

Méthodologie

Pour les entreprises : le processus ISR d'Ecofi repose sur les 3 principes suivants

1. Exclusion des paradis fiscaux et exclusions sectorielles : Ecofi exclut de ses investissements les émetteurs dont le siège social est enregistré dans un paradis fiscal et les entreprises impliquées dans la production d'armes controversées, les jeux d'argent, le tabac, les pesticides, le charbon, le pétrole et les énergies fossiles non conventionnelles.

2. Sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG : l'évaluation de la performance ESG repose sur la notation de Moody's ESG Solutions d'après une approche « best in universe ». L'impact réel des politiques ESG est privilégié en surpondérant les critères de résultats. Les émetteurs sont repartis en déciles selon la note attribuée.

3. Gestion des émetteurs controversés : le processus ISR exclut les sociétés impliquées dans des controverses ESG, incidents dont la gravité est évaluée sur une échelle de 1 (faible) à 5 (fort).

Les fonds ISR d'Ecofi intègrent l'intensité carbone, calculée avec les émissions scope 1, 2 et 3, parmi les objectifs de la gestion, en étant systématiquement inférieure à celle de leur univers.

Pour les Etats, Ecofi exclut de l'ensemble de ses investissements les Etats désignés comme des paradis fiscaux. Le processus repose sur la sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG et la gestion des émetteurs controversés (exclusion des Etats ne faisant pas preuve d'un cadre législatif et social suffisant au développement de la démocratie).

Indicateurs ESG du portefeuille

Note ESG globale	7.6/10
Note ESG corporate	7.62/10
Note ESG pays	7.9/10
Intensité carbone	1115.8 t CO2eq/M€ CA
Empreinte carbone	4996 t CO2eq
CA aligné avec la taxonomie verte UE	5.4%
Actif aligné avec le scénario SDS (1,5°)	84.1%
Actif investi en green/social/sust bonds	1.7%
Classement SFDR	Article 8



Emetteurs	Décile note ESG	Note ESG globale	Niveau controversé	Emissions de gaz à effet de serre (t.eq CO2)	Intensité Carbone (t CO2eq/M€ CA)	Type de valeur	Green/Social /Sust Bond	CA aligné avec la taxonomie verte UE	% Actif
ABN AMRO BANK NV	1	8.2	3	19753110	1961.4	Bonds	-	-	0.9%
ACCOR	1	8.2	1	5414785	2456.8	Stocks	-	-	0.4%
ADP	1	7.9	3	1511440.8	544.3	Stocks	-	17%	0.3%
AHOLD	1	7.1	3	68757398	909.5	Stocks	-	-	0.6%
AIR LIQUIDE	1	7.8	3	58612000	2511.8	Stocks	-	12%	0.2%
ALD SA	2	7	0	4158515	398.3	Bonds	-	8%	0.9%
AMOUNDI SA	1	8.9	3	1262049.3	216.5	Stocks	-	-	0.7%
ARKEMA	1	8.5	3	15125500	1589	Stocks	-	8%	0.5%
ARVAL SERVICE LEASE SA/F	1	8.2	3	36168804.6	335.5	Bonds	-	-	2.8%
ASM INT	3	6.3	0	893021.4	510.4	Stocks	-	-	0.7%
ASM LITHOGRAPHY	1	7.4	0	18964010	642.8	Stocks	-	-	2.3%
ASR NEDERLAND	1	8.2	0	2056743.4	210.5	Stocks	-	-	0.5%
ATOS SE	1	9.5	3	2406250	222	Bonds	-	2.5%	1.5%
AXA	1	8.2	3	23289693.5	210.5	Stocks	-	-	1.0%
BANCO SANTANDER	1	7.7	3	33807322.4	511.2	Bonds	-	-	1.8%
BANCO SANTANDER	1	7.7	3	33807322.4	511.2	Stocks	-	-	0.9%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	2	6.7	3	2367193.3	334.4	Stocks	-	-	0.6%
BBVA	1	8	2	21217903.5	598.8	Stocks	-	-	0.8%
BMW	3	6.3	3	122539929	1101.6	Stocks	-	11%	0.4%
BNP PARIBAS	1	8.2	3	36168804.6	335.5	Stocks	-	-	1.4%
BOUYGUES	1	7.6	3	20944501	557.2	Bonds	-	5.2%	1.8%
BOUYGUES	1	7.6	3	20944501	557.2	Stocks	-	5.2%	0.5%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	3	5.9	0	68800	96.6	Stocks	-	-	0.4%
CAIXA BANK	1	8.5	3	21396401	1520.3	Bonds	-	-	2.7%
CASSA DEPOSITI PRESTITI	1	8.8	3	9188395.6	335.4	Bonds	-	-	1.6%
CONTINENTAL	5	5.4	3	109930000	3255.7	Stocks	-	-	0.7%
COVESTRO	1	8.1	0	27262200	1774.3	Stocks	-	-	0.6%
CREDIT MUTUEL ARKEA	1	7.9	2	6636871.6	332.1	Bonds	-	-	1.5%
DASSAULT SYSTEMES	1	8.1	0	673286.5	138.5	Stocks	-	-	0.6%
DEUTSCHE BORSE	1	7.5	0	1366180.9	295	Stocks	-	-	1.1%
DHL GROUP	1	7.2	3	45100000	551.7	Stocks	-	12%	0.9%
EDENRED	1	8.9	3	185648.5	117.3	Bonds	-	-	1.9%
EDENRED	1	8.9	3	185648.5	117.3	Stocks	-	-	0.6%
ENDESA	1	9.5	3	34841305	1697.3	Stocks	-	10.9%	0.7%
ENEL	1	9.2	3	127834306	1520	Stocks	-	21.4%	0.5%
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE I	1	7.4	3	-	1197.9	Fund	-	-	4.9%
ERSTE BANK	1	7.8	0	3221280.9	332.8	Stocks	-	-	0.5%
EURAZEO	1	7.5	0	4094443.8	653.3	Stocks	-	-	0.4%
EVONIK INDUSTRIES	1	8.2	2	29601800	1979.4	Stocks	-	0.4%	1.0%
FERRARI	3	6.3	2	624780	146.3	Stocks	-	-	0.9%
FINMECCANICA	1	8	3	1996414.2	141.2	Stocks	-	-	0.4%
FNAC DARTY	1	8	3	4296519	534.2	Bonds	-	-	1.5%

Méthodologie

Pour les entreprises : le processus ISR d'Ecofi repose sur les 3 principes suivants

1. Exclusion des paradis fiscaux et exclusions sectorielles : Ecofi exclut de ses investissements les émetteurs dont le siège social est enregistré dans un paradis fiscal et les entreprises impliquées dans la production d'armes controversées, les jeux d'argent, le tabac, les pesticides, le charbon, le pétrole et les énergies fossiles non conventionnelles.

2. Sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG : l'évaluation de la performance ESG repose sur la notation de Moody's ESG Solutions d'après une approche « best in universe ». L'impact réel des politiques ESG est privilégié en surpondérant les critères de résultats. Les émetteurs sont repartis en déciles selon la note attribuée.

3. Gestion des émetteurs controversés : le processus ISR exclut les sociétés impliquées dans des controverses ESG, incidents dont la gravité est évaluée sur une échelle de 1 (faible) à 5 (fort).

Les fonds ISR d'Ecofi intègrent l'intensité carbone, calculée avec les émissions scope 1, 2 et 3, parmi les objectifs de la gestion, en étant systématiquement inférieure à celle de leur univers.

Pour les Etats, Ecofi exclut de l'ensemble de ses investissements les Etats désignés comme des paradis fiscaux. Le processus repose sur la sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG et la gestion des émetteurs controversés (exclusion des Etats ne faisant pas preuve d'un cadre législatif et social suffisant au développement de la démocratie).

Indicateurs ESG du portefeuille

Note ESG globale	7.6/10
Note ESG corporate	7.62/10
Note ESG pays	7.9/10
Intensité carbone	1115.8 t CO2eq/M€ CA
Empreinte carbone	4996 t CO2eq
CA aligné avec la taxonomie verte UE	5.4%
Actif aligné avec le scénario SDS (1,5°)	84.1%
Actif investi en green/social/sust bonds	1.7%
Classement SFDR	Article 8



Emetteurs	Décile note ESG	Note ESG globale	Niveau controversé	Emissions de gaz à effet de serre (t.eq CO2)	Intensité Carbone (t CO2eq/M€ CA)	Type de valeur	Green/Social /Sust Bond	CA aligné avec la taxonomie verte UE	% Actif
FUCHS PETROLUB	3	5.9	0	3180575.6	1107.8	Stocks	-	-	0.3%
GENERALI	1	8.2	3	10393964	120.3	Stocks	-	-	0.6%
HANNOVER RE	4	5.9	2	5645256.8	210.5	Stocks	-	-	0.5%
HEINEKEN	2	7.1	3	18694278	844.5	Stocks	-	-	0.8%
HERMES	1	8.4	0	527457	58.7	Stocks	-	-	0.8%
IBERDROLA	1	8.6	3	65900067	1894.8	Stocks	-	36.5%	0.5%
ILIAD	5	5.3	3	1168543.9	154	Bonds	-	-	1.7%
INDITEX	1	8.5	3	17160146	619.1	Stocks	-	-	0.7%
ING GROUP	2	6.4	3	9183807.5	335.4	Stocks	-	-	0.7%
INTESA	1	8.4	3	63503823	1553.3	Bonds	-	-	1.9%
INTESA	1	8.4	3	63503823	1553.3	Stocks	-	-	0.6%
IPSEN	3	6.1	3	54883	19.1	Stocks	-	-	0.3%
ITALY GOVT	2	7.9	0	-	-	Bonds	-	-	2.7%
K PLUS S	4	5.7	2	8875250	2762.2	Stocks	-	-	0.7%
KERING	1	8.7	3	2381990	135	Stocks	-	-	0.3%
KERRY GROUP	3	6.3	3	10187673	1386	Stocks	-	-	0.5%
KLEPIERRE	1	8.2	0	1000382	755.1	Bonds	-	64%	0.8%
KNORR BREMSE AG	4	5.7	0	2070999	308.8	Stocks	-	8%	0.5%
L'OREAL	1	9	3	12528203	388	Stocks	-	-	1.9%
LEG IMMOBILIE	2	6.7	0	2038692.1	2095.5	Bonds	-	11.8%	2.4%
LVMH	1	7.9	3	6083933	94.7	Stocks	-	-	1.9%
MICHELIN (CGEM)	1	8.6	3	147558305	6201.3	Stocks	-	-	0.7%
MTU AERO ENGINES	4	5.8	0	9350376.4	2232.7	Bonds	-	-	2.4%
NEXI SPA	1	7.7	0	20955	6.9	Stocks	-	-	0.4%
NEXITY	1	7.6	2	1069668	239.4	Bonds	-	8.6%	2.7%
NOKIA	1	8.2	0	41462545	1867.5	Stocks	-	-	0.8%
NORDEA BANK ABP	1	7.6	3	3825559.8	335.4	Stocks	-	-	1.0%
REMY COINTREAU	2	6.7	0	148483	113.1	Stocks	-	-	0.7%
REXEL	1	8.1	3	32823364	2234.4	Bonds	-	-	1.0%
SAFRAN	1	8	3	62742436	4146.1	Bonds	-	-	2.5%
SAFRAN	1	8	3	62742436	4146.1	Stocks	-	-	0.6%
SAMPO	2	6.7	0	2830863.5	210.5	Stocks	-	-	0.4%
SAP	1	7.6	3	10200384	366.4	Stocks	-	-	1.7%
SCHNEIDER	1	8.7	3	69168915.6	2393	Stocks	-	20%	0.7%
SIEMENS	2	6.9	3	469864922	7546.2	Stocks	-	-	1.6%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4	5.6	3	7623782.2	423.6	Stocks	-	-	1.2%
SOITEC	2	6.9	0	249630	289.3	Bonds	-	-	0.9%
TELECOM ITALIA	1	8.3	3	5809938.7	379.3	Stocks	-	-	0.3%
TENARIS	3	6.2	3	13529991.8	2452.3	Stocks	-	61%	0.9%
TERNA	1	9.6	0	5075992	2002.8	Stocks	-	87%	1.2%

Méthodologie

Pour les entreprises : le processus ISR d'Ecofi repose sur les 3 principes suivants

1. Exclusion des paradis fiscaux et exclusions sectorielles : Ecofi exclut de ses investissements les émetteurs dont le siège social est enregistré dans un paradis fiscal et les entreprises impliquées dans la production d'armes controversées, les jeux d'argent, le tabac, les pesticides, le charbon, le pétrole et les énergies fossiles non conventionnelles.

2. Sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG : l'évaluation de la performance ESG repose sur la notation de Moody's ESG Solutions d'après une approche « best in universe ». L'impact réel des politiques ESG est privilégié en surpondérant les critères de résultats. Les émetteurs sont repartis en déciles selon la note attribuée.

3. Gestion des émetteurs controversés : le processus ISR exclut les sociétés impliquées dans des controverses ESG, incidents dont la gravité est évaluée sur une échelle de 1 (faible) à 5 (fort).

Les fonds ISR d'Ecofi intègrent l'intensité carbone, calculée avec les émissions scope 1, 2 et 3, parmi les objectifs de la gestion, en étant systématiquement inférieure à celle de leur univers.

Pour les Etats, Ecofi exclut de l'ensemble de ses investissements les Etats désignés comme des paradis fiscaux. Le processus repose sur la sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG et la gestion des émetteurs controversés (exclusion des Etats ne faisant pas preuve d'un cadre législatif et social suffisant au développement de la démocratie).

Indicateurs ESG du portefeuille

Note ESG globale	7.6/10
Note ESG corporate	7.62/10
Note ESG pays	7.9/10
Intensité carbone	1115.8 t CO2eq/M€ CA
Empreinte carbone	4996 t CO2eq
CA aligné avec la taxonomie verte UE	5.4%
Actif aligné avec le scénario SDS (1,5°)	84.1%
Actif investi en green/social/sust bonds	1.7%
Classement SFDR	Article 8



Emetteurs	Décile note ESG	Note ESG globale	Niveau controversé	Emissions de gaz à effet de serre (t.eq CO2)	Intensité Carbone (t CO2eq/M€ CA)	Type de valeur	Green/Social /Sust Bond	CA aligné avec la taxonomie verte UE	% Actif
THALES	1	7.8	3	9532000	588.7	Stocks	-	-	0.7%
UCB	5	5.4	0	736004.8	127.4	Stocks	-	-	0.7%
UMICORE	1	7.5	3	25382011	1055.2	Bonds	-	7.7%	2.6%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	1	8	3	2844864	1129.1	Bonds	-	23.5%	0.8%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1	8.3	3	51390037	1802.3	Stocks	-	33.1%	0.4%
VINCI SA (EX SGE)	1	7.5	3	43178737	863.9	Stocks	-	20%	1.2%
VONOVIA	2	6.4	1	4158775.1	766.4	Bonds	-	10.6%	1.6%
WARTSILA B	2	6.5	3	5509928.6	1153.2	Stocks	-	-	0.8%
WOLTERS KLUWER	1	7.4	0	891157.8	186.8	Stocks	-	-	0.4%