



Reporting en date de 20/09/2024

CONSTRUCTION DE L'INDICE

• Objectifs de l'indice

L'indice Refinitiv Eurozone Low Carbon Select Index est composé d'actions de la zone euro, sélectionnées en fonction de leur stratégie de réduction de l'empreinte carbone de leurs activités et des résultats obtenus par ces stratégies.

• Méthode de construction de l'indice

- Il s'agit d'un indice des marchés actions de la zone euro, calculé, mis à jour et publié par Refinitiv qui présente les caractéristiques suivantes :
- a) Parmi les 200 plus grandes capitalisations boursières de la zone Euro, sont exclues les entreprises les plus controversées par application de la méthodologie développée par Eikon (Refinitiv), sur la base d'un cahier des charges établi par l'équipe de recherche ESG de Federal Finance Gestion.
- b) Les entreprises restantes sont évaluées en fonction de leur stratégie climat. Cette sélection est obtenue par application d'une méthodologie calculée, mise à jour et publiée par Refinitiv. Des critères qualitatifs et quantitatifs sont pris en considération dans la méthodologie. Cette approche prend en compte l'ensemble des émissions imputables à un même émetteur, que ces émissions soient directes ou indirectes et se veut dynamique en étudiant l'évolution du niveau de ces émissions. Ainsi, les critères de scoring appliqués portent sur i) les émissions de CO² (émissions directes, indirectes, la politique d'émission et de réduction d'émission, et leur dynamique...), ii) l'intégration des énergies renouvelables dans leur mix de consommation (part de celles-ci dans le mix-énergétique de l'émetteur, la politique de l'émetteur sur le sujet) et iii) l'intensité énergétique des émetteurs (prise en compte des quantités énergétiques consommées). Les 50 sociétés les mieux notées selon ces critères sont intégrées dans l'indice. Par ailleurs, si plusieurs entreprises possèdent le même score, elles seront toutes retenues au sein de l'indice, qui peut ainsi contenir plus de 50 valeurs.
- c) L'indice pondère de façon équivalente l'ensemble de ses constituants. Ainsi, si l'indice contient 50 valeurs, chaque action représente 2% du poids global de l'indice à chaque date de revue trimestrielle, sans impact lié à la capitalisation boursière.
- d) L'indice est calculé en réinvestissant les dividendes nets détachés par les actions qui le composent et en retranchant un montant forfaitaire de 5% par an. Si les dividendes distribués sont inférieurs (respectivement, supérieurs) au niveau du montant forfaitaire, la performance de l'indice en sera amoindrie (respectivement, améliorée) par rapport à un indice à dividendes non réinvestis

PROCESSUS DE CREATION DE L'INDICE

Application de différents filtres Univers d'investissement de départ Univers de départ = indice Refinitiv Europe composé des 200 plus grosses Market Caps de la zone euro = 200 valeurs de la zone euro Sélection rigoureuse des valeurs composant l'indice, basée sur une approche extra-financière Filtre extra-financier: exclusion des sociétés les plus controversées Exclusion des acteurs les plus controversés ■ Analyse sur les 3 années passées, prise en compte prépondérante des controverses récentes. ■ Approche en cohérence avec la philosophe de Recherche ESG FFG ■ Exclusion à minima des 10 acteurs les plus controversés Filtres basés sur la stratégie climat déployée par les émetteurs ■ Méthodologie définie par l'équipe ESG de Federal Finance Gestion Application scoring Scoring des valeurs par le provider de données Refinitiv, sur la base de critères quantitatifs et qualitatifs propres aux enjeux carbone Prise en considération de <u>l'ensemble des émissions imputables à un</u> (Top 50 » même émetteur : émissions directes (scope 1) et indirectes (scope 2 et 3) Une approche dynamique Sélection des 50 valeurs les mieux notées (scoring Low Carbon). Taux d'exclusion = 75% des sociétés de l'univers de départ. Création indice Low Carbon sur-mesure L'indice est équipondéré aux dates de rebalancement trimestriel. ■ Indice Net Total Return : calculé dividendes nets réinvestis diminué d'un forfait fixe de 5% Rebalancement trimestriel des valeurs composant l'indice (en fonction du résultat du scoring)

EN RÉSUMÉ

TICKER BLOOMBERG

RFLOCARB Index

DATE DE LANCEMENT

21/12/2020

AGENT DE CALCUL

Refinitiv

LINTVEDS DE DÉFÉDENCE

Actions zone euro

DEVISE

Euro

FRÉQUENCE REBALANCEMENT

Trimestrielle

DIVIDENDE SYNTHETIQUE

5%

COMPARAISON DES PERFORMANCES

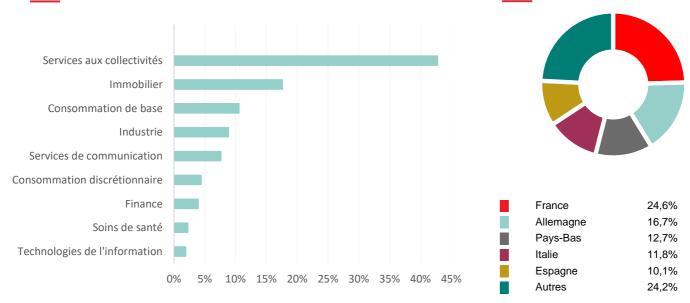


INDICATEURS DE PERFORMANCES DU PORTEFEUILLE (DEPUIS 21/12/2020)

	Rendement annualisé	Volatilité	Sharpe	Max drawdown
Indice	5,80%	15,51%	0,37	-27,95%
Euro Stoxx 50	9,65%	17,05%	0,57	-25,50%

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Nom	Secteur	Pays	Poids
AXA SA	Finance	France	2,3%
SANOFI	Soins de santé	France	2,3%
ZALANDO SE	Consommation discrétionnaire	Allemagne	2,3%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	Allemagne	2,2%
AIB GROUP PLC	Finance	Irlande	2,2%
GENERALI	Finance	Italie	2,2%
CELLNEX TELECOM SA	Services de communication	Espagne	2,2%
MEDIOBANCA SPA	Finance	Italie	2,2%
COMMERZBANK AG	Finance	Allemagne	2,2%
ERSTE GROUP BANK AG	Finance	Autriche	2,1%

Sources du document : Bloomberg, Federal Finance Gestion et Refinitiv

Page 2/2

Données arrétées au 20/09/2024



Le présent document est purement informatif et ne constitue ni une offre de souscription, d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments y sont visés, ni un conseil personnalisé d'investissement. Les futurs investisseurs doivent entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer e mêmes et/ou avec le concours de leurs conseillers l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui l sont applicables ainsi que leur sensibilité aux risques inhérents aux intruments financiers.

Refinitiv ne garantit pas la qualité, la précision et/ou l'intégralité de l'indice ou des données qui y comprennent. Refinitiv n'offre aucune garantie, expresse ou implicite, quant résultats à obtenir par le licencié, les propriétaires du ou des produit(s) ou toute autre personne ou entité de l'utilisation de l'indice ou de toutes les données qui y comprennent. Refir n'offre aucune garantie expresse ou implicite, et décline expressément toute garantie de qualité marchande ou d'adaptation à un usage particulier concernant l'indice ou toutes données. Refinitiv ne sera en aucun cas responsable pour toute perte de profits, dommages spéciaux, indirects, accessoires ou consécutifs même si notifié de la possibilité de dommages.

FEDERAL FINANCE GESTION, SA à Directoire et Conseil de Surveillance au Capital de 6 500 000 euros, Siège Social : 1, allée Louis Lichou - 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité de l'Auto

