

PERFORMANCES EXTRA-FINANCIERE

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 nous paraissent, dans l'ensemble, satisfaisantes à l'image d'Edenred qui a maintenu malgré le COVID 19 son « Graduate Program Edenstep » visant à recruter des jeunes diplômés en leur offrant la possibilité d'avoir deux expériences différentes de travail à l'étranger.

La hausse assez significative du taux d'indépendance au sein des conseils d'administration ou de surveillance sur le semestre (61,5% vs 57,7% fin décembre 2020) illustre la prise de conscience progressive des petites et moyennes capitalisations françaises de l'importance d'un contrepoids au sein des organes de direction. Nous conservons un taux d'indépendance meilleur que celui de notre univers d'investissement (51,1%).

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	62,1	13,2%	61,5%	0
Univers	171,9	14,9%	51,1%	0

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

CARACTÉRISTIQUES ESG DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2021

Note ESG du Portefeuille : 6,8/10

Note ESG la plus basse : 3,0/10

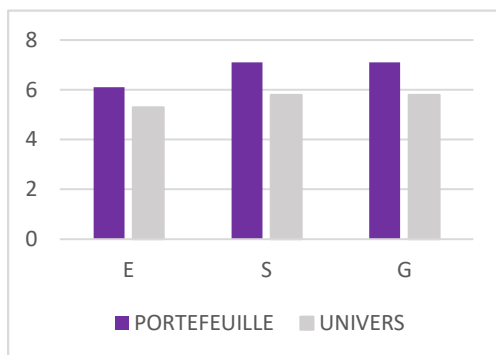
Note ESG moyenne de l'univers : 5,6/10

% du portefeuille couvert par l'analyse* : 100%

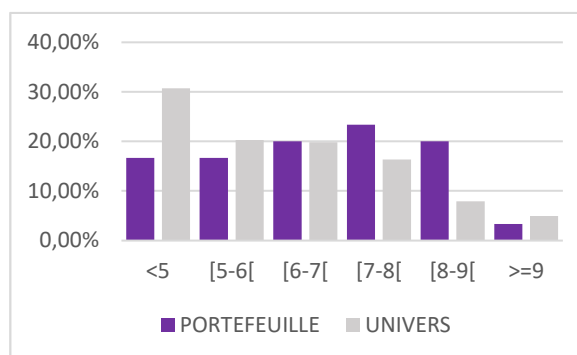
% exclus de l'univers de départ (1er filtre): 41,6%

* En nombre d'émetteurs hors OPC

ÉVALUATION ESG DU PORTEFEUILLE VS UNIVERS



RÉPARTITION DES NOTES ESG VS UNIVERS



INVENTAIRE DES 5 MEILLEURES NOTES

Emetteur	Note ESG*
Worldline	9/10
Virbac	8,5/10
Mersen	8/10
Lisi	8/10
Eiffage	8/10

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

MESURES D'IMPACT

DIALOGUE ENTREPRISES

Nombre de contacts entreprises	46
Nombre d'axes de progrès identifiés	66
Nombre d'engagements ou d'actions mis en place	36

ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

Votes en AG	100%
% de vote contre	26,47%
Principales raisons des votes contre	Non-indépendance des nouveaux entrants / Dispositif anti-OPA / Rémunérations jugées excessives

CAS D'INVESTISSEMENT



Le zoom du semestre est Somfy, ETI industrielle familiale, leader mondial de l'automatisation des ouvertures et fermetures du bâtiment. Sa technologie différenciante et sa vision de la digitalisation de l'habitat sont à l'origine de son positionnement unique au monde. Somfy se démarque en intégrant une vaste politique RSE « Ambition 2030 » qui s'articule autour de 3 piliers : Planet, People, Prosperity. L'objectif est de limiter puis réduire les effets négatifs des processus opérationnels sur l'environnement, s'assurer que l'activité du groupe bénéficie aux salariés et encourager une croissance durable sans impact négatif sur le monde.

Concernant les aspects environnementaux, Somfy vise à déployer une stratégie bas carbone en maximisant les émissions de CO2 évitées chez les clients utilisateurs et en intégrant une politique d'économie circulaire. Les solutions Somfy déployées dans les bâtiments évitent trois fois plus de CO2 qu'elles n'en produisent. Par ailleurs, la société s'est engagée à réduire de 50% d'ici 2030 ses propres émissions de gaz à effet de serre et à continuer de baisser la consommation énergétique des produits existants.

Pour l'aspect social, Somfy place au premier rang de ses préoccupations la santé physique et mentale de l'ensemble de ses collaborateurs. Des enquêtes sont réalisées annuellement auprès des salariés pour évaluer la qualité de vie au travail et remonter les éventuelles difficultés.

En matière de gouvernance, Somfy souhaite atteindre une meilleure parité Femmes/Hommes dans l'entreprise. Cette initiative est portée par un Accord égalité professionnelle entre les Femmes et les Hommes, avec en particulier un objectif d'atteindre un taux de 30 % de cadres femmes d'ici fin 2021.

MÉTHODOLOGIE

% du portefeuille couvert par indicateur : 77,41% pour le E ; 63,97% pour le S ; 100% pour le G ; 69,44% 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 détaillés 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. 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
SAS au capital de 253 856 €
RCS PARIS : 500 207 873