

Code de transparence

30/09/2019

SOMMAIRE :

1. Liste des fonds concernés par ce code de transparence :	3
2. Données générales sur la société de gestion :	7
3. Données générales sur le(s) fonds ISR présenté(s) dans ce code de transparence :	11
4. Processus de gestion :	15
5. Contrôles ESG	17
6. Mesures d'impact et reporting ESG	18

1. Liste des fonds concernés par ce code de transparence :

Nom du Fonds : Ossiam US Minimum Variance ESG NR					
Stratégie dominante et complémentaires	Classe d'actifs principale	Exclusions appliquées par le fonds	Encours du fonds au 30/09/2019	Labels	Liens vers les documents relatifs au fonds
<input checked="" type="checkbox"/> Best in Class <input type="checkbox"/> Best in universe <input type="checkbox"/> Best effort <input checked="" type="checkbox"/> Exclusion <input type="checkbox"/> Thématique ISR <input checked="" type="checkbox"/> Engagement Veuillez mettre en premier la stratégie dominante appliquée par le ou les fonds ISR et si plusieurs stratégie(s) complémentaire(s) est/sont utilisée(s), indiquez-la (les). L'exclusion et l'engagement ne peuvent être cochés que comme des stratégies complémentaires	<input type="checkbox"/> Actions françaises <input type="checkbox"/> Actions de pays de la zone euro <input type="checkbox"/> Actions des pays de l'Union européenne <input checked="" type="checkbox"/> Actions internationales <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances libellés en euro <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances internationaux <input type="checkbox"/> Monétaire <input type="checkbox"/> Monétaire à court terme <input type="checkbox"/> Fonds à formule	<input type="checkbox"/> Alcool <input type="checkbox"/> Armement <input type="checkbox"/> Charbon <input type="checkbox"/> Energies fossiles non conventionnelles <input type="checkbox"/> Pacte mondial <input type="checkbox"/> Tabac <input checked="" type="checkbox"/> Autres politiques sectorielles (Exclusion des controverses niveau 5, implication dans les armes controversées)	325 246 102€.	<input type="checkbox"/> Label ISR <input type="checkbox"/> Label TEEC <input type="checkbox"/> Label CIES <input type="checkbox"/> Label Luxflag <input type="checkbox"/> Label FNG <input type="checkbox"/> Label Autrichien <input type="checkbox"/> Autres (précisez)	<ul style="list-style-type: none"> - DICI - Prospectus - Rapport de gestion - Reporting financier et extra financier - Présentations diverses - Autres (précisez)

Nous mettons à dispositions des investisseurs plusieurs documents d'information sur notre site www.ossiam.com tels que le *Document d'Informations clés pour l'Investisseur* (KIID), le Prospectus, les Factsheets, le rapport annuel de la Sicav (qui contient le rapport de gestion).

Nom du Fonds : Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF					
Stratégie dominante et complémentaires	Classe d'actifs principale	Exclusions appliquées par le fonds	Encours du fonds au 30/09/2019	Labels	Liens vers les documents relatifs au fonds
<input type="checkbox"/> Best in Class <input type="checkbox"/> Best in universe <input type="checkbox"/> Best effort <input checked="" type="checkbox"/> Exclusion <input checked="" type="checkbox"/> Thématique ISR <input checked="" type="checkbox"/> Engagement Veuillez mettre en premier la stratégie dominante appliquée par le ou les fonds ISR et si plusieurs stratégie(s) complémentaire(s) est/sont utilisée(s), indiquez-la (les). L'exclusion et l'engagement ne peuvent être cochés que comme des stratégies complémentaires	<input type="checkbox"/> Actions françaises <input type="checkbox"/> Actions de pays de la zone euro <input type="checkbox"/> Actions des pays de l'Union européenne <input checked="" type="checkbox"/> Actions internationales <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances libellés en euro <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances internationaux <input type="checkbox"/> Monétaire <input type="checkbox"/> Monétaire à court terme <input type="checkbox"/> Fonds à formule	<input type="checkbox"/> Alcool <input type="checkbox"/> Armement <input checked="" type="checkbox"/> Charbon <input type="checkbox"/> Energies fossiles non conventionnelles <input checked="" type="checkbox"/> Pacte mondial <input checked="" type="checkbox"/> Tabac <input checked="" type="checkbox"/> Autres politiques sectorielles (Exclusion des controverses niveau 4 et 5, liste d'exclusion de la Norges Bank, implication dans les armes controversées)	109 398 022€.	<input type="checkbox"/> Label ISR <input type="checkbox"/> Label TEEC <input type="checkbox"/> Label CIES <input type="checkbox"/> Label Luxflag <input type="checkbox"/> Label FNG <input type="checkbox"/> Label Autrichien <input type="checkbox"/> Autres (précisez)	- DICI - Prospectus - Rapport de gestion - Reporting financier et extra financier - Présentations diverses - Autres (précisez)

Nous mettons à dispositions des investisseurs plusieurs documents d'information sur notre site www.ossiam.com tels que le *Document d'Informations clés pour l'Investisseur* (KIID), le Prospectus, les Factsheets, le rapport annuel de l'Icav (qui contient le rapport de gestion).

Nom du Fonds : Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF					
Stratégie dominante et complémentaires	Classe d'actifs principale	Exclusions appliquées par le fonds	Encours du fonds au 30/09/2019	Labels	Liens vers les documents relatifs au fonds
<input type="checkbox"/> Best in Class <input type="checkbox"/> Best in universe <input type="checkbox"/> Best effort <input checked="" type="checkbox"/> Exclusion <input checked="" type="checkbox"/> Thématique ISR <input checked="" type="checkbox"/> Engagement Veuillez mettre en premier la stratégie dominante appliquée par le ou les fonds ISR et si plusieurs stratégie(s) complémentaire(s) est/sont utilisée(s), indiquez-la (les). L'exclusion et l'engagement ne peuvent être cochés que comme des stratégies complémentaires	<input type="checkbox"/> Actions françaises <input type="checkbox"/> Actions de pays de la zone euro <input type="checkbox"/> Actions des pays de l'Union européenne <input checked="" type="checkbox"/> Actions internationales <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances libellés en euro <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances internationaux <input type="checkbox"/> Monétaire <input type="checkbox"/> Monétaire à court terme <input type="checkbox"/> Fonds à formule	<input type="checkbox"/> Alcool <input type="checkbox"/> Armement <input checked="" type="checkbox"/> Charbon <input type="checkbox"/> Energies fossiles non conventionnelles <input checked="" type="checkbox"/> Pacte mondial <input checked="" type="checkbox"/> Tabac <input checked="" type="checkbox"/> Autres politiques sectorielles (Exclusion des controverses niveau 5, Liste d'exclusion de la Norges Bank, implication dans les armes controversées)	83 826 790€.	<input type="checkbox"/> Label ISR <input type="checkbox"/> Label TEEC <input type="checkbox"/> Label CIES <input type="checkbox"/> Label Luxflag <input type="checkbox"/> Label FNG <input type="checkbox"/> Label Autrichien <input type="checkbox"/> Autres (précisez)	<ul style="list-style-type: none"> - DICI - Prospectus - Rapport de gestion - Reporting financier et extra financier - Présentations diverses - Autres (précisez)

Nous mettons à dispositions des investisseurs plusieurs documents d'information sur notre site www.ossiam.com tels que le *Document d'Informations clés pour l'Investisseur* (KIID), le Prospectus, les Factsheets, le rapport annuel de l'ICAV (qui contient le rapport de gestion).

Nom du Fonds : Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF					
Stratégie dominante et complémentaires	Classe d'actifs principale	Exclusions appliquées par le fonds	Encours du fonds au 30/09/2019	Labels	Liens vers les documents relatifs au fonds
<input checked="" type="checkbox"/> Best in Class <input type="checkbox"/> Best in universe <input type="checkbox"/> Best effort <input checked="" type="checkbox"/> Exclusion <input checked="" type="checkbox"/> Thématique ISR <input checked="" type="checkbox"/> Engagement Veuillez mettre en premier la stratégie dominante appliquée par le ou les fonds ISR et si plusieurs stratégie(s) complémentaire(s) est/sont utilisée(s), indiquez-la (les). L'exclusion et l'engagement ne peuvent être cochés que comme des stratégies complémentaires	<input type="checkbox"/> Actions françaises <input type="checkbox"/> Actions de pays de la zone euro <input type="checkbox"/> Actions des pays de l'Union européenne <input checked="" type="checkbox"/> Actions internationales <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances libellés en euro <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances internationaux <input type="checkbox"/> Monétaire <input type="checkbox"/> Monétaire à court terme <input type="checkbox"/> Fonds à formule	<input type="checkbox"/> Alcool <input type="checkbox"/> Armement <input checked="" type="checkbox"/> Charbon <input type="checkbox"/> Energies fossiles non conventionnelles <input checked="" type="checkbox"/> Pacte mondial <input checked="" type="checkbox"/> Tabac <input checked="" type="checkbox"/> Autres politiques sectorielles (Exclusion des controverses niveau 5, implication dans les armes controversées)	82 708 786 €.	<input type="checkbox"/> Label ISR <input type="checkbox"/> Label TEEC <input type="checkbox"/> Label CIES <input type="checkbox"/> Label Luxflag <input type="checkbox"/> Label FNG <input type="checkbox"/> Label Autrichien <input type="checkbox"/> Autres (précisez)	<ul style="list-style-type: none"> - DICI - Prospectus - Rapport de gestion - Reporting financier et extra financier - Présentations diverses - Autres (précisez)

Nous mettons à dispositions des investisseurs plusieurs documents d'information sur notre site www.ossiam.com tels que le *Document d'Informations clés pour l'Investisseur* (KIID), le Prospectus, les Factsheets, le rapport annuel de l'ICAV (qui contient le rapport de gestion).

2. Données générales sur la société de gestion :

2.1 Nom de la société de gestion en charge du ou des fonds auxquels s'applique ce Code :

Ossiam.

2.2 Quels sont l'historique et les principes de la démarche d'investisseur responsable de la société de gestion ?

- Donnez le lien vers les pages du site internet dédiées à l'investissement responsable.

Ossiam a été créée en juin 2009. A ce jour, Ossiam possède 4 fonds ESG.

- Ossiam US Minimum Variance ESG NR, lancé le 7 novembre 2011 et transformé en version ESG le 19 juin 2017 ;
- Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF, lancé en avril 2018 ;
- Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF, lancé en novembre 2018 ;
- Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF, lancé en mai 2019.

Ossiam est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment) depuis 2016.

En termes de recrutement :

- En 2012 Ossiam a recruté Carmine de Franco, responsable de la recherche quantitative qui a joué un rôle fondamental dans la conception de toutes les stratégies ESG ;
- En 2018 Ossiam a recruté Antonio Celeste en tant que Directeur de la vente Europe du Sud et Amérique Latine et Responsable du développement ESG. Antonio cumule plus que 12 années d'expérience dans l'ESG et a occupé le rôle de Directeur des Relations Institutionnelles, au sein de l'agence ESG Sustainalytics. Antonio apporte son expertise au sein d'Ossiam dans le développement des produits ESG.

Pour les principes de la démarche d'investisseur responsable d'Ossiam, veuillez vous référer au lien suivant :

<https://www.ossiam.fr/education/see#educations1>

2.3 Comment la société de gestion a-t-elle formalisé sa démarche d'investisseur responsable ?

- Donnez le lien internet vers la politique d'investissement responsable ;

Pour les principes de la politique d'investissement responsable, veuillez vous référer au lien suivant :

<https://www.ossiam.fr/education/see#educations1>

- Donnez le lien internet vers la politique d'exercice des droits de votes ;

Pour la politique d'exercice des droits de votes, veuillez vous référer au lien suivant :

https://www.ossiam.fr/files/Compliance/1522141543_2018_Politique_de_vote.pdf

- Donnez le lien internet vers la politique d'engagement (Article 173).

Pour la politique d'engagement, veuillez vous référer au lien suivant :

<https://www.ossiam.fr/strategies/see#strategies7>

2.4 Comment est appréhendée la question des risques / opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ? (Article 173)

Risques

La réduction de l'exposition aux risques est réalisée grâce aux approches suivantes :

- Le Best in Class : l'exclusion des sociétés avec les plus mauvais scores ESG permet d'éliminer les sociétés qui ont un niveau insuffisant de maîtrise des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance.
- L'exclusion des controverses : l'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses graves permet de réduire le risque réputationnel et dans certains cas (pour des univers d'actions américaines et européennes) la volatilité des portefeuilles.
- La réduction de l'empreinte carbone (CO2 équivalente) : la réduction de l'empreinte carbone permet d'éliminer des sociétés qui ont moins bien maîtrisé leurs processus opérationnels, leur faible efficacité opérationnelle constitue un désavantage qui peut impliquer des marges plus faibles et une exposition plus élevée au risque d'une augmentation de la fiscalité due aux émissions.
- Le machine learning : Ossiam utilise le machine learning appliqué aux données ESG pour identifier les sociétés qui présentent un risque de baisse du cours de l'action (pour le fonds Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF) selon leurs profil ESG.

Opportunités

L'exposition aux opportunités est réalisée grâce aux approches suivantes :

- Le Best in Class : la sélection des sociétés avec les meilleurs scores ESG permet d'inclure des sociétés qui ont su mieux maîtriser les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance.
- La réduction des émissions de CO2 (CO2 équivalente) : la réduction des émissions permet de sélectionner des sociétés qui ont su mieux maîtriser leurs processus opérationnels pour produire avec moins d'émissions, leur efficacité opérationnelle constitue un avantage qui peut impliquer des marges plus

élevées et une moindre exposition au risque d'une augmentation de la fiscalité due aux émissions.

- Le *green-to-brown ratio* : ce filtre permet de sélectionner les producteurs d'énergie qui ont un ratio élevé de production d'énergie en provenance de sources renouvelables. Ces sociétés sont bien positionnées pour capturer les opportunités liées à la transition vers une économie bas-carbone.
- Machine learning : Ossiam utilise le machine learning appliqué aux données ESG pour identifier les sociétés qui présentent une opportunité de hausse du cours de l'action (pour le fonds Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF) selon leurs profil ESG.

2.5 Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ?

Nous avons deux spécialistes en matière d'investissement responsables :

- Antonio Celeste - Directeur Commercial et Responsable du Développement ESG, 22 ans d'expérience professionnelle ;
- Carmine De Franco - Responsable de la Recherche Fondamentale, 10 ans d'expérience professionnelle.

2.6 Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gérants ISR employés par la société de gestion ?

Tous nos fonds sont gérés en équipe.

L'équipe de gestion et recherche est composée de :

- Tristan Perret, CFA® - Co-Responsable de la gestion et de la recherche, 15 ans d'expérience ;
- Alexandre Duriez - Co-Responsable de la gestion et de la recherche, 17 ans d'expérience ;
- Carmine De Franco PhD - Responsable de la recherche fondamentale, 10 ans d'expérience ;
- Lan Anh Tran – Gérante de portefeuille, 10 ans d'expérience ;
- Mathieu Tessier, CFA® - Gérant de portefeuille, 6 ans d'expérience ;
- Johann Nicolle - Recherche / Thèse, 4 ans d'expérience.

Concernant l'analyse ESG, la société de gestion ne possède pas d'analystes ESG. Ossiam a recours à des prestataires externes, tels que Sustainalytics pour la recherche ESG et Trucost pour la recherche sur le carbone.

2.7 Dans quelles initiatives concernant l'IR la société de gestion est-elle partie prenante ?

Initiatives généralistes	Initiatives environnement/climat	Initiatives sociales	Initiatives gouvernances
<input type="checkbox"/> SIFs - Social Investment Forum (plus détails des commissions) <input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles for Responsible Investment <input type="checkbox"/> ICCR - Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> ECCR - Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> Commissions AFG <input type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> European Commission's High-Level Expert Group on Sustainable Finance <input type="checkbox"/> Autres (précisez)	<input type="checkbox"/> IIGGC - Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> CDP - Carbon Disclosure Project (précisez carbone, forêt, eau...) <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Green Bonds Principles <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input type="checkbox"/> Appel de Paris <input type="checkbox"/> Autres (précisez)	<input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Autres (précisez)	<input type="checkbox"/> ICGN - International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Autres (précisez)

2.8 Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ?

Au 30/09/2019, l'encours total des actifs ISR sous gestion est de 594 284 517€.

2.9 Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion rapporté aux encours totaux sous gestion ? (Article 173)

Au 30/09/2019, le pourcentage des actifs ISR représente 14,9% sur le total des encours sous gestion.

2.10 Quels sont les fonds ISR ouverts au public géré par la société de gestion ?

Tous nos fonds ISR sont ouverts au public. Voir question 2.2

3. Données générales sur le(s) fonds ISR présenté(s) dans ce code de transparence :

3.1 Quel(s) est (sont) le(s) objectif(s) recherché(s) par la prise en compte des critères ESG au sein du/des fonds ?

Ossiam US Minimum Variance ESG NR

Le fonds vise à réduire la volatilité avec une approche Minimum Variance, mais aussi à exclure les sociétés ne se situant pas dans le top 70% de leurs « peer group », les sociétés impliquées dans les controverses les plus importantes (controverses de niveau 5 sur une échelle de 0 à 5), ainsi que les sociétés impliquées dans le commerce, la conception, la production et la distribution d'armes controversées ainsi que les sociétés non conformes avec au moins un des 10 principes du Pacte Mondial de l'ONU

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF

Le fonds vise à exclure toute société impliquée dans les controverses les plus importantes (controverses de niveau 4 et 5 sur une échelle de 0 à 5), les sociétés non conformes avec au moins un des 10 principes du Pacte Mondial de l'ONU, les sociétés impliquées dans les armes controversées, les sociétés impliquées dans le tabac et le charbon et les sociétés présentes sur la liste d'exclusion de la Norges Bank.

Le fonds vise également à réduire de 40% :

- Son empreinte carbone par rapport à son benchmark, notamment en termes d'émission de gaz à effet de serre (GES),
- Son intensité carbone (rapport des émissions de gaz à effet de serre sur le chiffre d'affaire)
- Ses émissions potentielles de GES provenant des réserves (pétroles, charbon, gaz).

Le fonds exclut les sociétés pour lesquelles il n'y a pas de données disponibles sur les émissions.

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF

Le fonds élimine les sociétés impliquées dans les controverses les plus importantes (niveau 5 sur une échelle de 0 à 5), les sociétés ayant violé au moins 1 des 10 Principes du Pacte Mondial de l'ONU, les sociétés impliquées dans les armes controversées, les sociétés impliquées dans le tabac et le charbon et les sociétés présentes sur la liste d'exclusion de la Norges Bank.

Le fonds utilise des techniques de Machine Learning appliquées aux données ESG pour identifier les entreprises qui représentent des opportunités en termes de retour boursier.

Le fonds vise également à améliorer de 40% son empreinte carbone par rapport à son benchmark, en termes d'émission de gaz à effet de serre et une augmentation de 10% du score globale ESG par rapport au benchmark.

Le fonds promeut la transition énergétique en sélectionnant les entreprises avec le meilleur ratio « Green to Brown » (énergie produite de sources renouvelables / énergie produite de sources non-renouvelables).

Le fonds vise à réduire la volatilité avec une approche Minimum Variance tout en optimisant la note ESG.

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF:

Le fonds vise à exclure les sociétés ne se situant pas dans le top 80% de leurs « peer group », mais également toute société impliquée dans les controverses les plus importantes (controverses de niveau 5 sur une échelle de 0 à 5), les sociétés ayant violé au moins 1 des 10 Principes du Pacte Mondial de l'ONU, les sociétés impliquées dans les armes controversées et les sociétés impliquées dans le tabac et le charbon.

Le fonds applique un filtre sur le charbon thermique en excluant les sociétés qui produisent plus que 20% d'énergie en utilisant le charbon.

Le fonds vise également à réduire de 40% son empreinte carbone par rapport à son benchmark, notamment en termes d'émission de gaz à effet de serre (GES).

3.2 Quels sont les moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement du/des fonds ?

Ossiam utilise des prestataires externes concernant les fonds ESG, tel que :

- Sustainalytics pour :
 - les scores ESG et les pourcentages « *Best In Class* »,
 - les niveaux de controverse (échelle de 0 à 5),
 - l'implication des sociétés dans les armes controversées,
 - la conformité des sociétés avec les 10 Principe du Pacte Mondial de l'ONU.

- Trucost pour :
 - Les émissions de GES des sociétés
 - L'intensité carbone des sociétés
 - Les émissions potentielles de GES des réserves (pétroles, charbon, gaz).
 - Le ratio "Green to Brown" des sociétés (énergie produite de sources renouvelables / énergie produite de sources non-renouvelables)
 - Le pourcentage d'énergie produite à partir du charbon.

Les exclusions des secteurs du charbon et du tabac sont réalisées en utilisant les classifications sectorielles GICS.

Pour certain fonds, Ossiam utilise la liste d'exclusion de la Norges Bank.

En termes de moyens internes, l'équipe de gestion est en charge de l'intégration des données qui nous sont fournies par les prestataires cités ci-dessus dans notre système de gestion des portefeuilles.

3.3 Quels critères ESG sont pris en compte par le(s) fonds ?

Voir point 2.1

3.4 Quels principes et critères liés aux changements climatiques sont pris en compte par le(s) fonds ? (Article 173)

Nous nous efforçons quand il est possible de réduire les émissions de GES, les intensités carbone, les émissions des réserves. Nous nous efforçons aussi de maximiser l'exposition aux producteurs d'énergie à partir des sources renouvelables et de réduire l'exposition aux producteurs d'énergie à partir du charbon. Pour plus de détails veuillez vous référer au point 2.1.

3.5 Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (constructions, échelle d'évaluation...) ?

Nous utilisons la recherche de Sustainalytics. Sustainalytics évalue les performances ESG des sociétés sur la base d'une centaine d'indicateurs. Chaque indicateur a un score de 0 à 100 et une pondération qui prend en compte les enjeux sectoriels (par exemple l'indicateur *Health & Safety* aura une pondération plus élevée dans le secteur *Mining* par rapport à la pondération dans le secteur *Banking*). Les scores sont ensuite additionnés avec leurs pondérations pour calculer les scores E, S, G et le score global.

Concernant les données liées aux émissions carbone, nous utilisons les données de Trucost. Trucost utilise les émissions reportées par les entreprises pour estimer les émissions des sociétés qui ne reportent pas. Trucost donne également le quota d'énergie produite à partir de sources renouvelables et à partir du charbon.

3.6 À quelle fréquence est révisée l'évaluation ESG des émetteurs ? Comment sont gérées les controverses ?

Sustainalytics met à jours les évaluations des sociétés sur une base annuelle. Les controverses, en revanche, sont mises à jour sur une base quotidienne.

De ce fait, lorsqu'une société atteint le seuil d'exclusion en termes de controverse, elle est immédiatement exclue du portefeuille avant la date du prochain rebalancement. Les produits Ossiam ont une fréquence régulière de rebalancement :

- Ossiam US Minimum Variance ESG NR, fréquence mensuelle ;

- Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF, fréquence mensuelle ;
- Ossiam World ESG Machine Learning, UCITS ETF fréquence trimestrielle ;
- Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF, fréquence trimestrielle.

4. Processus de gestion :

4.1 Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

Nous exploitons les recherches et les données de nos fournisseurs ESG pour mettre en place des stratégies ESG répondant aux objectifs cités au point 2.1.

4.2 Comment les critères relatifs au changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ? (Article 173)

Depuis le lancement du fonds Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF (05/04/2018), nous prenons en compte les enjeux relatifs aux changements climatiques en intégrant un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre du fonds par rapport à son benchmark.

Veuillez vous référer au point 2.1 et aux stratégies :

- Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF:
- Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF:
- Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF:

4.3 Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille du fonds ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG (hors OPC) ? (Article 173)

- Précisez jusqu'à quelle hauteur le fonds peut en détenir.

Non applicable, les sociétés ne possédant pas de note ESG et de données concernant leurs émissions de gaz à effet de serres ne sont pas incluses dans nos fonds ESG.

4.4 Le process d'évaluation ESG et/ou processus de gestion a-t-il changé dans les douze derniers mois ?

- Si oui, quelle est la nature des principaux changements ?

Au cours de ces 12 derniers mois nous avons introduit :

- le ratio « Green to Brown » (question 2.1) pour le fonds Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF;
- un filtre sur le charbon thermique (question 2.1) pour le fonds Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF : l'exclusion des sociétés qui produisent plus que 20% d'énergie en utilisant le charbon.

4.5 Une part des actifs du ou des fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ?

Non, Ossiam n'investit pas dans les organismes solidaires.

4.6 Le ou les fonds pratiquent-ils le prêt/emprunt de titres ?

- Si oui :
 - (i) Une politique de rapatriement des titres a-t-elle été mise en place en vue d'exercer les droits de votes ?
 - (ii) Les règles de sélections des contreparties intègrent-elles des critères ESG ?

Non, les fonds ESG d'Ossiam ne pratiquent pas le prêt/emprunt de titres.

4.7 Le ou les fonds utilisent-ils des instruments dérivés ?

- Si oui, décrivez :
 - (i) Leur nature
 - (ii) Le ou les objectifs
 - (iii) Les limites éventuelles en termes d'exposition
 - (iv) Le cas échéant, leur impact sur la qualité ISR du (des) fonds

Non, les fonds ESG d'Ossiam n'utilisent pas d'instruments dérivés.

4.8 Le ou les fonds investissent-ils dans des OPC ?

- Si oui, comment assurez-vous la cohérence entre la politique de sélection des OPC et la politique d'investissement ISR du fonds ? Jusqu'à quelle hauteur peut-il en détenir ?

Non, les fonds ESG d'Ossiam n'investissent pas dans des OPC.

5. Contrôles ESG

5.1 Quelles sont les procédures de contrôles internes et/ou externes mises en place permettant de s'assurer de la conformité du portefeuille par rapport aux règles ESG fixées pour la gestion du/des fonds ?

Ossiam applique des procédures internes pour assurer le respect des restrictions d'investissement définies par le règlement du fonds, ainsi que des restrictions et objectifs d'investissement spécifiques au fonds tels qu'énoncées dans le prospectus. Le respect des restrictions et contraintes d'investissement des fonds est contrôlé quotidiennement :

- au premier niveau, en J+1 (sur la base des données comptables) par Ossiam (équipe de gestion, équipe de support gestion, équipe de la gestion des risques)
- au second niveau, par le dépositaire du fonds et Ossiam (Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne, RCCI) en J+2.

La fréquence de l'examen dépend du type de contrôles (quotidiens, hebdomadaires, mensuels). La conformité des stratégies ESG est intégrée dans l'ensemble du processus de contrôle.

6. Mesures d'impact et reporting ESG

6.1 Comment est évaluée la qualité ESG du/des fonds ?

La qualité ESG est mesurée par :

- la note globale ESG du fonds. Une note ESG (comprise entre 0 et 100) est attribué à chaque société composant le fonds. Ainsi, la note ESG globale du fonds représente la somme pondérée par les poids des notes ESG des sociétés qui composent le fonds. Plus la note ESG globale est élevée plus la qualité ESG du fonds est importante ;
- les émissions carbone, l'intensité des émissions et les émissions potentielles en provenance des réserves (de charbon, de pétrole et de gaz), plus ces trois indicateurs sont bas plus la qualité ESG du fonds est importante.
- par le pourcentage d'énergie produite à partir de sources renouvelables, plus ce pourcentage est élevé, plus la qualité ESG du fonds est importante.

Nos fonds ESG sont conçu pour être labélisés, nos filtres ESG assurent une réduction de l'univers d'investissement supérieure à 20%.

6.2 Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le/les fonds ?

Les indicateurs d'impact ESG sont :

Ossiam US Minimum Variance ESG NR:

- Pilier Environnemental
 - Controverses environnementales dans la chaîne d'approvisionnement (Environmental Supply Chain Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales dans la chaîne d'approvisionnement de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses environnementales liées aux opérations (Operation Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales liées aux opérations de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses environnementales liées aux produits et services (Product & Service Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales liées aux produits et services de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0%.

- Pilier Social
 - Controverses sociales dans la chaîne d'approvisionnement (Social Supply Chain Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales dans la chaîne d'approvisionnement de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses sociales avec la société et les communautés locales (Society & Community Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec la société et les communautés de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses sociales avec les employés (Employee Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec les employés de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses sociales avec les clients (Customer Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec les clients de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% .

- Pilier Gouvernance
 - Controverses de gouvernance liées à l'éthique des affaires (Business Ethics Incidents) : le pourcentage du fonds investi

dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance liées à l'éthique des affaires de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;

- Controverses de gouvernance liées à la politique publique (Public Policy Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance liées à la politique publique de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- Controverses de gouvernance (Governance Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% .

Le Rapport d'impact est en annexe.

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF:

○ Pilier Environnemental

- Controverses environnementales dans la chaîne d'approvisionnement (Environmental Supply Chain Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales dans la chaîne d'approvisionnement de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% ;
- Controverses environnementales liées aux opérations (Operation Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales liées aux opérations de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% ;
- Controverses environnementales liées aux produits et services (Product & Service Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales liées aux produits et services de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% ;
- L'empreinte carbone du fonds (en tCO₂) ;
- L'intensité carbone du fonds (tCO₂/M USD) ;
- Les émissions potentielles issues des réserves (pétrole, charbon, gaz) du fonds (M.tCO₂).

○ Pilier Social

- Controverses sociales dans la chaîne d'approvisionnement (Social Supply Chain Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales dans la chaîne d'approvisionnement de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% ;
- Controverses sociales avec la société et les communautés locales (Society & Community Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec la société et les communautés de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% ;
- Controverses sociales avec les employés (Employee Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec les employés de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% ;
- Controverses sociales avec les clients (Customer Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec les clients de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% .

○ Pilier Gouvernance

- Controverses de gouvernance liées à l'éthique des affaires (Business Ethics Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance liées à l'éthique des affaires de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% ;
- Controverses de gouvernance liées à la politique publique (Public Policy Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance liées à la politique publique de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% ;
- Controverses de gouvernance (Governance Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance de niveau 4 et de niveau 5 (les niveaux plus sévères) doit être 0% .

Le Rapport d'impact est en annexe.

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF:

○ Pilier Environnemental

- Controverses environnementales dans la chaîne d'approvisionnement (Environmental Supply Chain Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales dans la chaîne d'approvisionnement de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- Controverses environnementales liées aux opérations (Operation Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales liées aux opérations de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- Controverses environnementales liées aux produits et services (Product & Service Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales liées aux produits et services de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- L'empreinte carbone du fonds (tCO2) ;
- L'énergie produite à partir de sources renouvelables (GWh).

○ Pilier Social

- Controverses sociales dans la chaîne d'approvisionnement (Social Supply Chain Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales dans la chaîne d'approvisionnement de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- Controverses sociales avec la société et les communautés locales (Society & Community Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec la société et les communautés de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- Controverses sociales avec les employés (Employee Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec les employés de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- Controverses sociales avec les clients (Customer Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec les clients de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;

○ Pilier Gouvernance

- Controverses de gouvernance liées à l'éthique des affaires (Business Ethics Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de

gouvernance liées à l'éthique des affaires de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;

- Controverses de gouvernance liées à la politique publique (Public Policy Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance liées à la politique publique de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- Controverses de gouvernance (Governance Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF:

- Pilier Environnemental
 - Controverses environnementales dans la chaîne d'approvisionnement (Environmental Supply Chain Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales dans la chaîne d'approvisionnement de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses environnementales liées aux opérations (Operation Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales liées aux opérations de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses environnementales liées aux produits et services (Product & Service Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses environnementales liées aux produits et services de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - L'empreinte carbone du fonds (tCO2) ;

- Pilier Social
 - Controverses sociales dans la chaîne d'approvisionnement (Social Supply Chain Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales dans la chaîne d'approvisionnement de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses sociales avec la société et les communautés locales (Society & Community Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec la société et les communautés de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses sociales avec les employés (Employee Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec les employés de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
 - Controverses sociales avec les clients (Customer Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses sociales avec les clients de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% .

- Pilier Gouvernance
 - Controverses de gouvernance liées à l'éthique des affaires (Business Ethics Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance liées à l'éthique des affaires de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;

- Controverses de gouvernance liées à la politique publique (Public Policy Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance liées à la politique publique de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% ;
- Controverses de gouvernance (Governance Incidents) : le pourcentage du fonds investi dans des sociétés impliquées dans des controverses de gouvernance de niveau 5 (le plus sévère) doit être 0% .

6.3 Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR du ou des fonds ?

Nous mettons à dispositions des investisseurs plusieurs documents d'information sur notre site www.ossiam.com tels que le Document d'Informations clés pour l'Investisseur (DICI), le Prospectus, les Factsheets, les rapports annuels de la SICAV et de l'ICAV (qui contiennent les rapports de gestion).

6.4 La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ? (Article 173 & HLEG)

Le dernier rapport de l'exercice de la politique de vote est disponible sur le site internet dans la section Documents – Mentions réglementaires- Politique de vote

Le rapport relatif à l'article 173 est disponible sur le site internet dans la section Documents – Mentions réglementaires-. Article 173 de la loi sur la Transition Energétique pour la Croissance Verte

Annexe - Rapports d'impact

Date : 30 septembre, 2019

Ossiam US Minimum Variance ESG NR:

% AUMs du fonds dans des controverses							
Environnement		Social		Droits Humains		Gouvernance	
	Taux de couverture		Taux de couverture		Taux de couverture		Taux de couverture
- Chaîne d'approvisionnement (niv.5) : 0%	-100%	- Chaîne d'approvisionnement (niv.5) : 0%	- 100%	- Société et communautés locales (niv.5) : 0%	- 100%	- Ethique des affaires (niv.5) : 0%	- 100%
- Operations (niv.5) : 0%	-100%	- Clients (niv.5) : 0%	- 100%	- Employés (niv.5) : 0%	- 100%	- Politique publique (niv.5) : 0%	- 100%
- Produits et services (niv.5) : 0%	-100%					- Gouvernance (niv.5) : 0%	- 100%

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF:

% AUMs du fonds dans des controverses							
Environnement		Social		Droits Humains		Gouvernance	
	Taux de couverture		Taux de couverture		Taux de couverture		Taux de couverture
- Chaîne d'approvisionnement (niv.4 et 5) : 0%	-100%	- Chaîne d'approvisionnement (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Société et communautés locales (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Ethique des affaires (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
- Operations (niv.4 et 5) : 0%	-100%	- Clients (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Employés (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Politique publique (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
- Produits et services (niv.4 et 5) : 0%	-100%					- Gouvernance (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
Autres indicateurs d'impact							
	Taux de couverture	Benchmark : Shiller Barclays CAPE US Sector Value Net TR Index					
- Empreinte carbone : 178,4 tCO2	- 100%	- Empreinte carbone : 646.0 tCO2					
- Intensité carbone 159,2 tCO2/M USD	- 100%	- Intensité carbone 265,3 tCO2/M USD					
- Emissions potentielles issues des réserves : 0,0014 M.tCO2.	- 100%	- Emissions potentielles issues des réserves : 0,0046 M.tCO2.					

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF:

% AUMs du fonds dans des controverses							
Environnement		Social		Droits Humains		Gouvernance	
	Taux de couverture		Taux de couverture		Taux de couverture		Taux de couverture
- Chaîne approvisionnement (niv.4 et 5) : 0%	-100%	- Chaîne d'approvisionnement (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Société et communautés locales (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Ethique des affaires (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
- Operations (niv.4 et 5) : 0%	-100%	- Clients (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Employés (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Politique publique (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
- Produits et services (niv.4 et 5) : 0%	-100%					- Gouvernance (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
Autres indicateurs d'impact							
	Taux de couverture	Benchmark : Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index NTR (USD)					
- Empreinte carbone : 266,0 tCO2	- 100%	- Empreinte carbone : 438,9 tCO2					

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF:

% AUMs du fonds dans des controverses							
Environnement		Social		Droits Humains		Gouvernance	
	Taux de couverture		Taux de couverture		Taux de couverture		Taux de couverture
- Chaîne approvisionnement (niv.4 et 5) : 0%	-100%	- Chaîne d'approvisionnement (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Société et communautés locales (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Ethique des affaires (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
- Operations (niv.4 et 5) : 0%	-100%	- Clients (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Employés (niv.4 et 5) : 0%	- 100%	- Politique publique (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
- Produits et services (niv.4 et 5) : 0%	-100%					- Gouvernance (niv.4 et 5) : 0%	- 100%
Autres indicateurs d'impact							
	Taux de couverture	Benchmark : Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index NTR (USD)					
- Empreinte carbone : 489,3 tCO2	- 100%	- Empreinte carbone : 733,6 tCO2					