



RAPPORT ESG ET DROITS HUMAINS – 31 OCTOBRE 2024

OSTRUM CLIMATE AND SOCIAL IMPACT BOND*

Stratégie d'investissement socialement responsable (ISR)

La certification du label ISR français implique une série d'objectifs

- **Approche ESG « note moyenne¹ » : surperformer l'univers d'investissement initial filtré de 20%²**
- **L'actif net du portefeuille doit être constitué d'au moins 90 % d'actifs couverts par une note ESG³**
 - Emetteurs Souverains Verts et Assimilés Souverains : La notation extra-financière est basée sur les notes du fournisseur externe SDG Index⁴
 - Emetteurs privés : La notation extra-financière est basée sur le provider externe GREaT⁵
- **Le fonds est analysé selon 4 indicateurs ESG DH (Droits Humains) sélectionnés.**
 - Le label ISR implique que le fonds doit obtenir une meilleure valeur que son univers pour 2 des 4 indicateurs ESG DH
 - Les indicateurs retenues par le fonds sont les suivants :

Emetteurs souverains verts et quasi-souverains

- E : Intensité carbone : couverture 90% min
- G : Proportion de sièges occupés par des femmes dans les parlements nationaux (%) : couverture 70% min

Emetteurs privés

- E : Intensité carbone : couverture 90% min
- G : Politique anti-corruption : couverture 70% min

Univers de comparaison Label ISR

	Emetteurs Souverains Verts et Assimilés Souverains		Emetteurs privés	
Sous-indice	BBGB GLOBAL AGGREGATE TR \$ (uniquement de la partie Souverains Verts et Assimilés de l'indice)		Investment Grade	High Yield
Répartition	100%		BBGB GLOBAL AGGREGATE TR \$ (partie corporate et assimilé)	ICE EUR HIGH YIELD BB-B TR € (HEC4)
Filtre	20%		75%	25%
	Univers d'investissement initial filtré de 20% en poids		Univers d'investissement initial filtré de 20% en poids	

Source: Ostrum AM.

*Fonds commun de placement de droit français créée le 6 septembre 2022. Natixis Investment Managers International est la société de gestion par délégation de gestion financière à Ostrum AM.

1. Dans les principes généraux, l'utilisation d'instruments financiers dérivés, ne rentre pas en compte dans le calcul de la note moyenne et doit se limiter à des techniques permettant une gestion efficace du portefeuille de titres dans lesquels le fonds candidat est investi: futures, swaps de taux et de changes, « Credit Default Swap » sur indices ou émetteurs, Total Return Swaps sur indices crédits, options, indices dans le but de gérer contre les risques de crédit, de taux, de change ou de volatilité des marchés.

2. Les 20% filtré intègrent les valeurs exclues du fait des politiques sectorielles et d'exclusions mise en place.

3. En conséquence, le fonds peut détenir jusqu'à 10% d'actifs non notés ESG ou OPCVM non labélisés ISR.

4. Le SDG Index Score se matérialise sous forme d'analyses et d'indicateurs : un global et 17 sous-indicateurs représentant tous les SDG. De 0 à 100, ils représentent la performance d'un pays quant à la réalisation des Objectifs de Développement Durable (ODD = SDG en anglais), 100 étant la performance optimale. Plus d'information sur <https://www.sdgindex.org/5>. Modèle propriétaire de LBP AM utilisé par Ostrum AM et qui fournit les scores ESG des émetteurs privés. Les notes GREaT sont comprises entre 1 et 10. 1 correspondant à la meilleure note ISR et 10 la pire. Les notes par émetteur privés sont basés sur une analyse en 4 piliers (Gouvernance responsable, gestion durable des Ressources, transition Energétique et développement des Territoires).

1er objectif : performance ESG du portefeuille

- L'actif net du portefeuille doit être constitué d'au moins 90 % d'actifs couverts par une note ESG
- Note moyenne de portefeuille (pondérée en poids) supérieure à la note des 80% émetteurs les mieux notés (filtré de 20%)

Emetteurs Souverains Verts et Assimilés Souverains

La notation extra-financière est basée sur les notes du fournisseur externe SDG Index

Performance ESG

Portefeuille : 81.34 

Univers d'investissement initial filtré de 20% : 81.15

Taux de couverture en poids

100% 

Emetteurs privés

La notation extra-financière est basée sur le provider externe GREaT



Performance ESG

Portefeuille : 3.21 

Univers d'investissement initial filtré de 20% : 4.34

Taux de couverture en poids

99.2% 

2e objectif : le fonds est analysé selon 4 indicateurs ESG DH (Droits Humains) sélectionnés.

Le label ISR implique que le fonds doit obtenir une meilleure valeur que son univers pour 2 des 4 indicateurs ESG DH

Emetteurs Souverains Verts et Assimilés Souverains

INDICATEURS RETENUS

E : Intensité carbone : couverture 90% min

G : Proportion de sièges occupés par des femmes dans les parlements nationaux (%) : couverture 70% min

Indicateur	Fournisseur	Portefeuille		Univers d'investissement initial		
		Valeur (pondérés)	Taux de couverture (en nombre)	Valeur univers d'investissement initial (pondéré)	Taux de couverture (en nombre)	
E Intensité CO2e en % PIB (Scope 1+2)	Trucost	168.39	96%	274.58	77%	
S Dépenses publiques dans l'éducation et santé (% of GDP)	SDG Index	14%	100%	14%	80.5%	
G Proportion de sièges occupés par des femmes dans les parlements nationaux (%)	SDG Index	36%	100%	33%	80.8%	
DH Femmes / Hommes éducation (%)	SDG Index	97.9%	100%	98.5%	80.5%	

2^e objectif : le fonds est analysé selon 4 indicateurs ESG DH (Droits Humains) sélectionnés (suite).

Le label ISR implique que le fonds doit obtenir une meilleure valeur que son univers pour 2 des 4 indicateurs ESG DH

Emetteurs privés corporate et assimilés

INDICATEURS RETENUS

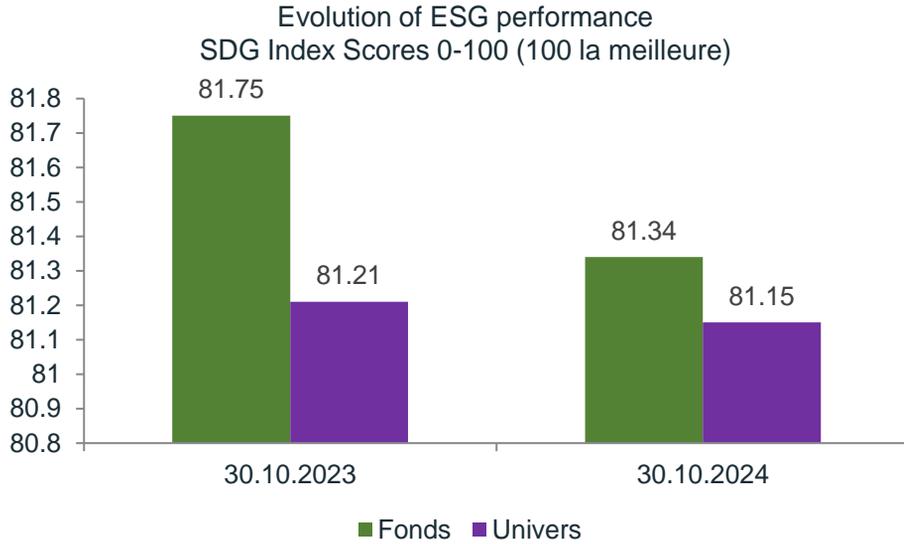
E : Intensité carbone : couverture 90% min
G : Politique anti-corruption : couverture 70% min

	Indicateur	Fournisseur	Portefeuille		Univers d'investissement initial		
			Valeur (pondérés)	Taux de couverture (en nombre)	Valeur univers d'investissement initial (pondéré)	Taux de couverture (en nombre)	
E	Intensité CO2e tCO2/M\$ CA (Scope 1+2+3)	Trucost	134.63	100%	229.81	80%	✓
S	Sondage sur la satisfaction des employés au sein de l'entreprise	MSCI	75%	97%	51%	78%	
G	Politique anti-corruption	MSCI	92%	97%	50%	97%	✓
DH	Politique de protection des dénonciateurs	MSCI	99%	78%	99%	55%	

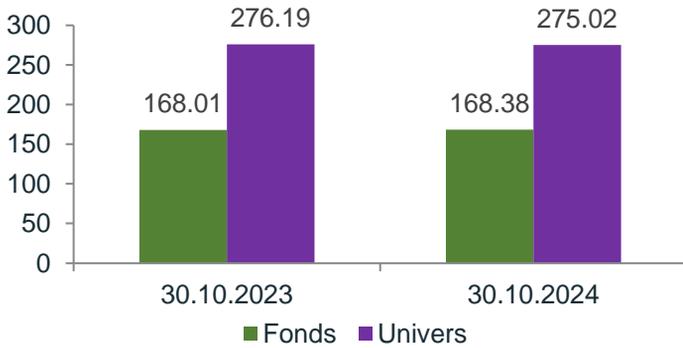


- Le label ISR a été lancé par le Ministère de l'Économie et des Finances en août 2016. Il résulte d'un processus strict de labélisation mené par deux organismes indépendants (Afnor Certification et EY France).
- Le label vise à offrir une meilleure visibilité aux épargnants sur les produits ISR, tout en garantissant que leur gestion s'appuie sur des méthodologies solides avec une exigence de transparence forte et une information de qualité.
- Pour plus d'informations sur le label ISR, rendez-vous sur www.llabelisr.fr.

Evolution annuelle de la performance ESG et des indicateurs ESG DH



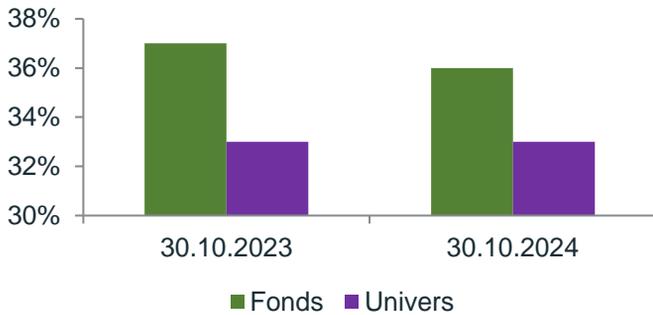
Evolution de l'indicateur E :
Intensité CO2e (Scope 1+2)



Evolution de l'indicateur S :
Dépenses publiques dans
l'éducation et la santé (% of GDP)



Evolution de l'indicateur G :
Proportion de sièges occupés par des
femmes dans les parlements nationaux
(%)



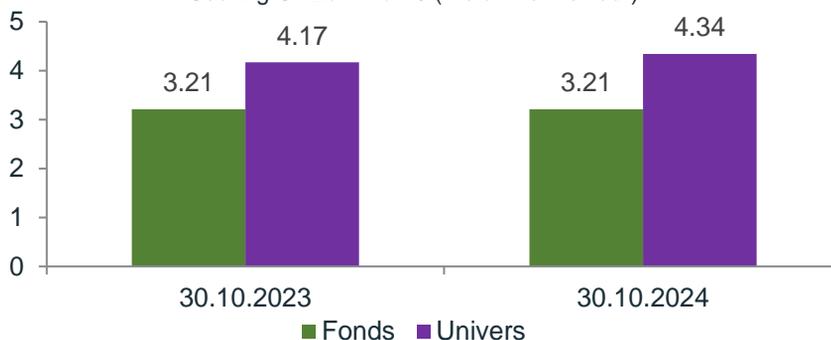
Evolution de l'indicateur DH :
Femmes / Hommes éducation (%)



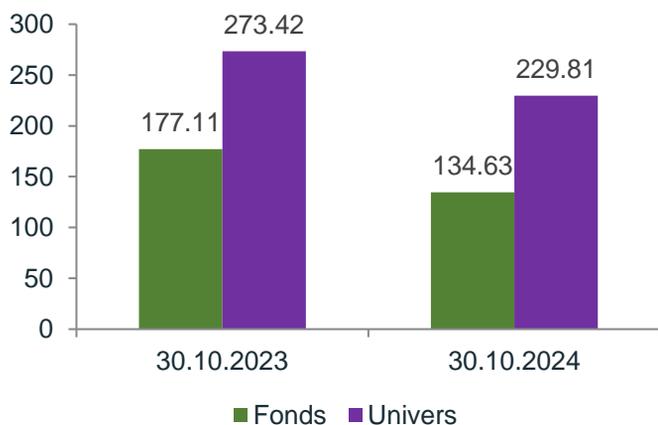
Evolution annuelle de la performance ESG et des indicateurs ESG DH

Evolution de la performance ESG

Scoring GREaT 1 à 10 (1 étant le meilleur)



Evolution de l'indicateur E :
Intensité CO2e Scope 1+2+3



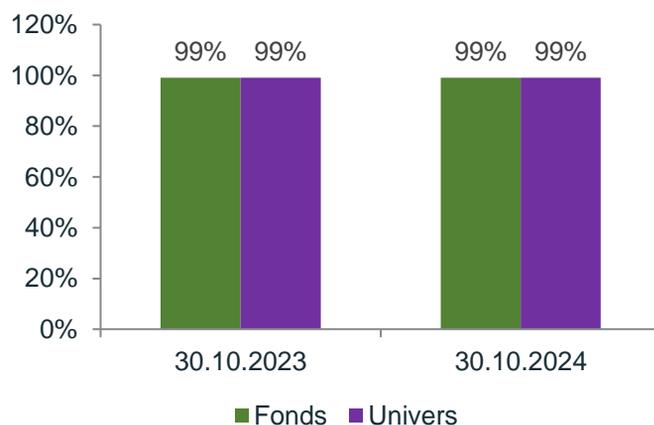
Evolution de l'indicateur S :
Sondage sur la satisfaction des employés
au sein de l'entreprise



Evolution de l'indicateur G :
Politique anti-corruption



Evolution de l'indicateur DH :
Politique de protection des dénonciateurs



OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Mentions légales

Ce document est destiné aux clients professionnels, au sens de la Directive MIF 2. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Ostrum Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion et ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Ostrum Asset Management. Ostrum Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM / FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Le fonds mentionné dans le présent document a reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et est autorisé à la commercialisation en France/est autorisé par la Commission de Surveillance et de Sécurité Financière du Luxembourg (CSSF) et/ou est autorisé à la commercialisation au Luxembourg. Préalablement à tout investissement, il vous appartient de vérifier si le fonds est autorisé à la commercialisation dans les autres pays concernés et si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans ce fonds.

Les caractéristiques, le profil de risque/rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM/FIA sont décrits dans le DICI. Le DICI et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Ostrum Asset Management. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Dans l'hypothèse où un OPCVM/FIA fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

La politique de vote par procuration et d'engagement, ainsi que le code de transparence, sont disponibles au lien suivant: www.ostrum.com/fr

Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014, en date du 7 août 2018 – Société anonyme au capital de 50 938 997 euros – 525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753 – Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - www.ostrum.com.

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Mentions légales

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.