



## AVENA Portfolio By Asset Class

Positions : 30.06.2023

Emis le : 30.08.2023

### EVALUATION ESG

#### Couverture du portefeuille



67.8%  
% des avoirs du portefeuille couverts (hors liquidités)

### EVALUATION DES POSITIONS

#### ESG Consensus®

Profil durable du portefeuille basé sur le ESG Consensus®



### SENSIBILITÉ ÉTHIQUE

#### Controverses majeures

##### Secteurs sensibles

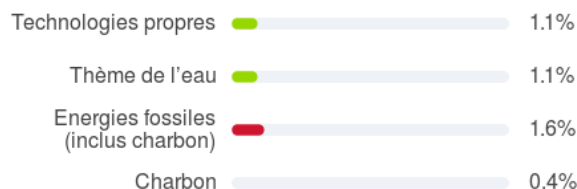
- Alcool
- Jeux de divertissement
- OGM
- Nucléaire
- Pornographie
- Tabac
- Armement

##### Violation des normes internationales

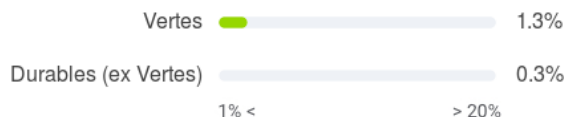
- Ethique des affaires
- Corruption
- Environnement
- Droits de l'Homme
- Régime oppressif
- Armement non conventionnel

### MESURE DES IMPACTS

#### Exposition aux enjeux climatiques



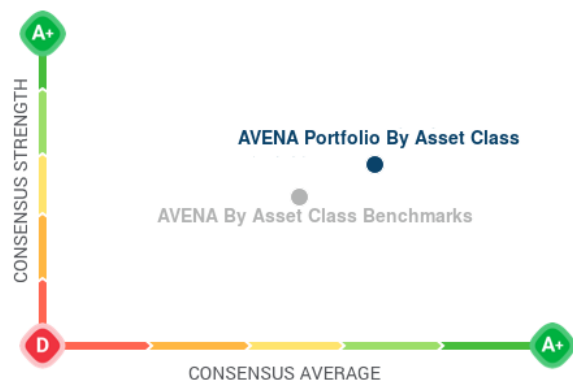
#### Obligations thématiques



### COMPARAISON AVEC LES INDICES DE RÉFÉRENCE

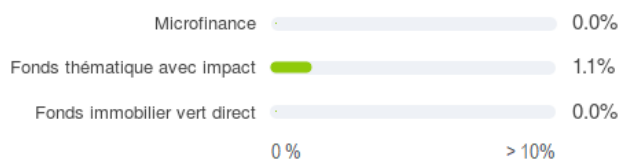
#### Positionnement relatif

Position par rapport aux principaux indices; basé sur la moyenne et la force de l' ESG Consensus®



### FOCUS

#### Exposition aux fonds d'impact



ESG REVIEW

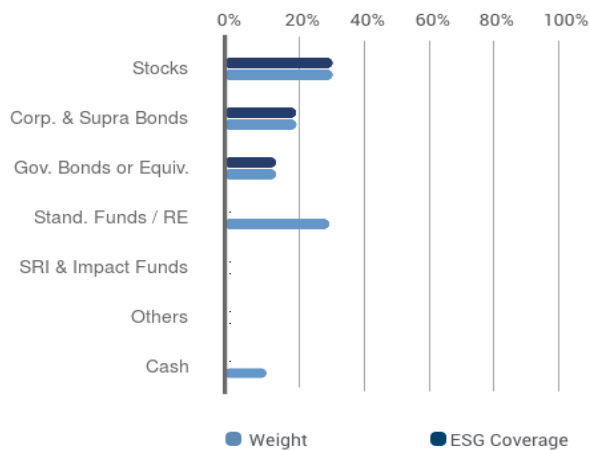
Portfolio Coverage

This section provides a detailed view about the portfolio coverage, the rating range and the number of ESG sources used for the evaluation

Portfolio Holdings

CLASSES	NB. POSITIONS	WEIGHT	POSITIONS COVERED	ESG COVERAGE
Stocks	7409	30.0%	7352	30.0%
Corp. & Supra Bonds	12228	18.8%	11916	18.8%
Gov. Bonds or Equiv	3797	12.5%	3794	12.5%
Stand. Funds/RE	90	29.0%	0	0.0%
SRI & Impact Funds	0	0.0%	0	0.0%
Others	169	0.0%	0	0.0%
Cash		9.6%		
<b>TOTAL</b>	<b>23693</b>	<b>100.0%</b>	<b>23062</b>	<b>61.3%</b>

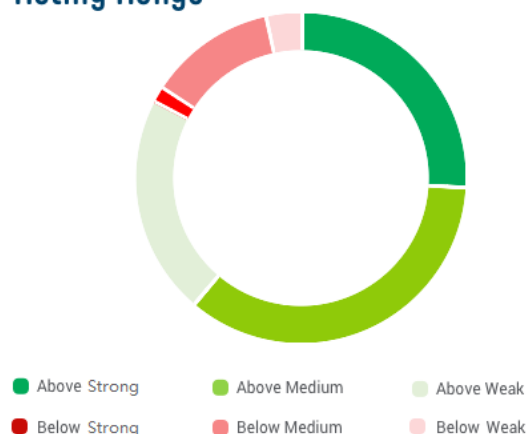
Portfolio Holdings



Rating Range

ESG CONSENSUS	CONSENSUS STRENGTH	ISSUERS COVERED	WEIGHT
ABOVE	Strong	460	25.8%
	Medium	964	35.2%
	Weak	581	21.5%
<b>TOTAL</b>		<b>2005</b>	<b>82.5%</b>
BELOW	Strong	370	1.5%
	Medium	910	12.4%
	Weak	297	3.5%
<b>TOTAL</b>		<b>1577</b>	<b>17.5%</b>

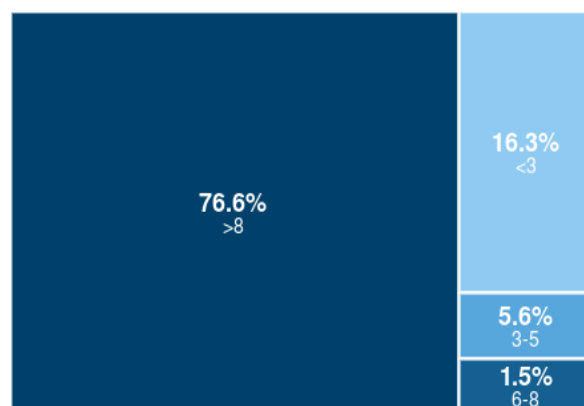
Rating Range



Rating Sources

NB OF SOURCES	CORP. ISSUERS	GOV. ISSUERS & FUNDS	WEIGHT
> 8	2458	97	76.6%
6-8	297	0	1.5%
3-5	436	0	5.6%
< 3	293	0	16.3%

Rating Sources



BENCHMARK REVIEW

This section provides summary information on the portfolio and on its relevant benchmark

Relative positioning

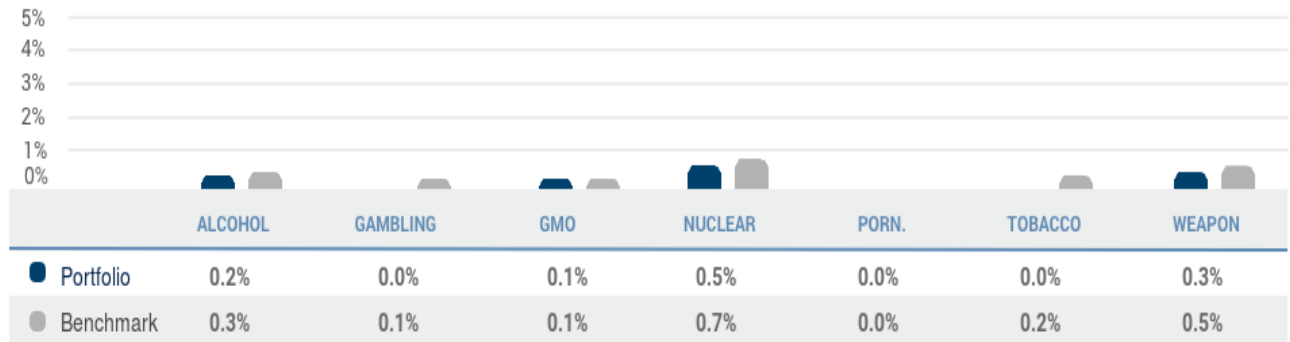
AVENA Portfolio By Asset Class



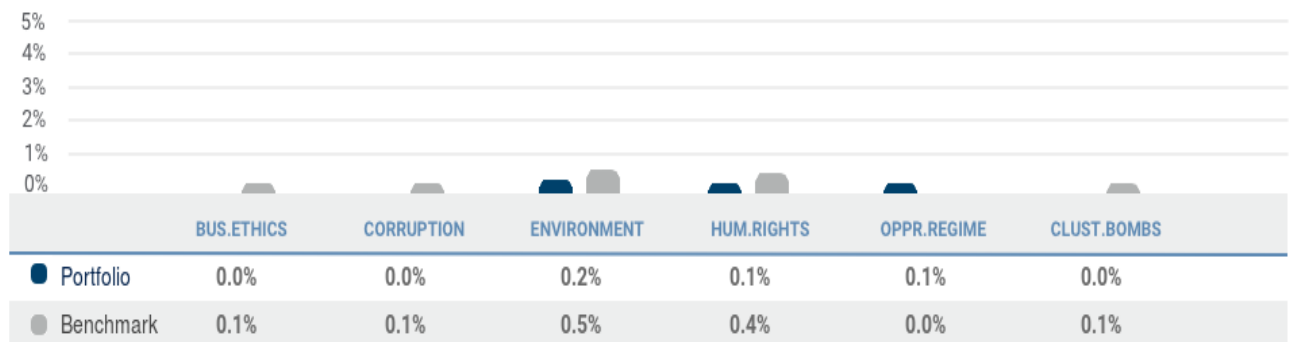
AVENA By Asset Class Benchmarks



Sensitive sectors



International norms breach



## Résumé des composantes du portefeuille

### Actions



### Alternatifs



### Immobilier



### Liquidités



### Obligations



## Complementary Information

### SUSTAINABILITY PORTFOLIO CHECK

L'objectif du «Sustainability Portfolio Check» est de fournir à l'investisseur une vue d'ensemble du niveau de durabilité de son portefeuille. Basé sur une méthodologie unique combinant plusieurs sources indépendantes ESG, il offre un point de vue neutre du profil durable du portefeuille. Tous les sous-jacents sont évalués et la note finale illustre la durabilité moyenne du portefeuille. Les expositions aux controverses majeures, aux secteurs sensibles, et au changement climatique sont également évaluées.

### NOTE FINALE DE DURABILITE

La note finale de durabilité illustre la qualité environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) globale ainsi que l'impact des émetteurs. L'échelle suivante est appliquée : A+, A, A-, B+, B, B-, C+, C, C- et D.

### ESG CONSENSUS®

Le consensus ESG® est une méthodologie d'évaluation qui permet de comparer facilement n'importe quel portefeuille ou fonds. Il garantit une approche cohérente et évite les biais méthodologique. Il est basé sur un balayage multiple de plusieurs sources ESG indépendantes, complémentaires et reconnues. Il couvre un univers de plus de 7'000 entreprises et près de 200 pays. L'outil d'évaluation ne mesure pas seulement la moyenne du consensus mais aussi sa force (dispersion du consensus).

### SOURCES DE DONNEES

Pour notre analyse, nous nous appuyons sur les fournisseurs de données suivants : Refinitiv, S&P Global Sustainable 1 et CSRHub.

### COUVERTURE DE L'ANALYSE

La note finale de durabilité n'est calculée que pour les portefeuilles ou les fonds dont plus de 50 % des sous-jacents pondérés sont couverts. L'expression "NR" (Not Rated) apparaîtra pour un taux de couverture inférieur à ce seuil.

### CONTROVERSES MAJEURES

Les pictogrammes sont activés en rouge si l'exposition agrégée du portefeuille atteint un seuil défini. 1% pour les secteurs sensibles. Pour les normes internationales, si l'exposition cumulée de toutes les controverses atteint 1 %, chaque exposition positive sera illustrée en rouge. L'armement non conventionnel a un seuil spécial à 0% (aucune tolérance).

### IMPACT SUR LE CLIMAT

Cette section mesure l'exposition du portefeuille aux enjeux climatiques ainsi que les fonds d'impact. Cela se fait en agréant toutes les pondérations des actifs des entreprises exposées aux énergies fossiles (impact négatif) ou exposées aux technologies propres (impact positif).

### EXAMEN DURABLE DU PORTEFEUILLE

Le rapport fournit aux investisseurs des informations complémentaires et plus détaillées sur la qualité des actifs du portefeuille. Il décrit les différentes composantes de la méthodologie ESG Consensus®. L'analyse montre les positions les plus importantes qui sont reconnues «best in class» dans leur catégorie ou celles qui ressortent en dessous de la moyenne mesurée par l'ESG Consensus®. Il fournit également les expositions aux controverses majeures et les impacts sur le climat.

### DISCLAIMER

Ce document, et en particulier l'analyse du consensus contenue dans celui-ci, a été développé et réalisé par Conser Invest SA ("Conser") et peut être utilisé uniquement par la personne ou la société pour qui il a été élaboré. Il ne peut pas être copié, utilisé, distribué ou mis à disposition de toute autre personne ou société. L'objectif de ce document, y inclus l'analyse du consensus, est de représenter de manière agrégée la perception du marché quant à la qualité durable et le niveau d'éthique des investissements analysés. La vue du marché ainsi que l'analyse du consensus sont construites sur la base de multiples sources externes payantes ou publiques, dont l'information est extraite entre autres des rapports d'organisations non gouvernementales, des critères d'exclusions de fonds institutionnels, des rapports durables ou des nouvelles dérivées des médias. Les données utilisées pour établir ce consensus sont issues de sources que Conser considère comme fiables et crédibles selon son jugement professionnel, toutefois aucune garantie, explicite ou implicite, n'est faite quant à leur exactitude ou intégralité. Conser ne prétend pas avoir pris en compte toutes les sources et opinions disponibles mondialement pour élaborer son analyse du consensus. Conser ne pourra pas être tenu responsable des pertes directes ou indirectes qui proviendraient de l'utilisation ou des actions prises sur la base des évaluations ou informations données à travers ce document ou à travers l'analyse du consensus. Les opinions directement ou indirectement exprimées à travers l'analyse du consensus ne représentent pas l'opinion de Conser sur les entreprises ou les investissements mais sont le résultat de l'application de la méthodologie développée par Conser. Ce document, y compris l'analyse du consensus, ne constitue pas une offre de produit financier ou un conseil pour investir dans une société.