



# Rapport d'impact

- IVO Capital Partners -

Fixed Income Short Duration SRI UCITS

## Table des matières

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

## *Politique d'investissement*

IVO Fixed Income Short Duration SRI 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 SRI 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 deuxième fois en 2021 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 2021.

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 10 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 tCO<sub>2</sub>e 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*

**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 2021, 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.

En attente des données Trucost 2021 sur certains indicateurs

Indicateur	IVO Fixed Income Short Duration			CEMBI Broad Diversified 1-3 years		
	2020	2021	Couverture	2020	2021	Couverture
<b>Note de risque ESG (/100)</b>	31.53	28.74	92.03%	31.33	30.42	98.61%
<b>Centile moyen</b>	51.8%	38.96%		47.14%	43.72%	
<b>Empreinte carbone</b>	803.42	416		556.3	337	
<b>Empreinte environnementale</b>	10.12%			6.81%		
<b>Alignement 2°C</b>	2 à 3°C	1.75 à 2°C		> 3°C		
<b>Exposition controverses – Droits Humains au travail</b>	3.16%	0.59%	92.03%	3.61%	2.79%	99.26%
<b>Exposition controverses – Environnementales sévères</b>	1.47%	3.38%		1%	1.19%	
<b>Exposition controverses – Sociales sévères</b>	0%	0.83%		3.81%	3.11%	
<b>Exposition controverses – Gouvernance sévères</b>	2.77%	1.89%		2.2%	5.02%	
<b>Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies</b>	30.7%	36.6%	100%	NA	33.6%	100%

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

Indicateur	Catégorie	2020	2021	Couverture	Fournisseur de données
<b>Note de risque ESG (/100)</b>	Performance ESG	31.53	28.74	92.03%	Sustainalytics
<b>Centile moyen</b>		51.8%	38.96%		
<b>Empreinte carbone</b>	Environnement	803.42	416		Trucost
<b>Empreinte environnementale</b>		10.12%			
<b>Alignement 2°C</b>		2 à 3°C			
<b>Exposition controverses – Environnementales sévères</b>		1.47%	3.38%	92.03%	Sustainalytics
<b>Exposition controverses – Sociales sévères</b>	Social	0 %	0.83%		
<b>Exposition controverses – Gouvernance sévères</b>	Gouvernance	2.77%	1.89%		
<b>Exposition controverses – Droits Humains au travail</b>	Droits de l'Homme	3.16%	0.59%	100%	UN Global Compact
<b>Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies</b>		30.7%	36.6%		