

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	7.5/10
Note ESG corporate	7.4/10
Note ESG pays	8.1/10
Intensité carbone	932.7 t CO2eq/M€ CA
Empreinte carbone	7720 t CO2eq
CA aligné avec la taxonomie verte UE	4.7%
Actif aligné avec le scénario SDS (1,5°)	75.67%
Actif investi en green/social/sust bonds	6.5%
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
ACEA	1	7.5	0	1064787	332.1	Bonds	OUI	16.24%	1.0%
ADYEN NV	5	5.2	0	632267.4	173.6	Stocks	-	-	0.6%
AIR LIQUIDE	1	8.1	3	51588000	2518	Stocks	-	0.22%	1.2%
AIRBUS SE	1	7.9	3	444185474	8898.2	Stocks	-	-	1.2%
ALD SA	1	7	0	4301752	435.2	Bonds	-	-	0.7%
AMADEUS IT	1	7.5	0	387715.9	178.3	Stocks	-	9.7%	0.6%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	5	5	3	28368653.2	689.7	Stocks	-	-	1.2%
ARKEMA	1	8.4	3	14482000	1837.9	Stocks	-	-	0.5%
ASM LITHOGRAPHY	1	7.6	0	8852200	633.4	Stocks	-	-	2.0%
ASR NEDERLAND	1	7.9	3	1619369.9	210.7	Stocks	-	-	0.3%
ATOS SE	1	9.2	2	2800038	250.4	Bonds	-	4.39%	1.0%
AXA	1	7.6	3	21434311.8	210.7	Stocks	-	-	0.9%
BAWAG GROUP AG	2	6.5	3	510511	340.1	Stocks	-	-	0.6%
BBVA	1	7.1	3	11202677.5	340.1	Stocks	-	-	0.6%
BELGACOM	1	6.9	0	672486.2	123.5	Stocks	-	0.03%	0.3%
BIOMERIEUX	1	8.3	0	908241	291.2	Stocks	-	-	0.3%
BNP PARIBAS	1	8.6	3	30634277.3	340.1	Stocks	-	-	0.7%
CADES* (FR)	1	8.4	0	-	-	Bonds	-	-	3.3%
CAIXA BANK	1	7.7	3	4155862.1	340	Bonds	-	-	1.9%
CAIXA BANK	1	7.7	3	4155862.1	340	Stocks	-	-	0.7%
CAPGEMINI	1	9.3	3	503853.2	31.8	Bonds	-	0.37%	0.6%
CAPGEMINI	1	9.3	3	503853.2	31.8	Stocks	-	0.37%	0.8%
CASSA DEPOSITI PRESTITI	1	8.6	0	8892440.3	354.7	Bonds	-	-	1.1%
CNH INDUSTRIAL	1	8.3	3	14068541	615.9	Stocks	-	-	0.5%
COMMERZBANK AG	2	6.4	3	3890520.2	340.1	Stocks	-	-	0.6%
CONTINENTAL	4	5.4	3	109030000	2890	Stocks	-	-	0.5%
COVESTRO	1	7.5	0	24481500	2286.4	Stocks	-	-	0.6%
CREDIT MUTUEL ARKEA	1	9	2	1231009.1	368.7	Bonds	-	-	1.0%
CRH PLC	1	8.4	3	45900000	1895.7	Stocks	-	-	0.5%
DEUTSCHE POST	1	7.2	2	38623000	578.1	Stocks	-	-	0.5%
DIASORIN	5	5.1	2	332753.9	377.5	Stocks	-	-	0.4%
E.ON	1	7.5	3	117861061.2	1833.7	Stocks	-	14.39%	0.4%
EDENRED	1	9	3	165197.9	116.1	Stocks	-	-	0.7%
ELIA GROUP SA/NV	2	6.9	0	997250.1	451.3	Stocks	-	98.94%	0.7%
ENAGAS	1	8.5	0	548068.6	511	Stocks	-	-	0.4%
ENEL	1	9	3	100812601	1609.6	Stocks	-	39.94%	0.3%
ENGIE SA	1	8.4	3	174820674	3137.1	Stocks	-	1.8%	0.7%
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE I	1	7.6	3	-	1100.7	Fund	-	-	1.3%
ESSILORLUXOTTICA	2	6.8	3	8093935.9	560.9	Stocks	-	-	0.7%
EURAZEO	1	7.2	0	3377446	826.7	Stocks	-	-	0.5%
EURONEXT	1	7	0	263850.2	298.3	Stocks	-	-	0.7%
EVONIK INDUSTRIES	1	7.5	2	25925891	2125	Stocks	-	-	0.6%

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	7.5/10
Note ESG corporate	7.4/10
Note ESG pays	8.1/10
Intensité carbone	932.7 t CO2eq/M€ CA
Empreinte carbone	7720 t CO2eq
CA aligné avec la taxonomie verte UE	4.7%
Actif aligné avec le scénario SDS (1,5°)	75.67%
Actif investi en green/social/sust bonds	6.5%
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
FERRARI	2	6.4	2	7848196.5	2268.1	Stocks	-	-	0.5%
FERROVIAL	1	7.6	3	4036905	636.6	Stocks	-	-	0.5%
FNAC DARTY	1	8	3	4124992.7	550.6	Bonds	-	-	1.0%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3	6.1	3	352241992	3158	Bonds	-	-	1.5%
GENERALI	1	8	3	16633524.2	210.7	Stocks	-	-	0.4%
GETLINK	5	5.2	0	3029465	3712.4	Stocks	-	90%	0.3%
GLANBIA PLC	3	5.8	0	11290317.9	2952.8	Stocks	-	-	0.4%
HANNOVER RE	3	5.9	2	49669965.9	210.7	Stocks	-	-	1.0%
HEINEKEN	1	7.6	3	19610037	994.5	Stocks	-	-	0.9%
HERMES	1	8.4	2	521009	81.5	Stocks	-	-	0.6%
IBERDROLA	1	8.6	3	72989931	2201.9	Stocks	-	-	1.0%
ILIAD	4	5.3	3	871059.5	148.3	Bonds	-	-	1.1%
INDRA SISTEMAS	1	7.4	0	3801033.9	124.9	Bonds	-	26.44%	1.3%
INFINEON	1	7.8	0	1607491	187.6	Stocks	-	-	0.8%
ING GROUP	2	6.5	3	9605899.1	340	Stocks	-	-	1.3%
INTESA	1	8.2	3	13249126.3	340.1	Bonds	-	-	1.2%
INTESA	1	8.2	3	13249126.3	340.1	Stocks	-	-	0.5%
ITALY GOVT	2	7.9	0	-	-	Bonds	-	-	4.0%
KERRY GROUP	4	5.4	0	9823238.8	142.5	Stocks	-	-	0.5%
KLEPIERRE	1	7.7	0	198094	142.1	Bonds	-	-	0.9%
L'OREAL	1	9.1	3	11225609	401	Stocks	-	-	1.3%
LEG IMMOBILIEEN	2	6.6	0	659344.1	753.4	Bonds	-	0.09%	1.5%
LEGRAND	1	8.5	3	3479948	570.4	Stocks	-	8.05%	0.8%
LINDE PLC	1	7.1	3	51640000	2160.7	Stocks	-	-	2.2%
LVMH	1	7.8	3	4537063	101.6	Stocks	-	-	2.0%
MAERSK	4	5.6	3	53325452	1529.2	Bonds	OUI	-	1.0%
MAISON DU MONDE	1	7	0	486721.1	404.7	Bonds	-	-	2.1%
MTU AERO ENGINES	3	5.8	0	11053600.6	2779	Bonds	-	-	1.8%
MUNICH RE	1	7.2	3	14001310.9	210.7	Stocks	-	-	0.5%
NESTE OYJ	3	6	0	50685000	4316	Bonds	OUI	-	1.1%
NEXI SPA	1	7.6	0	36048.4	21.8	Bonds	-	-	1.8%
NEXITY	1	7.6	3	473581	105	Bonds	-	40.3%	1.8%
NN GROUP	1	7.4	3	3876877.8	210.7	Stocks	-	-	0.5%
PROSUS NV	2	6.8	0	794217.8	180.9	Stocks	-	-	1.0%
RHEINMETALL	2	6.7	2	13906982.7	2366.8	Stocks	-	-	0.6%
RUBIS	4	5.4	0	12570493	3221.1	Stocks	-	-	0.6%
SAFRAN	1	7.9	2	24588601	1478.3	Bonds	-	-	1.5%
SAFRAN	1	7.9	2	24588601	1478.3	Stocks	-	-	0.7%
SANTANDER	1	7.2	3	21956045.1	340.1	Bonds	-	-	1.3%
SAP	1	8.1	3	12166592	445	Stocks	-	-	2.3%
SCHNEIDER	1	8.7	3	66431732	2640.1	Stocks	-	-	0.9%
SCOUT24 AG	2	6.5	0	65301.9	184.5	Stocks	-	-	0.4%

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	7.5/10
Note ESG corporate	7.4/10
Note ESG pays	8.1/10
Intensité carbone	932.7 t CO2eq/M€ CA
Empreinte carbone	7720 t CO2eq
CA aligné avec la taxonomie verte UE	4.7%
Actif aligné avec le scénario SDS (1,5°)	75.67%
Actif investi en green/social/sust bonds	6.5%
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
SIEMENS	2	6.9	3	17820264.5	311.8	Stocks	-	-	1.3%
SOCIETE GENERALE	1	8.3	3	10756309.8	340.1	Bonds	OUI	-	1.1%
SOITEC	4	5.3	0	170957	292.8	Bonds	-	-	0.9%
SUEZ	1	8.1	3	190837844.3	11088	Bonds	OUI	-	2.3%
TELEFONICA	1	8.2	3	1825907.6	42.4	Stocks	-	2.2%	1.2%
TENARIS	2	6.3	3	2800000	620.1	Stocks	-	-	1.0%
TERNA	1	9.5	0	1830011.3	743.2	Stocks	-	87.49%	0.5%
UBISOFT ENTERTAINMENT	1	7.9	3	392380.8	176.4	Bonds	-	-	0.9%
UMICORE	1	6.9	3	5967247	288.1	Bonds	-	-	1.8%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	1	8.1	3	2901331	1096.3	Bonds	-	-	0.5%
UPM KYMMENE	1	8.5	3	11570000	1345.3	Stocks	-	-	0.7%
VALEO	1	8.4	2	43841158	2667	Stocks	-	11%	0.4%
VINCI SA (EX. SGE)	1	7.3	3	43692785	994.5	Stocks	-	4.98%	0.7%
VIVENDISE	1	7.9	3	6227129.4	387	Stocks	-	-	0.8%
VONOVIA	2	6.4	0	2031779.8	495.2	Bonds	-	18.83%	2.7%
WORLDLINE	1	8.8	0	455329	165.7	Bonds	-	-	0.6%