

Reporting ESG

SEVEN CAPITAL

SF10

Inventaire au 31/03/2025



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'élimination 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 permet d'évaluer dans quelle mesure un émetteur souverain est en capacité de gérer ses risques ESG.

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 | | |

Méthodologie de calcul de la notation du portefeuille

EthiFinance procède à une **consolidation** des données provenant d’ISS, 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 :

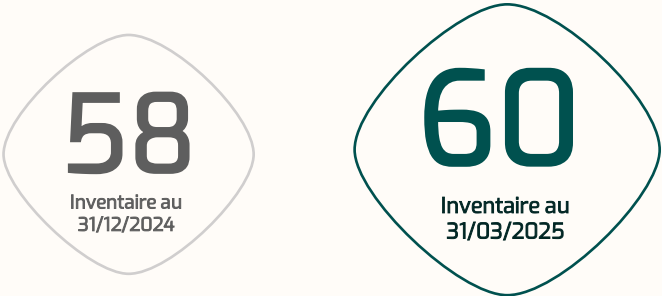
- Note $\leq 43,5/100$: **Faible**
- $43,5 \leq \text{Note} < 62,5/100$: **Moyenne**
- $62,5 \leq \text{Note} < 81/100$: **Bonne**
- Note $\geq 81/100$: **Excellent**

Les notes affichées sont des moyennes pondérées, calculées de la façon suivante :

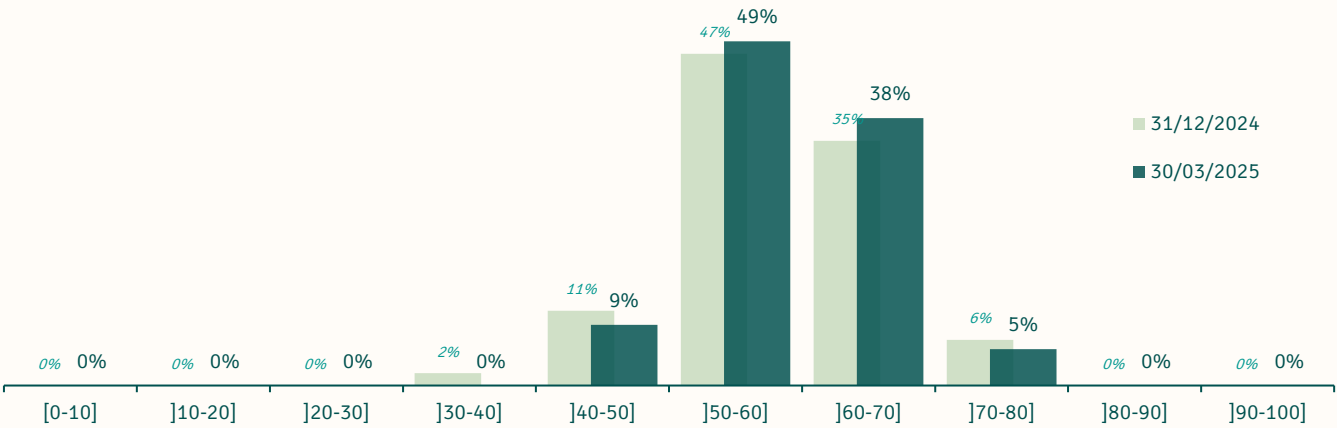
$$\sum_{i=0}^n \text{note de l'émetteur } i * \text{poids dans le portefeuille}$$

Performance ESG des encours analysés

Inventaire 31/03/2025
Taux de couverture : 100,0%
(Détails page 5)



Notations ESG globales des émetteurs – Répartition par décile



Performance sur les piliers

57
Performance
Environnement
(note sur 100)

Principale contribution positive :
HP Inc.
Principale contribution négative :
Citigroup Inc.

59
Performance
Social

Principale contribution positive :
HP Inc.
Principale contribution négative :
Walmart Inc.

78
Performance
Gouvernance

Principale contribution positive :
Citigroup Inc.
Principale contribution négative :
Volkswagen AG

Principaux émetteurs investis analysés

Entreprise	Encours analysés	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Gouv.
Seagate Technology Holdings Plc	2.0%	62	59	61	85
BASF SE	1.9%	65	67	61	74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.8%	55	47	59	81
Ralph Lauren Corporation	1.8%	64	68	57	84
ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA	1.7%	60	58	59	69

Performance ESG des encours analysés

Principales contributions positives

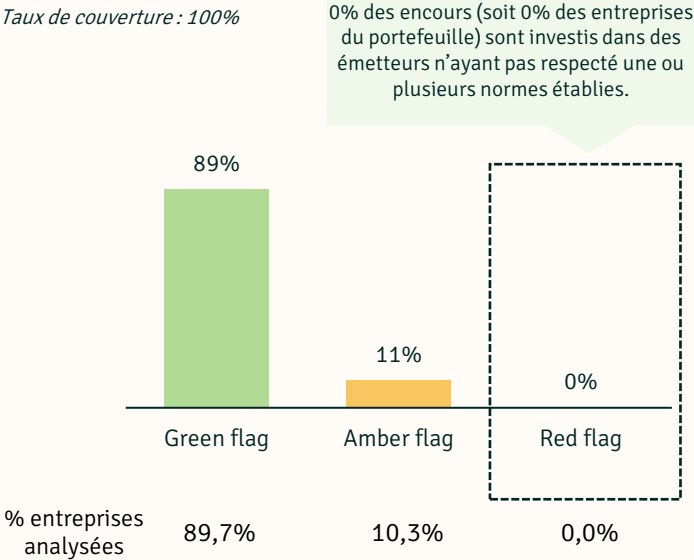
Entreprise	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Gouv.	% Encours
HP Inc.	76	76	74	88	1.7%
SAP SE	72	65	74	78	1.4%
GEA Group AG	68	66	69	86	1.3%
Industria de Diseno Textil SA	71	75	65	81	0.9%
BASF SE	65	67	61	74	1.9%

Principales contributions négatives

Entreprise	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Gouv.	% Encours
BAWAG Group AG	49	42	54	59	1.1%
Synchrony Financial	46	37	46	82	0.9%
Fox Corporation	45	35	46	79	0.8%
Aflac Incorporated	49	46	47	68	1.0%
GE Aerospace	51	46	52	90	1.0%

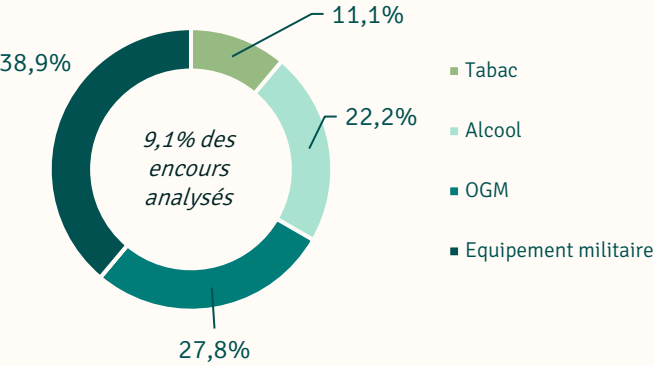
Répartition des encours selon les niveaux de controverse des émetteurs

Taux de couverture : 100%



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

% d'entreprises exerçant des activités controversées



Le graphique ci-contre présente une répartition des encours analysés du portefeuille par exposition aux différentes activités controversées. Ainsi, on constate que 9,1% des encours privés analysés sont exposés à des activités controversées de façon significative (plus de 5% de leur chiffre d'affaires).

Les activités présentes sont le tabac, les OGM (UCB SA, Amgen Inc, Bristol-Myers, etc.), les équipements militaires (Rheinmetall AG) ou encore l'alcool (LVMH, etc.).

Périmètre de l'analyse – Taux de couverture du portefeuille*

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

Taux de couverture effectif = 100,0%

**Les inventaires reçus présentant un total d'encours de 102,82%, les encours ont été rebalancés sur 100%.*

Disclaimer © 2025 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)