

**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	7.4/10
Note ESG corporate	7.38/10
Note ESG pays	8.4/10
Intensité carbone	885.8 t CO2eq/M€ CA
Empreinte carbone	- t CO2eq
CA aligné avec la taxonomie verte UE	3.8%
Actif aligné avec le scénario SDS (1,5°)	68.15%
Actif investi en green/social/sust bonds	0%
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
ACCOR	1	7.9	2	2842388	1753.3	Papers	-	-	0.7%
ACEA	1	7.5	0	1064787	332.1	Bonds	-	16.24%	0.9%
AHOLD	-	-	0	-	-	Papers	-	-	1.0%
ALTEN	-	-	0	-	-	Papers	-	-	0.7%
ALTEN	1	7.8	0	100628	43.1	Papers	-	-	0.6%
ARABELLA FINANCE DAC	1	7.1	3	7943729.8	340.1	Papers	-	-	1.6%
ASF	1	7.3	3	43682785	994.5	Bonds	-	4.98%	0.3%
AT AND T	2	6.6	3	10301569	68.4	Bonds	-	-	1.4%
ATOS SE	-	-	0	-	-	Papers	-	4.39%	1.2%
AUCHAN HOLDING SA	1	7.7	3	37617483.8	1171.1	Papers	-	-	1.1%
BBVA	1	7.1	3	11202677.5	340.1	Bonds	-	-	2.0%
BFCM	-	-	0	-	-	Papers	-	-	8.1%
BFCM	1	8	3	6863867.2	369.1	Papers	-	-	1.0%
BMW FINANCE	2	6.4	4	65828005	664.9	Papers	-	-	2.0%
BNP PARIBAS	1	8.6	3	30634277.3	340.1	Bonds	-	-	0.3%
BPCE	1	7.1	3	17510906.1	354.7	Papers	-	-	1.0%
BPIFRANCE FINANCE* ( FR )	1	8.4	0	-	-	Papers	-	-	0.9%
CASA	-	-	0	-	-	Papers	-	-	2.2%
CASA	1	7.9	3	14472623.9	340.1	Papers	-	-	1.2%
CNH INDUSTRIAL FIN SERVICES	1	8.3	3	14089541	615.9	Papers	-	-	1.9%
COFINIMMO	2	6.7	0	40344	133.8	Papers	-	-	0.8%
CRCAM PYRENEES GASCOGNE	1	7.9	3	14472623.9	340.1	Papers	-	-	0.7%
CREDIT AGRICOLE AQUITAINE	1	7.9	3	14472623.9	340.1	Papers	-	-	0.8%
CREDIT MUTUEL ARKEA	1	9	2	1231009.1	368.7	Papers	-	-	0.9%
DEUTSCHE TELEKOM	1	8	3	16392862	162.3	Papers	-	-	2.7%
EDF	1	8.8	3	134689250	1950.6	Bonds	-	31.8%	0.1%
EIFFAGE	2	6.1	2	6596086	395.9	Bonds	-	2.34%	1.0%
ELIS	1	7.1	0	1743785	621.3	Papers	-	-	0.9%
ENDESA	1	9.5	3	31969145.1	1920.5	Papers	-	27.22%	1.5%
ENEL FIN	1	9	3	100812601	1609.6	Papers	-	39.94%	1.9%
ENGIE SA	1	8.4	3	174920674	3137.1	Papers	-	1.8%	1.9%
FAURECIA	1	8.1	0	25035000	1708.2	Papers	-	0.1%	1.9%
FCA BANK SPA IRELAND	2	6.6	4	196616059.6	2288.1	Papers	-	-	0.8%
FERRARI	2	6.4	2	7848196.5	2288.1	Bonds	-	-	1.7%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3	6.1	3	352241992	3158	Bonds	-	-	0.4%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	3	6	3	8048580.5	450.5	Papers	-	-	0.3%
HAVAS	-	-	0	-	-	Papers	-	-	0.8%
ILIAD	4	5.3	3	871059.5	148.3	Papers	-	-	1.3%
IMERYS (EX IMETAL)	1	8.5	4	5935500	1562.4	Papers	-	-	1.6%
INTESA	1	8.2	3	13249126.3	340.1	Bonds	-	-	0.2%
ITMENT	-	-	0	-	-	Papers	-	-	2.0%
JYSKE BANK	3	5.8	0	899435	527.4	Papers	-	-	0.8%

### 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	7.4/10
Note ESG corporate	7.38/10
Note ESG pays	8.4/10
Intensité carbone	885.8 t CO2eq/M€ CA
Empreinte carbone	- t CO2eq
CA aligné avec la taxonomie verte UE	3.8%
Actif aligné avec le scénario SDS (1,5°)	68.15%
Actif investi en green/social/sust bonds	0%
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
L OCCITANE INTL SA	8	4.2	0	1453688.6	945.3	Papers	-	-	2.0%
LA BANQUE POSTALE	-	-	0	-	-	Papers	-	-	10.0%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	3	5.7	3	9731549.2	379.5	Bonds	-	-	0.4%
NATIONAL GRID NA INC	2	6.4	2	35939536	2169.1	Bonds	-	66.82%	0.3%
NATIXIS PURPLE	1	7.1	3	6912233.6	340	Bonds	-	-	1.0%
NATWEST MARKETS NV	2	6.3	3	5460566.8	340.1	Bonds	-	-	1.0%
NEXITY	1	7.6	3	473581	105	Papers	-	40.3%	0.3%
NN GROUP	1	7.4	3	3876877.8	210.7	Bonds	-	-	0.2%
PLASTIC OMNIUM	2	6.4	0	32412626	4581.9	Papers	-	16.2%	1.5%
PROSEGUR SEGURIDAD	1	7.4	2	1018516.2	285.2	Bonds	-	-	0.9%
RCI BANQUE	1	8.3	4	77261045	1777	Bonds	-	-	0.2%
RCI BANQUE	1	8.3	4	77261045	1777	Papers	-	-	1.1%
ROYAL BK CANADA LONDON	2	6.5	4	13519496.1	340.1	Bonds	-	-	0.8%
ROYAL BK CANADA TORONTO	2	6.5	4	13519496.1	340.1	Bonds	-	-	1.3%
SANTANDER	1	7.2	3	21956045.1	340.1	Bonds	-	-	1.6%
SAVENCIA SA	-	-	0	7437532.7	1441.1	Papers	-	-	2.0%
SGS NEDERLAND HOLDING BV	1	7.4	2	939588	179.4	Papers	-	-	1.6%
SOCIETE GENERALE	1	8.3	3	10756309.8	340.1	Papers	-	-	1.1%
SOPRA STERIA GROUP	1	7.4	0	233659	54.8	Papers	-	-	1.5%
TAG IMMOBILIEN AG	6	4.9	0	172373.3	252.5	Papers	-	-	1.0%
TELEPERFORMANCE	1	8.8	4	1584914.9	276.5	Papers	-	-	1.2%
THERMO FISHER SC FNCE I	7	4.4	0	11544951	408.5	Bonds	-	-	1.4%
UBISOFT ENTERTAINMENT	1	7.9	3	392380.8	176.4	Bonds	-	-	0.8%
UBISOFT ENTERTAINMENT	1	7.9	3	392380.8	176.4	Papers	-	-	1.1%
UNILEVER FINANCE	1	7.6	3	59079022.3	1164.1	Bonds	-	-	0.4%
VATTENFALL	1	7.3	2	29173422	1924.8	Bonds	-	6.69%	0.9%
VATTENFALL	1	7.3	2	29173422	1924.8	Papers	-	6.69%	1.2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1	8.1	3	48213415	1853.4	Papers	-	21.19%	1.4%
VERALLIA PACKAGING SASU	-	-	0	4639179	1829.2	Papers	-	-	1.5%
VESTEDA FINANCE BV	6	4.7	0	-	-	Papers	-	-	2.2%
VILLE DE PARIS	2	6.9	2	-	-	Papers	-	-	0.9%
VILOGIA SA HLM	-	Titre Solidaire	-	-	-	Bonds	-	-	0.4%
WORLDLINE	1	8.8	0	455329	165.7	Bonds	-	-	0.1%