



Reporting ESG

SF5

Seven Capital Management

Composition du fonds au 31/12/2025

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

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

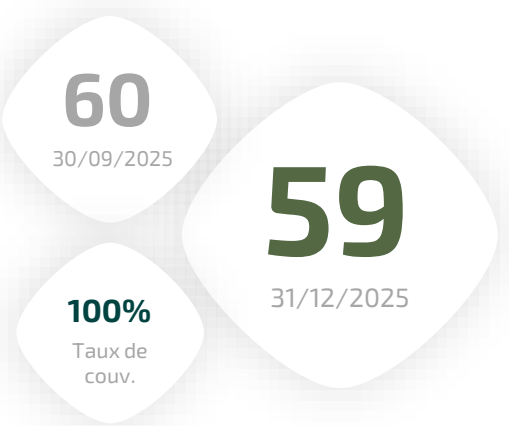
Méthodologie de calcul de la notation du portefeuille

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.

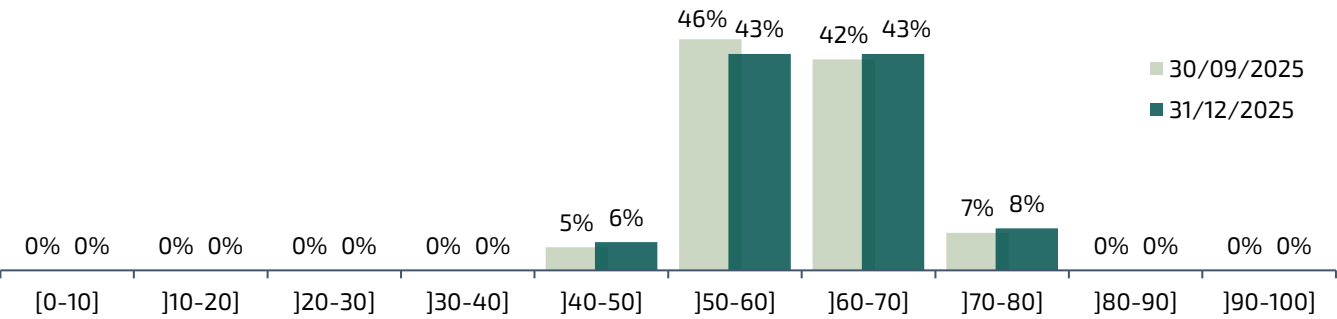
Afin de faciliter la comparaison des performances des portefeuilles, la notation du portefeuille est au format numérique. Ainsi, la notation moyenne du portefeuille (au niveau global et au niveau des thématiques), consolidée par EthiFinance, correspond à une moyenne pondérée par le poids dans les encours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

- $81 \leq \text{Note} < 100/100$: Excellente
- $62 \leq \text{Note} < 81/100$: Bonne
- $44 \leq \text{Note} < 62/100$: Limitée
- $\text{Note} < 44/100$: Faible

Performance globale



Répartition par décile



Performance par pilier



- + Ralph Lauren Corp.
- Synchrony Financial



- + Dow Inc.
- Synchrony Financial



- + Tapestry Inc.
- BMW

Principaux émetteurs analysés

Entreprise	Encours analysés	ESG	Env.	Soc.	Gouv.
Tapestry, Inc.	3,3%	57	53	55	91
Ralph Lauren Corporation	2,4%	64	68	57	84
Synchrony Financial	2,3%	43	35	42	82
Morgan Stanley	2,3%	48	42	47	81
Citigroup Inc.	2,2%	52	41	54	93

Performance ESG

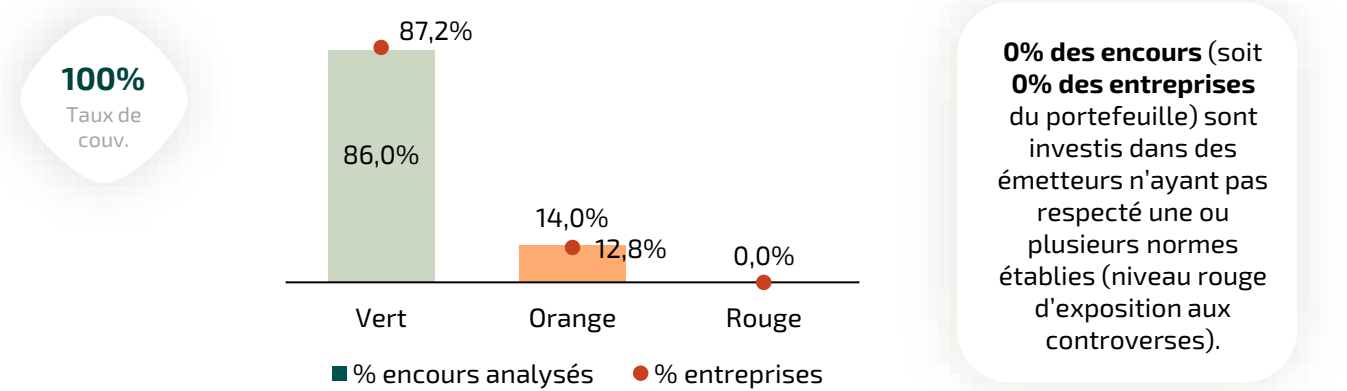
Contributions positives

	Glob.	E	S	G	Poids
HP Inc.	76	78	73	88	1,1%
Dow Inc.	68	62	73	94	1,9%
Italgas SpA	78	85	69	85	0,8%
Ralph Lauren Corporation	64	68	57	84	2,4%
AT&T Inc.	68	60	69	85	1,2%

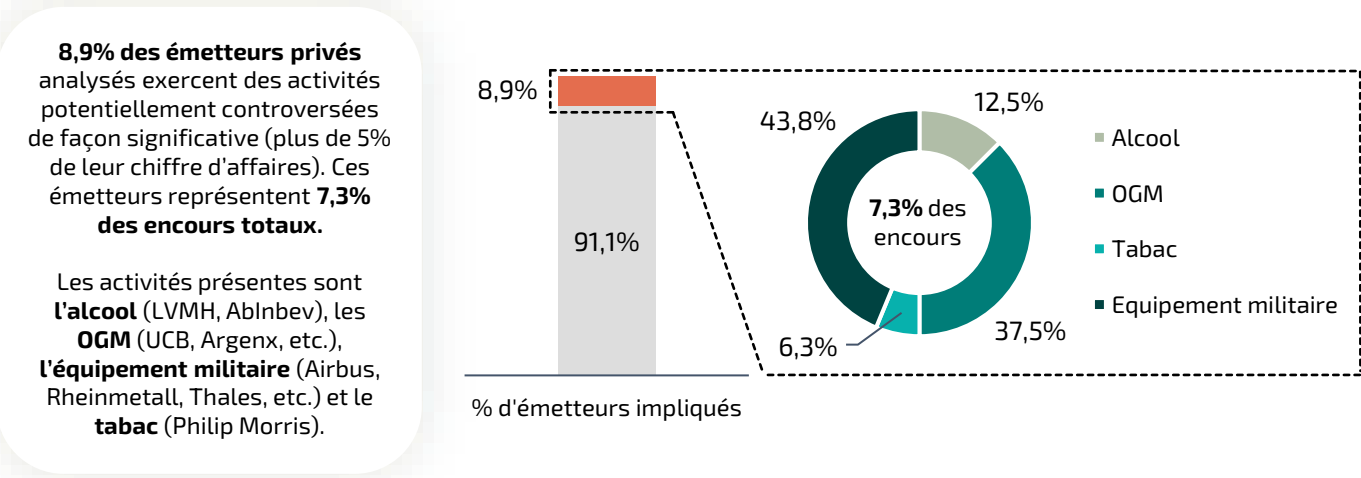
Contributions négatives

	Glob.	E	S	G	Poids
Synchrony Financial	43	35	42	82	2,3%
Morgan Stanley	48	42	47	81	2,3%
Citigroup Inc.	52	41	54	93	2,2%
CME Group Inc.	46	38	48	75	1,2%
Poste Italiane SpA	50	43	55	66	1,0%

Exposition aux controverses



Exposition aux activités controversées (> 5% du CA)



Eléments clés

Nombre de participations analysables	179
Actifs sous gestion (€)	11 922 960,00

Périmètre de l'analyse

	Poids des encours
Emetteurs privés analysés	100%
Emetteurs non couverts	0%
Sous-total – Encours analysables	100%
Autres	0%
Total	100%