

## PERFORMANCES EXTRA-FINANCIERES

### COMMENTAIRE SUR LES ÉVOLUTIONS ESG DU FONDS AU COURS DU SEMESTRE

La crise sanitaire a accentué l'émergence de considérations extra-financières dans la vie économique. La pandémie a entraîné des répercussions notamment sur l'aspect social et sur l'organisation opérationnelle des entreprises. Cela a renforcé l'intégration de pratiques RSE au sein de celles-ci et a accéléré l'essor de l'investissement responsable et durable pour les particuliers comme pour les institutionnels.

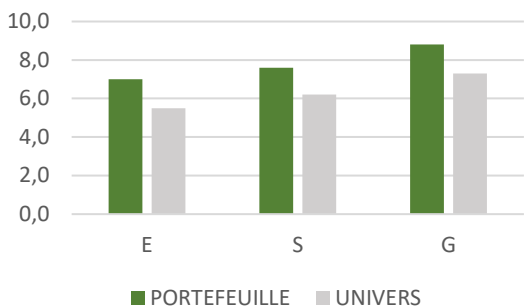
Dans cette période de matérialisation des risques ESG, nous avons continué notre engagement d'investisseur socialement responsable, à travers des contacts très réguliers auprès de nos participations. Face à ces conséquences humaines majeures, nous avons insisté sur les enjeux sociaux comme les conditions de travail et la gestion des ressources humaines. Les initiatives prises dans l'ensemble sont satisfaisantes, à l'image de la prime de 300€ versée par Deutsche Post à plus de 500 000 de ses salariés.

La baisse importante du taux d'émissions de gaz à effet de serre du portefeuille sur le semestre (40,40 t/M\$ de CA vs 68,5 fin décembre 2020) s'explique par les conséquences temporaires des confinements sur l'activité économique. Nous conservons un taux d'émission normatif plus vertueux que celui de notre univers d'investissement (141,94 t/M\$ de CA).

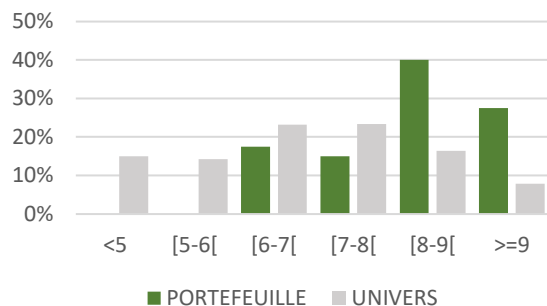
### CARACTÉRISTIQUES ESG DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2021

Note ESG du Portefeuille : 7,9/10	% du portefeuille couvert par l'analyse* : 100,0%
Note ESG la plus basse : 6,0/10	% exclus de l'univers de départ : 42,0%
Note ESG moyenne de l'univers : 6,4/10	* En nombre d'émetteurs hors OPC

### ÉVALUATION ESG DU PORTEFEUILLE VS UNIVERS



### RÉPARTITION DES NOTES ESG VS UNIVERS



### INDICATEURS DE PERFORMANCE

	Environnement	Social	Gouvernance	Droits de l'Homme
Indicateur	Emissions GES (Scope 1 + 2) en tonne / Million de \$ de CA	Taux de turnover (départs)	Indépendance des Conseils	Nombre de controverses très sévères
Fonds	40,4	12,6%	74,4%	0
Univers	141,9	13,3%	67,7%	1

Pour l'ensemble des indicateurs, le périmètre est constitué de l'ensemble des valeurs du portefeuille du fonds

### INVENTAIRE DES 5 MEILLEURES NOTES

Emetteur	Note ESG*
ASML	10/10
Amundi	10/10
Barco	10/10
Fraport	10/10
Cellnex	9,5/10

\*Données issues de la notation ESG interne au 30/06/2021

## MESURES D'IMPACT

### DIALOGUE ENTREPRISES

Nombre de contacts entreprise	113
Nombre d'axes de progrès identifiés	133
Nombre d'engagements ou d'actions mis en place	69

### ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

Votes en AG	100%
% des votes contre les propositions du management	11,67%

#### Principales raisons

Non-indépendance des nouveaux entrants /  
Dispositif anti-OPA / Rémunérations jugées  
excessives

### CAS D'INVESTISSEMENT



Le zoom du semestre est MONCLER, la société italienne de luxe, connue mondialement pour ses doudounes. C'est un des acteurs du luxe les plus vertueux du secteur. Depuis des années, l'engagement responsable de Moncler est au cœur de la stratégie mise en place par le management. En 2018, une « Sustainability Unit » a été créée pour superviser l'intégration de critères sociaux et environnementaux dans le processus de prises de décisions.

Le groupe s'est engagé dans la réduction de son empreinte environnementale avec la baisse de sa consommation énergétique et de ses émissions de CO2. Il vise la neutralité carbone sur la totalité de ses propres sites et compte utiliser 100% d'électricité d'origine renouvelable d'ici 2023 (vs 55% aujourd'hui). Le management a confirmé l'objectif d'une réduction de 15% de ses émissions carbone d'ici 2025. Moncler a introduit depuis 2019, l'usage de matières recyclées pour la fabrication de ses vêtements et veut atteindre 50% de nylon recyclé en 2025 et assurera 100% de traçabilité de ses matières premières d'ici 2023. Et au moins 80% de ses fournisseurs devront atteindre les standards d'exigences RSE du groupe.

D'un point de vue social, le nombre d'heures de formation par employé a augmenté, passant de 7 heures en 2014 à 25 en 2020, pour un total 121 295 heures.

Enfin, la gouvernance est de qualité, avec une majorité d'indépendants au sein de conseils soit 64% (7 membres sur 11) avec plus de 36% de femmes et 73% de membres de moins de 60 ans.

## MÉTHODOLOGIE

% du portefeuille couvert par indicateur : 90,44% pour le E ; 71,40% pour le S ; 95,72% pour le G, 89,68% pour les Droits de l'Homme. Les données statistiques sont calculées sur 100% des valeurs de l'univers du portefeuille. Les actions d'engagement mis en œuvre pour chacun des indicateurs sont détaillées dans le Code de transparence.

#### Calcul des indicateurs ESG :

**Emissions de gaz à effet de serre :** Cette donnée est un des critères de notre notation ESG. Elle s'obtient en effectuant la moyenne pondérée des tonnes de CO2 (Scope 1 & 2) par Million de chiffre d'affaires en \$ du portefeuille qui être inférieure à la moyenne équi pondérée des tonnes de CO2 (Scope 1 & 2) par million de chiffre d'affaires en \$ de l'univers de référence.

**Turnover :** Cette donnée est issue de notre notation interne ESG. Nous obtenons l'indicateur en pourcentage en réalisant la moyenne pondérée des turnovers du portefeuille par rapport à la moyenne équi pondérée des turnovers valeurs de l'univers de référence

**Indépendance :** Cette donnée est un des critères de notre notation ESG. Cet indicateur en pourcentage s'obtient en réalisant la moyenne pondérée des taux d'indépendance du portefeuille par rapport à la moyenne équi pondérée des taux d'indépendance des valeurs de l'univers de référence.

**Droits de l'Homme :** Nous énumérons le nombre de controverses très sévères grâce à l'extraction d'MSCI ESG Research en pourcentage. Nous obtenons le résultat de l'indicateur en effectuant la moyenne pondérée de controverses très sévères du portefeuille par rapport à la moyenne équi pondérée de controverses très sévères pour l'univers de référence

**Difficultés rencontrées :** Manque de couverture des données, plus particulièrement pour l'indicateur social

**Sources :** INOCAP Gestion, MSCI ESG Research, ISS, Bloomberg. Données au 30/06/2021

## INFORMATIONS

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indicateur est communiqué à titre purement informatif. Avant toute souscription, l'investisseur est invité à lire attentivement le DICI et le prospectus de l'OPCVM, disponible sur simple demande auprès d'INOCAP Gestion ou sur son site internet [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com). Ce document ne constitue ni une offre de vente, ni un conseil en investissement. Les risques du FCP sont ceux détaillés dans le prospectus. Cet OPCVM n'offre aucune garantie en capital. L'OPCVM est exclusivement destiné à une commercialisation auprès des personnes résidentes dans le(s) pays d'enregistrement. Cet OPCVM n'a pas vocation à être souscrit par les US Persons. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement INOCAP Gestion en termes de conservation des titres cités au sein du portefeuille.

## INOCAPGestion

19 rue de Prony, 75017 PARIS  
Tél : 01 42 99 34 60  
Fax : 01 42 99 34 89  
[www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com)  
SAS au capital de 281 276 €  
RCS PARIS : 500 207 873