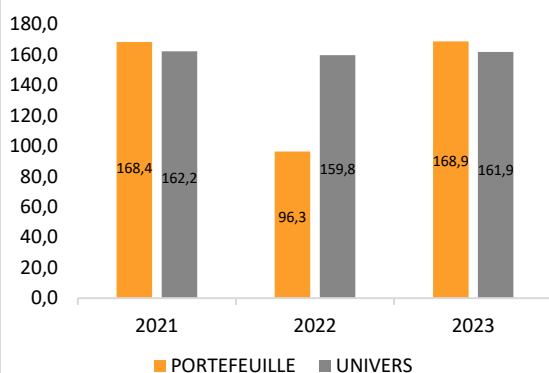


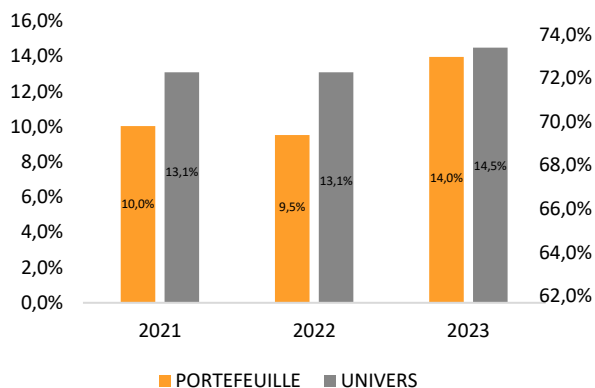
PERFORMANCES EXTRA-FINANCIERES

ÉVOLUTIONS DES INDICATEURS DE PERFORMANCE

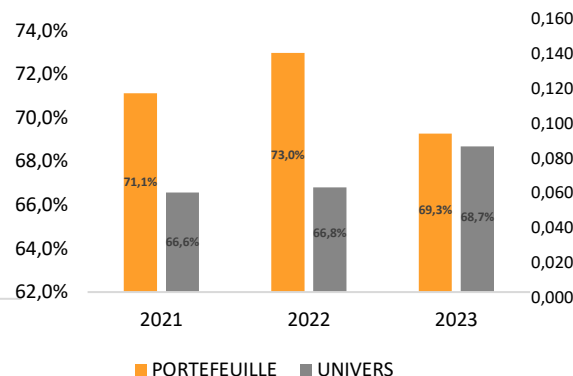
Environnement
Emissions GES (Scope 1 + 2) en tonne / M de \$ de CA



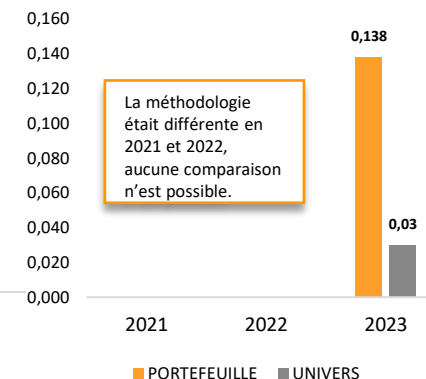
Social
Taux de turnover (départs)



Gouvernance
Indépendance des Conseils



Droits de l'Homme
Nombre de controverses sévères et très sévères



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

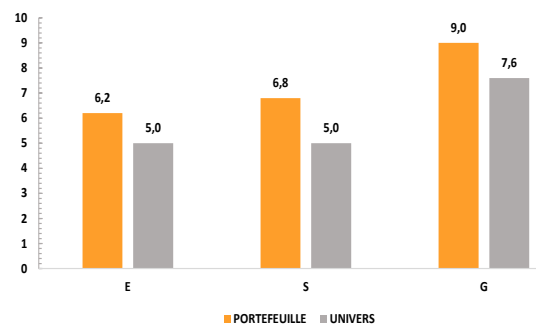
CARACTÉRISTIQUES ESG DU PORTEFEUILLE AU 29/12/2023

Note ESG du Portefeuille : 7,2/10
Note ESG la plus basse : 4,00/10

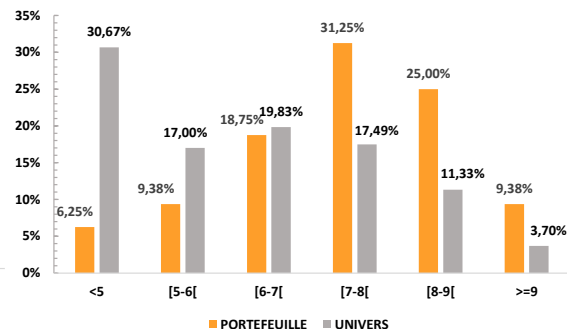
Note ESG moyenne de l'univers : 5,8/10
% du portefeuille couvert par l'analyse* : 100%

% exclus de l'univers de départ (1^{er} filtre) : 51,7%
* 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 *
Virbac	9,5/10
Verallia	9,0/10
Kion Group	9,0/10
Viscofan	8,5/10
Barco	8,5/10

*Données issues de la notation ESG interne au 29/12/2023

MESURES D'IMPACT

ENGAGEMENTS AUPRÈS DES ENTREPRISES

Nombre de contacts avec des entreprises	22
Nombre d'axes de progrès identifiés	84
Nombre d'engagements ou d'actions mis en place	27

ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

Votes en AG	100,00%
% des votes contre les propositions du management	3,08%
Principales raisons	Non-indépendance des nouveaux entrants / Dispositif anti-OPA / Rémunérations jugées excessives

CAS D'INVESTISSEMENT

BEFESA

Le zoom du semestre est **Befesa**, le leader mondial du recyclage d'acier et d'aluminium avec plus de 40% de parts de marché. Son activité principale accompagne la croissance des fours électriques à arcs permettant de réduire l'intensité carbone de la métallurgie. Le recyclage des scories salines rejetés par ce type de fours rend le processus d'autant plus vertueux.

Sur le volet environnemental Befesa s'applique à réduire ses émissions de 20% à horizon 2030 en substituant certaines matières premières, en améliorant l'efficacité énergétique de ses usines et en optimisant ses processus de production.

Au niveau du pilier social, le faible taux de turnover du groupe (3,83%) témoigne d'un environnement de travail de qualité. En 2023, les employés ont bénéficié de 29h de formation en moyenne, dont plus de la moitié liée à la sécurité qui est un point d'attention du management.

Enfin, au niveau de la gouvernance les qualités de chairman et de CEO sont séparées et la présence d'un comité de durabilité est appréciable.

MÉTHODOLOGIE

% du portefeuille couvert par indicateur : 100,00% pour le E ; 87,93% pour le S ; 100% pour le G, 100,00% 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 sévères et 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 sévères et très sévères du portefeuille par rapport à la moyenne équi pondérée de controverses sévères et 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 29/12/2023

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 de 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