



Roche-Brune AM est signataire des PRI depuis 2010

EMPREINTE ESG **B+**

NOTRE DEMARCHE ESG

Une méthode "Best In Class"

Depuis son origine, Roche-Brune AM applique une démarche ESG à travers la méthode de gestion dite « Best In Class » afin de ne sélectionner que les meilleures entreprises de chaque secteur à savoir celles répondant à une notation supérieure ou égale à C+ (Seuil d'éligibilité interne). Ce seuil doit aussi être respecté tout au long du cycle de vie des participations en portefeuille sous peine de sortie, dans les 6 mois pour les Small&MidCaps, et dans les 3 mois pour les LargesCaps.

Un référentiel ESG propriétaire

Afin d'appliquer sa méthode "Best In Class", Roche Brune AM a développé un référentiel ESG propriétaire alimenté par Asset4 pour les LargesCaps et EthiFinance pour les valeurs de plus faible capitalisation. Ce référentiel a pour spécificités :

- de surpondérer la Gouvernance d'Entreprise, un enjeu primordial puisque que garant des autres piliers E et S,
- de mettre en exergue une thématique "Controverses" en vue de déceler les écarts entre les performances ESG déclaratives et celles réellement mises en oeuvre.

Ce référentiel s'organise autour des 5 thématiques suivantes : **1.** Gouvernance (50 %); **2.** Capital Humain (12.5%); **3.** Parties Prenantes Externes (12.5 %); **4.** Environnement (12.5 %); **5.** Controverses (12.5 %)

Les innovations : vers une approche ESG plus matérielle

La démarche ESG de Roche-Brune AM a vocation à évoluer vers une plus grande matérialité des enjeux ESG. C'est pourquoi, au-delà d'une approche Best In Class classique, Roche Brune AM a engagé un important chantier avec EthiFinance en vue de matérialiser les risques et opportunités des enjeux ESG sur les prévisions financières des émetteurs. Cette innovation couvre aujourd'hui l'enjeu Energie/climat et ce volet est actuellement en cours de digitalisation au sein de notre modèle de lecture. L'année 2017 ambitionne de

RESULTAT DE NOTRE DEMARCHE ISR

Société de gestion	Dec 2016	mars-17
Nombre de fonds couverts par la démarche ESG	3/4	4/5
Pourcentage d'encours couverts par la démarche ESG	98,10%	97,40%
Nombre de Comités Stratégiques ESG	2	0
Nombre d'heures de formation/sensibilisation des équipes	100,5	20
Enveloppe budgétaire annuelle dédiée à la démarche ESG	82k€	43K€



Roche-Brune Europe Actions	mars-17	Stoxx 1800	Univers d'Investissement
Taux de couverture en notation ESG	88%	93%	75%
Taux de selectivité par rapport à l'univers	45%		
Empreinte ESG	B+	B	
Taux d'exercice des droits de vote	95%		
Indicateurs d'impacts suivis			
Taux d'administrateurs indépendants	67%	52%	57%
Taux d'évolution des effectifs	4%	4%	3%
Taux de signature du Global Compact	27%	24%	12%
Empreinte Carbone	92	202	NR

Taux d'administrateurs indépendants : taux moyen équipondéré d'administrateurs indépendants. Un administrateur indépendant est par définition un membre du conseil l qui n'entretient aucune relation de quelque nature que ce soit avec la société, son groupe, ou sa direction, qui puisse compromettre l'exercice de sa liberté de jugement". Périmètre de couverture du Fonds: 100% des encours.Source ASSET4

Taux d'évolution des effectifs : (Nbre Equivalent Temps Plein_N/Nbre Equivalent Temps Plein_{N-1})-1. Périmètre de couverture du Fonds: 100% des encours.Source ASSET4

Taux de signataires du Global Compact : Pourcentage d'entreprises signataires du Global Compact, initiative des Nations Unies qui incite les entreprises adhérentes à disposer de hauts standards en matière de responsabilités relatives aux Droits Humains. Périmètre de couverture du Fonds : 100% des encours.Source ASSET4

Empreinte Carbone : Tonnes de CO2 équivalent par million de Chiffres d'affaires réalisés. Notons que seuls les périmètres 1 et 2 sont pris en com pte, les émissions du périmètre 3 étant rarement fiables. Ce volume calculé à partir des volumes reportés par les entreprises. En l'absence de publication, l'outil utilisé réalise une estimation. Périmètre de couverture du Fonds : 100% des encours. Source Bloomberg

Empreinte ESG : Notation ESG moyenne équipondérée d'un Univers de valeurs. Périmètre de couverture du Fonds : 100% des encours. Source ASSET4.

ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS - Mars 2017

DETAILS DU PORTEFEUILLE

Valeurs	Poids	Note RB	Commentaires	Valeurs	Poids	Note RB	Commentaires
3M CO	1,22%	A+	=	MCKESSON CORP	1,54%	A+	↗
ACCENTURE PLC-CL A	2,62%	A+	=	MICROSOFT CORP	2,15%	A	↘
AIR FRANCE-KLM	1,20%	A+	Nouvelle entrée	NABTESCO CORP	1,92%	B-	=
ALPHABET INC-CL A	2,45%	A+	=	NEXANS SA	1,87%	A+	=
AMCOR LIMITED	1,75%	A-	=	NTA-OCEAN CONSTRUCTION	0,99%	NR	Nouvelle entrée
ATOS SE	2,65%	A	=	RESMED INC	0,99%	A+	=
AVNET INC	0,99%	B	=	CHE HOLDING AG-GENUSSCH	1,35%	A+	Nouvelle entrée
BAE SYSTEMS PLC	1,19%	A-	=	SEB SA	0,79%	B	Nouvelle entrée
BROADRIDGE FINANCIAL SolutiC	2,16%	NR	=	SHOPRITE HOLDINGS LTD	1,39%	B-	↘
BURBERRY GROUP PLC	1,37%	A-	=	SIKA AG-BR	1,15%	B	Nouvelle entrée
CARDINAL HEALTH INC	1,74%	B+	=	SOUTHWEST AIRLINES CO	2,28%	A+	=
CISCO SYSTEMS INC	2,45%	A+	=	STEELCASE INC-CL A	0,97%	A	=
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,55%	A	=	STRYKER CORP	1,69%	B	=
CYBERAGENT INC	1,24%	NR	=	SUGI HOLDINGS CO LTD	1,03%	NR	Nouvelle entrée
DEUTSCHE POST AG-REG	1,69%	A	=	SUNDRUG CO LTD	1,51%	NR	=
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	0,86%	C-	Nouvelle entrée	TELENOR ASA	1,17%	A+	=
DOLLAR GENERAL CORP	1,91%	B-	=	THALES SA	2,22%	B+	=
DORMAKABA HOLDING AG	1,97%	B	↗	TS TECH CO LTD	1,38%	NR	=
DSV A/S	1,07%	A	Nouvelle entrée	UNITEDHEALTH GROUP INC	2,09%	B+	=
DUN & BRADSTREET CORP	1,11%	B	↘	VALEO SA	2,01%	A+	=
ELECTROLUX AB-SER B	1,04%	B	↘	VALMET OYJ	1,54%	B-	=
F5 NETWORKS INC	0,75%	B	Nouvelle entrée	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,91%	B+	↘
FAURECIA	1,05%	A-	Nouvelle entrée	/IPSHOP HOLDINGS LTD - ADI	1,37%	D	=
FEDEX CORP	2,69%	A	=	MELLCARE HEALTH PLANS INI	1,03%	B+	=
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	2,01%	C-	=	WILLIAMS-SONOMA INC	1,83%	A-	=
GEMALTO	1,02%	A	=	WOLTERS KLUWER	1,10%	A-	Nouvelle entrée
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,53%	B+	=	WOOD GROUP (JOHN) PLC	1,62%	A	=
HUGO BOSS AG -ORD	1,71%	A-	=	WW GRAINGER INC	1,43%	A+	=
HUMANA INC	1,29%	A	↗				
IMERYS SA	1,88%	B	=				
INCHCAPE PLC	0,88%	A	Nouvelle entrée				
INTUIT INC	1,25%	A+	=				
INTUITIVE SURGICAL INC	1,44%	A-	=				
JERONIMO MARTINS	1,19%	A+	=				
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	1,54%	B	=				
LINTEC CORP	1,64%	NR	=				
MASCO CORP	1,57%	A	↗				

INFORMATIONS IMPORTANTES

La présente publication vous est communiquée à titre purement indicatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès de la société Roche-Brune AM et sur le site internet www.roche-brune.com). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document.

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions ou frais contractés à l'émission ou au rachat des parts.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez Roche-Brune AM à l'adresse suivante : info@roche-brune.com

Roche-Brune AM est signataire des PRI (Principles for Responsible Investments) - www.unpri.org



An investor initiative in partnership with UNEP FI and the UN Global Compact

Contact : mfouilloux@roche-brune.com

Maud Fouilloux
+33 1 44 21 72 83

Roche-Brune Asset Management
15/19 avenue de Suffren - 75007 Paris
+33 1 44 21 70 78
www.roche-brune.com