



Roche-Brune AM est signataire des PRI depuis 2010

EMPREINTE ESG

A-

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	sept-17	déc-17
Nombre de fonds couverts par la démarche ESG	4/5	4/5
Pourcentage d'encours couverts par la démarche ESG	95%	94%
Nombre de Comités Stratégiques ESG	1	2
Nombre d'heures de formation/sensibilisation des équipes	28	45,5
Enveloppe budgétaire annuelle dédiée à la démarche ESG	66k€	73k€



Roche-Brune Funds Capital Brain	déc-17	Stoxx 1800	Univers d'Investissement
Taux de couverture en notation ESG	91%	93%	73%
Taux de selectivité par rapport à l'univers	44%		
Empreinte ESG	A-		
Taux d'exercice des droits de vote	26%		
<b>Indicateurs d'impacts suivis</b>			
Taux d'administrateurs indépendants	66%	53%	59%
Taux d'évolution des effectifs	6%	3%	5%
Taux de signature du Global Compact	41%	33%	22%
Empreinte Carbone	578	NR	NR

**Taux d'administrateurs indépendants :** taux moyen équi pondéré d'administrateurs indépendants. Un administrateur indépendant est par définition un membre du conseil 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<sub>N</sub>/Nbre Equivalent Temps Plein<sub>N-1</sub>)-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 réalisé. Notons que seuls les périmètres 1 et 2 sont pris en compte, les émissions du périmètre 3 étant rarement fiables. Ce volume est 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 équi pondérée d'un Univers de valeurs. Périmètre de couverture du Fonds : 100% des encours. Source ASSET4.

### ROCHE-BRUNE Funds CAPITAL BRAIN - Décembre 2017

#### DETAILS DU PORTEFEUILLE

Valeurs	Poids	Note RB	Commentaires	Valeurs	Poids	Note RB	Commentaires
3M CO	0,89%	A	⬇️	NABTESCO CORP	0,82%	A	⬆️
AGL ENERGY LTD	1,21%	A	Nouvelle entrée	NETGEAR INC	2,35%	B-	⬆️
AVERY DENNISON CORP	0,97%	A	⬆️	NEXANS SA	2,01%	A+	=
BIG LOTS INC	1,53%	B+	Nouvelle entrée	NITTO DENKO CORP	0,95%	A+	Nouvelle entrée
BROADRIDGE FINANCIAL	1,14%	NR	=	OMNICOM GROUP	1,85%	A	Nouvelle entrée
BT GROUP PLC	1,60%	A	⬇️	PENTA-OCEAN	1,46%	NR	=
CARDINAL HEALTH INC	1,56%	A	⬆️	PRYSMIAN SPA	1,29%	A	=
CELESTICA INC	1,35%	A+	⬆️	RALPH LAUREN CORP	1,21%	B	⬆️
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,27%	A+	⬆️	RTL GROUP	0,76%	B+	Nouvelle entrée
CONTINENTAL AG	1,61%	A+	=	SALINI IMPREGILO SPA	1,75%	B	=
COOPER-STANDARD HOLDING	1,62%	A	⬆️	SODEXO SA	1,01%	B+	Nouvelle entrée
CYBERAGENT INC	0,92%	NR	=	SOUTHWEST AIRLINES CO	0,90%	A+	=
DANONE	1,74%	A-	Nouvelle entrée	IRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL	1,31%	A-	⬆️
DEUTSCHE POST AG-REG	1,54%	A	=	STEELCASE INC-CL A	1,57%	A+	⬆️
DICKS SPORTING GOODS INC	0,93%	C+	=	SUZUKI MOTOR CORP	1,61%	B-	Nouvelle entrée
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	1,51%	B	⬆️	SUGI HOLDINGS	0,76%	NR	=
DOLLAR GENERAL CORP	1,48%	B-	=	SYSCO CORP	1,65%	A-	=
DORMAKABA HOLDING AG	0,99%	A-	⬆️	TECH DATA CORP	1,83%	A+	⬆️
DUN & BRADSTREET CORP	1,55%	B	⬆️	TENNECO INC	1,28%	C+	⬇️
ELECTROLUX AB-SER B	0,94%	B+	⬆️	THALES SA	1,86%	B+	=
FEDEX CORP	2,11%	A	=	TOKYO ELECTRON LTD	0,77%	A	Nouvelle entrée
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	0,97%	D+	Nouvelle entrée	TRACTOR SUPPLY COMPANY	1,78%	A	=
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	0,96%	B-	Nouvelle entrée	TS TECH CO LTD	1,31%	NR	=
HOME DEPOT INC	0,91%	B	⬆️	ULTA BEAUTY INC	1,59%	A	Nouvelle entrée
HUMANA INC	1,51%	A	=	UNITEDHEALTH GROUP	1,26%	NR	=
IMERYS SA	2,49%	B+	⬆️	UNITED PARCEL SERVICE-CL E	1,52%	A	=
INGENICO GROUP	1,66%	B-	Nouvelle entrée	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,00%	A-	⬆️
ITV PLC	0,77%	A+	=	WILLIAMS-SONOMA INC	2,38%	A-	⬆️
JERONIMO MARTINS	1,01%	A+	Nouvelle entrée	WW GRAINGER INC	1,16%	A+	=
KDDI CORP	0,90%	B	Nouvelle entrée				
LEAR CORP	1,23%	A-	⬆️				
LENNOX INTERNATIONAL INC	1,27%	B+	Nouvelle entrée				
LINTEC CORP	1,67%	NR	=				
LOWES COS INC	1,75%	B	⬆️				
MASCO CORP	1,00%	A+	⬆️				
MCKESSON CORP	1,85%	A+	=				
MICROSOFT CORP	1,05%	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.rocche-brune.com](http://www.rocche-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@rocche-brune.com](mailto:info@rocche-brune.com)

Roche-Brune AM est signataire des PRI (Principles for Responsible Investments) - [www.unpri.org](http://www.unpri.org)



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