

L'ensemble des métriques ESG & Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous-jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque).

Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur.

Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont répondérés à 100%

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique

- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT

- Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Externalités environnementales, ressources naturelles

- Social: Capital Humain, Environnement Economique

- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source: Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

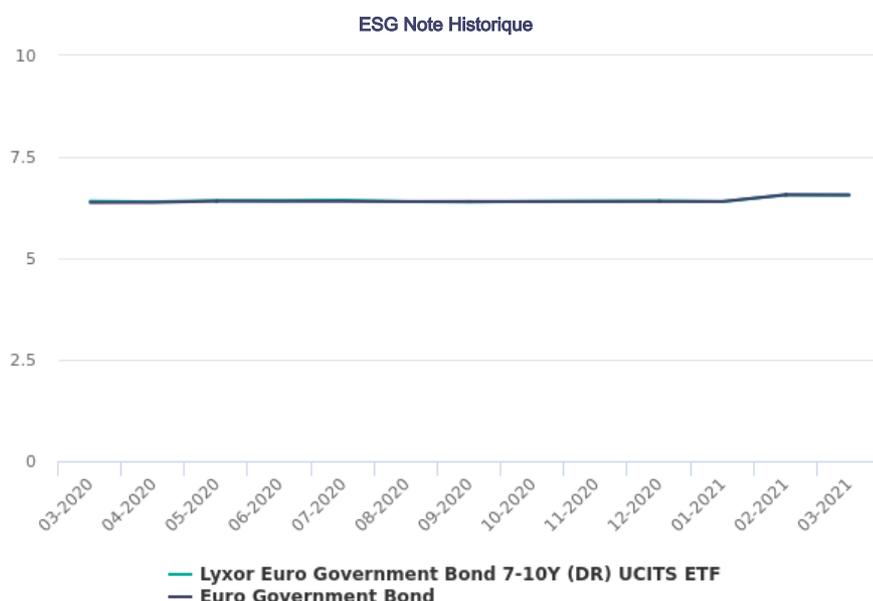
Gouvernement			
Piliers	Thèmes	Note	Poids
Environnement		4.2	25.0%
	Externalités Environnementales	6.7	7.0%
	Ressource Naturelles	3.2	18.0%
Social		7.8	25.0%
	Capital Humain	8.2	15.0%
	Environnement Economique	7.2	10.0%
Gouvernance		7.1	50.0%
	Gouvernance Financière	5.8	20.0%
	Gouvernance Politique	8.0	30.0%

Note	Portefeuille	Euro Governmen t Bond
Note	A	A
ESG ajustée du Secteur	6.0	6.0
ESG Note Absolue	6.6	6.6
Environnement	4.2	4.2
Social	7.8	7.8
Gouvernance	7.1	7.1

	Portefeuille	Euro Governmen t Bond
Environnement	25.0%	25.0%
Social	25.0%	25.0%
Gouvernance	50.0%	50.0%



	Portefeuille	Euro Governmen t Bond
Portefeuille noté	100%	100%



ESG momentum, exposition du portefeuille

Pourcentage de sociétés ayant une tendance négative (dégradation) et positive (amélioration) par rapport à leur précédente notation ESG

Exposition de tendance	Portefeuille	Euro Governmen t Bond
Amélioration	0.0%	0.0%
Stable	100.0%	100.0%
Dégradation	0.0%	0.0%

Empreinte carbone du portefeuille

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions CO₂e totales : elles représentent l'empreinte carbone totale et absolue du portefeuille
- Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO₂e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par M\$ de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

Changement de méthodologie

LYXOR a décidé de changer son approche fondée sur la propriété en tenant compte à la fois des actions et de la dette de l'entreprise détenue par l'investisseur.

Jusqu'à présent, pour mesurer les émissions de carbone de ses portefeuilles, LYXOR utilisait la capitalisation boursière en multipliant le montant investi par un facteur en tCO₂ / \$ mkt cap. Cette approche basée sur la propriété pour l'analyse de l'empreinte carbone n'était possible que pour les portefeuilles d'actions.

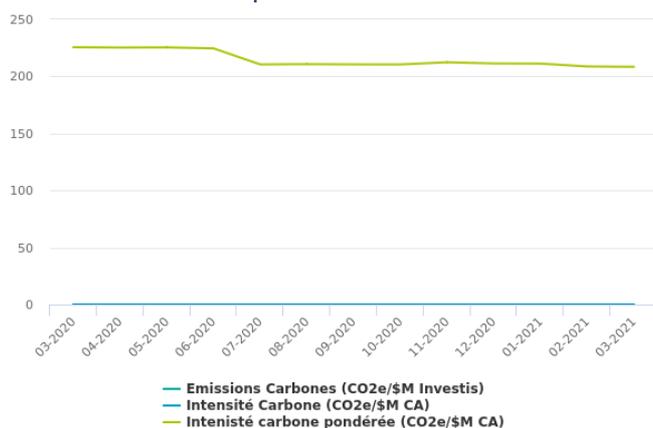
Au 31 juillet, Lyxor a revu sa méthodologie et la règle d'allocation des émissions de carbone ainsi que de réserves de combustibles fossiles induites par ses investissements. Lyxor a décidé d'utiliser la valeur d'entreprise car nous considérons que les créanciers et les actionnaires sont également responsables des émissions d'une entreprise puisque les créanciers représentent également une source de financement pour les actifs émetteurs de carbone. Avec cette revue, le nouveau ratio utilisé est exprimé en tCO₂ / \$ de valeur d'entreprise, en considérant la valeur d'entreprise comme la valeur d'entreprise la plus récente disponible à la fin de l'exercice, y compris la trésorerie (USD) *. De plus, seule l'utilisation de la valeur d'entreprise permet l'analyse d'un portefeuille investi à la fois en actions et en obligations.

* EVIC = Capitalisation boursière à la clôture de l'exercice + actions privilégiées + intérêts minoritaires + dette totale

	Portefeuille	Euro Government Bond
Portefeuille couvert (poids)	100.0%	100.0%

	Portefeuille	Euro Government Bond
Intensité Carbone pondérée tons CO ₂ e/\$M CA	208.5	206.7

Historique des mesures carbonées



Notice

L'empreinte carbone donne un aperçu historique des émissions des sociétés qui composent le portefeuille d'actions du fonds.

Les calculs ne sont pas exhaustifs et n'incluent pas les émissions indirectes. Les valeurs varieront à mesure que les émissions des entreprises évoluent, et que la composition du portefeuille change. Les fluctuations du taux de change affectent également les mesures.

Les mesures ne disent rien sur la manière dont le portefeuille contribue à une société à faibles émissions de carbone.

Ces mesures doivent être considérées dans le contexte plus large du travail de la société de gestion en matière de développement durable.

Indicateurs de risques physiques pour les Souverains

Le changement climatique comporte deux familles de risques pour le secteur financier: les risques de transition liés aux impacts des politiques de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et les risques physiques résultant des dommages directement causés par les phénomènes météorologiques et climatiques qui exposent les actifs aux conséquences. du changement climatique (ex: élévation du niveau de la mer, sécheresse, inondations, etc.).

Indicateur de performance climatique des émetteurs souverains

Cet indicateur donne le score pondéré par le poids des émetteurs souverains en portefeuille de l'indice de performance climatique Germanwatch.

www.climate-change-performance-index.org

supérieur à 75 (Très bien)

supérieur à 60 (bien)

supérieur à 50 (Intermédiaire)

supérieur à 40 (Mauvais)

inférieur à 40 (Très Mauvais)

Indicateur de performance climatique des émetteurs souverains en portefeuille		
	Portefeuille	Euro Government Bond
Score	51.8	52.0
Level	Intermédiaire	Intermédiaire

Score de performance environnementale des émetteurs souverains

Évalue la performance environnementale d'un pays. Trois points de données sont utilisés pour évaluer ce sous-facteur:

(1) la population touchée par les catastrophes naturelles,

(2) le changement du couvert forestier,

(3) la tendance de l'intensité des gaz à effet de serre (GES).

Les régions avec une proportion plus élevée de la population touchée par les catastrophes naturelles, la réduction du couvert forestier et l'augmentation de l'intensité des GES obtiennent de mauvais résultats. (Score: 0-10)

Score de performance environnementale des émetteurs souverains en portefeuille		
	Portefeuille	Euro Government Bond
Score	7.3	7.3

Indice de vulnérabilité environnementale des émetteurs souverains

L'indice de vulnérabilité environnementale reflète la mesure relative à l'exposition de l'environnement naturel d'un pays aux dommages et à la dégradation. Cet indice contient des indicateurs sur le temps et le climat, la géologie, la géographie, les ressources et services écosystémiques, les vents violents, les périodes de sécheresse, les endémies, la fréquence des tremblements de terre, les tsunamis, les éruptions volcaniques, etc.

L'échelle de notation est:

inférieur à 215 (résilient),

supérieur à 215 (à risque),

supérieur à 265 (vulnérable) et

supérieur à 315 (hautement vulnérable),

supérieur à 365 (extrêmement vulnérable).

(Source: indice de vulnérabilité)

Indice de vulnérabilité environnementale des émetteurs souverains en portefeuille		
	Portefeuille	Euro Government Bond
Score	361.7	364.9
Level	Hautement vulnérable	Hautement vulnérable

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification «contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.