

SEVEN CAPITAL  
MANAGEMENT

SEVEN FORCE 10

Inventaire au  
10/05/2022

# Reporting ESG

**Qivalio**  
Alternative & Sustainable

[www.ethifinance.com](http://www.ethifinance.com)

23, rue de Liège

75 008 Paris

+33 (0) 1.39.62.13.22

# Note méthodologique – Notations ESG



Agence indépendante de notation sur les enjeux ESG (Environnement, Social, Gouvernance), Inrate est partenaire d'EthiFinance. EthiFinance a eu recours à la recherche d'Inrate afin d'obtenir les notations des émetteurs présents au sein des actifs détenus par Seven Capital Management.

## > 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 :

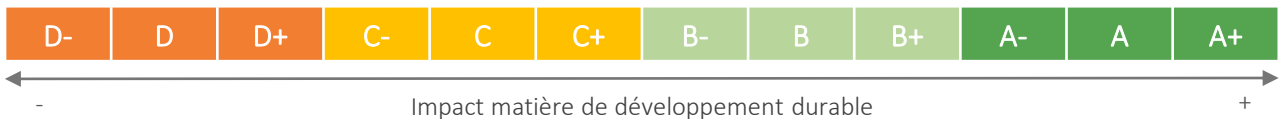
- L'analyse de l'impact des activités de l'entreprise au regard du développement durable
- L'analyse des performances des entreprises en matière de gestion des enjeux ESG
- L'analyse des controverses des émetteurs

Pour plus de détails sur la notation des émetteurs privés par Inrate : [www.inrate.com/esg-impact-ratings\\_1.htm](http://www.inrate.com/esg-impact-ratings_1.htm)

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, ...).

Pour plus de détails sur la notation des émetteurs souverains par Inrate : [www.inrate.com/esg-country-ratings\\_1.htm](http://www.inrate.com/esg-country-ratings_1.htm)

## Echelle de notation ESG des émetteurs privés et souverains par Inrate :



## > Méthodologie de calcul de la notation du portefeuille

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) correspond à une moyenne pondérée par 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

## > Périmètre d'analyse

Les encours considérés comme non analysables (devises principalement) sont exclus de l'analyse en raison de leur représentation négative au sein du fonds. Au 10/05/2022, la part des encours analysables (titres pouvant être associés à un émetteur privé ou souverain) au sein du fonds est donc considérée comme représentant 100% des encours. Parmi ces encours, les encours effectivement analysés, à savoir ceux couverts par les données extraites des notations d'Inrate, représentent 100%.

*Le présent rapport d'analyse n'a qu'un but informatif et ne doit pas être considéré comme une sollicitation à l'achat ou la vente de titres. Ce rapport est basé sur les informations collectées par EthiFinance et la méthodologie spécifique à Inrate pour l'évaluation ESG des émetteurs. L'information utilisée est basée sur des sources jugées par EthiFinance comme fiables. Ce reporting ESG ne peut être diffusé sans notre accord. EthiFinance ne saurait être tenu responsable des résultats liés à son utilisation.*

SEVEN CAPITAL  
MANAGEMENT

SEVEN FORCE 2

Inventaire au  
10/05/2022

# Reporting ESG

## Performance ESG des encours analysés



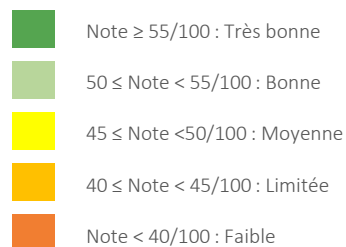
Inventaire au 31/12/2021  
Taux de couverture : 100%



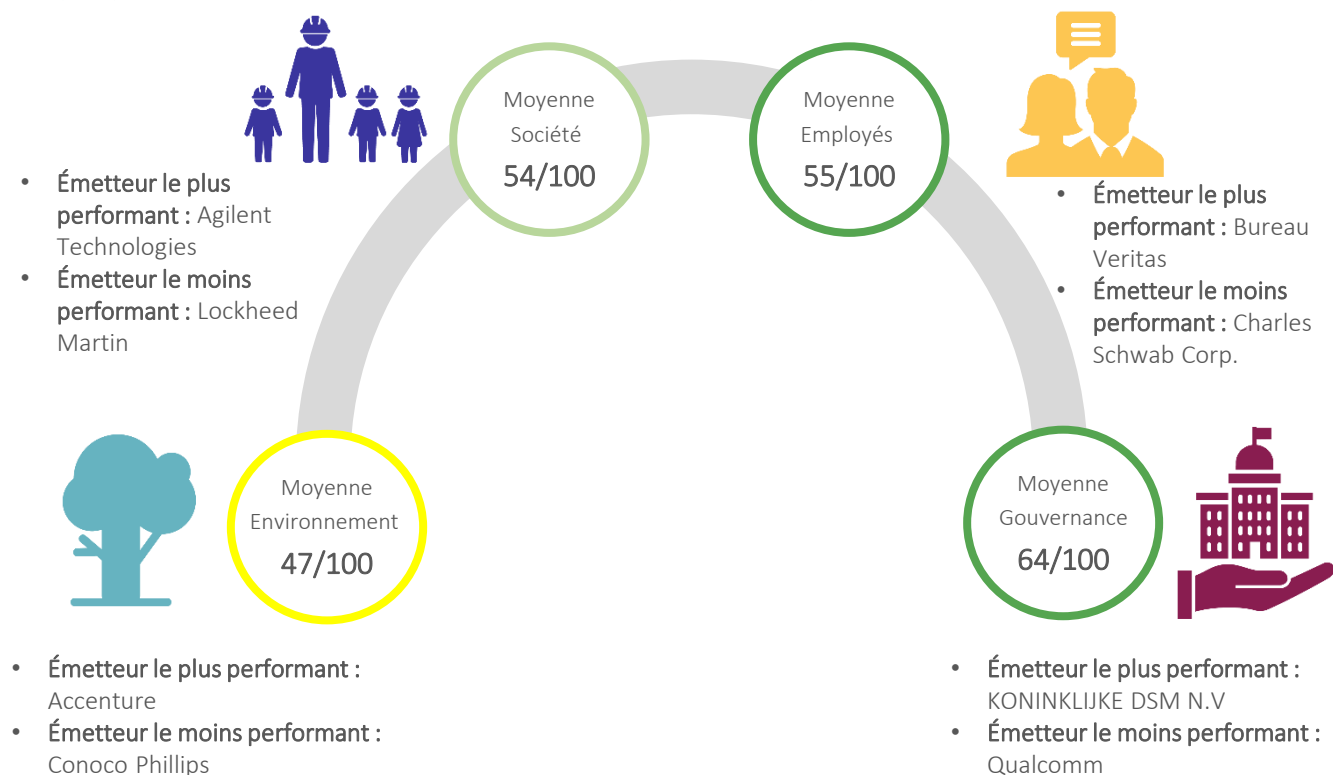
Inventaire au 10/05/2022  
Taux de couverture : 100%  
(Détails, page 6)

### Niveaux de performance

Fonds / Portefeuille



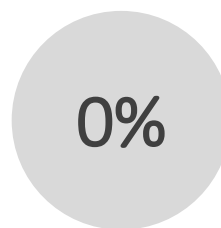
## Performance sur les piliers Environnement / Société / Employés / Gouvernance des encours analysés – Page 5



## Principaux émetteurs investis analysés

Entreprise	Encours	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Emp.	Note Gov.
Qualcomm	2,5%	47	50	38	50	33
Klepierre	2,3%	63	62	59	67	76
OMV	1,9%	29	10	51	62	62
Hewlett-Packard	1,9%	52	52	58	43	62
Endesa SA	1,9%	26	17	33	84	55

## Exposition aux émetteurs controversés



Part des encours investis dans des entreprises exposées à des controverses importantes ou sévères

# Performance ESG des encours analysés

## Principales contributions positives

Entreprise	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Emp.	Note Gouv.	% Encours
Klepierre	63	62	59	67	76	2,3%
Munich Re	61	62	62	59	62	1,9%
Axa	60	60	60	62	51	1,7%
ASM International NV	61	59	66	58	70	1,5%
Norton LifeLock	60	58	56	69	62	1,6%

## Principales contributions négatives

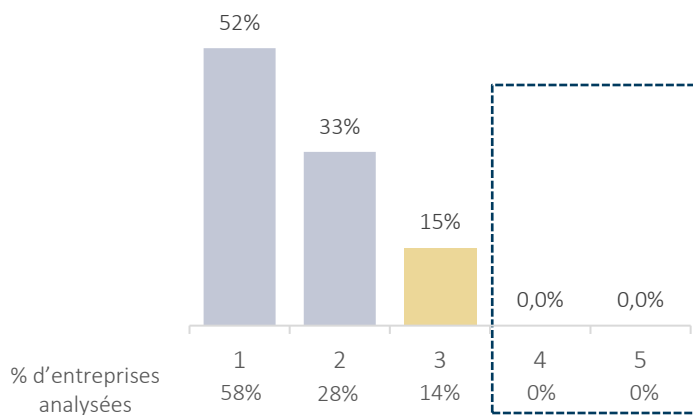
Entreprise	Note ESG	Note Env.	Note Soc.	Note Emp.	Note Gouv.	% Encours
Marathon Petroleum	32	14	51	62	60	0,9%
Devon Energy	30	17	51	36	83	0,9%
Repsol SA	32	13	52	64	62	1,5%
OMV	29	10	51	62	62	1,9%
Endesa SA	26	17	33	84	55	1,9%

## Répartition des encours selon les niveaux de controverse des émetteurs

Encours analysés : 100%\*

Encours non couverts : 0%

\*encours non analysables retirés de l'inventaire

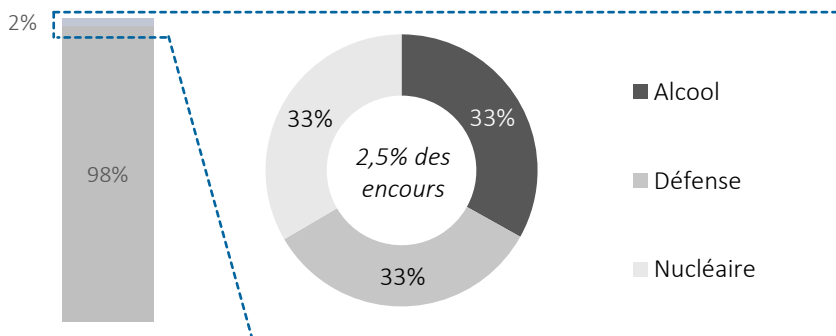


Les niveaux de controverses sont attribués sur la base de plusieurs critères : l'impact de l'événement, le niveau de récurrence, le niveau d'« exceptionnalité », le niveau de responsabilité de l'entreprise, la réponse apportée par l'entreprise à la controverse et les risques résiduels (risques financiers,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

% d'entreprises exerçant des activités controversées



2% des émetteurs privés analysés exercent des activités potentiellement controversées de façon significative (plus de 5% de leur chiffre d'affaires). Ces émetteurs représentent 2,5% des encours totaux.

Les activités représentées sont l'alcool (avec les sociétés Ahold Delhaize), le nucléaire (A2A Spa) et la défense (Carl Zeiss Meditec).

## ANNEXE – Périmètre du reporting

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

	Poids des encours
Emetteurs analysés	100%*
Emetteurs non couverts	0%
<i>Sous total – encours analysables</i>	<i>100%</i>
Autres	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Taux de couverture effectif = encours analysés / encours analysables = **100%**

*\*Les encours non analysables ont été retirés de l'inventaire en raison de leur représentation d'une part négative du portefeuille*

*Le présent rapport d'analyse n'a qu'un but informatif et ne doit pas être considéré comme une sollicitation à l'achat ou la vente de titres. Ce rapport est basé sur les informations collectées par EthiFinance et la méthodologie spécifique à Inrate pour l'évaluation ESG des émetteurs. L'information utilisée est basée sur des sources jugées par EthiFinance comme fiables. Ce reporting ESG ne peut être diffusé sans notre accord. EthiFinance ne saurait être tenu responsable des résultats liés à son utilisation.*