



Rapport d'impact

- IVO Capital Partners -

Fixed Income Short Duration SRI UCITS

Table des matières

***Politique d'investissement* 2**

***Méthodologie* 2**

***Performance ESG* 4**

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 troisième fois en 2023 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 30 décembre 2023.

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 11 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

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. Nous devons surperformer notre indice sur cet indicateur et maintenir un taux de coverage supérieur à 90%.

Controverses liés à des incidents de gouvernance : – 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 à des incidents de gouvernance. Nous devons surperformer notre indice sur cet indicateur et maintenir un taux de coverage supérieur à 75%.

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

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.

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.

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 liées à des incidents de gouvernance : – 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 à des incidents de gouvernance.

Controverses liées à des incidents 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 30 décembre 2023, 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 / Alignement 2°C

Les données sur l'indicateur signataires du pacte mondial sont fournies par : Bloomberg

Les données sur les indicateurs indépendance du conseil d'administration / présence de femmes au conseil d'administration sont fournies par : Bloomberg.

Le reste des données est fourni par Sustainalytics.

Indicateur	IVO Fixed Income Short Duration			CEMBI Broad Diversified 1-3 years		
	2022	2023	Couverture	2022	2023	Couverture
Centile moyen	35.56%	32.49%	95.25%	43.09%	41.5%	97.53%
Empreinte carbone	556			346		
Alignement 2 °C	> 3 °C					
Exposition controverses – Droits Humains au travail	0.74%	0.48%	92.79%	2.37%	1.18%	99.4%
Exposition controverses – Environnementales sévères	2.21%	1.2%	85.9%	0.90%	0.17%	
Exposition controverses – Sociales sévères	0.58%	0.58%	85.9%	2.61%	4.10%	
Exposition controverses - Gouvernance	15.42%	16.43%	85.9%	21.35%	20.34%	
Exposition controverses – Gouvernance sévères	0%	0%	85.9%	0.69%	0%	
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	38.42%	57.9%	44.7%	36.03%	50.7%	70%

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	2022	2023	Couverture	Fournisseur de données
Centile moyen	Performance ESG	35.56%	32.49%	95.25%	Sustainalytics
Empreinte carbone	Environnement	556			Trucost
Alignement 2 °C		> 3 °C			Trucost
Exposition controverses – Environnementales sévères		2.21%	1.2%	85.9%	Sustainalytics
Exposition controverses – Sociales sévères	Social	0.58%	0.58%		
Indépendance du conseil d'administration	Gouvernance	40.66%	60.2%	48%	Bloomberg
Présence de femmes au conseil d'administration		16.58%	21.34%		
Exposition controverses - Gouvernance		15.42%	16.43%	85.9%	Sustainalytics
Exposition controverses – Gouvernance sévères		0.69%	0%	85.9%	Sustainalytics
Exposition controverses – Droits Humains au travail	Droits de l'Homme	0.74%	0.48%	92.79%	
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies		38.42%	57.9%	44.7 %	Bloomberg