

EthiFinance

Reporting ESG

SEVEN CAPITAL

SF5

Inventaire au 30/09/2024



Notations des émetteurs

Le reporting ESG produit pour l'analyse du portefeuille repose sur des données provenant de l'agence indépendante de notation Inrate. L'agence note à la fois les émetteurs privés (entreprises et organisations) et les émetteurs souverains.

Les **émetteurs privés** sont évalués à partir d'indicateurs couvrant quatre thématiques (Environnement, Société, Employés, Gouvernance) et leurs notations ESG sont fixées sur une échelle allant de A+ à D-. L'évaluation des émetteurs prend en compte une pondération sectorielle et intègre des critères sectoriels spécifiques. Les évaluations ESG reposent sur un ensemble de données collectées à partir de sources variées (entreprises, médias, ONG, etc.).

Trois principaux éléments sont pris en compte dans la recherche d'Inrate sur les émetteurs privés :

- L'analyse de l'impact des activités de l'entreprise au regard du développement durable
- L'analyse des performances des entreprises en matière de gestion des enjeux ESG
- L'analyse des controverses des émetteurs

Les **émetteurs souverains** sont également évalués sur les trois thématiques ESG (Environnement, Social, Gouvernance). Les indicateurs évalués proviennent de sources fiables et reconnues au niveau international (exemples : Banque Mondiale, Nations Unies, Conseil mondial de l'énergie, Organisation International du Travail, ...).

Méthodologie de calcul de la notation du portefeuille

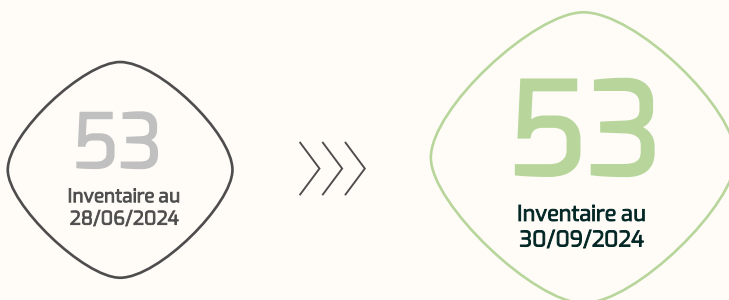
EthiFinance procède à une **consolidation** des données provenant d'Inrate, afin de produire les différents indicateurs présentés dans ce rapport. Les différents graphiques et tableaux sont tous produits par EthiFinance.

Afin de faciliter la comparaison des performances des portefeuilles, la notation du portefeuille est au format numérique. Ainsi, la notation moyenne du portefeuille (au niveau global et au niveau des thématiques), consolidée par EthiFinance, correspond à une moyenne pondérée par le poids dans les encours des émetteurs analysés. L'échelle suivante a été définie pour qualifier les notations obtenues :

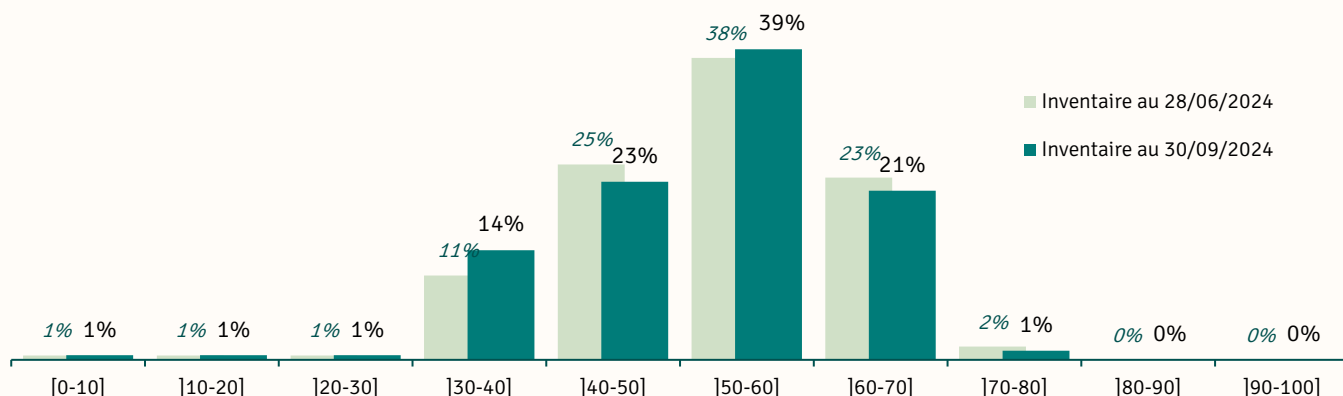
- Note $\leq 40/100$: **Faible**
- $40 \leq$ Note $< 45/100$: **Limitée**
- $45 \leq$ Note $< 50/100$: **Moyenne**
- $50 \leq$ Note $< 55/100$: **Bonne**
- Note $\geq 55/100$: **Très bonne**

Performance ESG des encours analysés

Inventaire 30/09/2024
Taux de couverture : 99,3%
(Détails, page 5)



Notations ESG globales des émetteurs – Répartition par décile



Performance sur les piliers

48

Performance Environnement
(note sur 100)

Principale contribution positive : Scor
Principale contribution négative : Marathon Petroleum

55

Performance Société

Principale contribution positive : Scor
Principale contribution négative : ENI

59

Performance Employés

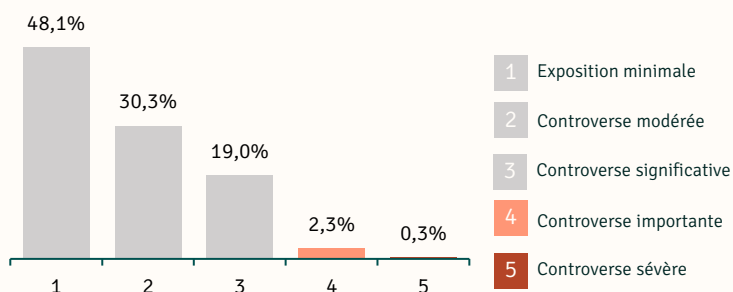
Principale contribution positive : Seagate Technology Holdings Plc
Principale contribution négative : Chipotle Mexican Grill

66

Performance Gouvernance

Principale contribution positive : Klepierre
Principale contribution négative : ENI

Exposition des encours aux controverses



Principaux émetteurs investis analysés

Entreprise	Encours analysés	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Emp.	Note Gov.
Seagate Technology Holdings	2,3%	61	56	65	69	62
ABN AMRO	2,1%	52	47	52	55	62
NRG ENERGY	2,1%	39	36	39	56	62
Scor	2,0%	69	69	75	55	77
UniCredit Group	2,0%	53	45	56	69	62

Performance ESG des encours analysés

Principales contributions positives

Entreprise	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Emp.	Note Gouv.	% Encours
Scor	69	69	75	55	77	2,0%
Ageas	70	64	75	57	87	1,6%
Euronext	79	73	86	65	94	1,0%
SAP	71	76	61	69	62	1,3%
NN GROUP	70	69	69	66	87	1,2%

Principales contributions négatives

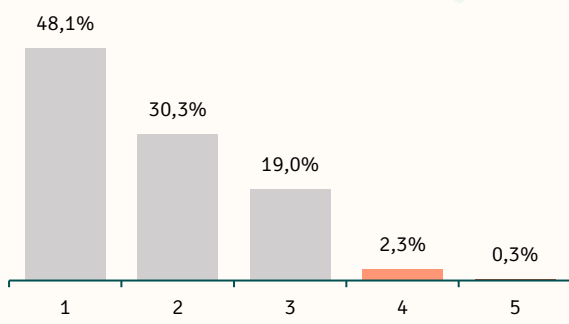
Entreprise	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Emp.	Note Gouv.	% Encours
Marathon Petroleum	31	12	53	62	62	1,5%
ENI	14	3	0	62	0	0,8%
NRG ENERGY	39	36	39	56	62	2,1%
Galp Energia	34	22	48	50	61	1,0%
Nordea	40	9	52	60	35	1,3%

Répartition des encours selon les niveaux de controverse des émetteurs

Taux de couverture : 99,3%

2,6% des encours (soit 2,3% des entreprises du portefeuille) sont investis dans des émetteurs exposés à des controverses importantes ou sévères.

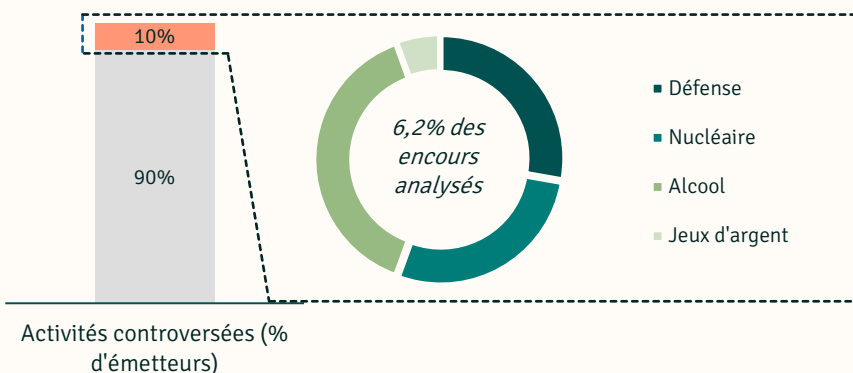
Les niveaux de controverses sont attribués sur la base de plusieurs critères : l'impact de l'événement, le niveau de récurrence, le niveau d'« exceptionnalité », le niveau de responsabilité de l'entreprise, la réponse apportée par l'entreprise à la controverse et les risques résiduels (risques financiers, juridiques, opérationnels et de réputation).



- 1 Exposition minimale
- 2 Controverse modérée
- 3 Controverse significative
- 4 Controverse importante
- 5 Controverse sévère

Exposition des émetteurs du portefeuille aux activités controversées (> 5% du CA)

% d'entreprises exerçant des activités controversées



Périmètre de l'analyse – Taux de couverture du portefeuille

	Poids des encours
Emetteurs privés analysés	63,3%
Emetteurs non couverts	0,4%
Sous-total – Encours analysables	63,7%
Autres	36,2%
Total	100%

Taux de couverture effectif = **99,3%**

Disclaimer © 2023 EthiFinance - All rights reserved.
This Document was produced and delivered by EthiFinance.

EthiFinance is the sole holder of the Document and the contained informations' intellectual property rights as well as the other rights that may be derived from it. Only EthiFinance and its teams can reproduce, modify, distribute or market this Document in whole or in part.

This Document contains analysis, information, scoring, evaluations and research which relate exclusively to the ESG (Environmental Social and Governance) performance.

This Document does not in any way constitute an « investment advice » within the meaning of article D.321-1 of the French Monetary and Financial Code, an « investment recommendation » within the meaning of article 3-1-35 of European Regulation No. 596/2014 of April 16, 2014 known as « Market Abuse », nor more generally a recommendation or offer to buy or subscribe to, sell or hold or retain a security.

This publication may under no circumstances be used by the company under study to structure finance transactions (such as, without this list being exhaustive, implementation of an ESG loan, bond issue, etc..) or to evaluate credit risk, liquidity risk or any other element which does not directly and exclusively belong to ESG performance.

Any disclosure of this document shall always contain the name of the author, EthiFinance, and the date of issuance. Any partial use of the Document is prohibited unless it concerns an entire indicator section (eg. carbon intensity, controversy ...etc.). A specific indicator section can only be disclosed in whole and the integrity of its content shall be preserved. The data and the information contained in a specific indicator section shall not be partially selected, divided or extracted. No modification, selection, alteration, withdrawal or addition shall be brought to the Document in any way.

The information contained in this Document results from the analysis made by EthiFinance teams at the time the Document has been issued. It might be subject to significant changes. This analysis shall always be read considering the date of issuance. The analysis shall not be relevant for a subsequent period or a prior period.

It is a subjective analysis and it is not tailor-made to any recipient specific financial situation, experience or knowhow. It shall not replace the skills, the experience and the knowledge of decision makers when they make investment or commercial decisions. EthiFinance shall not be held responsible for any damage or loss, direct or indirect, that may result from the use of the information contained in this Document.

EthiFinance observes the greatest care possible in the selection, review and use of information and data in this Document. This information comes from sources whose information can legitimately be considered as true and reliable and over which EthiFinance does not have direct control or cannot always conduct a verification. The information comes from public information, third parties or from the company under study. It might be subject to modification. The information is provided « as is »; and EthiFinance declines all liability for any damages that may result from the use of this Document or the information it contains whatsoever.

Furthermore, EthiFinance and all of its suppliers disclaim all warranties, express or implied, including warranties of commerciality, comprehensiveness, trustworthiness, completeness, accuracy or suitability of the Report for a particular purpose.

EthiFinance SAS' majority shareholder is Andromede SAS which also holds Rémy Cointreau, Oeneo as a majority shareholder. EthiFinance SAS' CEO is a member of the Board of Directors of Crédit Agricole S.A.

(contact : ornella.diiorio@ethifinance.com)