



Climetrics Fund Rating Methodology - Summary

1. Introduction

Les investisseurs souhaitent de plus en plus connaître le lien entre le changement climatique et leurs investissements. Grâce à ses notations, l'ONG Climetrics aide les investisseurs à choisir des fonds qui soutiennent le mieux la transition vers une économie bas carbone. Les notes sont attribuées sur une échelle de 1 à 5 feuilles, 5 étant la meilleure note.

2. Que mesure Climetrics?

Transition : Climetrics aide les investisseurs à choisir les fonds qui soutiennent le mieux la transition écologique, vers une économie bas carbone et plus résistante aux risques climatiques.

Matérialité : Climetrics mesure la transparence et la qualité de la gestion des risques liés au changement climatique, à la sécurité de l'eau et à la déforestation, qui sont des préoccupations majeures des marchés financiers en matière de climat.

Gestion : Climetrics examine également la politique d'investissement ESG des fonds et le niveau d'action publique pris par le gestionnaire d'actifs pour soutenir les initiatives mondiales de transparence et d'engagement en matière de changement climatique.

La notation suit une approche "**best-in-universe**", ce qui signifie que chaque fonds est comparé à des milliers d'autres fonds dans l'univers disponible. Ainsi, Climetrics note les fonds en fonction de leur positionnement pour la transition vers une économie bas carbone et plus résistante au changement climatique. Climetrics utilise les données du CDP, de l'ISS ESG et d'autres sources.

3. L'univers des fonds

La notation Climetrics couvre dix mille fonds et ETF disponibles à la vente en Europe, aux États-Unis et en Asie. YourSRI.com est le prestataire de services pour tous les calculs de fonds et définit l'univers des fonds pour Climetrics. Les données sur les fonds sont fournies à yourSRI.com par Refinitiv. Tous les fonds de l'univers reçoivent une note Climetrics à condition qu'au moins 60 % des actifs sous gestion d'un fonds aient une note Climetrics et que les dernières données complètes aient moins de 12 mois.

4. Calcul de la notation

Pour chaque fonds, les scores sont multipliés par leurs poids respectifs pour calculer un score numérique sur une échelle de 0 à 100. Pour attribuer des notes sur la base de ces scores, on suppose une distribution normale. En outre, certains critères de seuil s'appliquent aux fonds les mieux notés, qui ont une notation à 5 feuilles. Sur la base de leurs scores, tous les fonds sont classés par ordre décroissant de rang centile. La note Climetrics est attribuée comme suit :

Distribution des notations climatiques

Score	1 Feuille	2 Feuilles	3 Feuilles	4 Feuilles	5 Feuilles
Pourcentage de répartition	10% les plus faibles	22.5% suivants	35% suivants	32.5% les plus élevés	Doivent dépasser un seuil *

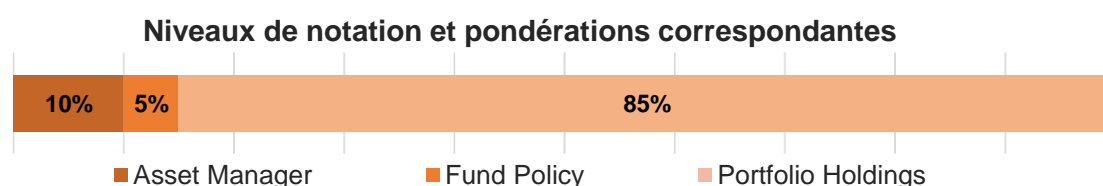
***Seuil :** Les fonds ayant une note de 4 feuilles reçoivent une note de 5 feuilles si les deux conditions sont remplies :

- (1) La note du portefeuille le plus récent doit être supérieure à 60 ; et
- (2) Le score du gérant d'actifs doit être supérieur ou égal à 60.

Fréquence : Les notes de Clímetrics sont calculées et mises à jour en permanence et peuvent changer à chaque fois que de nouvelles informations sur la détention de fonds ou d'autres données sont disponibles. Les nouvelles données sur les participations sont prises en compte dans le calcul de la note moyenne des participations du portefeuille sur 12 mois.

5. Méthodologie de notation

Tous les fonds sont notés sur trois niveaux, chacun se concentrant sur un aspect différent du processus d'investissement : Gérant d'actifs (10 %), Politique du fonds (5 %) et Portefeuille (85 %) :



5.1. Score du gestionnaire d'actifs

Outre la construction de portefeuilles, les gérant d'actifs peuvent prendre des mesures fortes en faveur du climat en défendant les intérêts des actionnaires, en s'engageant auprès du public et en divulguant les informations. Clímetrics note les gestionnaires d'actifs pour leur action publique et leurs déclarations sur l'intégration du changement climatique dans leurs processus de gouvernance et d'investissement. Vous trouverez ci-dessous les indicateurs appliqués ainsi que leurs poids respectifs utilisés dans le calcul de la note du gestionnaire d'actifs :

Categorie	Votes en Assemblée Générale ¹	Engagement Collectif ²	Transparence ³	Engagements pris ⁴	Soutien à la transparence des entreprises ⁵
Poids	25%	26.25%	26.25%	11.25%	11.25%

5.2. Score de la politique d'investissement des fonds

Les fonds ayant une politique ESG explicite sont considérés comme ayant une plus grande probabilité de bonne gestion environnementale et de meilleure intégration des facteurs de changement climatique dans la prise de décision en matière d'investissement.

¹ Uniquement applicable si les données relatives au vote par procuration sont disponibles. Le niveau de soutien (en %) des fonds aux résolutions d'actionnaires sur le changement climatique et l'environnement est mesuré.

² Signataire / membre de l'une des initiatives d'engagement suivantes : Coalition mondiale des investisseurs sur le changement climatique (GIC) ; Investor Agenda ; Climate Action 100+ ; FAIRR

³ Réponse du public aux indicateurs de divulgation liés au climat du cadre de notification du PRI.

⁴ Signataire de l'Engagement de Montréal OU membre de la Coalition pour la décarbonisation du portefeuille (PDC).

⁵ Signataire de la CDP

Climetrics attribue 50 points aux fonds ayant une politique ESG explicite, comme indiqué dans la base de données Refinitiv. 100 points sont attribués aux fonds portant l'un des labels ISR européens indiqués ci-dessous :

Labels ISR européens utilisés au niveau de la politique d'investissement des fonds

Pays	Autriche	Allemagne	France	Luxembourg	Suède
Nom Label	Umweltzeichen Österreich	FNG Label	Label ISR / Greenfin	LuxFlag Environment / ESG / Climate Finance	Nordic Swan Ecolabel

6. Score du portefeuille

Le score des titres en portefeuille d'un fonds est la moyenne pondérée des scores Climetrics des titres sous-jacents. Lorsque le score d'une société n'est pas disponible, les pourcentages de pondération des sociétés ayant un score sont normalisés à 100 %. Les liquidités et les positions courtes sont exclues. Au moins 60 % des actifs sous gestion d'un fonds doivent avoir un score Climetrics au niveau de la société pour que le fonds reçoive une notation Climetrics. Climetrics ne note pas l'exposition des fonds aux obligations souveraines ou aux produits dérivés.

Moyenne des scores: Le score final des avoirs en portefeuille est la moyenne des scores de tous les avoirs en portefeuille sur les 12 mois précédents.

Univers de l'entreprise: Basé sur les entreprises recevant le questionnaire environnemental du CDP, c'est-à-dire ~ 6000.

Scores des entreprises : Une méthodologie sur mesure de notation des entreprises est utilisée pour calculer les scores thématiques des entreprises et les facteurs de matérialité pour le climat, la sécurité de l'eau et la déforestation. La méthodologie mesure les performances passées des entreprises, leur transparence et leur gestion actuelle, les objectifs et engagements futurs ainsi que l'exposition aux technologies vertes et brunes. Elle utilise des données provenant du CDP, de ISS ESG ainsi que d'autres sources et comprend les paramètres suivants :

- Réduction moyenne sur 3 ans de l'intensité des émissions de GES des secteurs 1 et 2 (données ESG de ISS)
- Score CDP (changement climatique) ; score CDP (sécurité de l'eau) ; score CDP (forêts) moyenne pondérée
- Qualité des émissions de GES autodéclarées de type 1&2 (score de confiance ESG de ISS)
- Objectif de réduction d'émission basé sur la science (SBTi) ou engagement RE 100
- Les fournisseurs de technologies à faible émission de carbone ;
- Propriétaires de réserves importantes de combustibles fossiles ; Grande capacité de production d'électricité à partir du charbon

Facteurs de matérialité: Un facteur de matérialité élevé permet d'obtenir des scores finaux à la fois plus élevés et plus faibles, tandis qu'un facteur de matérialité faible limite le score final vers le milieu de la fourchette 0-100. Ainsi, les scores finaux reflètent la pertinence des entreprises pour la transition vers une économie à faible émission de carbone et résistante au climat et la manière dont elles gèrent leurs risques et opportunités liés au climat.

La méthodologie complète de notation des entreprises est disponible gratuitement sur demande.

7. Relation avec les cadres de reporting en matière de climat

La méthodologie de Clímetrics est fortement alignée sur les recommandations de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Elle intègre les scores CDP des entreprises alignés sur la TCFD et suit le reporting des gérants d'actifs basé sur la TCFD grâce au cadre de reporting des PRI. L'intégration des données sur la sécurité de l'eau et la déforestation est conforme à l'accent mis sur la divulgation du capital naturel dans les lignes directrices de l'UE pour la communication d'informations liées au climat et dans le cadre du Climate Disclosure Standards Board (CDSB).

À propos du CDP

Le CDP est une organisation internationale à but non lucratif qui incite les entreprises et les gouvernements à réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, à préserver les ressources en eau et à protéger les forêts. Élu premier fournisseur de recherche sur le climat par les investisseurs et travaillant avec des investisseurs institutionnels dont les actifs s'élèvent à 100 000 milliards d'euros, CDP tire parti de la puissance des investisseurs et des acheteurs pour inciter les entreprises à divulguer et à gérer leurs impacts environnementaux. En 2018, plus de 7 000 entreprises représentant plus de 50 % de la capitalisation boursière mondiale ont divulgué des données environnementales dans le cadre du CDP. Cela s'ajoute aux plus de 750 villes, États et régions qui ont divulgué leurs données, ce qui fait de la plateforme du CDP l'une des sources d'information les plus riches au monde sur la manière dont les entreprises et les gouvernements conduisent les changements environnementaux. Le CDP, anciennement Carbon Disclosure Project, est un membre fondateur de la coalition We Mean Business. Visitez www.CDP.net ou suivez-nous @CDP pour en savoir plus.

À propos de l'ISS ESG

ISS ESG est la branche d'investissement responsable d'Institutional Shareholder Services Inc, le premier fournisseur mondial de solutions environnementales, sociales et de gouvernance pour les propriétaires d'actifs, les gestionnaires d'actifs, les fonds spéculatifs et les fournisseurs de services d'actifs. Avec plus de 30 ans d'expertise en gouvernance d'entreprise et 25 ans de recherche et d'analyse approfondies en matière d'investissement responsable, ISS ESG possède une compréhension unique des exigences des investisseurs institutionnels. Grâce à son offre complète de solutions, ISS ESG permet aux investisseurs de développer et d'intégrer des politiques et des pratiques d'investissement responsable, de s'engager sur les questions d'investissement responsable et de surveiller les pratiques des sociétés de portefeuille grâce à des solutions de filtrage. Il fournit également des données climatiques, des analyses et des services de conseil pour aider les acteurs des marchés financiers à comprendre, mesurer et agir sur les risques liés au climat dans toutes les catégories d'actifs. En outre, ISS ESG fournit des recherches et des notations ESG sur les entreprises et les pays, permettant à ses clients d'identifier les risques et les opportunités sociales et environnementales importants. En plus de ces offres ESG solides, l'unité fournit aux institutions un standard établi pour mesurer, analyser, projeter, évaluer et actualiser le profit économique sous-jacent d'une entreprise.

Avis important

Ce document et toutes les informations qu'il contient, y compris, sans limitation, tous les textes, données, graphiques, tableaux (collectivement, les "informations") sont la propriété de Clímetrics, CDP et/ou ISS, selon le cas. Les Informations ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans l'autorisation écrite préalable de Clímetrics. L'utilisateur de l'Information assume l'intégralité des risques liés à l'utilisation qu'il pourrait faire ou permettre de faire de l'Information.

LES PARTIES NE FONT AUCUNE GARANTIE OU REPRÉSENTATION EXPRESSE OU IMPLICITE CONCERNANT LES INFORMATIONS ET REJETTENT EXPRESSÉMENT TOUTE GARANTIE IMPLICITE (Y COMPRIS, SANS LIMITATION, TOUTE GARANTIE IMPLICITE D'ORIGINALITÉ, DE PRÉCISION, D'ACTUALITÉ, DE NON-CONTREFAÇON, D'EXHAUSTIVITÉ, DE QUALITÉ MARCHANDE ET D'ADÉQUATION À UN USAGE PARTICULIER) CONCERNANT L'UNE QUELCONQUE DES INFORMATIONS.