

Principles for
Responsible
InvestmentPromepar AM est signataire des PRI
(Principles for Responsible Investment)

EQUIPE DE GESTION



Marc FAVARD

Gérant / Directeur de la SICAV



Julien de BEAUVAIS

Gérant



Jérôme LIEURY

Directeur de la stratégie



Coraline INACIO

Analyste ESG

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification	Allocation Mixte
Durée de placement recommandée	5 ans
SFDR	8

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est de surperformer l'indice de référence par le biais d'un portefeuille diversifié investi majoritairement en actions. La gestion combine l'analyse fondamentale macro-économique et micro-économique avec l'analyse des données et des tendances de marché.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

INDICATEUR DE REFERENCE

*20% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y (EXEC5)
80% EUROSTOXX 50 DNR (SX5T)
Changement d'indicateur de référence le 03/01/2022 (ancien indice : 25% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y + 75% Eurostoxx 50 DNR)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros)	197 410 835 €
Valeur liquidative	58,98 €

CARACTERISTIQUES

Date de création	04-déc-84
Forme juridique	SICAV
Catégorie de part	Tous souscripteurs
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR000098006
Ticker Bloomberg	PRPRCRS FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	3,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	1,20%
Frais de gestion variables	15% au-delà de l'indice de référence
Investissement minimum	Néant
Conditions de souscriptions et de rachats	Chaque jour de Bourse ouvert avant 12h
Société de gestion	PROMEPAR AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

PERFORMANCES

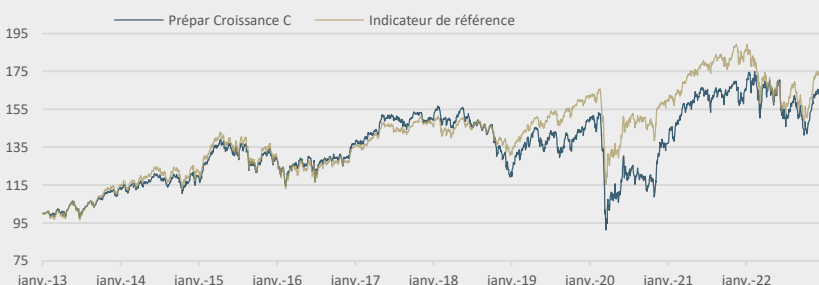
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,50%	12,99%	-2,38%	-2,38%	8,64%	7,92%
Indicateur de référence *	-4,09%	11,24%	-10,19%	-10,19%	3,76%	14,32%
Ecart de performance	1,60%	1,75%	7,81%	7,81%	4,88%	-6,40%
Volatilité du Fonds				18,20%	25,28%	21,63%
Volatilité Ind. de référence				16,85%	19,40%	16,34%
	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-2,38%	20,57%	-7,70%	21,54%	-18,26%	9,45%
Indicateur de référence *	-10,19%	16,74%	-1,03%	21,27%	-9,15%	7,92%
Ecart de performance	7,81%	3,83%	-6,67%	0,27%	-9,11%	1,53%
Tracking Error 1 an					8,30%	

PERFORMANCES DES INDICES COMPOSANT LE BENCHMARK

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
EUROSTOXX 50 DNR	-4,27%	14,56%	-9,49%	-9,49%	8,06%	21,88%
FTSE MTS Eurozone 5-7Y	-3,40%	-1,79%	-14,06%	-14,06%	-13,41%	-9,65%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE - base 100 au 01/01/2013



Source : Promepar AM

Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La gestion a été modifiée et reprise par Promepar en 2016

COMMENTAIRES DE GESTION

L'année a concentré un nombre important de risques, macroéconomiques, monétaires, géopolitiques, sanitaires possibles. Ils sont en lien avec la forte poussée de l'inflation. La forte demande à la sortie de la crise sanitaire aux Etats-Unis et en Europe a conduit à une vive hausse des prix. Les stocks des entreprises étaient bas. La chaîne d'approvisionnement était contrainte dans toutes les productions. Les prix des matières premières et des biens se sont fortement tendus aidés par le conflit militaire en Europe. La boucle inflationniste s'est vite propagée sur les services et les salaires. Les prix immobiliers et des loyers continuaient parallèlement à se tendre. Comme en 2021, le point encourageant est venu des entreprises, grâce à leurs bonnes gestions, qui ont affiché des performances opérationnelles solides 2022.

Dans cet environnement de marché, le fonds affiche une performance de -2,38%, loin devant l'indice de référence à -10,19%. Le bon comportement du fonds cette année s'explique par plusieurs éléments. Nous avons eu une exposition importante à l'énergie par l'intermédiaire d'acteurs américains et européens (EOG Resources, Halliburton, Pioneer, Subsea 7 et TotalEnergies). Le secteur a engrangé d'important profits liés notamment la hausse des prix du pétrole. Nous avons débuté l'année avec une importante exposition au secteur de la défense (Leonardo, Thales, Dassault Aviation et Airbus) pour capter l'augmentation générale des budgets de défense des Etats. La dynamique s'est accélérée à la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Les banques, en surexposition dans le portefeuille, ont bénéficié de la bonne tenue de l'économie et de la hausse des taux d'intérêt. Nous avons accentué dans l'année notre positionnement aux banques espagnoles et italiennes, notamment puisqu'elles bénéficient plus sensiblement à la hausse des taux d'intérêt.

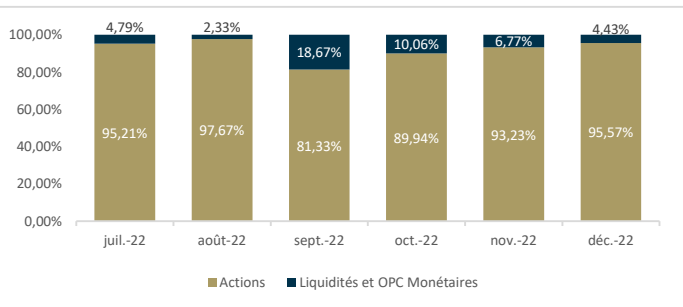
La performance du fonds par rapport à son indice de référence s'explique aussi par notre absence/sous-exposition à plusieurs thématiques. En 2022, nous avons une faible part du portefeuille liée aux taux. Nous n'avons pas d'exposition aux secteurs immobilier, d'opérateur téléphonique et très peu de utilities. Dans le contexte de hausse de taux de la part des banques centrales, nous avons fait le choix de limiter notre exposition en début d'année aux secteurs à durée longue et aux entreprises trop fortement valorisées. A titre d'exemple le secteur technologie de l'information ne représentait que 4,73% du portefeuille en janvier 2022. Cela se retrouve notamment dans le PE médian du portefeuille qui était fortement en dessous de celui du marché européen.

Nous débutons l'année 2023 avec plusieurs interrogations. Premièrement, quelle sera la trajectoire du repli de l'inflation ? Le repli semble être en marche. Les bonnes nouvelles proviennent de la baisse des cours des matières premières, des prix de l'immobilier notamment aux Etats-Unis, et de l'effet de base favorable attendu dans les prochains mois. Se pose aussi la question de l'ampleur du ralentissement économique mondiale et ses conséquences sur les résultats des entreprises. La contraction de l'économie dépendra des impacts de la remontée des taux des banques centrales qui n'ont pas encore produit leurs pleins effets, de la confiance des consommateurs, corrélée avec la situation géopolitique, mais aussi sanitaire et économique en Chine.

Pour débuter ce nouvel exercice, nous maintenons les mêmes équilibres du portefeuille. Nous continuons de privilégier le secteur de l'énergie, de la défense et aéronautique, les valeurs industrielles liées à la croissance décarbonée et bénéficiant des plans de relance (électrification), les secteurs financiers offrant un rendement attractif et bénéficiant de la hausse de taux. Le secteur de la santé, peu dépendant du cycle économique, participe aussi au bon équilibre du portefeuille.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS SUR LES 6 DERNIERS MOIS



Source : Promepar AM

REPARTITION PAR DEVISES

Devise	Répartition	Hors Bilan	Exposition	Ind. De Réf
EUR (€)	73,90%	0,00%	73,90%	100,00%
USD (\$)	15,02%	0,00%	15,02%	0,00%
Autres	11,07%	0,00%	11,07%	0,00%
Total	100%	0%	100%	100%

Source : Promepar AM

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors Bilan	Exposition	Ind. de ref
Actions	95,6%	0,0%	95,6%	0,0%
Europe	80,6%	0,0%	80,6%	0,0%
Etats-Unis	9,9%	0,0%	9,9%	0,0%
International	5,1%	0,0%	5,1%	0,0%
Obligations	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zone Euro	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hors Zone Euro	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alternatifs	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Liquidités et OPC Monétaires	4,4%	0,0%	4,4%	0,0%
Total	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%

Source : Promepar AM

ANALYSE DE LA POCHE ACTIONS

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Pays	déc.-22	nov.-22	oct.-22
France	39,17%	38,94%	38,92%
Espagne	10,95%	11,14%	11,54%
Italie	10,44%	9,66%	10,65%
USA	10,39%	9,83%	9,58%
Royaume-Uni	9,18%	9,61%	9,82%
Pays-Bas	5,94%	6,29%	6,16%
Chine	5,32%	5,30%	4,18%
Luxembourg	2,98%	3,13%	3,03%
Irlande	2,76%	2,83%	3,00%
Autriche	1,24%	1,41%	1,15%
Suède	1,17%	1,34%	1,45%
Allemagne	0,46%	0,52%	0,52%
Total	100%	100%	100%

Source : Promepar AM

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Libellé	Poids	Libellé	Poids
ASTRAZENECA PLC	4,10%	ARCELORMITTAL	2,85%
LEONARDO SPA	3,67%	FREEPORT-MCMORAN	2,69%
SPIE SA	3,39%	CRH PLC	2,64%
TOTALENERGIES	3,34%	UNICREDIT SPA	2,55%
ING GROEP NV	3,27%	STELLANTIS	2,40%
SUBSEA 7 SA	3,27%	ACS	2,18%
DASSAULT AVIATION SA	3,25%	BANCO BPM SPA	2,17%
TRIP.COM	3,14%	BUREAU VERITAS	1,99%
BANCO SANTANDER	3,10%	SOC GENERALE SA	1,97%
EDENRED	3,04%	MERCK & CO	1,95%
AIRBUS GROEP NV	3,00%	JD.COM INC-ADR	1,95%
BNP PARIBAS	2,95%	PUBLICIS GROUPE SA	1,92%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,89%	ELIS SA	1,89%
Total			71,58%

Source : Promepar AM

REPARTITION SECTORIELLE

Secteur	déc.-22	nov.-22	oct.-22
Industrie	29,55%	29,69%	32,09%
Finance	19,50%	18,95%	16,84%
Technologies de l'Information	11,06%	11,20%	11,59%
Consommation Discrétionnaire	9,78%	10,10%	9,09%
Matériaux	9,36%	9,01%	8,83%
Énergie	8,09%	8,18%	8,47%
Santé	7,62%	7,68%	7,82%
Services aux Collectivités	3,03%	3,10%	3,15%
Services de communication	2,01%	2,11%	2,12%
Total	100%	100%	100%

Source : Promepar AM

DERNIERS MOUVEMENTS

Mois	Achats	Mois	Ventes
déc.-22	ALBEMARLE CORP	déc.-22	Union + IC
déc.-22	ENPHASE ENERGY	nov.-22	OFI RS Monétaire IC
déc.-22	BANCO BPM SPA	sept.-22	Union + IC
nov.-22	SOC GENERALE SA	sept.-22	DEERE & CO
oct.-22	BBVA	sept.-22	MORGAN STANLEY
oct.-22	PUBLICIS GROUPE SA	sept.-22	PIONEER NATURAL
oct.-22	TOTALENERGIES	sept.-22	DEERE & CO

ANALYSES COMPLEMENTAIRES

PRINCIPALES VARIATIONS*

*sur la période écoulée

BENETEAU	30,68%
SCOR SE	17,79%
ELIS SA	10,56%
TRIP.COM	7,67%
GRIFOLS	6,06%

*sur la période écoulée

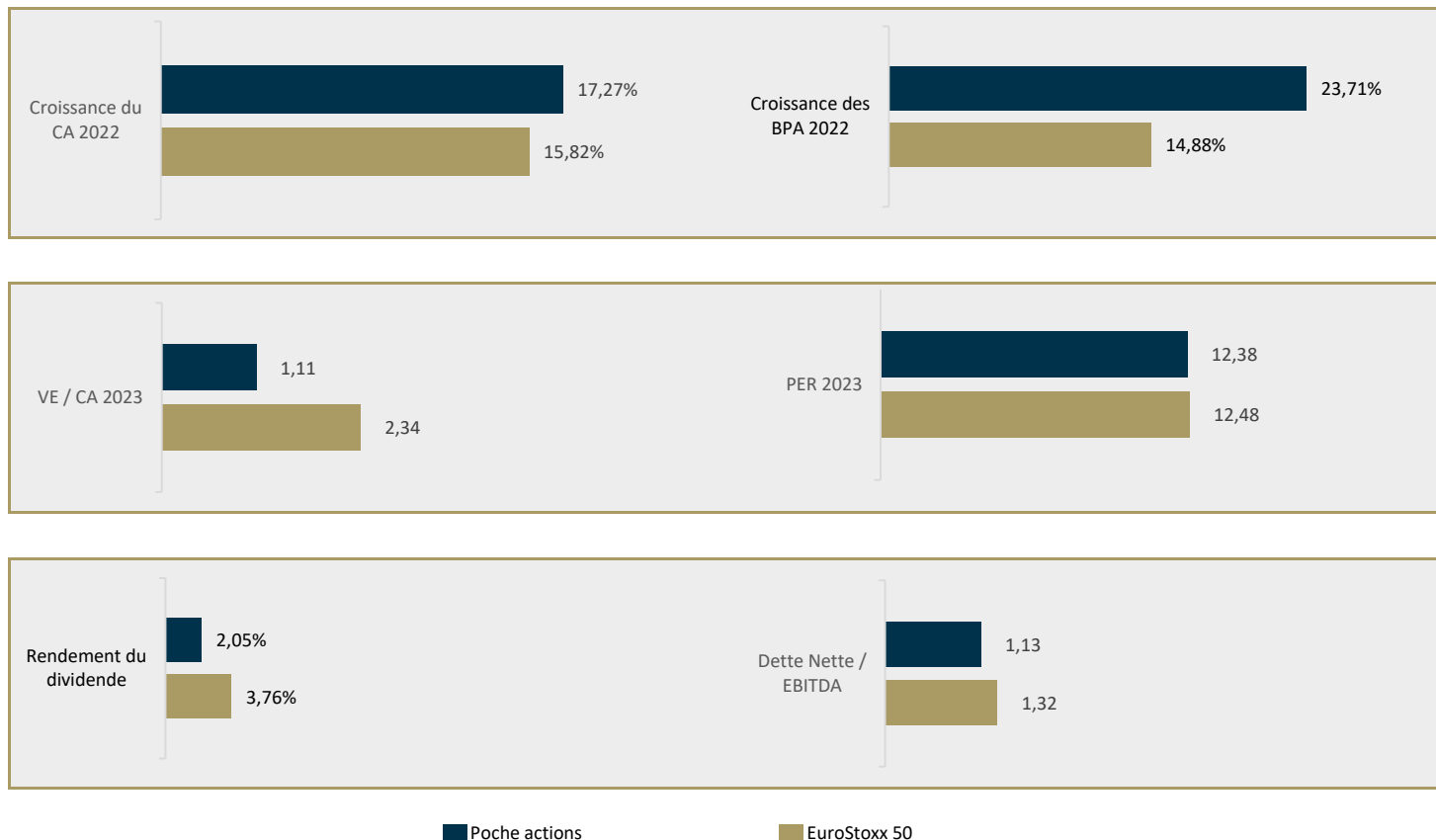
SUNRUN INC	-26,27%
ENPHASE ENERGY	-17,35%
EASYJET PLC	-17,00%
AMS Osram AG	-12,18%
MELIA HOTELS INT	-12,05%

Source : Promepar AM

PROMEPAR AM - Immeuble Le Village 1 – Quartier Valmy 33 Place Ronde – CS 50246 92981 Paris la Défense Cedex. Agréée par l'AMF le 7 Octobre 1992 sous le numéro GP 92-17

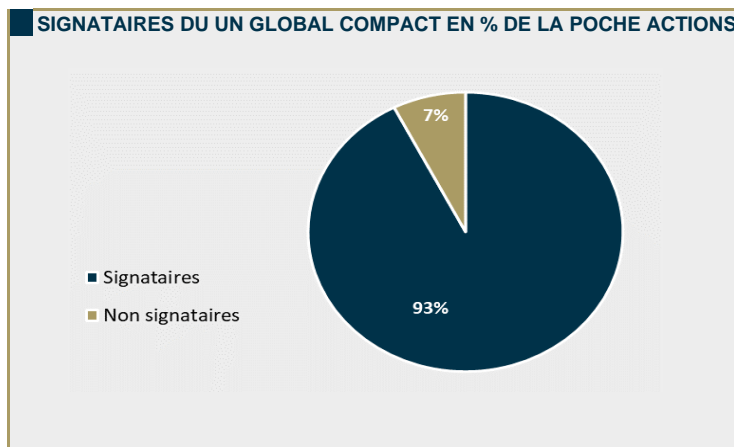
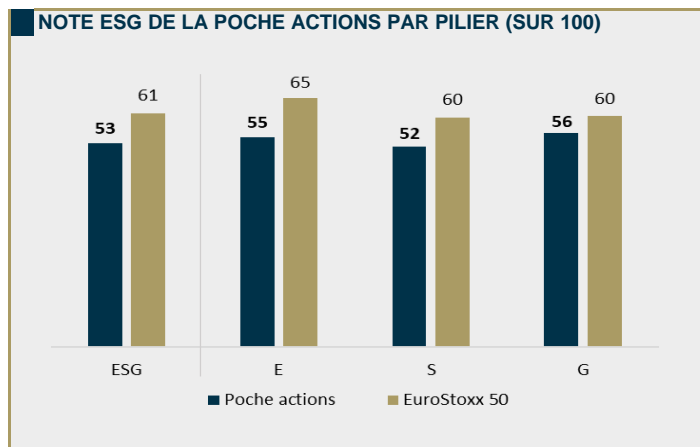
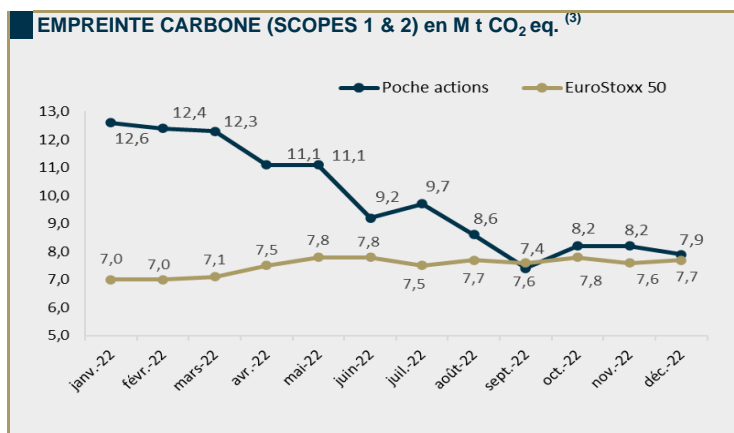
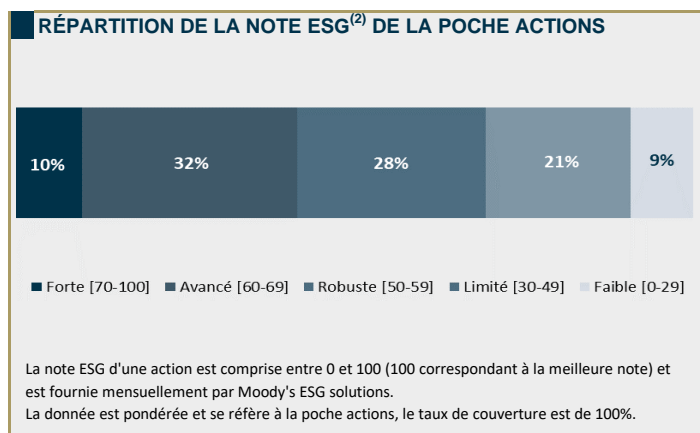
Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de PROMEPAR AM. Ce document est la propriété intellectuelle de PROMEPAR AM. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez PROMEPAR AM et sur www.promepar.fr

MÉTRIQUES FINANCIÈRES DE LA POCHE ACTIONS ⁽¹⁾



Sources : Bloomberg, PROMEPAR AM

MÉTRIQUES EXTRA-FINANCIÈRES DE LA POCHE ACTIONS (CRITÈRES PONDÉRÉS)



Taux de couverture ⁽⁵⁾ : 100% de la poche actions - 100% de l'indice de référence

Sources : Moody's ESG solutions ⁽⁶⁾, PROMEPAR AM

ANALYSE DE LA POCHE ACTIONS

Actif de la ligne	Type	%	Montant de la ligne	Stratégie	Devise	Zone Géographique
Europe						
ASTRAZENECA PLC	Action	4,10%	8 094 616 €	Santé	GBP	Royaume-Uni
LEONARDO SPA	Action	3,67%	7 254 000 €	Biens et services industriels	EUR	Italie
SPIE SA	Action	3,39%	6 699 000 €	Biens et services industriels	EUR	France
TOTALENERGIES	Action	3,34%	6 592 260 €	Pétrole et gaz	EUR	France
ING GROEP NV	Action	3,27%	6 461 779 €	Banques	EUR	Pays-Bas
SUBSEA 7 SA	Action	3,27%	6 449 987 €	Pétrole et gaz	NOK	Royaume-Uni
DASSAULT AVIATION SA	Action	3,25%	6 408 682 €	Biens et services industriels	EUR	France
BANCO SANTANDER	Action	3,10%	6 122 294 €	Banques	EUR	Espagne
EDENRED	Action	3,04%	6 001 194 €	Technologie	EUR	France
AIRBUS GROUP NV	Action	3,00%	5 928 468 €	Biens et services industriels	EUR	France
BNP PARIBAS	Action	2,95%	5 817 509 €	Banques	EUR	France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Action	2,89%	5 714 208 €	Services aux collectivités	EUR	France
ARCELORMITTAL	Action	2,85%	5 627 675 €	Matières premières	EUR	Luxembourg
CRH PLC	Action	2,64%	5 207 011 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	Irlande
UNICREDIT SPA	Action	2,55%	5 043 360 €	Banques	EUR	Italie
STELLANTIS	Action	2,40%	4 738 186 €	Automobiles et équipementiers	EUR	Pays-Bas
ACS	Action	2,18%	4 299 556 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	Espagne
BANCO BPM SPA	Action	2,17%	4 286 724 €	Banques	EUR	Italie
BUREAU VERITAS	Action	1,99%	3 937 600 €	Biens et services industriels	EUR	France
SOC GENERALE SA	Action	1,97%	3 897 680 €	Banques	EUR	France
PUBLICIS GROUPE SA	Action	1,92%	3 793 373 €	Médias	EUR	France
ELIS SA	Action	1,89%	3 731 400 €	Biens et services industriels	EUR	France
REXEL SA	Action	1,82%	3 595 800 €	Biens et services industriels	EUR	France
AMADEUS IT	Action	1,63%	3 218 865 €	Biens et services industriels	EUR	Espagne
PRYSMIAN SPA	Action	1,58%	3 117 667 €	Biens et services industriels	EUR	Italie
BBVA	Action	1,52%	3 009 548 €	Banques	EUR	Espagne
ALSTOM	Action	1,51%	2 988 279 €	Biens et services industriels	EUR	France
EASYJET PLC	Action	1,41%	2 773 873 €	Voyage et loisirs	GBP	Royaume-Uni
GRIFOLS	Action	1,23%	2 423 250 €	Santé	EUR	Espagne
AMS Osram AG	Action	1,18%	2 331 689 €	Technologie	CHF	Autriche
CAPGEMINI SE	Action	1,17%	2 308 060 €	Technologie	EUR	France
INTRUM AB	Action	1,12%	2 212 920 €	Services financiers	SEK	Suède
SCOR SE	Action	1,09%	2 149 000 €	Assurance	EUR	France
SOPRA STERIA GROUP	Action	0,92%	1 807 360 €	Technologie	EUR	France
MELIA HOTELS INT	Action	0,80%	1 574 974 €	Voyage et loisirs	EUR	Espagne
NEXANS SA	Action	0,66%	1 295 379 €	Biens et services industriels	EUR	France
BENETEAU	Action	0,57%	1 120 425 €	Produits ménagers et de soin personnel	EUR	France
TUI AG-DI	Action	0,44%	877 143 €	Voyage et loisirs	EUR	Allemagne
FAURECIA	Action	0,06%	111 684 €	Automobiles et équipementiers	EUR	France
Total Europe		80,55%	159 022 478 €			
Amérique du Nord						
FREEPORT-MCMORAN	Action	2,69%	5 313 908 €	Matières premières	USD	USA
MERCK & CO	Action	1,95%	3 848 638 €	Santé	USD	USA
ENPHASE ENERGY	Action	1,57%	3 105 049 €	Technologie	USD	USA
HALLIBURTON CO	Action	1,12%	2 213 472 €	Pétrole et gaz	USD	USA
SOLAREDEGE TECHNO	Action	1,06%	2 100 657 €	Technologie	USD	USA
SUNRUN INC	Action	0,77%	1 514 184 €	Services aux collectivités	USD	USA
ALBEMARLE CORP	Action	0,76%	1 504 490 €	Chimie	USD	USA
Total Amérique du Nord		9,93%	19 600 398 €			
Asie						
TRIP.COM	Action	3,14%	6 192 097 €	Voyage et loisirs	USD	Chine
JD.COM INC-ADR	Action	1,95%	3 841 457 €	Distribution	USD	Chine
Total Asie		5,08%	10 033 554 €			
Total		95,57%	188 656 430 €			

ANALYSE DES AUTRES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Actif de la ligne	Type	%	Montant de la ligne	Stratégie	Devise	Zone Géographique
Liquidités						
Liquidités		4,43%	8 754 405 €		EUR	
Total Liquidités		4,43%	8 754 405 €			
Total		4,43%	8 754 405 €			
Total		100,00%	197 410 835 €			

Source : Promepar AM

PROMEPAR AM - Immeuble Le Village 1 – Quartier Valmy 33 Place Ronde – CS 50246 92981 Paris la Défense Cedex. Agréée par l'AMF le 7 Octobre 1992 sous le numéro GP 92-17

Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de PROMEPAR AM. Ce document est la propriété intellectuelle de PROMEPAR AM. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez PROMEPAR AM et sur www.promepar.fr

GLOSSAIRE

METRIQUES FINANCIERES

(1)

PER : le PER se calcule en divisant la capitalisation boursière par le résultat net, ou en divisant le cours d'une action par le bénéfice net par action.

Valeur d'entreprise / Chiffre d'affaires : est un ratio financier qui compare la valeur totale de l'entreprise à son chiffre d'affaires.

Bénéfice par action : ratio existant entre le bénéfice de l'entreprise et le nombre d'actions en circulations.

Croissance du chiffre d'affaires : le taux de croissance du chiffre d'affaires mesure la capacité d'une entreprise à générer des revenus par le biais des ventes sur une période donnée.

Dettes Nettes/EBITDA : capacité de l'entreprise à rembourser sa dette sur la base de son excédent brut d'exploitation. Ce ratio montre le nombre d'années nécessaires pour que l'entreprise soit capable de rembourser ses dettes financières grâce à son EBITDA (ou EBE).

Rendement du dividende d'une action, est le dividende par action divisé par le prix par action. Il s'agit également du total des paiements de dividendes annuels d'une entreprise divisé par sa capitalisation boursière, en supposant que le nombre d'actions soit constant.

EXTRA-FINANCIERS

(2)

ESG : signe international utilisé par la communauté financière pour désigner les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) qui constitue généralement les trois piliers de l'analyse extra-financière. Ils sont pris en compte dans la gestion socialement responsable. Grâce aux critères ESG, on peut évaluer l'exercice de la responsabilité des entreprises des entreprises vis-à-vis de l'environnement et de leurs parties prenantes (salariés, partenaires, sous-traitants et clients). Source : Novethic.

Le critère environnemental tient compte de : la gestion des déchets, la réduction des émissions de gaz à effet de serre, la prévention des risques environnementaux,...

Le critère social prend en compte : la prévention des accidents, la formation du personnel, le respect du droit des employés, la chaîne de sous-traitance (supply chain), le dialogue social...

Le critère de gouvernance vérifie : l'indépendance du conseil d'administration, la structure de gestion, la présence d'un comité de vérification des comptes, le ratio d'équité, la diversité...

(3)

Empreinte carbone : il s'agit de mesurer l'empreinte carbone des valeurs dans lesquelles un fonds est investi afin d'obtenir celle de ce dernier. Le plus souvent, cette empreinte carbone est exprimée en tonne équivalente de CO₂ par millions d'euros de chiffres d'affaires, ou en tonne équivalente de CO₂ par millions d'euros investis. Le terme "équivalent" renvoie à la méthodologie Moody's ESG Solutions qui permet par exemple de convertir les émissions de méthane en émissions de CO₂ à des fins de comparaison. A titre d'exemple en août 2022, l'empreinte carbone de la poche actions était de 8,6 millions de tonnes équivalente de CO₂.

Scope 1 : émissions directes provenant des installations du périmètre de l'entreprise.

Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'entreprise.

(4)



Le pacte des Nations Unies, aussi appelé Global Compact propose un cadre d'engagement simple, universel et volontaire, qui s'articule autour de dix principes relatifs au respect des Droits Humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Il a été lancé en 2020.

Source d'identification des signataires : PromeparAM.

(5)

Taux de couverture : les notes ESG du fonds et de son indice de référence sont issues de Moody's ESG Solutions et sont pondérées par rapport à leur poids respectifs dans le portefeuille. L'ensemble des titres du fonds et de l'indice de référence sont couverts.

(6)

Moody's ESG solutions est une agence de notation extra-financière. Elle nous fournit, pour plus de 9 000 émetteurs l'analyse de multiples critères ESG, la contribution aux Objectifs du Développement Durable, les activités éligibles et alignées à la Taxonomie verte européenne et l'analyse de controverses.



PRI – Principes pour l'Investissement Responsable, initiative lancée en 2006 par l'ONU incitant les investisseurs à intégrer, de façon volontaire, les problématiques ESG dans leur gestion d'actif et à promouvoir l'ISR. Les sociétés de gestion signataires des PRI doivent produire annuellement un reporting au format imposé et très détaillé. Les réponses aboutissent à des scores finaux qui sont rendus publics.