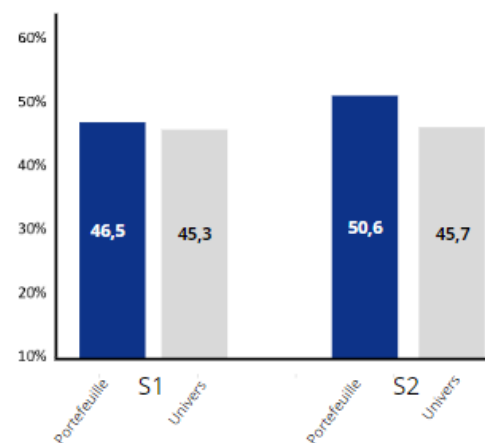
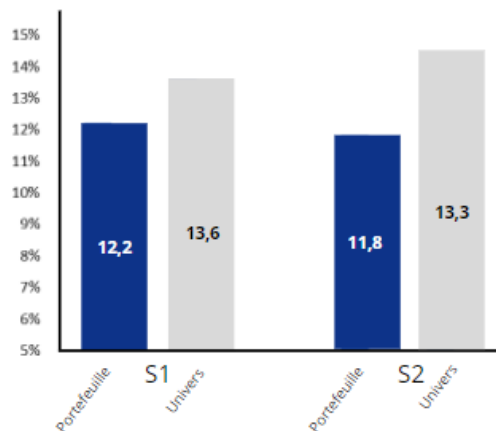
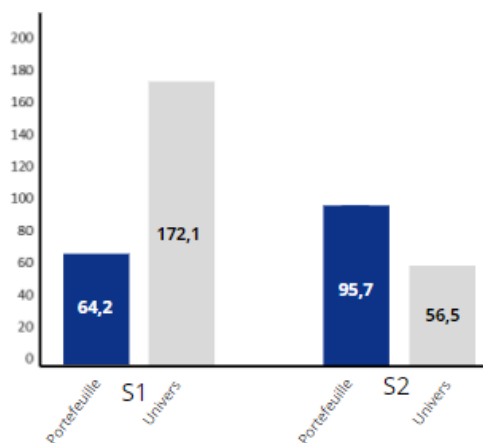


## PERFORMANCES EXTRA-FINANCIERES

### ÉVOLUTIONS DES INDICATEURS DE PERFORMANCE



Il n'y a pas eu de controverse ni pour le fonds, ni pour l'univers au S1 2021 comme au S2 2021

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

### CARACTÉRISTIQUES ESG DU PORTEFEUILLE AU 31/12/2021

Note ESG du Portefeuille : 6,5/10

Note ESG moyenne de l'univers : 5,2/10

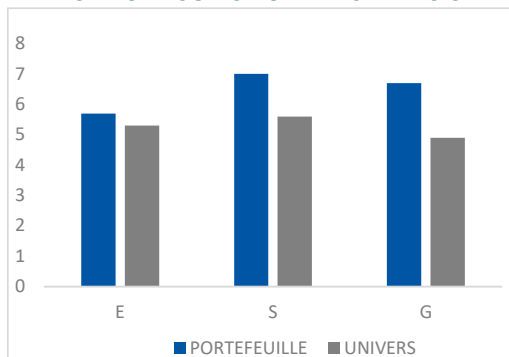
% exclus de l'univers de départ (1er filtre): 48,3%

Note ESG la plus basse : 3,0/10

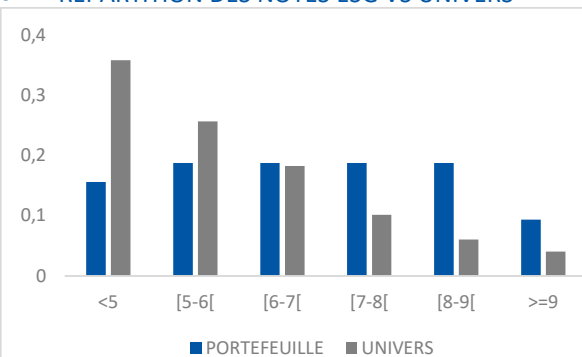
% du portefeuille couvert par l'analyse\* : 100,0%

\*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* |
|----------|-----------|
| Quadiant | 9,5/10    |
| CGG      | 9/10      |
| Manitou  | 9/10      |
| Edenred  | 8,5/10    |
| Soitec   | 8,5/10    |

\*Données issues de la notation ESG interne au 31/12/2021

## MESURES D'IMPACT

### ENGAGEMENTS AUPRÈS DES ENTREPRISES

|  |    |
|--|----|
| Nombre de contacts avec des entreprises        | 11 |
| Nombre d'axes de progrès identifiés            | 12 |
| Nombre d'engagements ou d'actions mis en place | 4  |

### ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

|   |   |
|---|---|
| Votes en AG                                       | 100,00%   |
| % des votes contre les propositions du management | 37,62%  |
| Principales raisons                               | Non-indépendance des nouveaux entrants / Dispositif anti-OPA / Manque de transparence sur la rémunération |

### CAS D'INVESTISSEMENT **MERSEN**

Le zoom du semestre est Mersen, ETI industrielle, innovante, très internationale, spécialiste des composants et équipements en graphite avec des positions de n°1 ou 2 mondial sur les marchés de niche qu'elle adresse.

L'innovation continue et le savoir-faire historique de Mersen permettent de proposer des solutions pour aider ses clients à faire face aux enjeux de compétitivité, de respect de l'environnement et d'économie des ressources afin de façonner une société plus durable.

Dans un même temps, Mersen exprime sa volonté de réduire son propre impact sur l'environnement. Dans sa nouvelle feuille de route RSE sur la période 2022-2025, la société s'est fixé comme objectifs de réduire de 20% l'intensité de ses émissions de gaz à effet de serre (scope 1 et 2) par rapport à 2018, d'augmenter le taux de ses déchets recyclés à 75% et de réduire sa consommation en eau de 10%.

D'un point de vue social, Mersen poursuit ses efforts de prévention des risques d'accidents des employés avec pour objectif d'augmenter de 20% les visites de sécurité du management et de réduire les taux de fréquence et de gravité des accidents.

Enfin, la place des femmes dans la gouvernance est importante avec un taux de féminisation du Conseil (hors administrateur salarié) de 50 % en 2021.

## MÉTHODOLOGIE

% du portefeuille couvert par indicateur : 56,10% pour le E ; 64,82% pour le S ; 100,00% pour le G, 38,61% 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 équipondérée 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 équipondérée 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 équipondérée de controverses très sévères pour l'univers de référence

**Difficultés rencontrées :** Manque de couverture des données, plus particulièrement pour les indicateurs Environnemental / Social / Droits de l'Homme

**Sources :** INOCAP Gestion, MSCI ESG Research, ISS, Bloomberg. Données au 31/12/2021

## 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 253 856 €  
 RCS PARIS : 500 207 873