

## RAPPORT DE PORTEFEUILLE

### 4 juillet 2025

Powered by



## TABLE DES MATIÈRES

### Risque ESG Page 1

Mesure du **risque financier** lié aux paramètres de durabilité.

### Alignement sur les ODD de l'ONU Page 2

Alignement sur les **objectifs de développement durable**.

### Impact Highlights Page 5

Mesure de l'empreinte de l'impact de vos investissements sur le développement durable au niveau du portefeuille.

### Module climat Page 7

Exposition et/ou contribution du portefeuille au **changement climatique**.

### Expositions Page 10

Participation du portefeuille à des **activités commerciales**.

### Investissement Durable SFDR Page 11

Pourcentage et répartition de l'Investissement Durable du portefeuille

### Glossaire Page 12

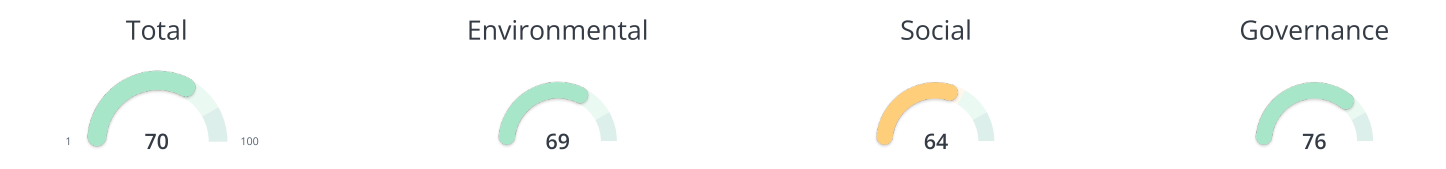
# Rapport Sur Les Risques ESG

Ce rapport analyse le score ESG de 20250630\_ABCM Global Allocation au 4 juillet 2025. Il montre tous les scores ESG pour Consensus de l'industrie sur les risques ESG - Best in Class. La fourchette va de 1 (le moins performant en termes d'ESG) à 100 (le plus performant).

## Aperçu Général

Le score des risques ESG évalue la matérialité financière d'un large éventail de sujets liés au fonctionnement des organisations. Le score d'une entreprise est calculé à partir de la moyenne des scores environnementaux, sociaux et de gouvernance, pondérés en fonction du profil de notation sélectionné.

Les scores sont calculés avec 1 131 sur 1 238 organisations. Seules les organisations ayant au moins 39% de pertinence des données sont incluses dans le calcul de la note totale. Avec la méthode Best in Class, le score de chaque entreprise est calculé en la comparant à ses pairs du secteur.



## Classement De L'ESG Par Org

Les scores sont calculés à l'aide du profil de notation : Consensus de l'industrie sur les risques ESG - Best in Class. Les organisations sont classées par score total. Cela inclut uniquement les organisations ayant >39% de pertinence des données pour le profil de notation sélectionné.

Les 5 premières organisations par score

| Organisation            | Poids du portefeuille... | Percentile des pair... | Total ESG |
|-------------------------|--------------------------|------------------------|-----------|
| Bank of Nova Scotia     | 0,12 %                   | 100                    | 90        |
| Moncler SpA             | 0,05 %                   | 100                    | 90        |
| Swiss Prime Site AG     | < 0.01 %                 | 100                    | 90        |
| Bank of Nova Scotia ... | < 0.01 %                 | -                      | 90        |
| Koninklijke KPN NV      | 0,30 %                   | 100                    | 89        |

Les 5 dernières organisations par score

| Organisation                | Poids du portefeuille... | Percentile des pair... | Total ESG |
|-----------------------------|--------------------------|------------------------|-----------|
| Blackstone Property Part... | 0,04 %                   | 4                      | 20        |
| Bic Camera Inc              | < 0.01 %                 | 3                      | 33        |
| Full Truck Alliance Co Ltd  | 0,02 %                   | 6                      | 34        |
| Seino Holdings Co Ltd       | < 0.01 %                 | 16                     | 38        |
| Caltagirone SpA             | 0,16 %                   | 18                     | 39        |

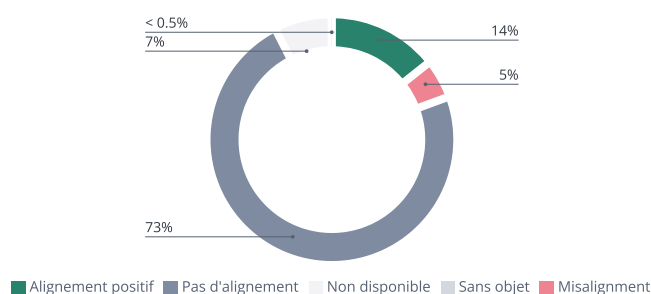
\* Les allocations de tous les indices de référence sont dérivées des ETF.

# Alignement Avec Les Objectifs De Développement Durable De L'ONU

Alignement des revenus du portefeuille selon sa contribution aux ODD.

## Alignement total pondéré des revenus

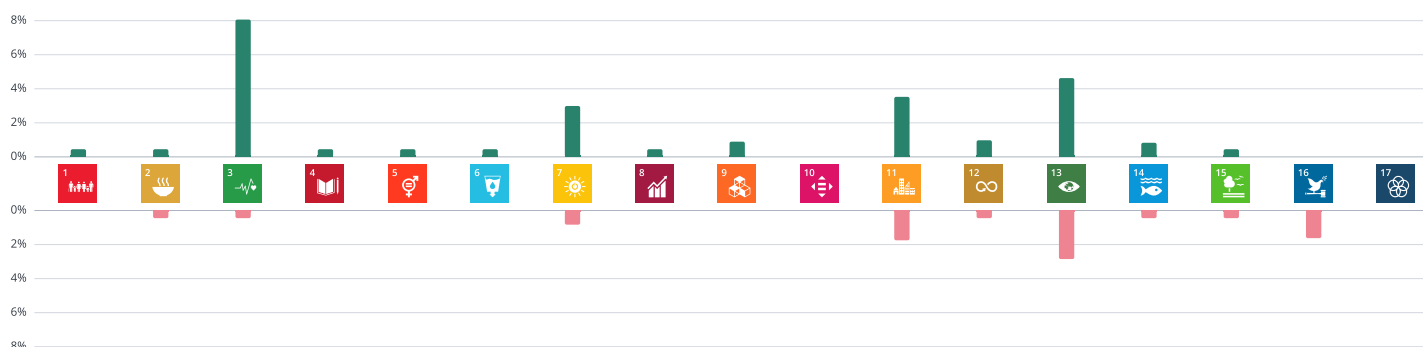
L'agrégation du pourcentage total d'alignement des revenus des organisations sous-jacentes au portefeuille, pondérée en fonction de leur poids dans le portefeuille.



Ce portefeuille présente un alignement des revenus de **14.31%** et un désalignement de **5.09%**, ce qui entraîne un alignement net de **9.23%** sur les ODD de l'ONU.

## Répartition pondérée de l'alignement des revenus par objectif

Répartition du pourcentage d'alignement des revenus des organisations sous-jacentes du portefeuille par Objectif de développement durable des Nations Unies, pondérée selon leur poids dans le portefeuille. Certains revenus peuvent contribuer à plusieurs objectifs simultanément.



L'objectif présentant l'alignement net le plus élevé pour ce portefeuille est **03 - Bonne santé et bien-être**.

## DÉTAIL DE LA DISTRIBUTION DE L'ALIGNEMENT DES RECETTES PONDÉRÉES PAR OBJECTIF

Détail de la répartition en pourcentage de la part de ce portefeuille dans la répartition de l'alignement des revenus des organisations sur les objectifs de développement durable des Nations Unies.

| Objectif                                                                                                                        | Misalignment<br>Portefeuille                                                                  | Alignement positif<br>Portefeuille                                                            | Net alignment<br>Portefeuille                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  01 - Pas de pauvreté                           |  0 %        |  < 0.5 %   |  < 0.5 %    |
|  02 - Faim zéro                                 |  > -0.5 %   |  < 0.5 %   |  > -0.5 %   |
|  03 - Bonne santé et bien-être                  |  > -0.5 %   |  8 %       |  8 %        |
|  04 - Une éducation de qualité                  |  0 %        |  < 0.5 %   |  < 0.5 %    |
|  05 - L'égalité entre les hommes et les femmes  |  0 %        |  < 0.5 %   |  < 0.5 %    |
|  06 - Eau propre et assainissement              |  0 %        |  < 0.5 %   |  < 0.5 %    |
|  07 - Une énergie abordable et propre           |  > -1 %     |  3 %       |  2 %        |
|  08 - Travail décent et croissance économique   |  0 %        |  < 0.5 %   |  < 0.5 %    |
|  09 - Industrie, innovation et infrastructure   |  0 %        |  < 1 %     |  < 1 %      |
|  10 - Réduire les inégalités                  | Sans objet                                                                                    | Sans objet                                                                                    | Sans objet                                                                                     |
|  11 - Villes et communautés durables          |  -2 %     |  4 %     |  2 %      |
|  12 - Consommation et production responsables |  > -0.5 % |  < 1 %   |  < 1 %    |
|  13 - Action pour le climat                   |  -3 %     |  5 %     |  2 %      |
|  14 - La vie sous l'eau                       |  > -0.5 % |  < 1 %   |  < 1 %    |
|  15 - La vie sur terre                        |  > -0.5 % |  < 0.5 % |  > -0.5 % |
|  16 - Paix, justice et institutions fortes    |  -2 %     |  0 %     |  -2 %     |
|  17 - Partenariats pour les objectifs         | Sans objet                                                                                    | Sans objet                                                                                    | Sans objet                                                                                     |

## ALIGNEMENT DES REVENUS ANALYSE DE L'INDUSTRIE

Pourcentage de part d'alignement des revenus par secteur couvert au sein du portefeuille par rapport à l'ensemble de l'univers des entreprises de Clarity AI.

| Secteur                      | Poids du portefeuill... | Total SDGs misalignment %                                                                    |                                                                                              | Total SDGs alignment %                                                                    |                                                                                             | Total SDGs net alignment %                                                                  |                                                                                             |
|------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|                              |                         | Clarity AI's universe                                                                        | Portefeuille                                                                                 | Clarity AI's universe                                                                     | Portefeuille                                                                                | Clarity AI's universe                                                                       | Portefeuille                                                                                |
| Consommation de base         | 3,13 %                  |  -15 %      |  > -1 %     |  15 %   |  < 0.5 % |  < 1 %   |  > -1 %  |
| Consommation discrétionnaire | 12,01 %                 |  -3 %       |  -2 %       |  5 %    |  < 1 %   |  3 %     |  -1 %    |
| Énergie                      | 1,04 %                  |  -63 %      |  > -1 %     |  4 %    |  < 0.5 % |  -59 %   |  > -1 %  |
| Finances                     | 13,28 %                 |  > -0.5 %   |  > -0.5 %   |  2 %    |  < 0.5 % |  2 %     |  < 0.5 % |
| Immobilier                   | 1,98 %                  |  > -0.5 %   |  0 %        |  2 %    |  < 0.5 % |  2 %     |  < 0.5 % |
| Industrie                    | 17,22 %                 |  -3 %       |  -2 %       |  18 %   |  3 %     |  15 %    |  1 %     |
| Matériaux                    | 3,86 %                  |  -4 %       |  > -0.5 %   |  5 %    |  < 0.5 % |  < 0.5 % |  < 0.5 % |
| Services de communication    | 9,04 %                  |  > -0.5 %   |  0 %        |  2 %    |  < 0.5 % |  2 %     |  < 0.5 % |
| Soins de santé               | 10,30 %                 |  > -0.5 %   |  > -0.5 %   |  61 %   |  7 %     |  60 %    |  7 %     |
| Technologie de l'information | 22,14 %                 |  > -0.5 % |  0 %      |  7 %  |  1 %   |  7 %   |  1 %   |
| Utilitaires                  | 1,11 %                  |  -21 %    |  > -0.5 % |  33 % |  < 1 % |  12 %  |  < 1 % |

## Impact Highlights

Ce rapport montre et compare l'empreinte d'impact de votre portefeuille grâce à des mesures pertinentes et faciles à comprendre.

L'empreinte d'impact de l'investissement de 39 858 913 € dans 20250630\_ABCM Global Allocation par rapport à MSCI ACWI est équivalente à :

### Émissions de CO2

La couverture des données est de 95.5% pour ce portefeuille.

Tonnes de CO2e provenant des activités des entreprises



Des économies équivalentes à :

**649**  
Vols aller-retour  
New York -  
Londres (par  
passager)

### Consommation d'énergie

La couverture des données est de 96.1% pour ce portefeuille.

Gigajoules utilisées dans les activités des entreprises



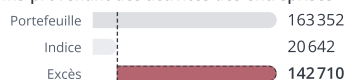
Des économies équivalentes à :

**3 803**  
Ampoules par an

### Utilisation d'eau

La couverture des données est de 95.9% pour ce portefeuille.

m3 provenant des activités des entreprises



Excédent équivalent à :

**9 911**  
Consommation  
des ménages par  
mois

### Génération de déchets

La couverture des données est de 93.9% pour ce portefeuille.

Tonnes de déchets provenant des activités des entreprises



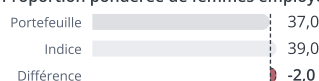
Excédent équivalent à :

**6 311**  
Poubelles

### Femmes employées

La couverture des données est de 93.5% pour ce portefeuille.

Proportion pondérée de femmes employées



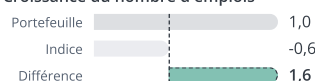
Différence (en %) :

**2,0**  
Femmes salariées

### Création d'emploi

La couverture des données est de 96.4% pour ce portefeuille.

Croissance du nombre d'emplois



Différence (en %) :

**1,6**  
Croissance de  
l'emploi

\* Les allocations de tous les indices de référence sont dérivées des ETF.

Femmes au conseil

La couverture des données est de 94.6% pour ce portefeuille.

| Weighted proportion of women on board |      |
|---------------------------------------|------|
| Portefeuille                          | 34,1 |
| Indice                                | 33,9 |
| Différence                            | 0,2  |



Différence (en %) :  
**0,2**  
Femmes au conseil  
d'administration

Nombre d'heures de formation en moyenne

La couverture des données est de 70.3% pour ce portefeuille.

| Weighted proportion of training hours |      |
|---------------------------------------|------|
| Portefeuille                          | 40,0 |
| Indice                                | 38,0 |
| Différence                            | 2,0  |



Différence (en %) :  
**2,0**  
Heures de  
formation

Femmes a des postes de direction

La couverture des données est de 81.6% pour ce portefeuille.

| Weighted proportion of senior women |      |
|-------------------------------------|------|
| Portefeuille                        | 30,8 |
| Indice                              | 31,1 |
| Différence                          | -0,3 |



Différence (en %) :  
**0,3**  
Femmes a des  
postes de direction

\* Les allocations de tous les indices de référence sont dérivées des ETF.

# Empreinte carbone

L'évaluation des émissions de gaz à effet de serre d'un portefeuille est souvent la première étape pour faire face aux conséquences des investissements sur le changement climatique, et l'analyse de l'empreinte carbone établit une référence pour guider les décisions futures.

Les cartes suivantes présentent divers indicateurs permettant d'évaluer l'empreinte carbone du portefeuille, calculés séparément pour les émissions de Scope 1+2 et de Scope 3.

## Indicateurs pour les entreprises - Scope 1 + Scope 2



### Intensité Carbone Moyenne Pondérée

1163 organisations couvertes sur 1235,  
93.89% de la valeur du portefeuille

20250630\_ABCM Global Allocation  
**58,68**  
tonnes de CO2e / M USD de recettes



### Intensité Des Émissions Financées

1156 organisations couvertes sur 1235,  
93.52% de la valeur du portefeuille

20250630\_ABCM Global Allocation  
**34,76**  
tonnes CO2e / USD M investis



### Émissions Financées

1156 organisations couvertes sur 1235,  
93.52% de la valeur du portefeuille

20250630\_ABCM Global Allocation  
**1 523,34**  
tonnes de CO2e

## Indicateurs pour les entreprises - Scope 3



### Intensité Carbone Moyenne Pondérée

1147 organisations couvertes sur 1235,  
93.03% de la valeur du portefeuille

20250630\_ABCM Global Allocation  
**893,62**  
tonnes de CO2e / M USD de recettes



### Intensité Des Émissions Financées

1145 organisations couvertes sur 1235,  
92.90% de la valeur du portefeuille

20250630\_ABCM Global Allocation  
**752,43**  
tonnes CO2e / USD M investis



### Émissions Financées

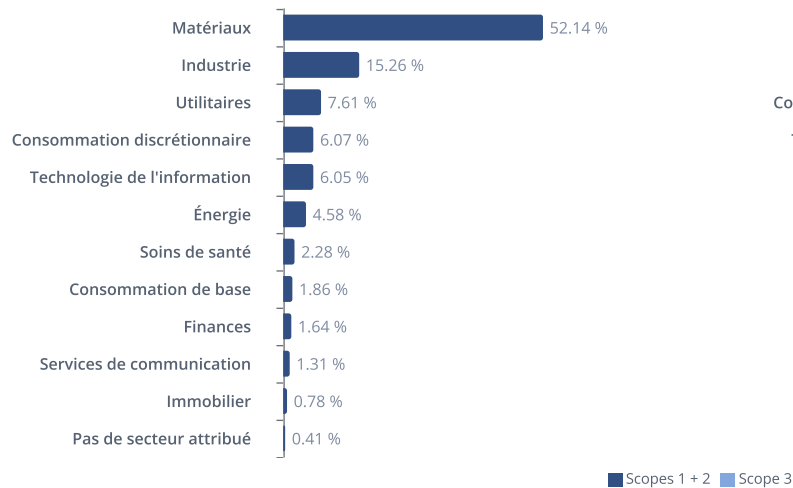
1145 organisations couvertes sur 1235,  
92.90% de la valeur du portefeuille

20250630\_ABCM Global Allocation  
**32 751,45**  
tonnes de CO2e

## Répartition sectorielle

### Principaux secteurs par WACI - Scope 1+2

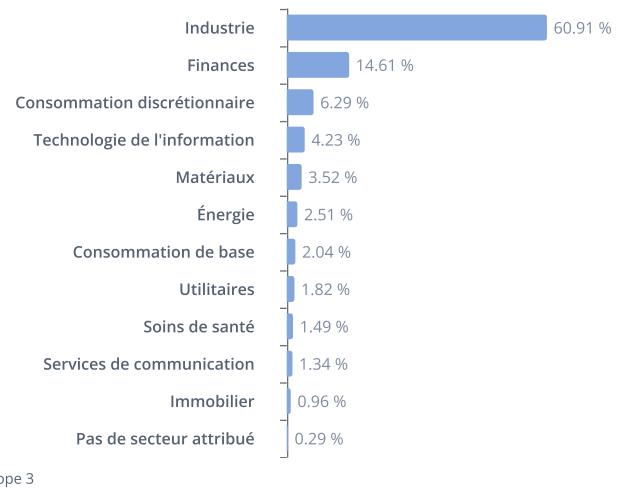
Ce graphique identifie les secteurs ayant les plus fortes contributions à l'intensité carbone de ce portefeuille, **1163** des **1235** organisations de ce portefeuille sont couvertes (**93,891 %** de la valeur totale du portefeuille).



| Sector                       | Poids du portefeuille | WACI (Scope 1 + 2) |
|------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Technologie de l'information | 22.04 %               | 15.13              |
| Industrie                    | 16.99 %               | 49.46              |
| Finances                     | 12.76 %               | 7.07               |
| Consommation discrétionnaire | 12.02 %               | 27.83              |
| Soins de santé               | 10.07 %               | 12.50              |
| Services de communication    | 8.55 %                | 8.46               |
| Matériaux                    | 3.81 %                | 754.05             |
| Consommation de base         | 3.00 %                | 34.11              |
| Immobilier                   | 1.98 %                | 21.79              |
| Utilitaires                  | 1.08 %                | 388.23             |
| Énergie                      | 1.04 %                | 243.05             |
| Pas de secteur attribué      | 0.55 %                | 41.26              |

### Principaux secteurs par WACI - Scope 3

Ce graphique identifie les secteurs ayant les plus fortes contributions à l'intensité carbone de ce portefeuille, **1147** des **1235** organisations de ce portefeuille sont couvertes (**93,027 %** de la valeur totale du portefeuille).



| Sector                       | Poids du portefeuille | WACI (Scope 3) |
|------------------------------|-----------------------|----------------|
| Technologie de l'information | 22.04 %               | 159.59         |
| Industrie                    | 16.55 %               | 3060.00        |
| Finances                     | 12.62 %               | 962.22         |
| Consommation discrétionnaire | 11.99 %               | 435.88         |
| Soins de santé               | 10.04 %               | 123.60         |
| Services de communication    | 8.55 %                | 130.02         |
| Matériaux                    | 3.76 %                | 777.29         |
| Consommation de base         | 3.00 %                | 565.74         |
| Immobilier                   | 1.81 %                | 439.35         |
| Utilitaires                  | 1.08 %                | 1396.80        |
| Énergie                      | 1.04 %                | 2009.19        |
| Pas de secteur attribué      | 0.55 %                | 442.34         |

## Contributeurs à l'empreinte carbone

### Top 5 des entreprises par intensité carbone - Scope 1+2

| Organisation                  | Poids du portefeuille | Intensité carbone |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------|
| SK Square Co Ltd              | 0.02 %                | 4201,40           |
| Titan Cement International SA | 0.09 %                | 4100,00           |
| Entergy Corp                  | 0.01 %                | 3649,81           |
| Caltagirone SpA               | 0.16 %                | 3645,72           |
| CE Industries Holdings, Inc   | < 0.01 %              | 3275,94           |

## Indicateurs pour les pays



## Contributeurs à l'empreinte carbone

### Top 5 des pays par intensité carbone (émissions territoriales)

| Organisation                   | Poids du portefeuille | Intensité carbone (émissions territoriales) |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|
| Spain, Kingdom of (Government) | 0.04 %                | 111,78                                      |

# Exposition Du Portefeuille

Le portefeuille a des revenus exposés à 1 activités et produits considérés comme controversés.

| Sujet                                        | Organisations | Poids du portefeuill... |
|----------------------------------------------|---------------|-------------------------|
| Pétrole, gaz et autres combustibles fossiles | 30            | 1,22 %                  |
| Production de combustibles fossiles          | 30            | 1,22 %                  |

# Investissement Durable SFDR

Ce rapport analyse l'alignement de votre portefeuille avec la définition d'Investissement Durable (ID) du Règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable de l'UE (SFDR). La répartition de l'alignement est présentée pour chacun des 3 critères définis dans le règlement : Critère 1 : Contribution à un Objectif Durable, Critère 2 : Ne Pas Causer de Préjudice Important (DNSH), Critère 3 : Bonne Gouvernance. Une entreprise doit satisfaire aux trois critères pour être un Investissement Durable.

## APERÇU

**Investissement Durable Total (Tous les Critères) 49.09 %**

|                        |                |               |                |
|------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Environnemental</b> | <b>47.66 %</b> | <b>Social</b> | <b>43.69 %</b> |
|------------------------|----------------|---------------|----------------|

Un Investissement Durable peut contribuer à un objectif Environnemental, un objectif Social ou les deux.

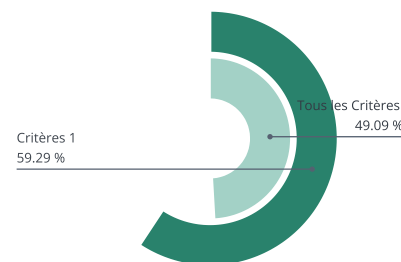
## Répartition Par Critères

### Critère 1 : Contribution à un Objectif Durable

**59.29 %**

Pour qu'une entreprise soit considérée comme contribuant aux objectifs sociaux ou environnementaux, elle doit satisfaire à au moins l'un des critères suivants :

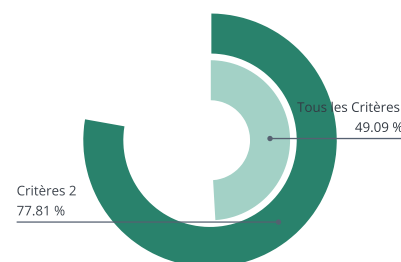
- Au moins 2 Principaux Indicateurs Défavorables (PAI)\* applicables dans le quartile supérieur de l'univers Clarity AI
- Alignement supérieur à 0% avec la Taxonomie de l'UE
- Alignement des revenus avec les ODD de l'ONU supérieur ou égal à 20%



### Critère 2 : Ne Pas Causer de Préjudice Important (DNSH)

**77.81 %**

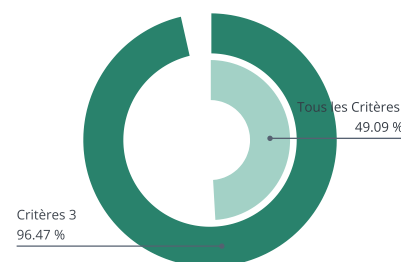
Pour qu'une organisation satisfasse au DNSH, elle ne doit pas causer de préjudice important à aucun des PAI obligatoires.



### Critère 3 : Bonne Gouvernance

**96.47 %**

Pour qu'une organisation satisfasse à la Bonne Gouvernance, elle ne peut pas être impliquée dans des infractions concernant les Structures de Gestion, les Relations avec les Employés, la Rémunération du Personnel et la Conformité Fiscale.



\*Les Principaux Indicateurs Défavorables (PAI) sont des métriques de durabilité définies dans le règlement SFDR.

# Glossaire - Généralités

## Poids du portefeuille :

Allocation dans le portefeuille.

## Pertinence des données :

Une pertinence des données de 100 % signifie que toutes les mesures applicables disposent de données brutes.

Une pertinence des données de 80 % signifie que l'importance totale des mesures avec des données brutes est de 80 % et que l'importance totale des mesures avec des scores non disponibles est de 20 %.

Une pertinence des données de 0 % signifie qu'aucune mesure applicable à l'entreprise ne dispose de données brutes.

La pertinence des données d'un portefeuille est la moyenne de la pertinence des données de toutes les organisations du portefeuille, pondérée par leur allocation dans le portefeuille et ajustée en fonction de l'applicabilité de chaque métrique.

La pertinence des données d'un portefeuille est la moyenne de la pertinence des données de toutes les organisations du portefeuille.

## Profil de notation

Ensemble de paramètres qui définissent l'univers de référence de l'organisation, le poids relatif des mesures et la manière de traiter les données manquantes.

## Percentile des pairs

Le rang percentile du score d'une entreprise par rapport à ses pairs.

Les pairs font référence à toutes les entreprises du même sous-secteur que l'entreprise en question et dont la pertinence des données est supérieure au seuil de pertinence des données du profil de notation.

Le pourcentage de pairs n'est pas disponible lorsque le score d'une entreprise a été hérité d'une entreprise mère, car cette dernière peut ne pas appartenir au même secteur d'activité.

Les résultats de l'entreprise ne sont pas disponibles lorsque le score a été hérité d'une entreprise mère.

# Glossaire - Risque ESG

## Meilleur de la classe / de l'univers :

Le meilleur de sa  
catégorie

La note ESG de chaque entreprise est calculée en la comparant aux entreprises du même secteur. Par exemple, la meilleure entreprise du secteur du pétrole et du gaz obtiendra la note la plus élevée et ne sera comparée qu'aux entreprises de ce secteur.

Tout l'univers

Le score ESG de chaque entreprise est calculé en la comparant à toutes les entreprises dont dispose Clarity, plutôt qu'aux scores des entreprises de son secteur.

## Profils de notation Clarity / Profils de notation personnalisés :



Score ESG du portefeuille en utilisant le profil de notation recommandé par Clarity.



Score ESG du portefeuille sur la base d'un profil de notation personnalisé. Le score peut être différent du score de clarté.

## Couverture ESG :

Pourcentage de la valeur du portefeuille composé d'entreprises dont les données ESG sont >39 % pertinentes. Le pourcentage peut être supérieur à 100 % si le portefeuille comporte des dettes. Il n'y a pas de données ESG pour les titres dont l'organisation est inconnue ou pour les liquidités.

## Matérialité

Pourcentage de l'importance relative (poids dans la matrice du profil de notation) de chaque catégorie ou mesure incluse dans le calcul. Les poids indiquent l'impact, l'importance ou la pertinence de chaque mesure/sous-catégorie sur la note finale. Pour les entreprises, ces poids dépendent du secteur d'activité auquel elles appartiennent.

# Glossaire - Impact Highlights

## Couverture des faits Impact Highlights

Pourcentage du portefeuille composé de titres dont les données sont disponibles pour l'indicateur. Il n'y a pas de données pour les titres dont l'organisation est inconnue ou pour les liquidités. Seules les positions longues sont prises en compte et, par conséquent, la couverture peut dépasser 100 % lorsque des positions courtes sont incluses dans le portefeuille. Lorsque la couverture d'une mesure est de 0 %, elle n'apparaît pas dans le rapport. Si la couverture d'un indicateur par le portefeuille ou l'indice de référence est inférieure à 50 %, une note de bas de page apparaîtra pour cet indicateur. Par ailleurs, la couverture des données est supérieure à 50 % pour tous les indicateurs. Si la différence entre la couverture du portefeuille et celle de l'indicateur de référence est supérieure à 15 %, une note de bas de page apparaîtra pour cet indicateur.

## Description métrique



**Émissions de CO2:** Total des émissions annuelles équivalentes de CO2 scope 1 et 2. La mesure de l'équivalent (émissions des vols entre New York et Londres) prend en compte les émissions de CO2 par passager.



**Total de l'énergie consommée** par une entreprise, y compris l'énergie produite et achetée (par exemple, l'électricité, la vapeur, le gaz naturel, le charbon, le pétrole). Pour les services publics, les matières premières ne sont pas incluses dans l'énergie totale consommée.



**Prélèvement d'eau:** Quantité totale d'eau prélevée annuellement dans le cadre des activités des entreprises, à l'exclusion de l'eau prélevée pour les produits et les services.



**Déchets:** Quantité totale de déchets annuels produits par les activités des entreprises, à l'exclusion des déchets provenant des produits et des services.



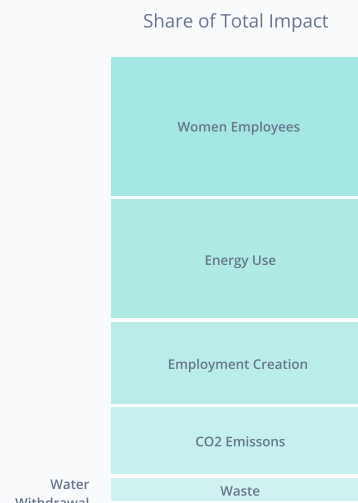
**Femmes employées:** nombre de femmes employées divisé par le nombre total d'employés. Ces deux chiffres tiennent compte de la part correspondante basée sur la propriété de l'entreprise.



**Création d'emplois:** Nombre net de nouveaux employés par rapport à l'année précédente.

### How can I understand the relative impact of each issue?

The stacked bar graph alongside shows the overall global impact each issue has relative to the rest, based on Clarity AI's calculation of the real world monetary cost associated with the issues.



# Glossaire - Empreinte carbone

## Explication des indicateurs d'empreinte carbone

### Émissions de CO2e du Scope 1

Émissions directes d'équivalent CO2. Le scope 1 comprend les émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées.

### Émissions de CO2e du Scope 2 (indirectes)

Émissions indirectes d'équivalent CO2. Le scope 2 comprend les émissions indirectes provenant de la production d'électricité, de vapeur, de chauffage et de refroidissement achetés et consommés par l'entreprises.

### Scope 3 Emissions

Scope 3 emissions refer to all other indirect greenhouse gas emissions that occur in a company's value chain, both upstream and downstream. These can include emissions from sources such as purchased goods and services, transportation and distribution, and the use, processing and end-of-life of sold products, to name a few.

### Émissions totales de CO2 (scope 1 + scope 2)

Somme des émissions d'équivalent CO2 scope 1 et 2.

## Empreinte carbone

| Métrique                                                                        | Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Intensité carbone moyenne pondérée</b><br>tonnes de CO2e / M USD de recettes | Cet indicateur représente la moyenne des intensités carbone des entreprises du portefeuille, pondérée par leur poids dans le portefeuille. L'intensité carbone d'une entreprise est calculée en divisant ses émissions de gaz à effet de serre par son chiffre d'affaires de l'exercice correspondant en USD. Les portefeuilles avec une plus forte exposition dans des entreprises à forte intensité carbone auront des valeurs plus élevées. |
| <b>Émissions financées par le portefeuille</b><br>tonnes de CO2e                | Cet indicateur mesure les émissions totales de GES financées par un portefeuille au cours d'une année donnée. Il est calculé en multipliant un facteur d'attribution (part détenue de l'entreprise) aux émissions de l'entreprise concernée. Le facteur d'attribution est calculé en divisant l'encours par la valeur et les liquidités de l'entreprise (EVIC).                                                                                |
| <b>Intensité des émissions financées</b><br>tonnes CO2e / USD M investis        | Cet indicateur représente les émissions financées totales, normalisées par la valeur du portefeuille. Il peut être utilisé pour comparer les émissions financées de portefeuilles de tailles différentes. Il est calculé en divisant les émissions financées par la valeur du portefeuille en millions de USD.                                                                                                                                 |
| <b>Contribution sectorielle à la WACI</b><br>%                                  | Cet indicateur révèle la contribution des secteurs à l'intensité carbone du portefeuille. Il est calculé sur la base du poids de chaque secteur dans le portefeuille et de l'intensité carbone moyenne pondérée (WACI) des secteurs. Il permet d'identifier les secteurs sur lesquels les efforts de réduction auraient le plus grand impact.                                                                                                  |

| Métrique                                                                                             | Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Intensité carbone moyenne pondérée (WACI, émissions territoriales)</b><br>tonnes CO2e / PIB (PPA) | Cet indicateur mesure l'intensité moyenne des émissions des pays des titres souverains du portefeuille, pondérée par leur encours, pour les émissions territoriales ("Production emissions", Scope 1). Ces émissions comprennent toutes les émissions de gaz à effet de serre générées à l'intérieur des frontières d'un pays, y compris celles provenant des biens et services exportés. L'intensité est calculée en divisant les émissions territoriales du pays par son PIB (PPA) de l'année correspondante.                       |
| <b>Intensité carbone moyenne pondérée (WACI, émissions importées)</b><br>tonnes CO2e / PIB (PPA)     | Cet indicateur mesure l'intensité moyenne des émissions des pays des titres souverains du portefeuille, pondérée par leur encours, pour les émissions importées (Scope 2+3). Ces émissions proviennent de l'extérieur des frontières d'un pays mais sont associées à sa consommation, y compris l'électricité achetée (Scope 2) et les émissions intégrées aux biens et services importés (Scope 3). L'intensité est calculée en divisant les émissions importées du pays par son PIB (PPA) de l'année correspondante.                |
| <b>Émissions financées (territoriales)</b><br>tonnes de CO2e                                         | Cet indicateur représente la somme des émissions territoriales financées ("Production emissions", Scope 1) du portefeuille pour une année donnée. Ces émissions comprennent toutes les émissions de gaz à effet de serre générées à l'intérieur des frontières des pays émetteurs, y compris celles provenant des biens et services exportés. Le facteur d'attribution, calculé comme le rapport entre l'encours actuel et le PIB (PPA) pour la dernière année disponible, est appliqué aux émissions territoriales du pays.          |
| <b>Émissions financées (importées)</b><br>tonnes de CO2e                                             | Cet indicateur représente la somme des émissions importées financées (Scope 2+3) du portefeuille pour une année donnée. Ces émissions proviennent de l'extérieur des frontières des pays émetteurs mais sont associées à leur consommation, y compris l'électricité achetée (Scope 2) et les émissions intégrées aux biens et services importés (Scope 3). Le facteur d'attribution, calculé comme le rapport entre l'encours actuel et le PIB (PPA) pour la dernière année disponible, est appliqué aux émissions importées du pays. |

### Empreinte Carbone - Sources des données

Les données sur les émissions des entreprises sont collectées via la plateforme propriétaire de collecte de données de Clarity AI, permettant une collecte de données rapide et fiable grâce à l'association de collecteurs humains et d'une collecte automatisée par traitement du langage naturel (NLP) avec des contrôles intégrés pendant le processus. La plateforme collecte les données de gaz à effet de serre (GES) publiées annuellement par les entreprises, notamment dans leurs rapports annuels, de développement durable, TCFD et leurs déclarations au CDP. Dans les cas où les données sur les émissions déclarées ne sont pas disponibles ou ne répondent pas aux normes de fiabilité, les émissions de GES de l'entreprise sont estimées à l'aide de différents modèles.

# Glossaire - Transition Climatique

## Température du portefeuille

### Description

Cette mesure fournit une fourchette d'alignement des températures pour comprendre comment les entreprises se conforment à l'Accord de Paris. Elle est basée sur l'existence ou l'absence d'objectifs de réduction à court terme des entreprises. Deux mesures sont fournies : une pour le scope 1+2 et une autre pour le scope 3. Il calcule l'élévation de température (ET) impliquée par les émissions de l'entreprise en fonction de ses objectifs, en utilisant les scénarios du rapport spécial du GIEC sur le réchauffement planétaire de 1,5°C (SR1.5). Cette TR est ensuite convertie en l'une des catégories d'alignement de température suivantes :

- 1,5°C aligné : TR est à 1,5°C ou en dessous
- 2°C alignés : Le TR est égal ou inférieur à 2°C et supérieur à 1,5°C
- Supérieure à 2°C : la TR est supérieure à 2°C, jusqu'à 3°C
- Bien au-dessus de 2°C : TR est supérieur à 3°C

## Net Zero

### Description

La solution Net Zero Alignment évalue l'alignement des entreprises et des portefeuilles sur les engagements Net Zero. Elle fournit un niveau de maturité de l'alignement pour chaque entreprise et des mesures sous-jacentes telles que l'ambition à long terme, les objectifs à court terme, l'alignement des températures, la performance en matière d'émissions par rapport aux objectifs, la divulgation des émissions matérielles et la stratégie de décarbonisation. Il aide les institutions financières à rendre compte de leur alignement net zéro, conformément au cadre d'investissement net zéro (NZIF) élaboré par la Paris Aligned Investment Initiative.

Le graphique Net Zero vous permet de visualiser la distribution du niveau de maturité de l'alignement de votre portefeuille pondéré par les actifs. Sélectionnez l'option Portée 3 pour inclure des cibles de portée 3 à court terme dans l'alignement de la température des entreprises appartenant à des industries de portée 3.

# Glossaire - Expositions

## Description du sujet

Pétrole, gaz et autres combustibles fossiles

- **Production de combustibles fossiles:** Comprend l'implication principale dans l'extraction de combustibles fossiles, c'est-à-dire toute catégorie de matériaux d'origine biologique présents dans l'écorce terrestre et pouvant être utilisés comme source d'énergie, principalement, mais pas exclusivement, le charbon, le pétrole brut (pétrole) et le gaz naturel. Sont également inclus tous les services essentiels à l'extraction ou au traitement des combustibles fossiles, tels que l'exploration, le forage, le raffinage ou le transport.

## Clause De Non-Responsabilité

Copyright © 2025 Clarity AI. Tous droits réservés.

Les informations contenues dans ce document sont la propriété de Clarity AI Inc. et/ou du fournisseur de ce document et de leurs filiales respectives ("fournisseur"). Ce document ne peut être utilisé qu'à des fins internes par le destinataire prévu ou avec l'autorisation expresse du fournisseur. Tous les autres droits sont réservés.

Toute garantie expresse ou implicite concernant ce document est exclue dans les limites autorisées par la loi.

This document is provided for information purposes only and is not contractually binding. The information it contains has been obtained from the best sources but cannot be guaranteed. Sources: Montségur Finance, FactSet, Bloomberg, Clarity AI.

For further information, please refer to the DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) available on the [www.montsegurfinance.com](http://www.montsegurfinance.com) website.