

Méthodologie

Le reporting d'impact ESG du fonds Federal Obligation Variable ISR présente, à la date du 31/12/2020, des indicateurs sélectionnés dans le but de refléter au mieux la performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) du portefeuille vis-à-vis de son benchmark : l'indice Bloomberg Barclays Euro Floating.

Pour chaque indicateur, le taux de couverture est précisé, pour le fonds et son benchmark. Les données recueillies sont les dernières données publiques des émetteurs.



Empreinte carbone

L'empreinte carbone du fonds, exprimée en tonnes équivalent CO₂ par million d'euros de chiffre d'affaires, est très satisfaisante. Elle est inférieure de 45% à celle de son indice.

Cet écart s'explique par la part significative de sociétés bancaires au sein du portefeuille et un bon stock picking tandis que l'indice est pénalisé par son exposition à des sociétés appartenant à des secteurs plus intensifs en carbone.

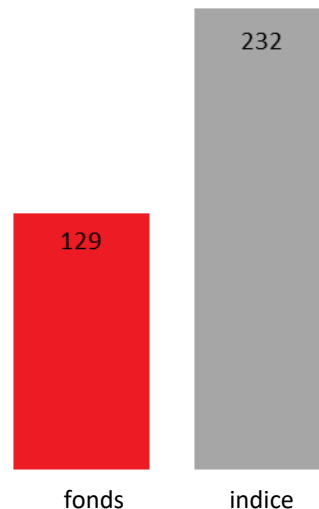
Le calcul d'empreinte carbone intègre désormais les scopes 1, 2 et 3 (voir note méthodologique).

Taux de couverture : 84% (fonds) /82% (indice)



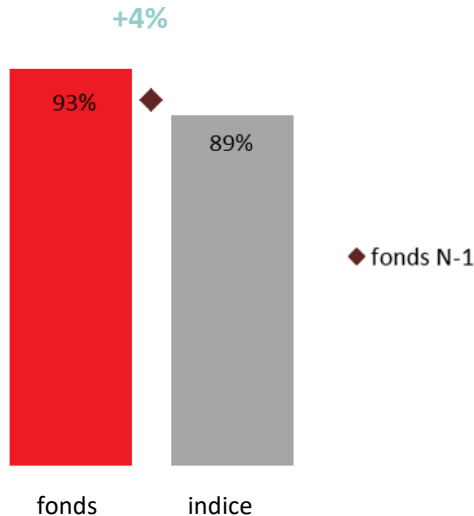
INTENSITE CARBONE
(TeqCO₂/M€CA)

-45%



Environnement

PRODUITS VERTS



93% des sociétés du fonds déclarent développer des produits et services à valeur ajoutée environnementale, contre 89% pour les sociétés de l'indice. Ce taux est en hausse de 3 points par rapport à l'an dernier.

Taux de couverture : 92% (fonds) et 92% (indice)

Gouvernance

INDEPENDANCE DU CONSEIL



En moyenne, les conseils d'administration des sociétés investies comptent 70% de membres indépendants.

Dans l'indice, ce taux est plus faible (66%).

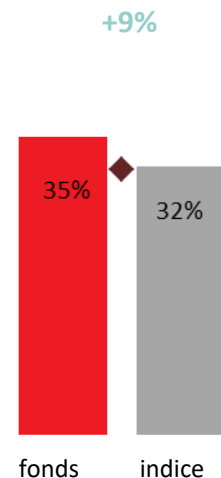
Taux de couverture : 92%/92%

Concernant la féminisation, dans les conseils d'administration des sociétés investies, en moyenne 35% des membres sont des femmes (+ 3 points par rapport à l'an dernier)

Dans l'indice, le taux de féminisation s'élève à 32%.

Taux de couverture : 90%/89%

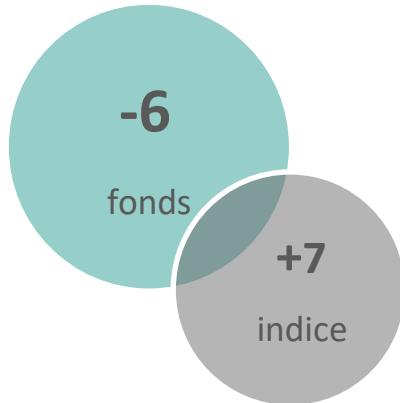
FEMINISATION DU CONSEIL



Social

CREATION D'EMPLOIS

-13 pts



Entre 2016 et 2019, pour 100M€ investis dans le fonds, 6 emplois ont été détruits contre 7 créés dans l'indice. Cela s'explique par la présence en portefeuille de Carrefour et plusieurs banques (Société Générale, Banco Santander, etc) qui ont mené d'importants plans de restructuration ces dernières années. Sur 2015-2018, le nombre d'emplois créés s'élevait à -1.

Taux de couverture : 92%/89%

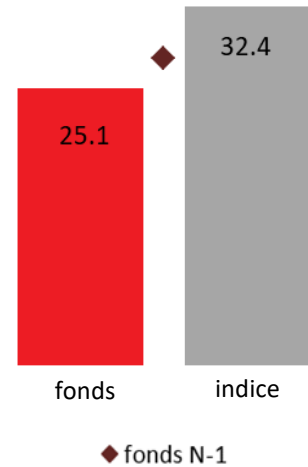
Dans les entreprises investies, chaque salarié bénéficie en moyenne de 25.1 heures de formation par an, contre 32.4 heures dans les sociétés de l'indice.

Ce chiffre est en baisse par rapport à l'année dernière (-10%).

Taux de couverture : 72%/58%

FORMATION DES SALAIRES

-22%



Sociétal

PACTE MONDIAL



Au sein du fonds, le taux d'adhésion des entreprises à l'initiative du Pacte Mondial est supérieur de 40% à celui de l'indice. Il est également en hausse par rapport à l'an dernier (+ 7 points).

Le Pacte Mondial des Nations Unies engage les entreprises du monde entier à intégrer et à promouvoir 10 principes fondamentaux relatifs aux droits de l'Homme, aux normes internationales du travail, au respect de l'environnement et à la lutte contre la corruption.

Taux de couverture : 100%/92%

Note méthodologique

▪ Empreinte carbone

Pour le calcul d'empreinte carbone, nous utilisons les données et méthodologies d'estimations de Trucost, acteur spécialisé dans les services de mesure d'empreintes carbone et environnementale. Les résultats exprimés en Tonnes équivalent CO2 par M€ de chiffre d'affaires sont obtenus par le calcul de la moyenne pondérée de l'importance relative de chaque société du fonds.

Les données retenues sont celles des scopes 1 (émissions directes), 2 (émissions indirectes liées à l'énergie) et 3 (autres émissions indirectes).

▪ Composition du Conseil

Les données utilisées sont fournies par les sociétés dans leurs rapports annuels et sont pondérées en fonction du poids de chaque société dans le fonds. Les membres du conseil sont considérés comme indépendants au regard des recommandations du code de gouvernance AFEP-MEDEF. Un administrateur indépendant est un membre libre d'intérêts, c'est-à-dire n'exerçant pas de fonctions de direction au sein de son groupe et dépourvu de tous liens d'intérêts particulier (actionnaire, salarié, autre...).

▪ Droits de l'Homme

Les données relatives au Pacte Mondial proviennent des Nations Unies. Ces données binaires (Oui/Non) sont pondérées en fonction du poids relatif de chaque société dans le fonds. Le Pacte Mondial est une initiative des Nations Unies lancée en 2000. Aujourd'hui, à travers le monde, plus de 9 000 entités sont signataires du Pacte Mondial. Il s'agit de la plus grande initiative internationale d'engagement volontaire en matière de développement durable.

▪ Social

Les données utilisées sont fournies par les sociétés dans leurs rapports annuels. Les résultats relatifs à la croissance de l'emploi sont basés, pour chaque société, sur la part de la valeur d'entreprise détenue au sein du fonds, puis rapportés à 100M€ investis.

Nota bene : Les résultats s'appuient sur les seules sociétés communiquant l'information recherchée. Le taux de couverture mesure la proportion des sociétés ayant communiqué la donnée.