

EthiFinance

Reporting ESG

SF5

Seven Capital Management

Composition du fonds au 30/06/2026

Notations des émetteurs

Le reporting ESG pour l'analyse de portefeuille repose sur les données de l'agence de notation ISS ESG, qui évalue aussi bien les émetteurs privés que souverains.

Sa méthodologie de notation des **émetteurs privés** s'appuie sur des cadres normatifs internationaux (ONU, OCDE, ODD) et intègre des normes de divulgation comme la GRI, le SASB, la TCFD et le CDP, tout en tenant compte des évolutions réglementaires et technologiques.

L'évaluation couvre l'ensemble de la chaîne de valeur de l'entreprise, incluant la chaîne d'approvisionnement, les opérations et l'utilisation des produits. Elle mesure également l'impact des produits et services sur les ODD et prend en compte les controverses et violations des normes mondiales.

Au plus haut niveau, la notation ESG des entreprises se compose de deux dimensions : la notation sociale et de gouvernance, et la notation environnementale. Chaque dimension est subdivisée en trois catégories, puis décomposée en thématiques et en indicateurs situés à différents niveaux de la hiérarchie de notation.

La notation ESG des entreprises adopte une approche holistique et prospective de la matérialité. Elle reconnaît l'interconnexion entre la matérialité financière et d'impact, considérant que les effets des activités des entreprises sur les parties prenantes et/ou l'environnement peuvent influencer leur valeur économique à court, moyen ou long terme. Ainsi, la notation intègre un large éventail de thématiques de durabilité standards et spécifiques à chaque secteur, afin de capter les risques et opportunités ESG les plus pertinents et émergents.

Les principaux thèmes de notation sont les suivants :

- Personnel
- Fournisseurs
- Société
- Impact social des produits et services
- Aspects sociaux le long de la chaîne de valeur
- Gouvernance d'entreprise
- Ethique des affaires
- Management environnemental
- Impact environnemental des produits et services
- Aspects environnementaux le long de la chaîne de valeur
- Eco-efficacité

Concernant les émetteurs souverains, la méthodologie de notation est conforme au cadre de la notation ESG des émetteurs privés, permettant de comparer les résultats entre différentes classes d'actifs et produits au niveau du portefeuille.

La structure de notation des émetteurs souverains permet d'évaluer la performance d'un pays à différents niveaux d'agrégation. Les principaux thèmes des dimensions Environnementale, Sociale et de Gouvernance de la notation ISS ESG des pays sont les suivants :

- Utilisation des terres
- Biodiversité
- Eau
- Changement climatique
- Energie
- Agriculture
- Industrie
- Transports
- Consommation privée
- Santé
- Education et communication
- Droit du travail et Conditions de travail
- Emploi
- Cohésion sociale
- Inégalité
- Système politique
- Stabilité politique
- Corruption et blanchiment d'argent
- Préservation des droits civils et politiques
- Discrimination
- Egalité des genres

Copyright EthiFinance 2026

Exposition aux controverses

Signal d'évaluation	Score	Description des catégories d'évaluation
Rouge	10	Manquement très grave avéré au respect des normes établies
Orange	9	Manquement grave avéré au respect des normes établies
Orange	8	Allégation d'échec à respecter les normes établies
Orange	7	Échec avéré à respecter les normes, remédiation en cours
Orange	6	Informations fragmentaires
Vert	5	Sous observation
Vert	4	Remédiation en cours
Vert	3	Implication hors périmètre
Vert	2	Implication passée
Vert	1	Aucune allégation

Méthodologie de calcul de la notation du portefeuille

EthiFinance procède à une **consolidation** des données provenant d'ISS ESG, 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 ci-contre a été définie pour qualifier les notations obtenues :

- 81 ≤ Note < 100/100 : Excellente
- 62 ≤ Note <81/100 : Bonne
- 44 ≤ Note < 62/100 : Limitée
- Note < 44/100 : Faible

Copyright EthiFinance 2026

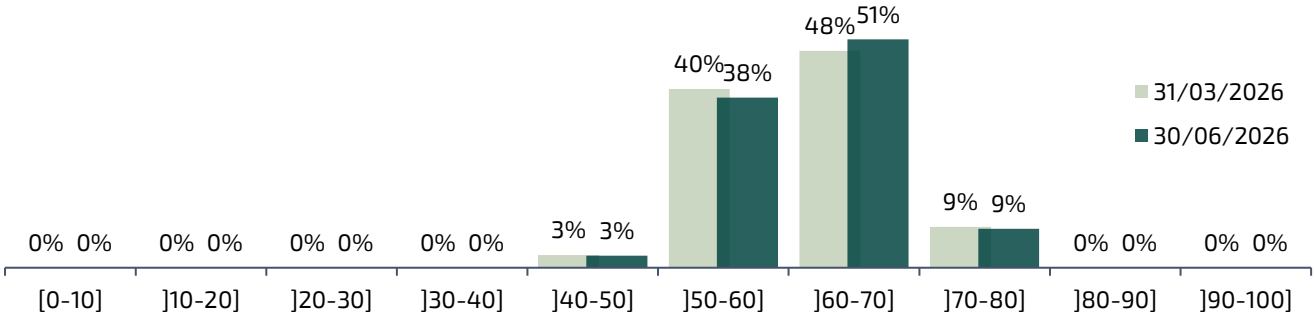
Performance globale

61
31/03/2026

61
30/06/2026

99,7%
Taux de couv.

Répartition par décile



Performance par pilier

57
Env.

+ ItalGas
- Morgan Stanley

60
Soc.

+ Johnson & Johnson
- Morgan Stanley

80
Gouv.

+ Vistra Corp.
- Ralph Lauren

Principaux émetteurs analysés

Entreprise	Encours analysés	ESG	Env.	Soc.	Gouv.
Morgan Stanley	3,0%	51	42	48	81
Citigroup Inc.	2,5%	53	41	54	82
Cardinal Health, Inc.	2,4%	65	59	65	87
Tapestry, Inc.	2,3%	60	55	58	85
Johnson & Johnson	2,2%	70	61	70	88

Copyright EthiFinance 2026

Performance ESG

Contributions positives

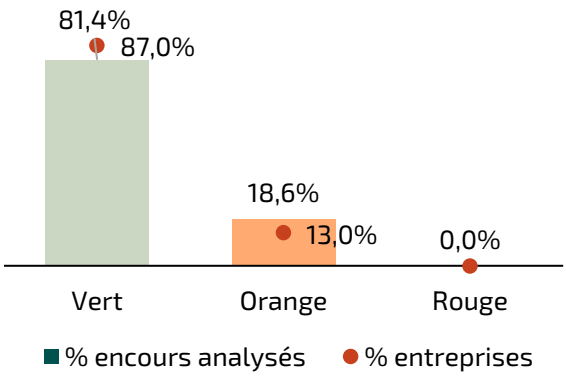
	Glob.	E	S	G	Poids
Johnson & Johnson	70	61	70	88	2,2%
Italgas SpA	77	85	70	80	0,9%
Best Buy Co., Inc.	67	71	62	80	1,9%
Merck & Co., Inc.	72	73	69	85	0,8%
Cardinal Health, Inc.	65	59	65	87	2,4%

Contributions négatives

	Glob.	E	S	G	Poids
Morgan Stanley	51	42	48	81	3,0%
Citigroup Inc.	53	41	54	82	2,5%
Lockheed Martin Corporation	55	51	47	87	1,4%
Invesco Ltd.	49	48	39	74	0,8%
GE Aerospace	56	50	55	80	1,3%

Exposition aux controverses

99,7%
Taux de couv.

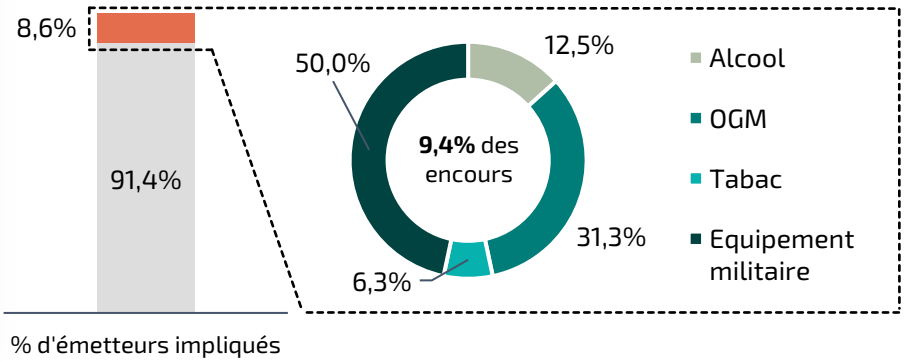


0% des encours (soit **0% des entreprises** du portefeuille) sont investis dans des émetteurs n'ayant pas respecté une ou plusieurs normes établies (niveau rouge d'exposition aux controverses).

Exposition aux activités controversées (> 5% du CA)

8,6% des émetteurs privés analysés exercent des activités potentiellement controversées de façon significative (plus de 5% de leur chiffre d'affaires). Ces émetteurs représentent **9,4% des encours totaux.**

Les activités présentes sont **l'alcool** (LVMH, AbInbev), les **OGM** (Merck & Co., Argenx) ou encore **le tabac** (Philip Morris).



Copyright EthiFinance 2026

Eléments clés

Nombre de lignes analysables	176
Actifs sous gestion (€)	12 271 147

Périmètre de l'analyse

	Poids des encours
Emetteurs privés analysés	99,7%
Emetteurs non couverts	0,3%
Sous-total – Encours analysables	100%
Autres	0%
Total	**100%**

Copyright EthiFinance 2026