-munition et mines antipersonnel).

La liste complète des émetteurs investis par BTP Trésorerie au 30 septembre 2018, avec les notes Environnement (E), Sociaux (S), Gouvernance (G), de la Touche Ecofi (TE) et les données concernant l'intensité et l'empreinte carbone, est disponible en annexe.

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

Les politiques d'Ecofi Investissements en termes de vote et dialogue 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 « [Article 173 – Informations ESG investisseur](#) », « [Code de transparence pour les fonds ISR Responsable](#) », « [Politique de vote](#) » et « [Rapport du vote et dialogue](#) », publiés sur le site internet d'Ecofi Investissements.

<sup>1</sup> L'émetteur Volkswagen a été placé en controverse très forte (5) par le comité Controverses d'Ecofi Investissements du 07/09/2018. Les cinq titres détenus par BTP Trésorerie pourront être conservés jusqu'à leur échéance (date d'échéance maximale : 15/03/2019) en dérogation avec le Code de Transparence des fonds ISR Responsable qui mentionne un délai d'un mois pour céder les titres. Cette décision a été prise dans l'intérêt du porteur en raison de la faible liquidité des titres.

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

Ecofi Investissements 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 Investissements a développé pour ses fonds ISR un reporting mensuel, publié sur le site d'Ecofi Investissements, 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 Investissements calcule aussi les émissions de gaz à effet de serre des sociétés investies par ses fonds.

Ecofi Investissements évalue pour chaque société investie les émissions de gaz à effet de serre (GES) en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> (t.eq CO<sub>2</sub>). 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 Investissements 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 CO<sub>2</sub>eq/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 30.09.2018, l'intensité carbone pondérée des sociétés investies par BTP Trésorerie est 104 t CO<sub>2</sub> eq / M€ CA qui a diminué de 57,8 t CO<sub>2</sub>eq par rapport à l'an dernier (161,8 t CO<sub>2</sub> eq / M€ CA).

Cette intensité est bien inférieure à celle de l'Univers Monde (432,9 CO<sub>2</sub> eq / M€ CA), auquel le fonds est comparé, composé par environ 7.000 émetteurs.

La société investie la plus polluante en termes d'émissions absolues est Engie (124.005.000 t.eq CO<sub>2</sub>), investie à 1,4%. La société la plus polluante en termes d'intensité carbone est Heidelberg Cement (3.962,8t CO<sub>2</sub>eq/ M€ CA), investie à 0,6%.

Le reporting d'impact ESG complet du BTP Trésorerie au 30.09.2018 est disponible en cliquant [ICI](#).

## Annexe

### Liste des émetteurs investis par BTP Trésorerie avec les notes ESG - 30.09.2018

### Informations générales

Notes ISR moyennes du portefeuille			Données carbone	
Note ISR globale : 6,1/10			Intensité carbone :	104 t CO2eq/M€ CA
Note Environnement	5,4/10	Note ISR Corporate : 6,1/10	Empreinte carbone :	- t CO2eq
Note Social	6,2/10		<b>Nombre de controverses</b>	
Note Gouvernance	5,7/10	Note ISR Pays : 7,2/10	Controverses niveau 5 :	1
Note 'Touche ECOFI'	7,0/10		Controverses niveau 4 :	12

### Informations sur les émetteurs détenus en portefeuille

Emetteur	Decile Note ESG	Note ESG Globale	Environnement	Social	Gouvernance	Touche Ecofi	Niveau Controverse Max	Emissions de gaz à effet de serre (t.eq CO2)	Intensité Carbone (t CO2eq/M€ CA)	% Actif
Adecco	1	6,9	5,7	5,3	6,6	9,3	0	134 876	6,0	0,0
Allianz	1	6,9	8	7,5	5,9	6,3	3	312 100	2,9	0,1
Amadeus IT Group	1	6,2	4,6	5,1	5,4	8,9	3	38 085	8,5	2,2
APRR	1	6,2	6,4	4,6	5,4	7,9	0	-	-	0,2
Atos	1	6,3	6,2	6,8	6	6,4	0	130 400	11,1	1,6
Banco Sabadell	2	5,6	5,1	5,3	5,2	6,4	3	24 026	3,2	2,2
Banco Santander	1	6	5	5,2	5,4	7,7	3	261 300	3,5	4,7
BANQUE EDEL	1	6,4	6	7,2	5,8	6,7	3	-	-	1,3
Banque Federative du Credit Mutuel	1	6,1	3,1	7	6,3	7,5	3	-	-	1,2
BASF	1	6,6	5,3	6,2	7,4	7,5	3	20 759 000	360,7	1,3
BBVA SENIOR FIN	1	6	4,4	6,2	6,8	6,6	3	362 161	9,3	0,4
Belfius	2	5,8	4,8	5,4	5,7	7	2	-	-	1,4
BNP Paribas	1	7,4	6,6	8,3	6,4	8,3	4	384 800	4,2	0,0
Bolloré	2	5,3	4,6	5,5	5,7	5,5	4	371 600	36,9	0,1
CA CONSUMER FIN	1	7,3	6,4	7,8	6,5	8,3	4	75 900	1,1	2,8
Citigroup	2	5,4	5,7	4,5	5,1	6,2	4	788 600	10,7	2,4
Cofinimmo	1	6,7	6,5	6,1	6,1	7,8	0	115 500	533,2	0,9
CREDIT AGRICOLE ANJOU MAINE	1	7,3	6,4	7,8	6,5	8,3	4	75 900	1,1	2,4
CREDIT AGRICOLE CHARENTE PERIGORD	1	7,3	6,4	7,8	6,5	8,3	4	75 900	1,1	1,2
Daimler	4	4,5	1,4	5,5	3,7	6,8	4	3 197 000	20,9	0,9
Danone	1	7,8	7,5	7,3	8,3	8,1	3	1 467 600	66,9	2,1
Danske Bank	1	6,1	6	6,6	5,6	6,2	3	7 029	0,4	3,3
Eiffage	2	5,8	5,8	5,6	4,8	6,9	3	611 854	42,8	2,3
Engie	1	7	5,2	8	7,1	7,7	3	124 005 000	1860,8	1,4
FCA BANK SPA IRELAND	1	6,1	4,9	6,3	5	7,6	4	3 899 200	35,1	2,3
FNAC DARTY	-	-	-	-	-	-	0	-	-	1,0
FRESENIUS FIN IRELAND PL	7	3,6	2	4,1	4	4,3	3	-	-	0,6
Gecina	1	7,9	9,1	7,8	6	8,6	3	17 500	35,0	0,0
General Electric	4	4,5	3,5	3,5	5,8	5	3	3 830 000	34,9	0,8
GlaxoSmithkline	1	7,5	6,4	7,2	7,6	8,4	4	1 610 000	44,9	1,9
Groupe BPCE	1	6,4	6	7,2	5,8	6,7	3	-	-	2,3
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	3	4,9	5	4,9	5	4,6	3	60 100 000	3962,9	0,6
HP	1	6,6	6,8	5,1	7	7,2	3	418 400	9,8	1,9
Iliad	4	4,6	2	5,2	4,5	6,2	3	30 900	6,5	2,0
Imerys	1	6,5	6,4	6,5	5,9	7	4	2 769 000	664,8	0,7
ING Groep	1	7,2	7,5	6,6	5,8	8,7	3	132 000	2,8	0,9
Ingenico	2	5,4	4,2	4,5	4,9	7,5	0	16 800	7,3	0,3
INNOGY FINANCE	2	5,9	4,7	5	5,8	7,6	3	-	-	0,2

#### ECOFI INVESTISSEMENTS

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 sur les émetteurs détenus en portefeuille

Emetteur	Decile Note ESG	Note ESG Globale	Environnement	Social	Gouvernance	Touche Ecofi	Niveau Controverse Max	Emissions de gaz à effet de serre (t.eq CO2)	Intensité Carbone (t CO2eq/ M€ CA)	% Actif
INTESA SP	1	6,5	6,2	6,8	5,8	7,1	3	84 057	3,8	7,4
Italy	6	7,2	5,5	8,6	7,4	6	0	-	-	2,3
Jyske Bank	6	3,9	2,7	3,6	4,5	4,8	3	19 043	9,3	2,1
Korian	5	4	1,8	4,4	5,1	4,6	0	139 238	46,6	1,0
Lloyds Banking Group	1	6,1	6,1	5,4	5,8	6,8	4	257 600	4,1	0,0
LUXOTTICA GROUP	1	6,9	4,7	8	6,4	8,1	1	395 100	55,5	0,1
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1	6,2	5,8	6,4	5,8	6,7	3	385 600	10,3	2,2
Natixis	1	6,1	7,2	6,3	5,3	5,7	3	7 700	0,2	4,5
Porsche Automobil Holding	6	3,8	0,6	4,5	2,7	6,5	4	163 400	-	0,1
RCI BANQUE	1	6,5	6,2	6,8	5	7,7	4	1 214 400	23,7	0,6
Repsol	1	6,7	6,7	6,5	6,8	6,8	3	25 500 000	735,1	1,4
Royal Bank of Canada	2	5,2	3,8	5	5,1	6,5	3	108 300	3,3	1,5
ROYAL BANK OF SCOTLAND	1	6,5	6,7	6,1	5,6	7,2	4	304 700	14,8	4,7
Sanofi	1	6,6	7,5	7	5,7	6,4	3	1 053 900	30,4	2,4
SANTANDER CONSUMER BANK	1	6	5	5,2	5,4	7,7	3	261 300	3,5	1,9
Societe Generale	1	7,6	6,8	7,6	6,8	8,8	4	228 300	3,6	4,7
Thales	2	5,4	5,6	6,5	5	4,8	3	224 000	15,0	1,7
Ubisoft Entertainment	2	5,7	3,6	4,7	5,3	8,3	0	19 855	14,2	0,5
UNIBAIL RODAMCO	1	8,5	8,5	7,3	8,4	9,5	2	66 200	24,1	0,5
UniCredit	1	6,4	5	6,5	5,2	8,2	3	303 300	11,3	2,0
VILOGIA SA HLM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,4
Voestalpine	3	5,1	5,1	4,8	5,4	5	1	14 094 952	1273,4	0,3
Volkswagen*	6	3,9	0,6	4,5	2,9	6,9	5	9 591 000	44,1	4,1
ZF Friedrichshafen	7	3,5	3,5	4,1	2,6	3,6	3	-	-	0,8

\*L'émetteur Volkswagen a été placée en controverse très forte (5) par le comité Controverses d'ECOFI Investissements du 07/09/2018. Les cinq titres détenus par BTP Trésorerie pourront être conservés jusqu'à leur échéance (date d'échéance maximum : 15/03/2019) en dérogation avec le Code de Transparence des fonds ISR Responsable qui mentionne un délai d'un mois pour céder les titres. Cette décision a été prise dans l'intérêt du porteur en raison de la faible liquidité des titres.

Sources : Vigeo Eiris, Grizzly RI, Ecofi Investissements