# Alpha Equity World ESG

### Caractéristiques

#### Niveau de risque

Frais courant

Valeur liquidative au 28/02/2023

Part RC - 103.26 €

Part I - 104 082.95 €

Encours au 28/02/2023

760 190.10 €

Part RC - FR0014008AY7 Code ISIN Part RD - FR0014008AZ4 Part I - FR0014008B01

> Part RC - 2.05 % Part RD - 2.05 %

Part I - 1.05 %

Gérants Frédéric Hamm - Marc Frippiat

Classification SFDR Article 8

CM - CIC Dépositaire

Eligibilité à l'assurance-vie OUI

Devise Euro (€)

Lancement du fonds 24/05/2022

Pays de distribution France

### Objectif de gestion

L'objectif de gestion d'Alpha Equity World ESG est d'avoir un impact durable sur les investissements et de diriger les encours vers des actions monde qui font de réels efforts pour s'améliorer sur le plan environnemental et social, et dans une moindre mesure sur la

Sa stratégie d'investissement repose sur la réplication de la répartition sectorielle des actifs de l'indice BLOOMBERG WORLD LARGE & MID CAP via une méthodologie dite « Bottom-up ». Loin de la réplication passive des ETF, elle vise à rendre lisible et comparable un investissement tant en termes de gain ESG (réduction de plusieurs métriques polluantes) que de gains économiques (sur le long terme, les indices ESG battent les indices standards).





### Synthèse macro-économique

Une fois n'est pas coutume, les indices actions internationaux n'ont pas connu les mêmes tendances boursières. En effet, si le STOXX Europe 600 a poursuivi sur sa lancée du mois de janvier en s'adjugeant +2.10% de performance mensuelle (à noter le nouveau record historique battu par le CAC40), il n'en est pas de même pour le S&P500 dont la performance sur la période a été de -2.61%. Une nouvelle fois les statistiques sur l'inflation sont venues jouer les troubles fêtes alors que, dans l'ensemble, les publications de résultats annuels des sociétés se sont avérées positives.

Parallèlement, le marché obligataire s'est tendu sur le mois, les intervenants de marché se rendant compte que l'inflation ralentit moins qu'attendu et que les banques centrales risquent d'augmenter les taux plus fortement qu'anticipé. Ainsi, les taux sur le Bund allemand ont clôturé le mois sur un plus haut depuis 2011, au-dessus des 2.50%; même constat sur l'OAT française avec des taux dépassant les 3%. Quant au 10ans US, ce dernier tutoie à nouveau les 4%.

Concernant le marché des changes, le Dollar Index (le dollar US face à un panier de devises internationales), comme anticipé, est parvenu à amorcer un rebond pour repasser au-dessus des 103 points ; niveau qui, selon nous, est une zone de support pour former une période de consolidation.

Enfin, en ce qui concerne les matières premières, le baril de pétrole WTI parvient une nouvelle fois (quatrième mois d'affilé) à clôturer au-dessus de la zone support majeure des 77\$; la phase de consolidation devrait à notre sens bientôt s'achever pour amorcer une tendance haussière. Dans le même temps, l'once d'or a connu des prises de bénéfices après trois mois de hausse d'affilée en revenant sur les 1800 \$.

### Commentaire de gestion

A la fin de la saison des résultats du 4T2022 en février, le fonds Alpha Equity World ESG a maintenu une performance stable. Le profil du fonds fait actuellement l'objet de modifications en vue du passage de son statut actuel d'article 8 à la classification article 9 de la SFDR. En février, nous avons pris nos bénéfices sur la participation dans UFP Industries et avons investi le produit de la vente dans Emcor Group (avant la publication de ses résultats).

Bien que les services d'<u>Emcor</u> (+11% de hausse du cours de l'action) soient axés sur le secteur cyclique de la construction, l'activité est moins volatile que les marchés finaux du bois d'<u>UFP Industries</u>. La position dominante d'Emcor sur le marché, sa valorisation attrayante et l'amélioration de ses trajectoires ESG nous ont permis d'acheter confortablement le titre à un niveau pratiquement record (en termes absolus). Nous nous attendons à ce qu'Emcor surpasse le secteur industriel du S&P500 à long terme.

Notre investissement dans <u>Steadfast Group LTD</u> en Australie a produit un rendement de +10% au cours du mois grâce à la réitération par la société de ses fortes prévisions pour 2023. Une croissance dans le haut de la fourchette, des gains de parts de marché et des acquisitions ciblées devraient conduire à une amélioration continue des bénéfices dans le cycle actuel du marché de l'assurance. Le pouvoir de tarification de la société compensera très probablement le ralentissement potentiel des primes émises en 2025.

La firme norvégienne <u>Europris</u> (+13%) a également publié des résultats trimestriels solides et a donné des prévisions optimistes pour 2023. La proposition de valeur du détaillant discount pour les consommateurs durement touchés continue d'augmenter la part de portefeuille. La société versera un dividende supplémentaire et exceptionnel.

En ce qui concerne les trois principaux détracteurs de la performance du fonds en février, Newmont (-16%) a pesé le plus négativement avec l'annonce de son offre publique d'achat sur Newcrest Mining. L'offre est basée sur un échange d'actions (0,38 action Newmont pour 1 action Newcrest), valorisant Newcrest à une valeur d'entreprise d'environ 8 fois l'EBITDA (bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement). La société canadienne

Yamana Gold a récemment accepté une transaction similaire basée sur des actions à un multiple similaire, bien qu'avec un milliard de dollars de liquidités. L'approbation du gouvernement australien est également requise.

<u>First Republic Bank</u> (-11%) continue de s'attendre à ce que la marge d'intérêt nette atteigne un plancher au premier semestre 2023, mais l'inversion actuelle de la courbe des taux affecte le sentiment des investisseurs. Les perspectives de croissance restent prometteuses, le profil de crédit de la banque est de grande qualité et le modèle de service à la clientèle continue de gagner de nouveaux clients. Le «net promoter score» de la banque, qui s'élève à 80, est nettement supérieur à la moyenne du secteur bancaire, qui est de 31.

Molina Healthcare (-10%) a publié des résultats en ligne au 4T2022 et a donné des prévisions rassurantes pour 2023, mais la voie peu claire du dénouement des adhésions à Medicaid liées à la loi Families First Coronavirus Response Act reste sujette à caution. Le Congrès a promulgué cette loi au début de la pandémie pour protéger la santé publique et doit y mettre fin le 31 mars 2023. Pendant la pandémie, 18 millions d'Américains ont souscrit à Medicaid, ce qui a porté le nombre total d'inscriptions à 85 millions de bénéficiaires. L'économie étant revenue à un état plus ou moins stable, il est peu probable que ces 18 millions d'abonnés «supplémentaires» restent éligibles à Medicaid. Molina Healthcare s'attend à perdre environ la moitié des 750 000 membres gagnés pendant la pandémie, ce qui devrait se traduire par une perte de revenus de 1,2 milliard de dollars en 2023. Entre-temps, la société a maintenu ses objectifs à moyen terme, à savoir atteindre un chiffre d'affaires de 35,5 milliards de dollars en 2024 et de 42 milliards de dollars en 2025.

Pour rappel, un fonds de l'article 8 de la SFDR est défini comme «un fonds qui promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont effectués suivent des pratiques de bonne gouvernance». Un fonds de l'article 9 est défini comme «un fonds qui a pour objectif l'investissement durable ou la réduction des émissions de carbone».

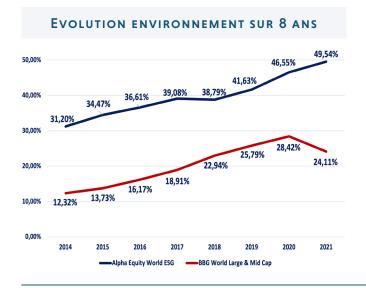


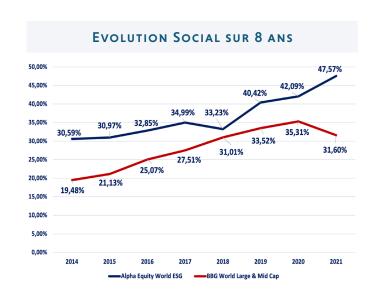
### Tendance ESG d'Alpha Equity World ESG sur 8 ans

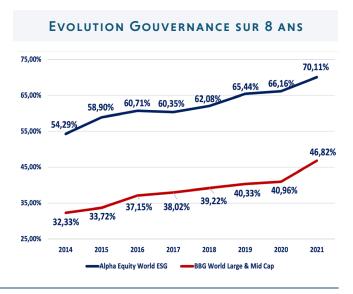
MÉTHODE DE NOTATION
50% ENVIRONNEMENT
30% SOCIAL
20% GOUVERNANCE

	Notation 2021	Tendance (comparée à Janvier 2023)
Note globale ESG	53,10 / 100	<b>→</b>
Environnement	49,54 / 100	<b>→</b>
Social	47,57 / 100	<b>→</b>
Gouvernance	70,11 / 100	<b>→</b>
Transparisation de l'allocation	100 %	









### Sociétés ayant un impact positif dans le FIA

## Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus forte note ESG en 2021 :

Sociétés	SECTEUR	PONDÉRATION	NOTE ESG 2021
ALPHABET	Communication	1,85%	92,36%
L'OCCITANE INTERNATIONAL	Consommation de base	1,97%	91,14%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologie de l'information	3,21%	89,23%
LONDON STOCK EXCHANGE	Finance	2,98%	87,19%
ASTRAZENECA PLC	Soins de sante	2,67%	86,37%
T-MOBILE US INC	Communication	2,41%	84,82%
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	Communication	2,56%	84,81%
DELL TECHNOLOGIES -C	Technologie de l'information	3,16%	80,52%
NEWMONT CORP	Matériaux	2,65%	78,37%
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	1,47%	76,34%



### Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus forte tendance ESG sur huit ans :

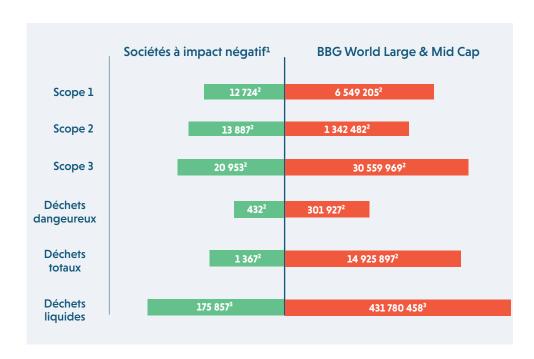
Sociétés	SECTEUR	PONDÉRATION	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	EVOLUTION SUR 8 ANS <sup>4</sup>
DECKERS OUTDOOR CORP	Consommation discrétionnaire	1,77%	8,95%	15,76%	41,52%	33,21%	35,82%	57,78%	59,48%	62,63%	+ 85,71%
TELEPERFORMANCE	Industrie	2,13%	9,72%	14,92%	23,99%	25,41%	26,84%	38,69%	46,16%	52,70%	+ 81,55%
DOLLAR GENERAL CORP	Consommation discrétionnaire	1,58%	8,30%	15,20%	13,40%	12,82%	14,74%	22,72%	27,69%	44,73%	+ 81,46%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	Communication	2,08%	12,13%	19,27%	12,80%	12,07%	13,03%	19,40%	56,23%	60,00%	+ 79,78%
SVB FINANCIAL GROUP	Finance	2,90%	10,22%	9,76%	12,34%	11,67%	16,71%	26,39%	41,64%	46,23%	+ 77,89%
ALIMENTATION COUCHE-TARD	Consommation de base	1,74%	16,29%	21,17%	31,21%	27,32%	53,60%	69,05%	70,47%	65,86%	+ 75,27%
BONHEUR ASA	Industrie	1,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,07%	2,92%	10,50%	+ 70,76%
GREEN PLAINS INC	Energie	3,94%	9,78%	10,60%	10,45%	13,74%	16,94%	29,15%	28,80%	25,54%	+ 61,71%
STEADFAST GROUP LTD	Finance	2,61%	14,90%	21,72%	25,22%	23,11%	21,62%	19,51%	26,00%	33,27%	+ 55,21%
T-MOBILE US INC	Communication	2,41%	40,68%	38,08%	39,08%	60,45%	58,13%	68,39%	61,34%	84,82%	+ 52,04%



### Sociétés ayant un impact négatif dans le FIA

### Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus faible note ESG en 2021:

Sociétés	SECTEUR	PONDÉRATION	NOTE ESG 2021
CORCEPT THERAPEUTICS INC	Soins de sante	1,27%	7,50%
NICKEL INDUSTRIES LTD	Matériaux	2,86%	10,28%
BONHEUR ASA	Industrie	1,67%	10,50%
BECLE SAB DE CV	Consommation de base	2,10%	13,64%
MALIBU BOATS INC - A	Consommation discrétionnaire	2,31%	13,88%
UFP INDUSTRIES INC	Industrie	3,60%	14,22%
MOLINA HEALTHCARE INC	Soins de sante	2,96%	15,61%
DARLING INGREDIENTS INC	Consommation de base	1,66%	21,77%
<b>GREEN PLAINS INC</b>	Energie	3,94%	25,54%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	Finance	3,27%	27,52%



### Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus faible tendance ESG sur huit ans :

Sociétés	SECTEUR	PONDÉRATION	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	EVOLUTION SUR 8 ANS <sup>4</sup>
CORCEPT THERAPEUTICS	Soins de sante	1,27%	8,07%	7,52%	7,25%	7,41%	7,52%	7,01%	6,69%	7,50%	-7,60%
ASTRAZENECA PLC	Soins de sante	2,67%	91,03%	87,97%	93,44%	87,85%	85,32%	87,73%	83,61%	86,37%	-5,40%
NEXTERA ENERGY PARTNERS	Services aux collectivités	3,08%	76,24%	74,08%	73,71%	75,39%	65,97%	64,82%	59,64%	71,25%	-3,45%
MOLINA HEALTHCARE	Soins de sante	2,96%	15,59%	18,12%	17,83%	16,14%	15,67%	13,66%	15,83%	15,61%	+ 0,13%
AMN HEALTHCARE	Soins de sante	2,74%	37,90%	41,58%	40,32%	20,24%	27,59%	26,45%	46,99%	38,19%	+ 0,76%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologie de l'information	3,21%	88,23%	88,21%	92,29%	91,41%	88,22%	88,00%	85,41%	89,23%	+ 1,12%
L'OCCITANE	Consommation de base	1,97%	89,61%	96,20%	97,59%	85,59%	82,24%	95,26%	83,43%	91,14%	+ 1,68%
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	1,47%	74,47%	78,93%	78,88%	84,53%	92,38%	89,40%	79,77%	76,34%	+ 2,45%
BECLE SAB DE CV	Consommation de base	2,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	13,17%	12,56%	13,66%	13,64%	+ 3,45%
CAPGEMINI SE	Technologie de l'information	1,88%	68,30%	68,85%	75,37%	74,19%	79,55%	70,14%	69,88%	71,09%	+ 3,92%



### Surveillance des Principle Adverse Impact<sup>1</sup>

Valeur de l'entreprise liquidités comprises (EVIC)

Gaz à effet de serre - Scope 1 (moyenne)

Gaz à effet de serre - Scope 2 (moyenne)

Gaz à effet de serre Scope 3 (moyenne)

Scope 1 + 2 / EVIC

Intensité de GES (Scope 1) par ventes (moyenne)

Intensité de GES (Scope 2) par ventes (moyenne)

Intensité de GES (Scope 1+2) par ventes (moyenne)

Pourcentage de consommation d'énergie non renouvelable (moyenne)

Pourcentage de production d'énergie non renouvelable (moyenne)

Nombre de sites écologiquement sensibles (moyenne)

Déchets dangereux / EVIC

Écart de rémunération moyen entre les sexes (moyenne)

Écart de rémunération médian entre hommes et femmes (moyenne)

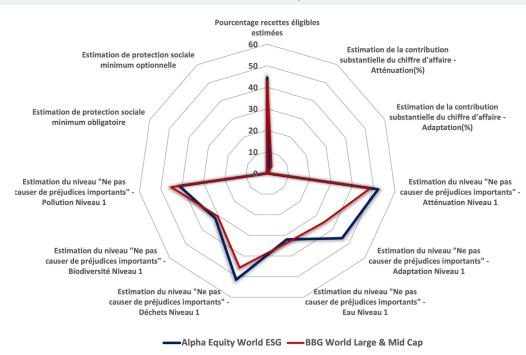
Diversité des sexes au sein du conseil d'administration (moyenne)

Implication dans les armes controversées (moyenne)





### Taxonomie européenne



Taxonomie	Alpha Equity World ESG	BBG World Large & Mid Cap
Pourcentage recettes éligibles estimées	44 %	43 %
Estimation de la contribution substantielle du chiffre d'affaire - Atténuation(%)	2 %	3 %
Estimation de la contribution substantielle du chiffre d'affaire - Adaptation(%)	-	-
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Atténuation Niveau 1	52 %	48 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Adaptation Niveau 1	46 %	35 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Eau Niveau 1	32 %	33 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Déchets Niveau 1	51 %	46 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Biodiversité Niveau 1	32 %	30 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Pollution Niveau 1	41 %	45 %
Estimation de protection sociale minimum obligatoire	-	-
Estimation de protection sociale minimum optionnelle	-	-



### **Environnement: points fort et points faibles d'Alpha Equity World ESG**

### 14 FOIS MOINS

d'émission de gaz à effet de serre (Scope 3) que l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap.





Pour un euro investi, son **indice de référence émet 321 g** de gaz à effet de serre (Scope 3).



### **60 FOIS MOINS**

de rejet de déchets liquides que l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap.

Pour un euro investi, notre fonds rejette 0,10m³ de déchets liquides.



Pour un euro investi, son **indice de référence rejette 5,71m³** de déchets liquides.

## 1,7 FOIS MOINS

d'émission de gaz à effet de serre (Scope 2) que l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap.





Pour un euro investi, son **indice de référence émet 17 g** de gaz à effet de serre (Scope 2).



### 1,2 FOIS MOINS

de rejet de déchets que l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap.

Pour un euro investi, notre fonds rejette 156 g de déchets.



Pour un euro investi, son **indice de référence** rejette 186 g de déchets.



### Inventaire

Principales positions						
Sociétés	CODE ISIN	Poids				
GREEN PLAINS INC	US3932221043	4,12 %				
EMCOR GROUP INC	US29084Q1004	3,96 %				
KBR INC	US48242W1062	3,58 %				
REGIONS FINANCIAL CORP	US7591EP1005	3,43 %				
AMDOCS LTD	GB0022569080	3,41 %				
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	3,32 %				
SAMSUNG ELECTRONICS	US7960508882	3,14 %				
NN GROUP NV	NL0010773842	3,12 %				
FIRST REPUBLIC BANK	US33616C1009	3,00 %				
STEADFAST GROUP LTD	AU000000SDF8	2,92 %				

LIBELLÉ	CODE ISIN	Poids	PERFORMANCE SUR LE MOIS	CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE	NOTE ESG 2021		
EMCOR GROUP INC	US29084Q1004	3,96 %	+ 11,21 %	+ 0,45 %	27,11 %		
STEADFAST GROUP LTD	AU000000SDF8	2,92 %	+ 10,19 %	+ 0,37 %	9,40 %		
<b>EUROPRIS ASA</b>	NO0010735343	2,21 %	+ 12,95 %	+ 0,33 %	33,25 %		
KBR INC	US48242W1062	3,58 %	+ 10,15 %	+ 0,31 %	48,99 %		
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	2,80 %	+ 5,02 %	+ 0,15 %	86,37 %		

Top 5 du FIA

### Flop 5 du FIA

Libellé	CODE ISIN	Poids	PERFORMANCE SUR LE MOIS	CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE	NOTE ESG 2021
NEWMONT CORP	US6516391066	2,14 %	- 15,63 %	- 0,37 %	89,45 %
FIRST REPUBLIC BANK	US33616C1009	3,00 %	- 10,59 %	- 0,36 %	32,96 %
MOLINA HEALTHCARE INC	US60855R1005	2,88 %	- 9,59 %	- 0,30 %	15,61 %
UFP INDUSTRIES INC	US90278Q1085	2,20 %	- 5,44 %	- 0,25 %	0,49 %
L'OCCITANE INTERNATIONAL	LU0501835309	1,80 %	- 11,99 %	- 0,24 %	95,79 %



### Répartition d'Alpha Equity World ESG

Répartition géographique						
ZONE GÉOGRAPHIQUE	ALPHA EQUITY WORLD ESG	BBG WORLD LARGE & MID CAP	DIFFÉRENCE AVEC L'INDICE			
Amérique du nord	64,76 %	61,02 %	+ 3,74%			
Europe	18,74 %	16,19 %	+ 2,55 %			
Pacifique-développé	9,87 %	11,52 %	- 1,65 %			
Pays émergents	6,63 %	11,28 %	- 4,65 %			

Secteur	ALPHA EQUITY WORLD ESG	BBG WORLD LARGE & MID CAP	DIFFÉRENCE AVEC L'INDICE
Technologie de l'information	20,47 %	20,85 %	- 0,23 %
Finance/Immobilier	18,20 %	18,13 %	+ 0,07 %
Soins de santé	12,22 %	12,18 %	+ 0,04 %
Consommation discrétionnaire	10,40 %	10,88 %	- 0,48 %
Industrie	11,57 %	10,64 %	+ 0,93 %
Consommation de base	7,27 %	7,43 %	- 0,16 %
Services de communication	6,94 %	6,84 %	+ 0,10 %
Energie	5,92 %	5,20 %	+ 0,72 %
Matériaux	4,36 %	4,97 %	- 0,61 %

2,65 %

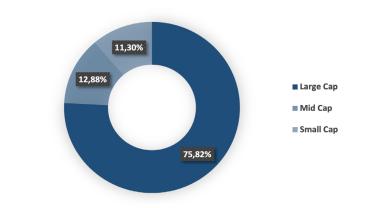
2,88 %

-0,23 %

Services aux collectivités

Répartition sectorielle

### Capitalisation boursière



Répartition par actifs	
Investissement actions	99,59 %
Liquidités	0,41 %
<b>Exposition actions</b>	88,37 %



#### **Glossaire**

Beta: Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds «amorti» les fluctuations de son indice (bêta = 0.6 signifie que statistiquement le fonds devrait progresser de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et devrait reculer de 6% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (bêta = 1.4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

<u>Consommation d'énergie renouvelable</u>: Quantité d'énergie consommée générée par une source d'énergie renouvelable, en milliers de mégawatts heures (MWh). Cela comprend aussi les certificats REC (Renewable Energy Certificates ou Certificats d'énergie renouvelable) que la société a achetés. Le champ fait partie du groupe de champs Environnement, Société et Gouvernance (ESG).

**ESG**: ESG signifie utiliser des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance pour évaluer les entreprises sur leur niveau de développement durable.

<u>Evacuation de déchets liquides</u>: Volume total de déchets liquides et d'eau de fabrication évacués par la société, en milliers de metres cubes. Inclut les effluents (traités et non traités) restitués aux sources d'eau. Le volume d'eau de refroidissement évacué est spécifiquement rapporté en tant que 'Refoulement d'eau de refroidissement.' Le champ fait partie du groupe de champs Environnement, Société et Gouvernance (ESG).

<u>Niveau de risque</u>: Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé.

Ratio de Sharpe: Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisée par l'écart type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Scope 1 : Emissions directes de gaz à effet de serre de l'entreprise, en milliers de tonnes métriques d'équivalent dioxyde de carbone (CO2). Les gaz à effet de serre sont définis comme les gaz qui contribuent à piéger la chaleur dans l'atmosphère terrestre, y compris le dioxyde de carbone (CO2), le méthane, l'oxyde nitreux et autres. Les émissions de scope 1 sont celles qui sont émises par des sources qui sont détenues ou contrôlées par l'entité déclarante. Les exemples d'émissions directes comprennent les émissions provenant de la combustion dans les chaudières, les fours, les véhicules, les émissions provenant de la production chimique dans les équipements de traitement possédés ou contrôlés. Les émissions déclarées en tant que CO2 uniquement ne seront pas inclus ici.

Scope 2: Emissions de gaz à effet de serre indirectes de la société, en milliers de tonnes métriques d'équivalent de dioxyde de carbone (CO2), selon la méthode basée sur l'emplacement. Les gaz à effet de serre sont ceux qui contribuent à l'accumulation de chaleur dans l'atmosphère. Ils incluent entre autres le dioxyde de carbone (CO2), le méthane et l'oxyde d'azote. Les émissions de scope 2 sont celles relatives aux activités de la société déclarante mais sont produites par des sources détenues ou contrôlées par une autre société. Les émissions indirectes proviennent principalement de l'électricité et la vapeur achetées ou encore, des sources de chauffage/refroidissement achetées. Ces émissions ont lieu à l'endroit où l'électricité, la vapeur ou le chauffage/refroidissement sont générés. Les émissions publiées comme émissions de CO2 uniquement NE SERONT PAS comptabilisées dans ce champ.

Scope 3: Émissions de gaz à effet de serre telles que déclarées par l'entreprise, en milliers de tonnes métriques d'équivalent dioxyde de carbone (CO2). Les émissions du scope 3 sont toutes les émissions indirectes ne relevant pas du scope 2, telles que l'extraction et la production de matériaux et de combustibles achetés, les activités liées au transport dans des véhicules qui ne sont pas détenus ou contrôlés par l'entité déclarante, les activités liées à l'électricité (par exemple, les pertes de transmission et de distribution) non couvertes par le scope 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.

Score de divulgation environnemental : Score qui mesure la qualité de la divulgation environnementale d'une société. Les sociétés qui ne publient pas de chiffre reçoivent un score de 0. Le score va de 0.1 pour les sociétés qui déclarent un nombre minimum de données ESG, à 100 pour celles qui les déclarent toutes. Ce score mesure le nombre de données environnementales qu'une société présente dans ses rapports publics; il ne mesure pas la performance de la société sur cette question.

<u>SFDR</u>: Sustainable Finance Directive Regulation (Directive régulatoire sur la finance durable). C'est un règlement européen qui met la transparence en matière de durabilité au cœur des exigences, au niveau des sociétés et des fonds.

<u>Volatilité</u>: Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

# Alpha Equity World ESG

### Méthodologie

### Stratégie d'investissement

- Application de critères d'exclusion avec trois grands piliers : préjudice à l'environnement, préjudice aux droits de l'Homme, évasion fiscale
- Analyse extra-financière : sélection de titres qui ont une tendance ESG haussière ou stable sur 8 ans via l'analyse fournie de la Big Data ESG (outils propriétaires)
- Valorisation d'entreprise : DCF (Discounted Cash Flow), ratios financiers,...
- Création de valeur : sélection de sociétés qui démontrent un retour sur capital employé supérieur au coût de capital

#### Filtre ESG

- ler filtre: Application de critères d'exclusion avec trois grands piliers: préjudice à l'environnement, préjudice aux droits de l'Homme, évasion fiscale
- 2ème filtre : Approche «Best-in-Universe» qui vise à exclure minimum 20% des entreprises les moins biens notées.
- 3ème filtre: Approche «Best-in-effort» qui consiste à privilégier les sociétés démontrant une amélioration ou de bonnes perspectives de leurs pratiques et de leurs performance ESG dans le temps. Sur la base des analyses de métriques ESG sur 8 ans, nous mettons dans notre liste de fonds les sociétés :
  - qui ont une trajectoire ESG haussière
  - ET dont la notation ESG la plus récente doit être supérieure à sa moyenne mobile sur 3 ans
  - ET dont les notations des piliers E et S ont des évolutions haussières
- De plus nous vérifions sur chaque titre qu'il n'y a pas de controverses liées à l'ESG ou l'ISR.

Le taux de couverture de l'analyse ESG du portefeuille atteint au minimum 90% de l'actif net, à l'exception des obligations et autres titres de créances émis par des émetteurs publics, des liquidités détenues à titre accessoire.

### Méthodologie de calcul ESG

- 50% Environnement
- 30% Social
- 20% Gouvernance

Les pondérations des métriques ESG ont été sélectionnées par secteur d'activité. Vous pouvez retrouver les pondérations via ce lien.

La société Colibri AM utilise 130 métriques tous secteurs confondus, analysées sur 8 ans.

L'univers de comparaison est le Bloomberg World Large & Mid Cap : 2800 sociétés analysées pour le calcul de la note ESG, purgé des 20% des moins bonnes notes, analysées sur 8 ans.



### Informations importantes

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Colibri AM et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document.

Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures.

Ce document a été établi dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelleCes instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client.

L'OPC est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S. person » ou à des US Investors au sens « FATCA ».

Les modalités de calculs des notes ESG sont disponibles sur notre site internet <a href="https://colibri-am.com">https://colibri-am.com</a>



Michel Camilleri
Président
17 rue de l'argonne
33500 Libourne
michel.camilleri@blue-colibri-am.com



Axel Camilleri
Back-office
17 rue de l'argonne
33500 Libourne
axel.camilleri@blue-colibri-am.com



Marc Frippiat
Gérant de fonds
17 rue de l'argonne
33500 Libourne
marc.frippiat@blue-colibri-am.com

Frederic Hamm

Gérant de fonds

17 rue de l'argonne
33500 Libourne
frederic.hamm@blue-colibri-am.
com