



Rapport d'impact

- IVO Capital Partners -

Fixed Income Short Duration UCITS

Table des matières

<i>Politique d'investissement</i>	2
<i>Méthodologie</i>	2
<i>Performance ESG</i>	4

Politique d'investissement

IVO Fixed Income Short Duration UCITS investit dans des obligations d'entreprises en devises fortes dont les émetteurs ont leur siège ou exercent leur activité principale sur les marchés émergents. L'approche ISR du fonds vise à privilégier les acteurs faisant preuve d'innovation et d'adaptation face aux problématiques ESG liées à leur industrie, et à nous désengager progressivement des émetteurs qui ont une qualité ESG largement inférieure aux bonnes pratiques sectorielles.

Ainsi, en plus de notre politique d'exclusion et d'intégration ESG, nous excluons de notre univers d'investissement les émetteurs dont la qualité ESG est inférieure à au moins 80% des émetteurs du même secteur d'activité. L'univers de référence et le classement des performances par secteurs retenus sont fournis par notre partenaire Sustainalytics. L'univers d'investissement correspond à l'univers « Global Emerging » de Sustainalytics auquel nous avons ajouté une centaine d'émetteurs émergents. IVO Capital Partners calcule le classement des performances par secteurs à partir de cet univers d'investissement et des notes Sustainalytics.

A travers ce rapport, IVO Capital Partners souhaite communiquer sur l'impact des sociétés dans lesquelles le fonds IVO Fixed Income Short Duration UCITS est investi. L'objectif de ce rapport est d'analyser l'impact de notre fonds selon quatre piliers : environnement, social, gouvernance et droits humains. IVO Capital Partners établit ce rapport pour la première fois en 2020 et utilise des mesures d'impact relatives à l'indice de référence CEMBI Broad Diversified 1-3 years. Il est établi sur la base de données au 31 décembre 2020.

Nous souhaitons produire ce rapport d'impact annuellement afin d'assurer un suivi des progrès des émetteurs de nos portefeuilles, et d'adapter nos initiatives d'engagement en fonction de la performance ESG de nos entreprises.

Méthodologie

IVO Capital Partners choisit de mesurer les 12 indicateurs suivants pour leur pertinence vis-à-vis des trois piliers de l'analyse ESG ainsi que leur taux de couverture des entreprises. Les données générales et la recherche sur les controverses sont fournies par Sustainalytics, les indicateurs environnementaux sont fournis par Trucost, les indicateurs de gouvernance sont fournis par les entreprises, et l'indicateur sur les droits humains est fourni par l'UN Global Compact.

Performance ESG

Note de risque ESG – La notation risque ESG de Sustainalytics mesure l'exposition d'une entreprise aux risques ESG et sa gestion des risques ESG matériels d'un point de vue financier. L'entreprise se voit attribuer une note de risque de 1 à 100, 100 étant la note la plus sévère.

Centile moyen – Chaque émetteur noté voit sa note convertie en un classement par centile de 1 à 100, 1 étant le meilleur centile et 100 le plus mauvais. Le centile est calculé à partir des notes de risque ESG fournies par Sustainalytics, rapportées à l'univers d'investissement du fonds.

IVO Capital Partners s'appuie sur le centile par industrie afin d'éviter les biais sectoriels et d'identifier la performance ESG d'un émetteur par rapport à ses pairs.

Environnement

Empreinte carbone – L'empreinte carbone mesure les émissions de gaz à effet de serre, passées, actuelles ou futures, directes ou indirectes, associées aux émetteurs faisant partie du portefeuille d'investissement (Scope 1 et Scope 2). L'unité est le tCO₂e par million d'euros investi.

Empreinte environnementale – L'empreinte environnementale quantifie les émissions d'eau, les déchets mis en décharge, incinérés, nucléaires et recyclés, les polluants de l'eau, de l'air et du sol et l'exploitation des ressources naturelles associés à notre portefeuille. L'unité est le pourcentage mesurant le coût environnemental par million d'euros investi.

Alignement 2°C – L'alignement 2°C mesure l'alignement des émissions de gaz à effet de serre constitutives du fonds avec la trajectoire de transition mondiale requise pour limiter le réchauffement climatique à moins de 2 degrés. L'unité est le niveau de réchauffement associé au portefeuille.

Controverses environnementales sévères – Sustainalytics identifie et requalifie en controverses les incidents impliquant les 15000 émetteurs suivis. La controverse est ensuite notée de 1 à 5. Un émetteur est considéré exposé à une controverse environnementale sévère dès lors qu'il est impliqué dans une controverse de niveau 4 ou 5 dans les catégories suivantes : produits et services, supply chain environnementale et opérations. Nous mesurons le pourcentage du fonds exposé à des controverses environnementales de catégorie 4 ou 5.

Social

Controverses sociales sévères – Sustainalytics identifie et requalifie en controverses les incidents impliquant les 15000 émetteurs suivis. La controverse est ensuite notée de 1 à 5. Un émetteur est considéré exposé à une controverse sociale sévère dès lors qu'il est impliqué dans une controverse de niveau 4 ou 5 dans les catégories suivantes : employés, sous-traitants et supply chain, clients, société et communauté. Nous mesurons le pourcentage du fonds exposé à des controverses sociales de catégorie 4 ou 5.

Gouvernance

Indépendance du Conseil d'Administration – Nous pensons que la présence de directeurs indépendants au sein du conseil d'administration est plus susceptible de prendre en compte les intérêts des actionnaires, favoriser une prise de décision indépendante et éviter les conflits d'intérêts. L'unité est le pourcentage moyen de directeurs indépendants.

Présence de femmes aux Conseil d'Administration – Nous pensons que la diversité au sein du conseil d'administration participe également à une gestion durable qui défend l'intérêt à long terme des actionnaires. L'unité est le pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration.

Controverses de gouvernance sévères – Sustainalytics identifie et requalifie en controverses les incidents impliquant les 15000 émetteurs suivis. La controverse est ensuite notée de 1 à 5. Un émetteur est considéré exposé à une controverse de gouvernance sévère dès lors qu'il est impliqué dans une controverse de niveau 4 ou 5 dans les catégories suivantes : éthique professionnelle, gouvernance et action publique. Nous mesurons le pourcentage du fonds exposé à des controverses de gouvernance de catégorie 4 ou 5.

Droits de l'homme

Pourcentage d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies – Le Pacte Mondial vise à inciter les entreprises du monde entier à adopter une attitude socialement responsable en s'engageant à intégrer et à promouvoir plusieurs principes relatifs aux droits de l'homme, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. L'unité est le pourcentage de sociétés du fonds signataires du Pacte Mondial des Nations Unies.

Controverses liées aux droits humains au travail – Sustainalytics identifie et requalifie en controverses les incidents impliquant les 15000 émetteurs suivis. La controverse est ensuite notée de 1 à 5. Nous mesurons le pourcentage du fonds exposé à toute controverse liée aux droits humains au travail.

Performance ESG

Au 31 décembre 2020, la performance ESG du fonds IVO Fixed Income Short Duration UCITS comparée à son indice de référence, CEMBI Broad Diversified 1-3 years était la suivante.

Les données suivantes sont fournies par Trucost : empreinte carbone, empreinte environnementale et alignement 2°C.

Le reste des données est fourni par Sustainalytics.

Indicateur	IVO Fixed Income Short Duration	Couverture	CEMBI Broad Diversified 1-3 years	Couverture
Note de risque ESG (/100)	31.53	88%	31.33	99.6%
Centile moyen	51.8%		47.14%	
Empreinte carbone	803.42	57.49%	556.3	83.44%
Empreinte environnementale	10.12%		6.81%	
Alignement 2°C	2 à 3°C	17%	> 3°C	32%
Exposition controverses – Droits Humains au travail	3.16%	88%	3.61%	100%
Exposition controverses – Environnementales sévères	1.47%		1%	
Exposition controverses – Sociales sévères	0%		3.81%	
Exposition controverses – Gouvernance sévères	2.77%		2.2%	

Le tableau ci-dessous fournit les informations clefs sur l'ensemble des indicateurs que nous avons choisis pour mesurer l'impact de notre fonds IVO Fixed Income Short Duration UCITS.

Indicateur	Catégorie	Score moyen	Couverture	Fournisseur de données
Note de risque ESG (/100)	Performance ESG	31.53	88%	Sustainalytics
Centile moyen		51.8%		
Empreinte carbone	Environnement	803.42	57.49%	Trucost
Empreinte environnementale		10.12%		
Alignement 2°C		2 à 3°C	17%	
Exposition controverses – Environnementales sévères	Social	1.47%	88%	Sustainalytics
Exposition controverses – Sociales sévères		0 %		
Indépendance du conseil d'administration	Gouvernance	43.4%	95.3%	Entreprises
Présence de femmes au conseil d'administration		15.3%		
Exposition controverses – Gouvernance sévères		2.77%	88%	
Exposition controverses – Droits Humains au travail	3.16%			
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Droits de l'Homme	30.7%	100%	UN Global Compact