

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

BTP Trésorerie – 30.09.2019

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 Investissements. 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 Investissements.

Au 30 septembre 2019 la note ESG pondérée du fonds BTP Trésorerie est de 6,3 / 10 (sociétés : 6,2 et états : 8,0). Cette notation, calculée sur la base d'une formule interne d'Ecofi Investissements, est beaucoup plus élevée que celle de l'Univers Monde (4,3 / 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 de bombes à sous-munitions et de mines anti-personnel ou dans leurs composants clés. 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).

La liste complète des émetteurs investis par BTP Trésorerie au 30 septembre 2019, 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.

Du 30.09.2018 au 30.09.2019 les émetteurs vendus du fonds suite à la dégradation de leurs notes ESG ont été Volkswagen AG et Lloyds Bank.

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

Les politiques d'Ecofi Investissements 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](#) », « [Article 173 – Informations ESG investisseur](#) », « [Code de transparence](#) » et « [Politique de vote](#) » publiés sur le site internet d'Ecofi Investissements.

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 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 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 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 30.09.2019, l'intensité carbone pondérée des sociétés investies par BTP Trésorerie est 58 t CO₂ eq / M€ CA, qui a diminué de 46 t CO₂ eq (- 44 %) par rapport à l'an dernier (104 t CO₂ eq / M€ CA au 30.09.2018).

En effet, au 30.09.2019 le fonds n'est plus investi dans différentes sociétés qui étaient investies au 30.09.2018 et qui avaient un impact carbone élevé : BASF, Daimler, Engie, HeidelbergCement, Imerys, Repsol, Voestalpine et Volkswagen.

L'intensité carbone du fonds est bien inférieure à celle de l'Univers Monde (422,4 CO₂ eq / M€ CA), auquel il est comparé.

En effet, le fonds présente une surpondération des sociétés financières (46% 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 seulement 11 % de sociétés financières).

La société investie la plus polluante en termes d'émissions absolues est Scottish & Southern Energy (9.038.000 t.eq CO₂), investie à 3,2 %. La société la plus polluante en termes d'intensité carbone est Accor (959,7 t CO₂eq / M€ CA), investie à 2,6 %.

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

Annexe Emetteurs investis par BTP Trésorerie avec les données ESG et carbone - 30.09.2019

Notes ISR moyennes du portefeuille				Données carbone	
Note ISR globale : 6,3/10			Intensité carbone : 58 t CO2eq/M€ CA		
Note Environnement	5,6/10	Note ISR Corporate : 6,2/10 Note ISR Pays : 8,0/10	Empreinte carbone : - t CO2eq		
Note Social	6,4/10		Nombre de controverses		
Note Gouvernance	6,0/10		Controverses niveau 5 : 0		
Note 'Touche ECOFI'	7,0/10		Controverses niveau 4 : 8		

Informations sur les émetteurs détenus en portefeuille

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/M€ CA)	% Actif
ABN AMRO Group	1	7,8	8,4	8,2	7	7,6	2	4,370	0,3	3,6
ACCOR	1	7,6	6,4	8	7,7	8,2	3	1,859,000	959,7	2,6
Allianz	1	6,9	8	7,5	5,9	6,3	3	336,226	3,1	1,4
Axa	1	8	9,3	8	7,9	7,2	3	161,826	1,4	1,7
Banco Sabadell	2	5,8	6,2	5,8	5	6,2	3	702	0,1	1,3
BANQ CALEDONNIENNE D'INVESTISSEMENT	1	6,7	6,8	7,1	6,1	6,8	2	-	-	2,1
BANQUE ACCORD	5	4,4	3,7	5,6	3,6	4,6	3	-	-	3,3
BELLON SA	1	7,4	6	7,5	7,1	8,7	3	184,124	8,9	2,5
BNP Paribas	1	8,4	8,3	8,6	7,2	9,4	4	384,831	3,7	0,0
Bolloré	2	5,6	5,2	5,8	5,5	5,9	4	371,636	20,3	3,4
BPCE	1	6,7	6,8	7,1	6,1	6,8	2	-	-	0,0
CA CONSUMER FIN	1	7,4	6,8	7,7	6,7	8,3	4	75,926	1,5	2,1
CIE DES ALPES FINANCE	-	-	-	-	-	-	0	-	-	2,0
CLARINS SA	-	-	-	-	-	-	0	-	-	1,7
CNH Industrial	1	8	6,6	8,2	7,7	9,3	3	409,134	18,0	2,5
Cofinimmo	1	7,5	8	6,2	7	8,4	0	115,456	432,1	0,8
Covivio	1	8,5	8,3	8,9	7,8	8,8	0	16,297	16,5	1,4
Eiffage	2	5,8	5,8	5,6	4,8	6,9	3	626,141	41,0	0,0
Faurecia	2	6	5,5	5,6	4,9	7,7	0	663,494	32,9	1,8
FCA BANK SPA IRELAND	1	6,3	5,3	6,8	4,9	7,9	4	3,899,207	35,1	4,1
Fnac Darty	2	5,6	3,8	5,6	6,1	6,8	3	12,300	1,7	3,0
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2	5,5	3,5	5,5	5,2	7,5	3	4,600,000	35,2	4,2
FRESENIUS FIN IRELAND PL	5	4,4	2,1	4,5	5,5	5,2	3	1,542,000	45,5	2,4
Fresenius Medical Care	5	4,2	3,1	3,8	4,8	4,9	3	380,209	21,4	1,8
General Electric	4	4,7	3,5	3,3	5,9	5,9	3	3,820,000	38,1	1,1
GlaxoSmithkline	1	7,6	6,6	7,1	7,8	8,6	4	1,609,000	47,3	3,1
Groupe BPCE	1	6,7	6,8	7,1	6,1	6,8	2	-	-	1,7
HSBC Holdings	2	5,8	5,9	5,1	5,2	6,7	4	527,111	7,6	2,1
ING Groep	1	6,8	8	6,9	5,7	6,8	3	119,000	2,4	2,5
INTESA SP	1	6,8	5,8	7,2	6,6	7,4	3	190,652	5,1	2,5
Ipsen	2	5,3	4,1	4,5	5,1	7,1	0	27,828	14,6	1,6
Jyske Bank	6	4,1	2,8	4,1	4,6	4,8	3	14,432	6,0	3,0
Korian	7	3,8	1,8	4	4,9	4,4	4	99,208	31,7	4,2
LSI	6	4	2,1	4,8	3,7	5,3	0	-	-	1,7
NATIXIS PURPLE	1	6,7	7,8	7,3	5,6	6,1	3	76,335	2,9	4,2
NN Group	1	6,9	5,5	5,8	7	8,8	0	3,670	0,2	1,7
PSA BQUE FRANCE	1	8,4	7,3	8,4	7,8	9,8	4	1,290,068	19,8	2,5
Royal Bank of Canada	3	5,1	3,6	4,8	5,2	6,4	3	121,593	3,6	2,0
Sanofi	1	6,6	7,5	7	5,7	6,4	4	927,843	26,5	4,2
Savencia	5	4,3	2,9	4,4	4,8	5,1	0	602,587	124,2	1,9
Societe Generale	1	7,6	6,6	8,1	6,6	8,8	3	228,295	3,8	4,2
Sopra Steria Group	1	6,4	8,4	5,3	6,1	5,8	0	23,185	6,0	0,0
Spain	2	8	5	8,6	8,5	6,6	0	-	-	2,1
SSE	1	6,4	6,4	5,6	6,5	6,8	3	9,038,000	256,9	3,2
Teleperformance	1	7,4	5,6	6,9	6,5	9,8	3	130,813	31,3	2,1
Thales	3	5,2	5,7	5,9	4,7	4,6	3	222,000	14,1	3,0
Ubisoft Entertainment	2	5,7	3,6	4,7	5,3	8,3	0	15,451	8,9	1,3
UNIBAIL RODAMCO	1	8,4	7,8	7,8	8,5	9,2	2	66,386	55,0	0,8
VILOGIA SA HLM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,7

Sources : Vigeo Eiris, Grizzly RI, Ecofi Investissements

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