

RAPPORT DE PORTEFEUILLE

1 octobre 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

SFDR PAIs Page 12

Valeurs obligatoires des PAIs et principaux contributeurs au niveau du portefeuille

Glossaire Page 15

Rapport Sur Les Risques ESG

Ce rapport analyse le score ESG de 20250929_Stella Optima au 1 octobre 2025. Il montre tous les scores ESG pour le profil de notation Risques ESG Consensus sectoriel Toutes entreprises et le profil de notation que vous avez sélectionné **Mediane (50%)**. 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 1 182 sur 1 350 organisations. Seules les organisations ayant au moins 50% 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 : **Mediane (50%)**. Les organisations sont classées par score total. Cela inclut uniquement les organisations ayant >50% 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
Koninklijke KPN NV	0,03 %	100	93 ●
RS Group PLC	< 0.01 %	100	90 ●
Ferrari NV	0,04 %	100	88 ●
Health and Happiness (H...	< 0.01 %	100	88 ●
Sweco AB (publ)	< 0.01 %	100	88 ●

Les 5 dernières organisations par score

Organisation	Poids du portefeuille...	Percentile des pair...	Total ESG
Hithink RoyalFlush Infor...	0,04 %	2	35 ●
Cameroon, Republic of (...)	0,01 %	14	35 ●
Nigeria, Federal Republic...	0,03 %	20	37 ●
Egypt, Arab Republic of (...)	< 0.01 %	20	37 ●
Blackstone Property Part...	< 0.01 %	4	39 ●

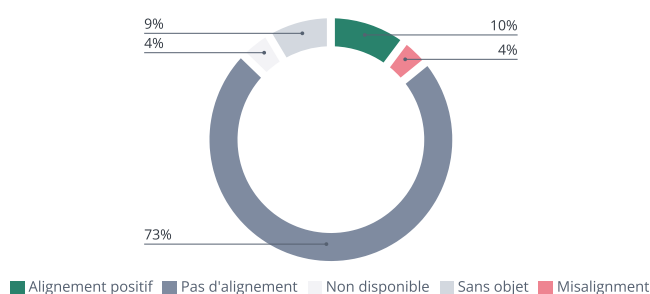
* Les allocations de tous les indices de référence sont dérivées des ETF.

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

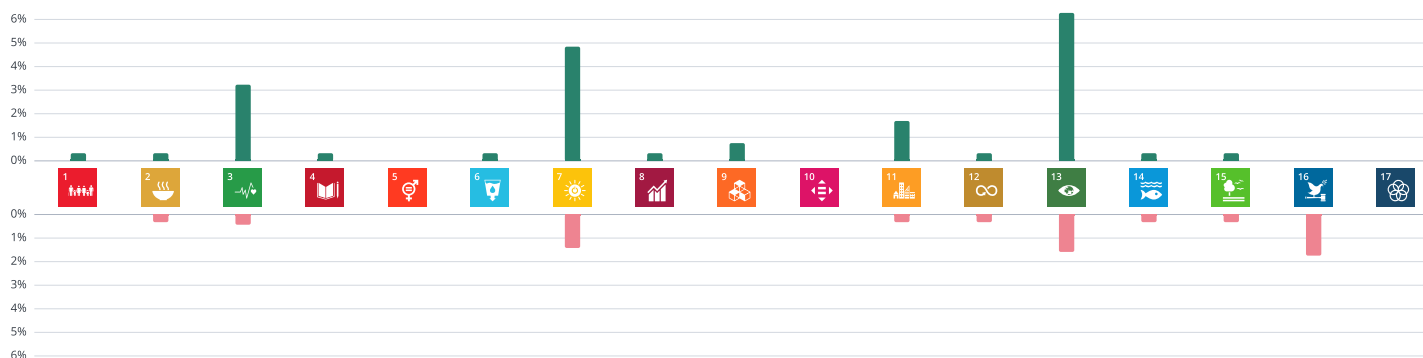
L'agrégation du pourcentage total d'alignement des revenus des organisations sous-jacentes au portefeuille, pondérée en fonction de leur poids dans le portefeuille.



Ce portefeuille présente un alignement des revenus de **10.22%** et un désalignement de **3.89%**, ce qui entraîne un alignement net de **6.32%** 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 **13 - Action pour le climat**.

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 Portefeuille	Alignement positif Portefeuille	Net alignment 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 %	3 %	3 %
 04 - Une éducation de qualité	0 %	< 0.5 %	< 0.5 %
 05 - L'égalité entre les hommes et les femmes	0 %	0 %	0 %
 06 - Eau propre et assainissement	0 %	< 0.5 %	< 0.5 %
 07 - Une énergie abordable et propre	-1 %	5 %	3 %
 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	> -0.5 %	2 %	2 %
 12 - Consommation et production responsables	> -0.5 %	< 0.5 %	< 0.5 %
 13 - Action pour le climat	-2 %	6 %	5 %
 14 - La vie sous l'eau	> -0.5 %	< 0.5 %	< 0.5 %
 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	0,98 %	-14 %	> -1 %	15 %	< 0.5 %	1 %	> -0.5 %
Consommation discrétionnaire	6,25 %	-3 %	> -0.5 %	6 %	< 0.5 %	3 %	< 0.5 %
Énergie	2,76 %	-63 %	> -0.5 %	5 %	2 %	-58 %	2 %
Finances	20,30 %	> -0.5 %	> -0.5 %	2 %	< 0.5 %	2 %	< 0.5 %
Immobilier	1,88 %	> -0.5 %	0 %	2 %	< 0.5 %	2 %	< 0.5 %
Industrie	19,11 %	-3 %	-2 %	18 %	3 %	15 %	1 %
Matériaux	4,78 %	-4 %	> -0.5 %	5 %	< 0.5 %	< 0.5 %	> -0.5 %
Services de communication	6,02 %	> -0.5 %	0 %	2 %	< 0.5 %	2 %	< 0.5 %
Soins de santé	3,79 %	> -0.5 %	0 %	60 %	3 %	59 %	3 %
Technologie de l'information	19,38 %	> -0.5 %	0 %	7 %	< 0.5 %	7 %	< 0.5 %
Utilitaires	2,01 %	-19 %	> -1 %	34 %	< 1 %	15 %	< 0.5 %

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 7863 193 € dans 20250929_Stella Optima par rapport à MSCI ACWI est équivalente à :

Émissions de CO2

La couverture des données est de 98% pour ce portefeuille.

Tonnes de CO2e provenant des activités des entreprises



Excédent équivalent à :

53
Vols aller-retour
New York -
Londres (par
passager)

Consommation d'énergie

La couverture des données est de 98.1% pour ce portefeuille.

Gigajoules utilisées dans les activités des entreprises



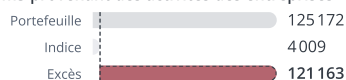
Excédent équivalent à :

144
Ampoules par an

Utilisation d'eau

La couverture des données est de 98.1% pour ce portefeuille.

m3 provenant des activités des entreprises



Excédent équivalent à :

8414
Consommation
des ménages par
mois

Génération de déchets

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

Tonnes de déchets provenant des activités des entreprises



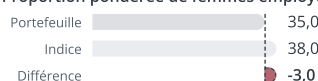
Excédent équivalent à :

1 246
Poubelles

Femmes employées ¹

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

Proportion pondérée de femmes employées



Différence (en %) :

3,0
Femmes salariées

Création d'emploi

La couverture des données est de 98.4% pour ce portefeuille.

Croissance du nombre d'emplois



Différence (en %) :

2,9
Croissance de
l'emploi

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

1: Pour cet élément, il existe une grande différence dans la couverture des données entre le portefeuille et la référence (>15%), ce qui signifie que la précision des résultats peut être limitée.

Femmes au conseil

La couverture des données est de 95,8% pour ce portefeuille.

Weighted proportion of women on board



Différence (en %) :

6,0

Femmes au conseil
d'administration

Nombre d'heures de formation en moyenne ¹

La couverture des données est de 60% pour ce portefeuille.

Weighted proportion of training hours



Différence (en %) :

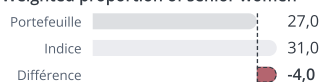
5,0

Heures de
formation

Femmes a des postes de direction ¹

La couverture des données est de 57,9% pour ce portefeuille.

Weighted proportion of senior women



Différence (en %) :

4,0

Femmes a des
postes de direction

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

1: Pour cet élément, il existe une grande différence dans la couverture des données entre le portefeuille et la référence (>15%), ce qui signifie que la précision des résultats peut être limitée.

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



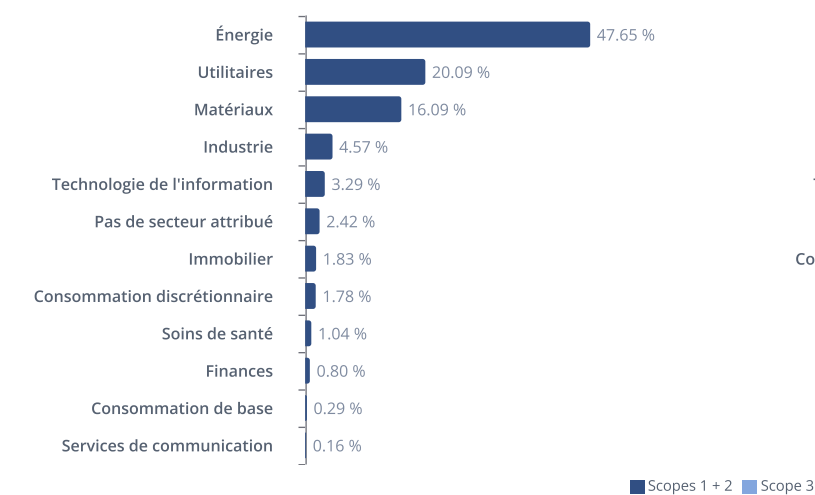
Indicateurs pour les entreprises - Scope 3



Répartition sectorielle

Principaux secteurs par WACI - Scope 1+2

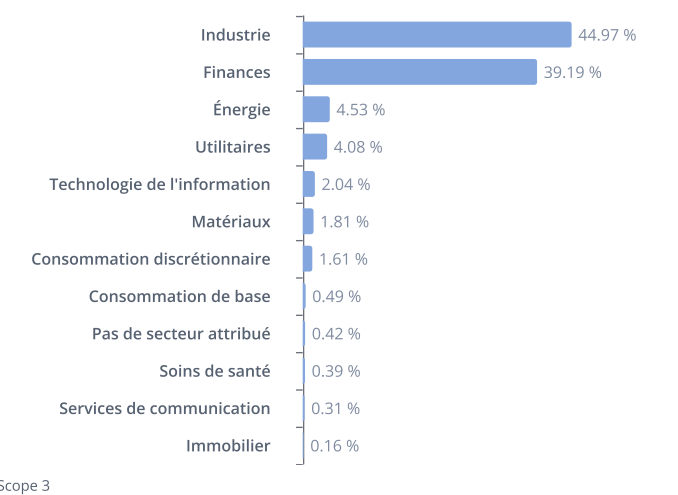
Ce graphique identifie les secteurs ayant les plus fortes contributions à l'intensité carbone de ce portefeuille, 1177 des 1308 organisations de ce portefeuille sont couvertes (86,368 % de la valeur totale du portefeuille).



Sector	Poids du portefeuille	WACI (Scope 1 + 2)
Finances	20.39 %	7.04
Industrie	19.05 %	42.87
Technologie de l'information	18.77 %	31.28
Consommation discrétionnaire	6.24 %	51.01
Services de communication	5.19 %	5.50
Matériaux	4.80 %	598.94
Soins de santé	3.81 %	48.78
Énergie	2.73 %	3117.79
Utilitaires	2.03 %	1772.78
Immobilier	1.87 %	175.12
Consommation de base	0.98 %	53.22
Pas de secteur attribué	0.51 %	842.72

Principaux secteurs par WACI - Scope 3

Ce graphique identifie les secteurs ayant les plus fortes contributions à l'intensité carbone de ce portefeuille, 1144 des 1308 organisations de ce portefeuille sont couvertes (85,962 % de la valeur totale du portefeuille).



Sector	Poids du portefeuille	WACI (Scope 3)
Finances	20.28 %	2745.91
Industrie	18.96 %	3371.82
Technologie de l'information	18.77 %	154.50
Consommation discrétionnaire	6.19 %	369.53
Services de communication	5.19 %	85.50
Matériaux	4.78 %	537.61
Soins de santé	3.78 %	145.70
Énergie	2.71 %	2369.07
Utilitaires	2.01 %	2886.64
Immobilier	1.87 %	125.38
Consommation de base	0.98 %	703.65
Pas de secteur attribué	0.44 %	1365.19

Contributeurs à l'empreinte carbone

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

Organisation	Poids du portefeuille	Intensité carbone
Grupo Idesa SA de CV	< 0.01 %	26 791,65
Uranium Energy Corp	0.57 %	14 035,71
Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Co Ltd	0.10 %	12 590,61
Dalmia Bharat Ltd	0.01 %	9 751,21
West China Cement Ltd	0.01 %	8 525,05

Indicateurs pour les pays



Intensité Carbone Moyenne Pondérée (WACI, Émissions Territoriales)

20250929_Stella Optima

33 organisations couvertes sur 1308, 7.51% de la valeur du portefeuille

183,53 tonnes CO2e / PIB (PPA)



Émissions Financées (Territoriales)

20250929_Stella Optima

33 organisations couvertes sur 1308, 7.51% de la valeur du portefeuille

127,23 tonnes de CO2e



Intensité Carbone Moyenne Pondérée (WACI, Émissions Importées)

20250929_Stella Optima

33 organisations couvertes sur 1308, 7.51% de la valeur du portefeuille

155,93 tonnes CO2e / PIB (PPA)



Émissions Financées (Importées)

20250929_Stella Optima

33 organisations couvertes sur 1308, 7.51% de la valeur du portefeuille

108,10 tonnes de CO2e

Contributeurs à l'empreinte carbone

Top 5 des pays par intensité carbone (émissions territoriales)

Organisation	Poids du portefeuille	Intensité carbone (émissions territoriales)
Oman, Sultanate of (Government)	0.01 %	617,73
South Africa, Republic of (Government)	0.11 %	545,34
Tajikistan, Republic of (Government)	0.01 %	415,86
Australia, Commonwealth of (Government)	0.43 %	310,59
Canada (Government)	0.09 %	302,79

Exposition Du Portefeuille

Le portefeuille a des revenus exposés à **4 activités et produits** considérés comme controversés.

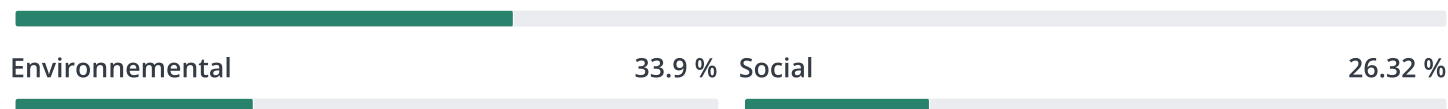
Sujet	Organisations	Poids du portefeuill...
Armes Contrat militaire	2	0,05 %
Armes chimiques et biologiques		
Mines antipersonnel		
Participation aux bombes à sous-munitions	2	0,05 %
Production de bombes à fragmentation		
Charbon	3	0,06 %
Exploitation du charbon		
Exploitation du charbon thermique		
Participation à l'exploitation des mines de charbon	1	0,00 %
Participation à la production d'électricité à partir du charbon		
Production d'électricité à partir du charbon	2	0,05 %
Divertissement pour adultes		Pas d'exposition
Divertissement pour adultes		
Jeux de hasard		Pas d'exposition
Dispositions relatives aux jeux d'argent		
Participation aux jeux de hasard		
Tabac	1	0,03 %
Participation au tabac	1	0,03 %
Production de tabac		

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) 34.76 %



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

45.36 %

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)

73.28 %

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

Critère 3 : Bonne Gouvernance

95.04 %

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.

SFDR - PAI

Ce rapport analyse la performance des PAIs de votre portefeuille en affichant d'abord les valeurs au niveau du portefeuille, puis en classant les entreprises qui contribuent le plus à chaque PAI obligatoire. Ce portefeuille contient un total de 21 fonds, dont 8 Article 6, 10 Article 8 et 0 Article 9.

Aperçu Général

M1 - Émissions totales de GES

10240.18 tonnes de CO₂e

Principaux contributeurs	Valeur tonnes CO2e
GE Vernova Inc	4783
Siemens Energy AG	1860.32
Super Micro Computer Inc	458.25
Prysmian SpA	345.02
Rolls-Royce Holdings PLC	145.64

M2 - Empreinte carbone

1366.99 tonnes de CO₂e / M EUR investi

Principaux contributeurs	Valeur tonnes CO2e / M EUR investis
GE Vernova Inc	70756.42
Siemens Energy AG	40722.96
Super Micro Computer Inc	14386.01
Prysmian SpA	10189.49
Petroleos Mexicanos	47023.13

M3 - Intensité des GES des entreprises investies

32944.35 tonnes CO₂e / M EUR de chiffre d'affaires

Principaux contributeurs	Valeur tonnes CO2e / M EUR de c...
Banco Santander SA	6106452
Coventry Building Society	148414.52
Alpha Services and Holdings SA	74979.49
Siemens Energy AG	39151.52
Norddeutsche Landesbank - Girozentrale -	202749.06

M4 - Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles

2.22 %

Principaux contributeurs	Valeur %
Talen Energy Corp	100
Vistra Corp	100
L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude et l'Exploitation des Proced...	100
Berkshire Hathaway Inc	100
Chevron Corp	100

M5.1 - Part de la consommation d'énergie non renouvelable

50.34 %

Principaux contributeurs	Valeur %
Comfort Systems USA Inc	100
Howmet Aerospace Inc	92.31
General Electric Co	97.51
China Overseas Property Holdings Ltd	99.64
Hochtief AG	98

M5.2 - Part de la production d'énergie non renouvelable

1.61 %

Principaux contributeurs	Valeur %
Constellation Energy Corp	97.24
Vistra Corp	99.61
Veolia Environnement SA	63.5
American Electric Power Company Inc	56.99
Engie SA	53.63

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

M6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique

0.49 GWh / M EUR de chiffre d'affaires

Principaux contributeurs	Valeur GWh / M EUR de chiffre d'affaires
Uranium Energy Corp	41.44
Vistra Corp	22.9
Constellation Energy Corp	2.09
Talen Energy Corp	1.94
Kinross Gold Corp	1.24

M8 - Émissions dans l'eau

0 tonnes / M EUR investis

Principaux contributeurs	Valeur tonnes / M EUR investis
Zhongji Innolight Co Ltd	0.37
Petroleos Mexicanos	0.14
IRSA Inversiones y Representaciones SA	0.48
Tsingtao Brewery Co Ltd	0.01
Lanxess AG	0.05

M10 - Violations des principes du Pacte mondial et des lignes directrices de l'OCDE pour les entreprises multinationales

2.46 %

Principaux contributeurs	Valeur %
Microsoft Corp	100
Alphabet Inc	100
Meta Platforms Inc	100
Uber Technologies Inc	100
Schneider Electric SE	100

M12 - Écart salarial entre les sexes non ajusté

13.75 %

Principaux contributeurs	Valeur %
Goldman Sachs Group Inc	53.2
BAWAG Group AG	44
Hochtief AG	39.4
Spie SA	38.11
Banco Santander SA	36

M7 - Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité

0.21 %

Principaux contributeurs	Valeur %
Chevron Corp	100
Dupont De Nemours Inc	100
Petroleos Mexicanos	100
AT&T Inc	100

M9 - Déchets dangereux

87.22 tonnes / M EUR investis

Principaux contributeurs	Valeur tonnes / M EUR investis
Kinross Gold Corp	6377.49
Alamos Gold Inc	5318.38
Agnico Eagle Mines Ltd	1133.94
Petra Diamonds US Treasury PLC	9486.54
Lundin Gold Inc	324.31

M11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller le respect du Pacte mondial et de l'OCDE

2.27 %

Principaux contributeurs	Valeur %
PDD Holdings Inc	0
Snowflake Inc.	0
Symbotic Inc	0
Opendoor Technologies Inc	0
Cowell e Holdings Inc	0

M13 - Diversité de genre au sein du conseil

29.27 %

Principaux contributeurs	Valeur %
Palantir Technologies Inc	14
China Overseas Property Holdings Ltd	11
Carvana Co	17
Comfort Systems USA Inc	18
Vertiv Holdings Co	18

M14 - Exposition aux armes controversées

0 %

Principaux contributeurs

Valeur %

M15 - Intensité des GES (souverain)

49.07 tonne de CO₂e / million EUR PIB

Principaux contributeurs	Valeur tonne de CO ₂ e / million EUR...
United States of America	340.88
Spain, Kingdom of (Government)	462.48
South Africa, Republic of (Government)	3116.99
Japan (Government)	485.59
Italy, Republic of (Government)	405.71

M16.1 - Nombre relatif de pays investis avec violations sociales

0 %

Principaux contributeurs

Valeur %

M16.2 - Nombre absolu de pays investis avec violations sociales

0 -

Principaux contributeurs

-

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 >50 % 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.



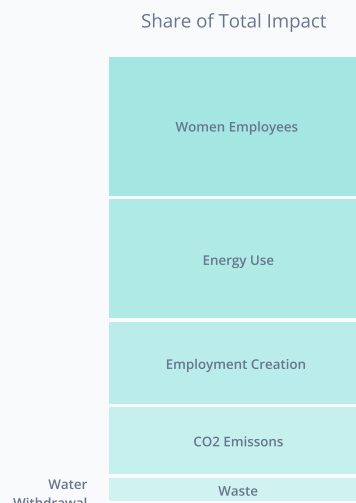
Femmes employées: nombre de femmes employées divisé par le nombre total d'employés. Ces deux chiffres tiennent compte de la part correspondante basée sur la propriété de l'entreprise.



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
Intensité carbone moyenne pondérée 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.
Émissions financées par le portefeuille 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).
Intensité des émissions financées 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.
Contribution sectorielle à la WACI %	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
Intensité carbone moyenne pondérée (WACI, émissions territoriales) tonnes CO ₂ e / 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.
Intensité carbone moyenne pondérée (WACI, émissions importées) tonnes CO ₂ e / 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.
Émissions financées (territoriales) tonnes de CO ₂ e	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.
Émissions financées (importées) tonnes de CO ₂ e	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

Armes Contrat militaire

- **Armes chimiques et biologiques:** Inclut les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes chimiques et biologiques. Les produits ou services liés à la production de ces armes sont également inclus.
- **Mines antipersonnel:** Comprend la production de mines terrestres antipersonnel ou de composants de mines terrestres antipersonnel, y compris les engins explosifs improvisés (EEI). Les produits et services liés à la fabrication de mines terrestres sont également inclus.
- **Participation aux bombes à sous-munitions:** Comprend la fourniture de produits ou de services pertinents pour la production d'armes à sous-munitions, de sous-munitions ou de plates-formes. Le financement d'entreprises produisant des armes à sous-munitions ou la détention d'une participation dans une telle entreprise sont également inclus.
- **Production de bombes à fragmentation:** Comprend le fait d'être impliqué dans la fabrication d'armes à sous-munitions, de sous-munitions ou de plates-formes, y compris les armes à fusée à capteur (SFW). Les fournisseurs de produits ou de services clés pour la fabrication de bombes à sous-munitions sont également inclus.

Charbon

- **Exploitation du charbon:** Comprend les activités d'extraction du charbon (mines à ciel ouvert et souterraines), ainsi que la production de coke.
- **Exploitation du charbon thermique:** Comprend les activités d'extraction du charbon (mines à ciel ouvert et souterraines) pour le charbon thermique, qui est utilisé principalement pour la production d'électricité.
- **Participation à l'exploitation des mines de charbon:** Comprend la prospection de charbon ainsi que les services liés à la production de charbon, tels que l'équipement ou le forage à façon.
- **Participation à la production d'électricité à partir du charbon:** Comprend la fourniture de services liés à la production et à la distribution d'électricité à partir du charbon, tels que la conception ou la construction d'installations de production d'électricité à partir du charbon.
- **Production d'électricité à partir du charbon:** Comprend les entreprises dont l'activité principale est la production d'électricité à partir de charbon ou de combustibles à base de charbon.

Divertissement pour adultes

- **Divertissement pour adultes:** Elle inclut les entreprises qui fabriquent des jouets sexuels ou qui produisent ou distribuent de la pornographie. Elle s'étend à toute activité liée aux produits et services qualifiés d'"érotiques", de "pornographiques" ou de "divertissements pour adultes", ainsi qu'à leur publication et à leur distribution. Les propriétaires de boîtes de nuit sont également inclus.

Jeux de hasard

- **Dispositions relatives aux jeux d'argent:** Comprend les activités impliquant des paris sur un jeu ou un événement. Les propriétaires et les exploitants de casinos et d'établissements de jeux, ainsi que les sociétés fournissant des services de loterie et de paris sont inclus.
- **Participation aux jeux de hasard:** Inclut les entreprises dont l'activité est liée aux jeux d'argent, comme la fabrication ou la location de machines à sous, la vente au détail d'articles de jeu à faible risque (billets de loterie), la commercialisation de paris sur un jeu ou un événement, ou le développement de logiciels permettant de parier de l'argent sur des paris.

Tabac

- **Participation au tabac:** Comprend les services liés à la production de tabac comme la vente au détail ou en gros de produits du tabac (y compris les supermarchés), l'octroi de licences, la commercialisation et la promotion des produits du tabac ou la production d'étoupe d'acétate utilisée dans les filtres de cigarettes.

Tabac

- **Production de tabac:** Comprend les entreprises qui fabriquent des cigarettes et d'autres produits du tabac (cigares, tabac à priser et tabac à pipe) et qui cultivent des plants de tabac.

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 website.