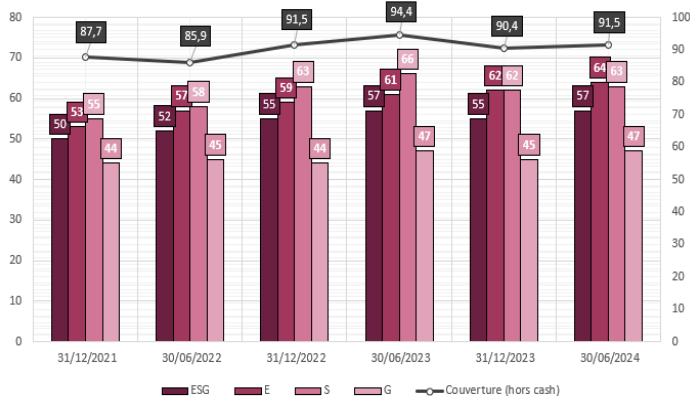
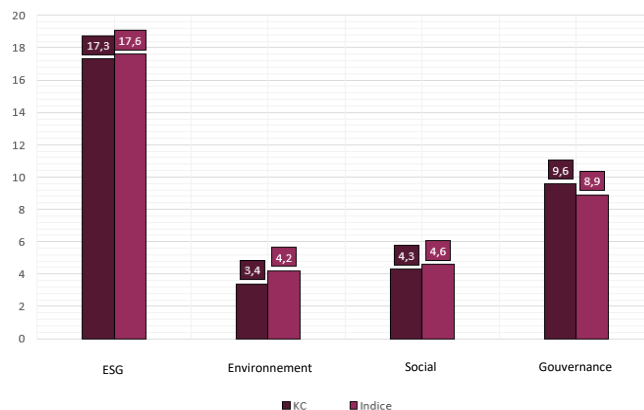
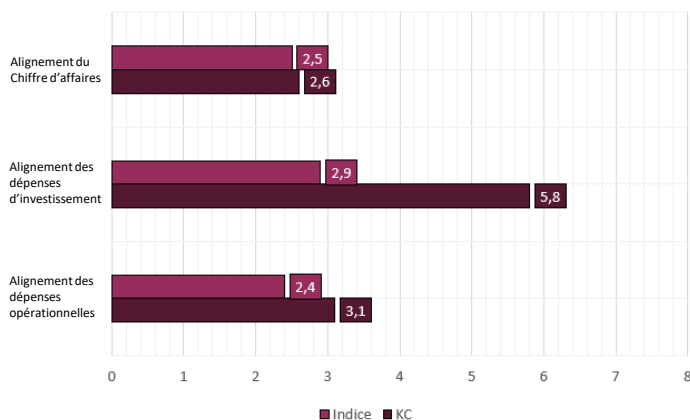
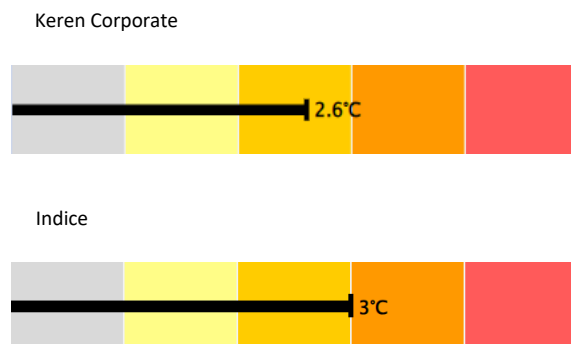


Indicateurs de performance ESG – 30 Juin 2024

INDICATEURS ESG

Scoring ESG KEREN
(Base 100)Scoring ESG Sustainalytics
(base 50)

INDICATEURS DE DURABILITE

Alignement Taxonomie
(En pourcentage)Hausse de la température
(Horizon 2100)

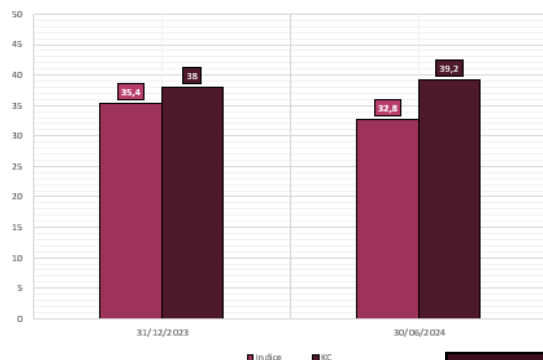
Méthodologie ESG

Le modèle quantitatif interne de Keren Finance est appelé KEYS (Keren ESG Yield System). Il collecte les données extra-financières des rapports ESG/ISR ou sustainability report des entreprises et les répertorie. Ces dernières sont, par la suite, comparées au travers de 13 critères/ Keys Performance Indicator (KPI), par secteur, via une logique Best-in-class. A l'analyse quantitative s'ajoute une analyse qualitative, permettant de vérifier la cohérence de notre modèle KEYS. En effet, celui-ci ne collectant que les données des rapports extra-financiers, plusieurs informations clés ne sont parfois pas comptabilisées, car présentes directement sur le site de l'émetteur ou dans des revues de presse. A ce jour plus de 250 analyses qualitatives ont été réalisées, intégrant des critères comme les émissions de gaz à effet de serre, la politique climatique, les politiques éthiques et de santé/sécurité au travail, la parité, ainsi que l'indépendance des administrateurs.

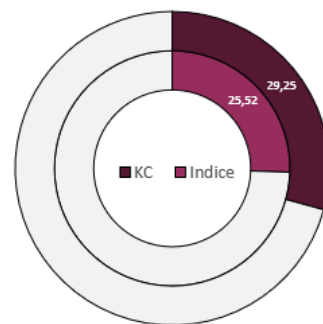
Indicateurs de performance ESG – 30 Jun 2024

INDICATEURS PRINCIPAUX

Empreinte environnementale*
(en Tq CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires)

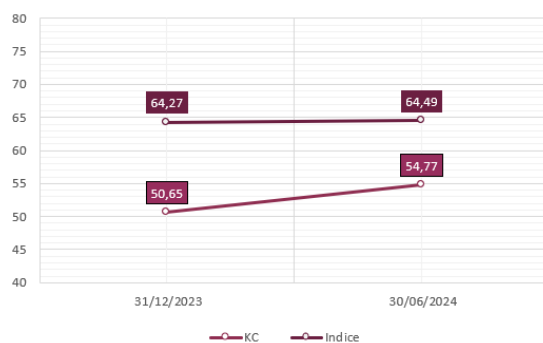


Part de femmes managers*
(en pourcentage)

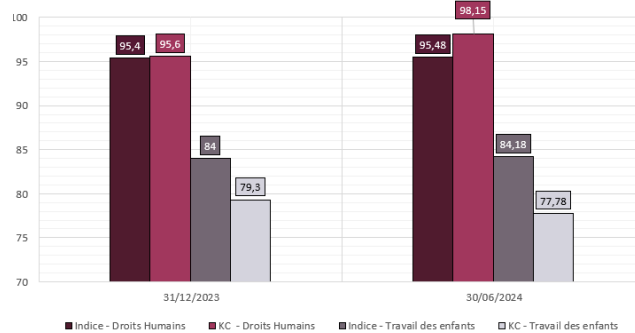


INDICATEURS ANNEXES

Part d'administrateurs indépendants*
(en pourcentage)



Mise en place de politiques liées au respect des droits humains** (en pourcentage)



Controverses*

Keren Corporate



Indice



Taux de couverture*
(en pourcentage)

Environnement	71,4	72,2
Social	56,32	37,61
Gouvernance	59,77	48,98
Droits humains	62,07	51,6
Travail forcé des enfants	62,07	51,6

■ KC ISR ■ Indice

Politique d'engagement

Faute de données extra-financières, la couverture de certains émetteurs n'est parfois pas aisée. Notre expérience et nos connaissances en matière d'investissement socialement responsable nous permettent d'accompagner les sociétés dans lesquelles nous identifions un fort potentiel. Ces actions d'engagement se traduisent par l'envoi de questionnaires portant sur les 3 piliers : environnementaux, sociaux et de gouvernance, ainsi qu'un inventaire de nos indicateurs. Le lien étroit que nous avons avec certains émetteurs facilite les échanges et nous donne l'opportunité des les aider à développer la prise en compte et la retranscription de leurs politiques ESG.

L'univers d'investissement (ci-dessus « indice ») est représenté par l'indice Bloomberg Barclays Euro High Yield.

*Les performances des piliers E, S et G sont évaluées selon une moyenne équi pondérée des émetteurs couverts, tant pour le portefeuille que pour l'univers.

** La performance du pilier Droits Humains correspond au pourcentage des émetteurs couverts disposant d'une politique en place, sur chacun des thème (Lutte contre le travail forcé des enfants et Politique de respect des Droits de l'Homme).

Empreinte environnementale

Dans l'optique d'éviter des dérèglements climatiques majeurs à long terme, la France s'est donné pour objectif d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 et chacun à son rôle à jouer, y compris les entreprises. En ce sens, nous nous engageons à investir dans des entreprises durables, porteuses de ce but commun, dans une plus grande mesure que l'indice de référence. Les actions d'engagements correspondant à notre politique sont caractérisées par les questions suivantes :

Part de femmes aux postes de management

Pour traduire la gestion sociale d'une entreprise, nous avons choisi l'indicateur de la représentation des femmes aux postes de management. À l'heure actuelle, l'équité n'est pas respectée, ces dernières sont encore sous-représentées dans les fonctions à responsabilités et cela doit changer. Ainsi, Keren Finance privilégie dans son portefeuille, des sociétés partageant cet idéal. Les actions d'engagements correspondant à notre politique sont caractérisées par les questions suivantes :

Part d'administrateurs indépendants

La part d'administrateurs indépendants au sein du conseil d'administration est un indicateur important pour mesurer l'objectivité des décisionnaires. Contrairement aux administrateurs représentant les salariés ou les actionnaires, ces derniers sont pourvu d'une liberté de jugement propice à la prise de bonnes décisions concernant le futur de l'entreprise. Les actions d'engagements correspondant à notre politique sont caractérisées par les questions suivantes :

Respect des droits humains

Le respect des droits humains est un indicateur mixte. D'une part, nous retrouvons la part des entreprises signataires d'une politique pour la protection des droits de l'homme. D'autre part, celles signataires d'une politique contre le travail forcé des enfants. Et enfin, la moyenne pondérée des controverses, allant du niveau 1 à 5. Nous nous engageons à ne pas intégrer dans nos fonds, des entreprises ayant une controverse de catégorie 5. Les actions d'engagements correspondant à notre politique sont caractérisées par les questions suivantes :

- ❖ Disposez-vous des données quantitatives suivantes : total des émissions de CO2, consommation d'eau (m3), consommation électrique (MwH).
- ❖ Avez-vous mis en place une politique en faveur de la biodiversité ainsi qu'une politique contre le changement climatique ? Si oui, pouvez-vous nous expliquer opérationnellement comment elles fonctionnent via quelques exemples d'actions et d'engagements ?
- ❖ Disposez-vous des données quantitatives suivantes : taux de turnover, taux de fréquence des accidents de travail.
- ❖ Avez-vous mis en place des politiques contre la corruption, pour la protection des employés lanceurs d'alertes, pour les droits humains, contre le travail forcé des enfants, pour une rémunération plus juste des employés ? Si oui, pouvez-vous nous expliquer opérationnellement comment elles fonctionnent via quelques exemples d'actions et d'engagements ?
- ❖ Disposez-vous des données quantitatives suivantes : Pourcentage d'administrateurs et d'auditeurs internes indépendants, âge moyen du conseil d'administration ou taux de présence aux conseils, part de femmes dans le comité exécutif, par de femmes au sein du conseil d'administration.
- ❖ Disposez-vous des données qualitatives suivantes : présence d'un « golden parachute agreement » en cas de changement de contrôle, présence d'un président de conseil indépendant, présence d'un administrateur référent.
- ❖ Avez-vous mis en place des politiques pour les droits humains et contre le travail forcé des enfants ? Si oui, pouvez-vous nous expliquer opérationnellement comment elles fonctionnent via quelques exemples d'actions et d'engagements ?

