

**INSTITUTION AUSTERLITZ**

**RAPPORT ESG  
EXERCICE 2019**

Version CA

## Contexte

Bien qu' elle n'ait pas d'obligation de réaliser un rapport spécifique au titre de l'ESG, notre Institution de prévoyance est soucieuse de cette problématique, .et souhaite formaliser sa politique à l'égard de ses adhérents et participants.

En effet, pour les structures dont le pied de bilan est inférieur à 500 M€, ce qui est le cas de notre institution, l'article 2 du décret d'application 2015-1850 du 29 décembre 2015 de la Loi sur la Transition Energétique pour la Croissance Verte du 17 août 2015 prévoit des obligations allégées.

A ce titre, notre institution n'a pas d'obligation de justifier de façon quantitative des impacts ESG des placements ni de la contribution à l'atteinte des objectifs de la France en matière de lutte contre le réchauffement climatique.

Les problématiques ESG, et singulièrement la lutte contre le réchauffement climatique, représentent un enjeu capital pour notre société et son environnement.

Dans le cadre de la gestion de ses actifs financiers, notre Institution a bien conscience d'être un acteur du processus tout autant que de la solution.

De ce fait, notre institution souhaite que ses investissements respectent les bonnes pratiques en matière de critères ESG et ne travaille qu'avec des gestionnaires ayant eux-mêmes intégrés ces enjeux et problématiques.

**Le rapport de l'exercice 2019 est quasiment identique à celui de l'exercice 2018, l'IA ayant pris le parti pris d'attendre :**

- **les positions de l'AGIRC-ARRCO en la matière**
- **la disponibilité d'analyses plus poussées des gestionnaires.**

## 1/ Approche ESG au sein de l'IA

L'IA confie ses fonds à des Assets Managers et ne réalise pas d'investissements en direct, hormis pour les éléments de trésorerie (livrets, compte à termes etc.).

95% des fonds de l'institution sont gérés par OSTRUM AM (groupe Natixis Investment Managers) et Groupama AM.

Des investissements sont notamment réalisés dans les fonds Mirova Eurofideme (Eolien, solaire, biomasse...) (groupe Natixis Investment Managers) qui présentent un très bon bilan au titre de l'empreinte carbone.

Notre Institution compte s'approprier progressivement la compréhension des outils de ses gestionnaires et, le cas échéant, dans un contexte de normes et mesures encore très fluctuant, adapter et affiner les critères de sa politique d'investissement. La Commission Finances de l'institution est chargée de faire le point sur ce sujet une fois par an.

Les présentations synthétiques des démarches ESG déployées au sein de nos 2 principaux Assets Managers sont les suivantes :

<http://www.ostrum.com/fr-FR/n/nous-connaître/notre-demarche-rse/gestion-responsable/Analyse-et-integration-ESG>

<http://www.groupama-am.com/fr/vision-responsable-de-finance/>

<http://www.mirova.com/fr-FR/impact-investing>

## 2/ Zoom sur le Fonds NP9 – OSTRUM AM

Une attention particulière est portée sur :

- les politiques d'exclusion appliquées à l'ensemble de l'univers d'investissement
- l'intégration ESG sur le % d'encours
- le vote et engagement
- l'Indicateur carbone

## 2.1/ Analyse ESG

Natixis Performance 9 est un fonds commun de placement réservé à l'Institution de Prévoyance Austerlitz. Ce fonds diversifié est géré depuis 1998 par Ostrum AM. A ce titre, l'ensemble des investissements réalisés par le fonds – émissions souveraines, crédit, actions – sont analysés au travers des prismes E, S et G.

Au cours de l'exercice 2018, la poche taux du fonds Natexis Performance 9 a contribué à sa mesure à la réduction de l'impact carbone du portefeuille dans le cadre des opérations réalisées.

En termes de notation, OSTRUM AM utilisent les notes de Sustainalytics pour les émetteurs Credit et Actions. Il existe 2 types de notations Sustainalytics :

### ESG Rating

- Il s'agit d'une notation sectorielle, c'est-à-dire qui donne le rang par rapport au secteur d'appartenance.
- La note va de 0 à 100, la meilleure note étant 100.
- OSTRUM AM a l'habitude d'utiliser cette notation pour le fixed income pour son aspect sectoriel.
- A l'intérieur de chaque secteur, OSTRUM AM peut identifier les émetteurs définis comme « Leader », « Outperformer », « Average Performer », « Underperformer » et « Laggard ».

### ESG Risk rating

- Il s'agit d'une notation absolue qui mesure l'exposition au risque ESG, évaluant ainsi le niveau d'exposition à ce dernier pour un portefeuille.
- La note va de 0 à 100, la meilleure note étant 0<sup>1</sup>.
- OSTRUM AM a l'habitude d'utiliser cette notation dans leur gestion action, qui a une approche « bottom-up » de sélection des titres.
- OSTRUM AM peut identifier les émetteurs par rapport à leur exposition aux risques comme « négligible », « low », « medium », « high » et « severe ».

OSTRUM AM utilise les notes **SDG Index** pour les émetteurs Souverains (pays développés et émergents)

Il s'agit d'un score numérique entre 0 et 100, la meilleure note étant 100. Le SDG Index suit le progrès achevé par les pays dans leur poursuite des 17 SDG de l'Organisation des Nations Unies.

Note ESG Risk poche actions	Note ESG Risk indice
20.5	21.5

Note ESG poche crédit	Note ESG indice
69.2	70.8

<sup>1</sup> Nota bene : les échelles de notation sont inversées pour l'ESG rating (échelle croissante) et l'ESG risk rating (échelle décroissante).

	<u>Portefeuille</u>	<u>Poids dans le Portefeuille</u>	<u>Indice</u>	<u>Poids dans le composite</u>
<b>Score moyen – Souverains</b> (note SDG Index: 100 le meilleur)	80.8	25%	81.1	30%
<b>Score moyen - Credit</b> (note ESG Sustainalytics: 100 le meilleur)	69.2	47%	70.8	40%
<b>Score moyen - Actions</b> (note ESG Sustainalytics: 100 le meilleur)	74.3	28%	74.6	30%

Note ESG globale du portefeuille	Note ESG indice
74	75

## 2.2/ Empreinte Carbone

OSTRUM AM utilise la méthodologie Carbon Impact Analysis - méthodologie capable de fournir une mesure carbone en ligne avec les enjeux d'une économie bas-carbone. Développée par Mirova et Carbone 4, elle 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 ».

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.

Au cours de l'exercice 2018, la poche taux du fonds Natexis Performance 9 a contribué à sa mesure à la réduction de l'impact carbone du portefeuille dans le cadre des opérations réalisées.

# Natexis Performance 9

## LOI DE TRANSITION ENERGETIQUE : INDICATEURS CARBONE

### INDICATEURS CARBONE

#### ■ ÉVALUATION CARBONE

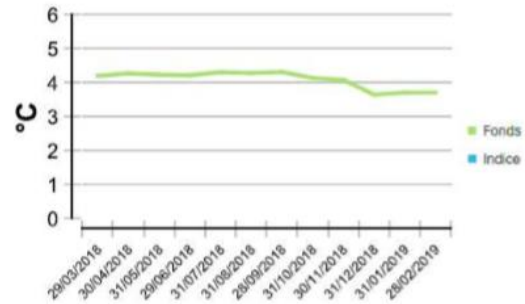
##### Portefeuille



3.8 °C

<i>Emissions induites</i> (eq. CO2/ millions d'€)	147.5
<i>Emissions évitées</i> (eq. CO2/ millions d'€)	-18.7
<i>Couverture (% décarbon)</i>	88%
<i>Couverture (nombre)</i>	93%

#### ■ ÉVOLUTION DE L'IMPACT CARBONE



### **3/ Zoom sur le Fonds Port Royal Equilibre – GROUPAMA AM**

#### **3.1/ Analyse ESG**

Groupama AM dispose d'outils propriétaires « NotesESG© » et « AvisRecherche© », qui leur permettent de visualiser à la fois les études macro-économiques et fondamentales, et les notations sur les critères E, S et G des entités couvertes par la Recherche.

Ces outils alimentent leur outil de gestion SimCorp Dimension.

Note ESG	68/100
Note Environnement	75/100
Note Sociale	72/100
Note Gouvernance	44/100

#### **3.2/ Empreinte Carbone**

En termes d'empreinte carbone du portefeuille à fin 2018, le calcul ressort à 102,79 tonnes d'équivalent CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires.

Le calcul de cette empreinte carbone est basé sur des données du fournisseur d'information financières Trucost.

Groupama AM utilise les émissions de gaz à effet de serre :

- Scope 1 : émissions directes émises.
- Scope 2 : émissions indirectes liées aux consommations d'énergie (électricité, chaleur ou vapeur).
- Scope 3 : émissions directes des fournisseurs de premier rang de l'entreprise considérée.

### **4/ ANNEXE**

Rapport ESG Port Royal Equilibre  
Rapport ESG NP9

#### **Zoom sur les fonds Mirova-Eurofideme 2 et Mirova Eurofideme 3**

Les profils ESG 2018 des portefeuilles des 2 fonds sont décrits respectivement en § 2-5 (pages 18 à 21) et § 2-6 (pages 24 à 28) de leurs rapports de gestion 2018.

A noter qu'un tableau est communiqué sur la production d'électricité verte et l'impact carbone net par investisseur, dont l'IA.