



Rapport de gestion - Août 2021



Adrien Roser, Gérant de portefeuille multigestion ; en charge de l'ISR et de l'analyse extra-financière chez BPE

→ Un petit rappel sur les principales caractéristiques du mandat Easy Actions Citoyen

Le mandat Easy Actions Citoyen a été lancé en février 2020. Il est investi à minima à 90% sur des OPC ISR ayant obtenu le label ISR d'Etat. L'impact extra-financier des investissements est mesuré semestriellement via un rapport extra financier, à travers six indicateurs d'impact :

Intensité Carbone



Mesure le nombre de tonnes de gaz à effet de serre émis pour 1 million de dollars de chiffre d'affaires

Création d'Emploi



Mesure le taux de croissance annualisé des effectifs sur 5 ans

Taux de Féminisation



Mesure la proportion de femmes au sein des conseils d'administration

Gestion de l'Eau



Mesure la consommation d'eau en m3 pour 1 million de dollars de chiffre d'affaires

Formation des Salariés



Mesure le nombre d'heures annuelles de formation par salarié

Taux d'Indépendance



Mesure la proportion de membres indépendants au sein des conseils d'administration

Au début de l'année 2021, en complément des valeurs européennes et américaines, nous avons affiné l'univers de référence en intégrant dans le suivi des données extra-financières les valeurs composant l'indice MSCI Emerging Markets. Ce changement a impacté globalement les mesures d'impact à un degré divers et rend les comparatifs difficiles par rapport aux données communiquées à la fin de l'année 2020.

En relatif aux autres zones géographiques, les Emergents présentent de meilleures métriques extra-financières sur la consommation de CO2, les créations d'emplois et la formation. A l'inverse, ils sont moins bien notés sur la consommation d'eau, le taux d'indépendance et de féminisation des conseils d'administration.

→ Les ajustements apportés à l'allocation d'actifs sur les derniers mois

Au cours du premier semestre, nous avons ajusté le portefeuille à plusieurs reprises. Nous avons introduit de nouveaux supports notamment (Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund) et (Nordea 1 - North American Stars Equity Fund). Ces nouveaux supports ont permis d'améliorer les notes extra-financières du portefeuille notamment la consommation de CO2 et les créations d'emplois.

Nous avons réduit légèrement l'exposition aux actions et procédé à plusieurs arbitrages vers des fonds d'investissement plus défensifs.

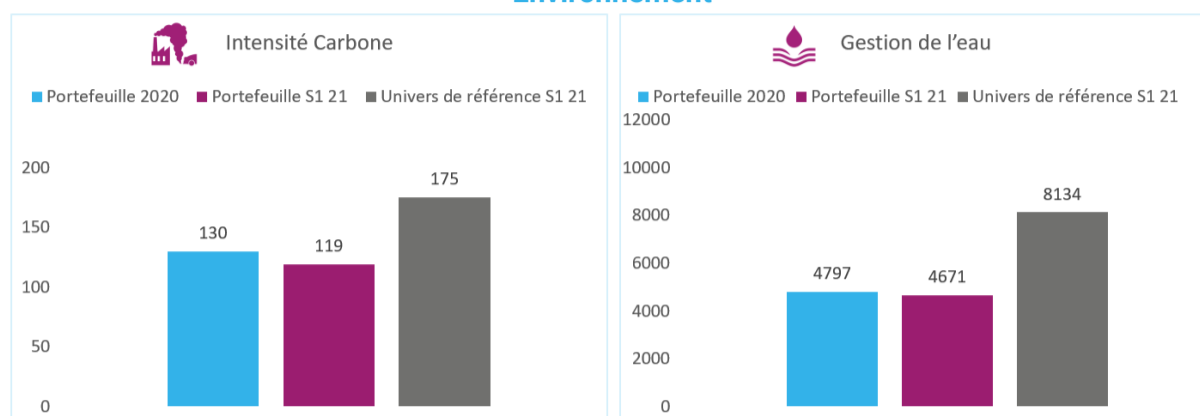
Derniers ajustements effectués			
ISIN	Libellé	Poids	Variation
LU0772958012	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	11,5%	+0,5%
FR0010321828	Echiquier Major SRI Growth Europe A	5,0%	+3,0%
FR0010809111	LBPAM ISR EONIA 3-6 MOIS E	11,0%	-0,5%
FR0013345725	LBPAM ISR Actions Environnement	4,0%	-3,0%

→ **L'évolution des indicateurs par rapport à leur univers de référence sur le second semestre de l'année et sur l'année.**

Le portefeuille réduit de 32% les émissions de gaz à effet de serre par rapport à l'univers de référence. Le score du portefeuille est en amélioration quand ça revient à **l'intensité carbone** pour deux raisons : Premièrement, l'introduction du fonds Nordéa Emerging Market, et deuxièmement, les meilleures notes constatées sur les autres fonds détenus.

Le portefeuille réduit de 39% **la consommation d'eau** par rapport à l'univers de référence. Le score du portefeuille est en légère dégradation avec une majorité de fonds détenus en portefeuille qui ont vu leur consommation d'eau augmenter.

Environnement

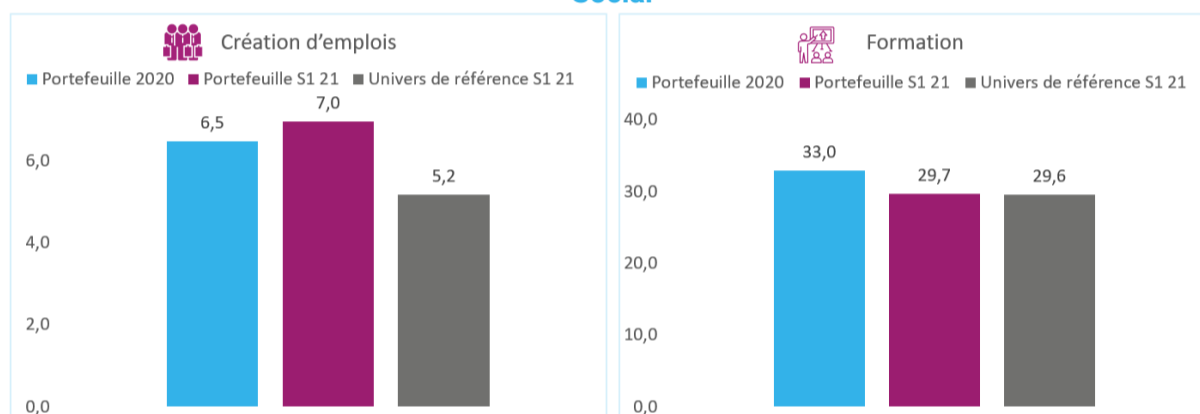


→ **L'évolution des indicateurs liés à la dimension sociale**

Le portefeuille affiche des **créations d'emplois** nettement au-dessus de celles de l'univers de référence. La note du portefeuille est en amélioration et s'explique par l'introduction sur la poche internationale, de supports largement créateurs d'emplois, tels que les fonds Nordéa North American Stars Equity et Nordéa Emerging Stars Equity.

Le nombre d'heures de formation du portefeuille est légèrement supérieur à celui de l'univers de référence. Le score du portefeuille diminue en raison d'une dégradation des notes constatées sur les valeurs européennes et américaines, ainsi que de certains arbitrages réalisés au sein du portefeuille liés notamment à un allègement de la thématique Environnement.

Social

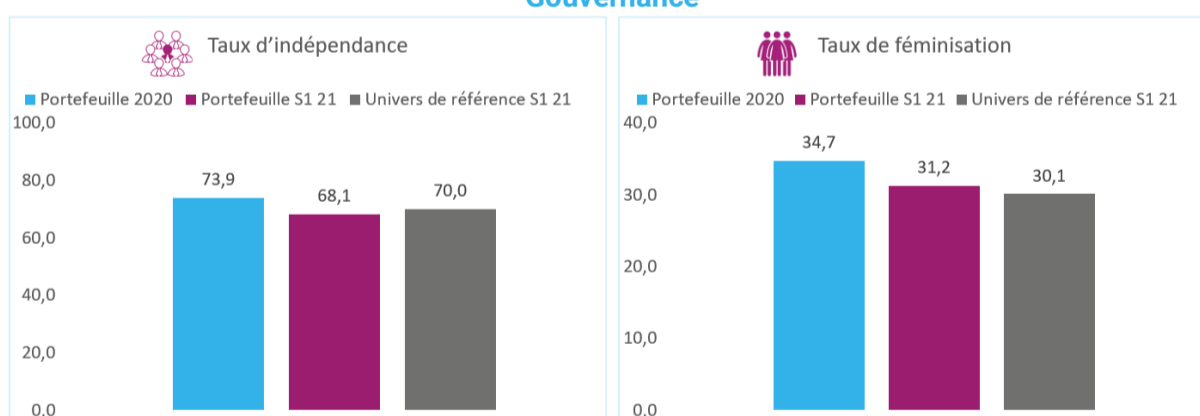


→ **Les indicateurs d'impact rattachés au domaine de la gouvernance**

Le taux d'indépendance du portefeuille demeure inférieur à celui de l'indice de référence. La note du portefeuille recule sur le semestre à la suite de la décision d'augmenter le poids des Emergents.

Le taux de féminisation du portefeuille de 31,2% est supérieur à celui de l'univers de référence. Toutefois, le score du portefeuille est en baisse pour la même raison que le critère précédent (renforcement de la zone Emergents).

Gouvernance



→ **Cet engagement s'inscrit-il dans les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU ?**

Effectivement, des Objectifs de Développement Durable sont intégrés dans le rapport extra-financier. Les six mesures d'impact extra-financières contribuent positivement à **7 Objectifs de Développement Durables (ODD)** des Nations Unies par rapport à l'univers de référence.



✓ Objectif 1 : Pas de pauvreté

La croissance économique doit être partagée pour créer des emplois durables et promouvoir l'égalité.

✓ Objectif 3 : Bonne santé et bien-être

Donner les moyens de vivre une vie saine et promouvoir le bien-être de tous à tous les âges est essentiel pour le développement durable.

✓ Objectif 5 : Egalité entre les sexes

L'égalité des sexes n'est pas seulement un droit fondamental de la personne, mais aussi un fondement nécessaire pour l'instauration d'un monde pacifique, prospère et durable.

✓ Objectif 8 : Travail décent et croissance économique

Nous devons revoir et réorganiser nos politiques économiques et sociales visant à éliminer complètement la pauvreté.

✓ Objectif 10 : Inégalités réduites

Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre

✓ Objectif 12 : Consommation et production durables

La consommation et la production durables visent à « faire plus et mieux avec moins »

✓ Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

La lutte contre le réchauffement climatique est devenue un élément indissociable de la réalisation du développement durable.

→ Qu'en est-il de la variation de la performance financière du mandat citoyen ce premier semestre 2021 ?

Après une année 2020 de surperformance, le mandat Easy Actions Citoyen affiche sur le semestre une **performance financière consistante**, mais inférieure à celle des indices classiques. Les bonnes nouvelles sur les vaccins et les plans de soutien aux économies ont entraîné un rattrapage de secteurs cycliques jusqu'à lors délaissés en bourse.

La performance du mandat citoyen s'inscrit sur la durée et s'accompagne d'une maîtrise des risques, grâce à l'absence en portefeuille, de dossiers ayant fait l'objet de controverses.

Performances du mandat Easy Actions Citoyen	
1 Y 28/02/2020 - 26/02/2021	YTD 31/12/2020 - 30/06/2021
19,80%	10,04%

Ces performances ne tiennent pas compte des frais de gestion prélevés mensuellement par CNP qui s'élèvent à 0,95% par an.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Unités de compte utilisées	
ISIN	Libellé
LU0772958012	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund
LU0602539867	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund
FR0010321828	Echiquier Major SRI Growth Europe A
FR0013345733	Fédéris ISR France L
FR0013345758	Fédéris ISR Euro L
LU0914731947	Mirova Euro Sustainable Equity R
FR0013073731	Best Business Models SRI
FR0010809111	LBPAM ISR EONIA 3-6 MOIS E
LU1301026388	Sycomore Happy @ Work
FR0013345725	LBPAM ISR Actions Environnement
FR0010657122	Mandarine Opportunités R
FR0010117093	Sycomore Shared Growth R
LU0302446645	Schroder ISF Global Climate Change Equity A
FR0013342318	Fédéris ISR Actions US L
LU0914729966	Mirova Global Sustainable Equity R
LU0503631714	Pictet Global Environmental Opportunities P
LU1434523954	Candriam SRI Equity Emerging Markets C

Ces informations ont été rédigées par l'équipe de BPE avec EasyBourse à partir des meilleures sources cela dit, ni BPE, ni EasyBourse ne peuvent en garantir l'exhaustivité ni la fiabilité. Ces contenus n'ont aucune valeur contractuelle et ne constituent en aucun cas une offre de vente ou une sollicitation d'achat de valeurs mobilières ou d'instruments financiers. La responsabilité de BPE et d'EasyBourse et/ou de ses dirigeants et salariés ne saurait être engagée en cas d'erreur, d'omission ou d'investissement inopportun.