

SEVEN CAPITAL
MANAGEMENT

SEVEN FORCE 5

Inventaire au
10/05/2022

Reporting ESG



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

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

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

Au 10/05/2022, la part des encours analysables (titres pouvant être associés à un émetteur privé ou souverain) au sein du fonds représente 26,7% des encours. Les encours effectivement analysés, à savoir ceux couverts par les données extraites des notations d'Inrate, représentent 100% des encours réels présents dans le fonds.

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 5

Inventaire au
10/05/2022

Reporting ESG

EXECUTIVE SUMMARY

Performance ESG des encours analysés



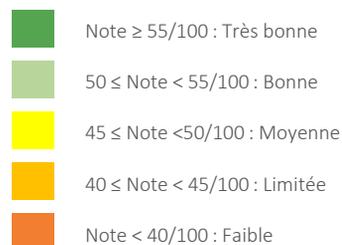
Inventaire au 31/12/2021
Taux de couverture : 100%



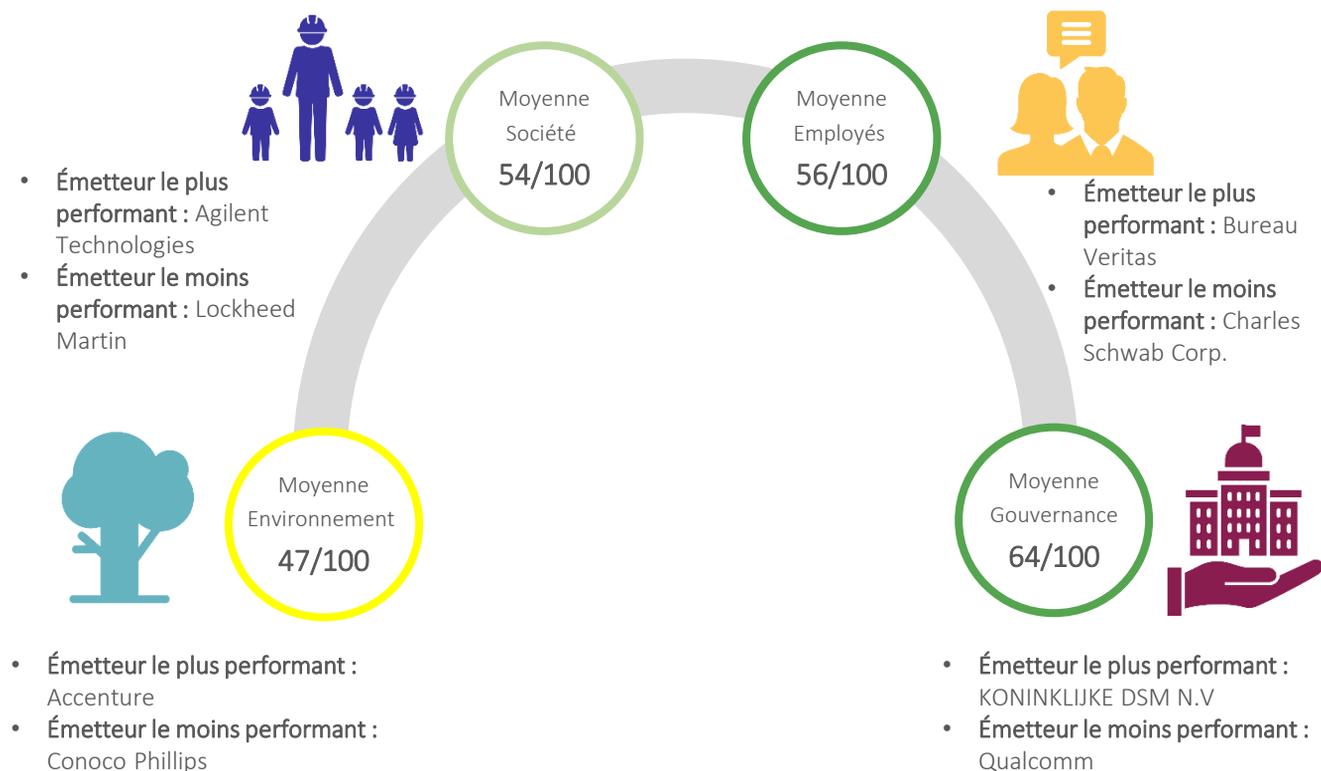
Inventaire au 10/05/2022
Taux de couverture : 100%
(Détails, page 6)

Niveaux de performance

Fonds / Portefeuille



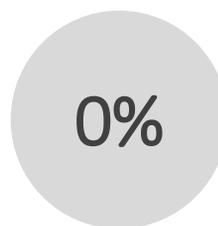
Performance sur les piliers Environnement / Société / Employés / Gouvernance des encours analysés – Page 5



Principaux émetteurs investis analysés

| Entreprise | Encours | Note ESG | Note Env. | Note Soc. | Note Emp. | Note Gov. |
|------------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Klepierre | 0,7% | 63 | 62 | 59 | 67 | 76 |
| OMV | 0,6% | 29 | 10 | 51 | 62 | 62 |
| Endesa SA | 0,6% | 26 | 17 | 33 | 84 | 55 |
| Munich Re | 0,6% | 61 | 62 | 62 | 59 | 62 |
| Akzo Nobel | 0,6% | 52 | 46 | 49 | 63 | 76 |

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

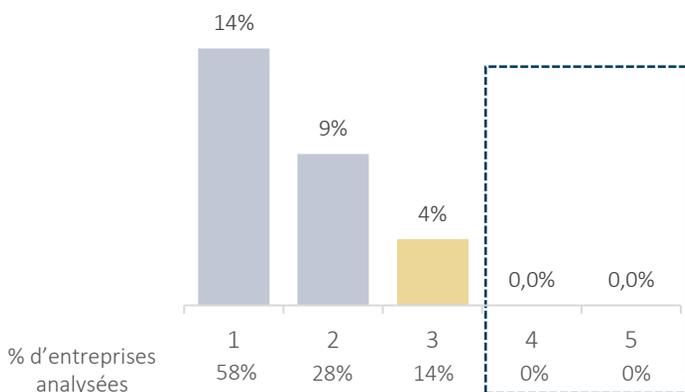
| Entreprise | Note ESG | Note Env. | Note Soc. | Note Emp. | Note Gouv. | % Encours |
|----------------------|----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Klepierre | 63 | 62 | 59 | 67 | 76 | 2,7% |
| Munich Re | 61 | 62 | 62 | 59 | 62 | 2,2% |
| Axa | 60 | 60 | 60 | 62 | 51 | 2,0% |
| ASM International NV | 61 | 59 | 66 | 58 | 70 | 1,8% |
| Dassault Systèmes | 71 | 70 | 70 | 77 | 63 | 0,7% |

Principales contributions négatives

| Entreprise | Note ESG | Note Env. | Note Soc. | Note Emp. | Note Gouv. | % Encours |
|------------|----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Thales | 29 | 54 | 11 | 67 | 62 | 0,8% |
| BMW | 40 | 29 | 40 | 62 | 62 | 1,8% |
| Repsol SA | 32 | 13 | 52 | 64 | 62 | 1,7% |
| OMV | 29 | 10 | 51 | 62 | 62 | 2,3% |
| Endesa SA | 26 | 17 | 33 | 84 | 55 | 2,3% |

Répartition des encours selon les niveaux de controverse des émetteurs

Encours analysés : 26,7%
Autres : 73,3%
Encours non couverts : 0%

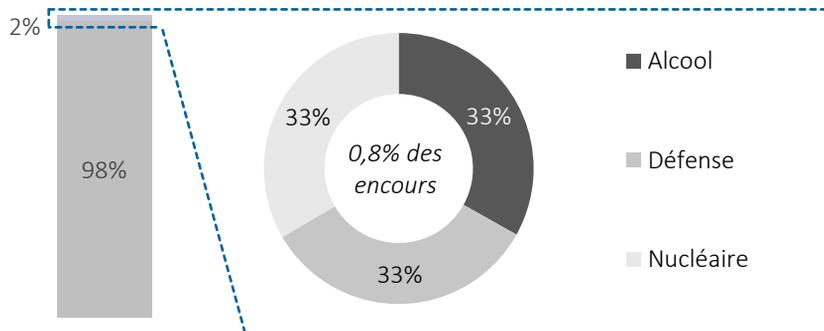


Les niveaux de controverses sont attribués sur la base de plusieurs critères : l'impact de l'événement, le niveau de récurrence, le niveau d'« exceptionnalité », le niveau de responsabilité de l'entreprise, la réponse apportée par l'entreprise à la controverse et les risques résiduels (risques financiers, 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 0,8% des encours totaux.

Les activités représentées sont l'alcool (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 | 26,7% |
| Emetteurs non couverts | 0% |
| <i>Sous total – encours analysables</i> | <i>26,7%</i> |
| Autres | 73,3% |
| Total | 100% |

Taux de couverture effectif = encours analysés / encours analysables = **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.