

# **RAPPORT D'INVESTISSEMENT DURABLE 2025**

## **SCOR ESG Euro High Yield**

Rapport établi en application des dispositions du décret  
d'application de l'article 29 de la loi Energie – Climat

SCOR Investment Partners SE  
5 avenue Kléber 75016 Paris

Document publié le 26/06/2026  
Données au 31/12/2025

# 2025

# SOMMAIRE

INFORMATION IMPORTANTE.....	3
INTRODUCTION .....	4
I. ALIGNEMENT AVEC L'ACCORD DE PARIS.....	5
II. ALIGNEMENT AVEC LES OBJECTIFS DE LONG TERME LIÉS À LA BIODIVERSITÉ .....	10
III. STRATÉGIE DE PRISE EN COMPTE DES CRITÈRES ESG DANS LA GESTION DES RISQUES.....	12

## INFORMATION IMPORTANTE

Ce document est publié par SCOR Investment Partners SE (ci-après SCOR IP) une société de gestion d'actifs au capital de 15 500 000 euros. SCOR IP est agréée en tant que société de gestion et gestionnaire d'investissements alternatifs (AIFM) en France, réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Ce document est fourni à titre informatif uniquement et contient des informations, des opinions, des hypothèses et des estimations ainsi que des chiffres que SCOR IP considère comme fondés ou exacts à la date de publication, compte tenu du contexte économique, financier ou de marché à ce moment-là. Les informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

Les performances passées ou cibles ne préjugent pas des rendements futurs. Il n'y a aucune garantie que les prévisions positives se réaliseront à l'avenir. Les performances futures sont soumises au régime fiscal en vigueur, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir. L'existence d'un enregistrement ou d'une autorisation n'implique pas qu'une autorité de régulation ait déterminé que ces produits sont adaptés aux investisseurs.

Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une sollicitation d'achat ou de vente, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue en aucun cas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit.

Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre confidentiel et ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou diffusées sans l'accord écrit préalable de SCOR IP.

Le présent document est une communication commerciale destinée exclusivement aux investisseurs professionnels tels que définis dans la directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers, telle que modifiée (MiFID).

Veillez vous référer aux pays d'enregistrement de chaque fonds et vous renseigner auprès de votre conseiller financier pour savoir si un fonds est disponible dans votre pays et pour votre groupe d'investisseurs.

Avant de prendre toute décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus, ses annexes SFDR, le Document d'Information Clé (« DIC »), ensemble désigné comme étant les "documents du fonds", et les informations relatives au produit SFDR publiées sur le site web. Les documents du fonds et les informations concernant les installations et le distributeur dans votre pays sont disponibles sur [scor-ip.com](http://scor-ip.com) ou sur demande auprès de la société de gestion.

Document marketing publié le 26/06/2026 - SCOR Investment Partners SE, tous droits réservés

## INTRODUCTION

L'OPCVM SCOR ESG Euro High Yield , ci-après « le fonds », a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais et coupons nets réinvestis, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Barclays Euro High Yield 3% Issuer Constraint ex Financial TR Unhedged (« l'Indicateur de Référence ») sur la durée de placement recommandée, tout en intégrant des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). En effet, l'ensemble des actifs détenus en portefeuille suivra un processus d'investissement durable qui repose essentiellement sur la Note ESG de chacun des titres. Les titres bénéficiant d'une note ESG représenteront au minimum 90% de l'actif net du fonds.

Au cours des dernières années, le fonds a adopté puis renforcé une démarche d'investissement durable spécifique :

- le 8 février 2021, le fonds SCOR Euro High Yield a formalisé et publié une approche d'investissement durable, devenant ainsi SCOR Sustainable Euro High Yield ;
- au cours de l'année 2021, le fonds a été classé Article 8 selon le règlement européen Sustainable Finance Disclosure (SFDR), pour son intégration d'une "nouvelle dimension durable lors de la construction de portefeuille" ;
- le 1er janvier 2022, le fonds a reçu le label LuxFLAG ESG pour sa stratégie de notation ESG interne et les caractéristiques ESG intégrées à l'objectif de gestion. Celui-ci a été renouvelé le 1er janvier 2023 puis le 1<sup>er</sup> octobre 2023 et 2024 et le 1<sup>er</sup> juillet 2025 ;
- le 24 février 2025, le fonds change de nom et passe de SCOR Sustainable Euro High Yield à SCOR ESG Euro High Yield.

En termes d'application pratique, le fonds articule sa stratégie d'investissement durable selon le schéma suivant :

- un ensemble d'exclusions ciblées, intégrant tant la politique d'exclusion de la société de gestion (disponible dans le Manuel d'investissement durable, publié sur le site de SCOR Investment Partners) que les exclusions spécifiques du fonds (exclusion des émetteurs les moins bien notés en termes d'ESG) ;
- un minimum de 90% de l'ensemble du fonds sera investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, telles que définies dans les annexes SFDR du prospectus afférent. Le reste (<10%) sera constitué de liquidités et n'intégrera pas les caractéristiques environnementales et sociales ;
- une obligation d'obtenir une note ESG moyenne du fonds supérieure à la note ESG moyenne des 80% des émetteurs les mieux notés de l'indicateur de référence ;
- un focus spécifique sur quatre secteurs présentant un risque de transition élevé.

## I. ALIGNEMENT AVEC L'ACCORD DE PARIS

Le fonds SCOR Sustainable Euro High Yield ne possède pas de stratégie d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris. Toutefois, une analyse de l'empreinte carbone des investissements est effectuée sur une base annuelle.

SCOR Investment Partners utilise les données d'ISS STOXX Sustainability pour évaluer les émissions de carbone financées du portefeuille à fin d'année. La photographie qui en résulte n'est qu'un indicateur à un moment donné et fournit peu d'informations sur l'approche ou l'engagement des émetteurs en ce qui concerne le risque climatique en général et le risque lié aux émissions de gaz à effet de serre en particulier.

L'évaluation de l'empreinte carbone repose sur un certain nombre d'hypothèses et de conventions, dont la ventilation des émissions de gaz à effet de serre selon le type :

- Scope 1 : production directe de gaz à effet de serre à partir de la consommation de combustibles fossiles ;
- Scope 2 : production indirecte de gaz à effet de serre à partir de la consommation d'énergie, qui consomme elle-même des combustibles fossiles ;
- Scope 3 : autres formes de production de gaz à effet de serre liées aux activités de l'émetteur.

Au regard de l'instabilité méthodologique ainsi que de l'hétérogénéité des données associées au scope 3 des émissions, SCOR Investment Partners a décidé de se concentrer sur l'étude des scopes 1 et 2, en attendant des données scope 3 plus fiables.

ISS STOXX Sustainability estime les émissions carbone en tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub> de certaines entreprises privées qui ne divulguent pas ces données.

L'analyse carbone est réalisée sur l'ensemble du portefeuille, hors liquidités.

EMISSIONS CARBONE ASSOCIEES AU PORTEFEUILLE (SCOPE 1 & 2) <sup>1</sup> Au 31/12/2025 <sup>2</sup>	
Emissions carbone	tCO2e
Emissions carbone Scope 1	76 655
Emissions carbone Scope 2	12 724
<b>Total des émissions carbone financées</b>	<b>89 379</b>
Empreinte carbone	tCO2e / Million EUR investi
Empreinte carbone Scope 1	162
Empreinte carbone Scope 2	27
<b>Empreinte carbone Scope 1 et 2</b>	<b>189</b>
% actifs couverts par les émissions carbonées	
Publiées	64%
Estimées	1%
Non disponible	35%
WACI (Weighted Average Carbon Intensity)	tCO2e / Million EUR CA
WACI Scope 1	131
WACI Scope 2	28
<b>WACI Scope 1 et 2</b>	<b>159</b>
% actifs couverts par les émissions carbonées	
Publiées	71%
Estimées	1%
Non disponible	28%
PCAF moyen	
Scope 1/2	1,12

<sup>1</sup> Les indicateurs relatifs au carbone sont calculés pour l'ensemble des investissements pour lesquels les émissions carbonées, le chiffre d'affaires et/ou la valeur d'entreprise sont disponibles.

<sup>2</sup> Les données présentées peuvent être antérieures au 31/12/2025

**EMISSIONS ET INTENSITE CARBONE PAR SECTEUR (SCOPE 1 & 2)**

Au 31/12/2025<sup>3</sup>

Secteur	Emissions carbone financées (tCO <sub>2</sub> e)	Emissions carbone financées (% du portefeuille)	Empreinte carbone (tCO <sub>2</sub> e / Million EUR investi)	Intensité carbone (tCO <sub>2</sub> e / Million EUR CA)
Basic Industry	26 801	30%	523	583
Capital Goods	9 349	10%	151	282
Communications	523	1%	4	11
Consumer Cyclical	7 777	9%	45	75
Consumer Non-Cyclical	4 768	5%	32	54
Electric	1 123	1%	231	515
Government Owned, No Guarantee	1 937	2%	231	242
Other Industrial	584	1%	44	35
Other Utility	8 261	9%	332	401
Technology	132	0%	3	24
Transportation	28 125	31%	941	645

<sup>3</sup> Les données présentées peuvent être antérieures au 31/12/2025

**TOP 10 DES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE EMETTANT LE PLUS DE CARBONE (SCOPE 1 & 2)**  
 Au 31/12/2025<sup>4</sup>

Nom de l'entreprise	Secteur	Emissions carbone financées (tCO <sub>2</sub> e)	Emissions carbone financées (%)
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Transportation	17 246	19%
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	Basic Industry	17 047	19%
AIR FRANCE-KLM	Transportation	9 666	11%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Other Utility	8 261	9%
OI EUROPEAN GROUP BV	Capital Goods	4 122	5%
ARCELORMITTAL SA	Basic Industry	3 601	4%
TUI AG	Consumer Cyclical	2 281	3%
VERALLIA SA	Capital Goods	2 182	2%
TEREOS FINANCE GROUPE SA	Consumer Non-Cyclical	2 082	2%
ACCOR SA	Consumer Cyclical	1 615	2%

SCOR Investment Partners, tout comme ISS STOXX Sustainability, prend en compte la stratégie climatique des entreprises investies lors de leur notation ESG dans sa méthodologie de notation interne et ce, de deux manières :

- d'un point de vue qualitatif, en étudiant les stratégies et solutions mises en place par les entreprises afin de diminuer leur empreinte carbone sur les scopes 1, 2 et 3 ;
- d'un point de vue quantitatif, en observant l'empreinte carbone des entreprises investies et leur évolution dans le temps.

Ces éléments font partie intégrante de l'analyse ESG menée par SCOR Investment Partners et par ses fournisseurs de données en amont de l'investissement.

<sup>4</sup> Les données présentées peuvent être antérieures au 31/12/2025

Par ailleurs, conscient de l'urgence d'agir contre le réchauffement climatique, SCOR Investment Partners a pris des mesures pour ne pas investir dans des entreprises ou des projets impliqués dans les activités et secteurs suivants :

- le charbon thermique, que les entreprises ou les projets financés construisent des centrales à charbon, extraient du charbon, ou produisent de l'électricité à partir du charbon. Le niveau effectif retenu pour les activités liées au charbon est de 1% du chiffre d'affaires. Ce seuil permet de refléter l'incertitude liée à la qualité des données exploitées, ainsi que de ne pas pénaliser les émetteurs sur le point de quitter ce type d'activité ;
- les hydrocarbures, c'est-à-dire les entreprises ou les projets financés impliqués dans la chaîne de production conventionnelle ou non conventionnelle de pétrole et de gaz (upstream, midstream, downstream). SCOR Investment Partners s'appuie sur la classification Bloomberg pour la mise en place de ces exclusions. Les secteurs concernés sont Oil & Gas, Pipelines et Gas.
- Les entreprises qui tirent au moins 50% de leur chiffre d'affaires d'activités de production d'électricité présentant une intensité d'émission de GES supérieure à 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh.

A l'heure actuelle, SCOR Investment Partners n'intègre pas l'analyse de scénarios climatiques dans la gestion de son portefeuille.

L'évaluation des données carbone relatives au fonds est effectuée sur une base annuelle.

## II. ALIGNEMENT AVEC LES OBJECTIFS DE LONG TERME LIÉS À LA BIODIVERSITÉ

Depuis août 2021, SCOR Investment Partners intègre dans son analyse ESG des émetteurs leur traitement de la biodiversité. Les questions posées par l'équipe d'investissement durable portent notamment sur :

- l'exposition aux risques et opportunités liés à la biodiversité ;
- l'existence d'une politique sur le traitement de la biodiversité ;
- l'information des employés, fournisseurs et autres parties prenantes sur le sujet ;
- le financement d'actions pour la protection et la restauration de la biodiversité.

Cette analyse ne permet pas à l'heure actuelle de mesurer la réduction des principales pressions et impacts sur la biodiversité. SCOR Investment Partners reste cependant à l'écoute des avancées du marché financier et s'implique dans les recherches associées à ce sujet, notamment grâce à son implication dans le groupe de travail dédié à la biodiversité de l'Institut de la finance durable et celui de la Commission Sustainability de France Invest (depuis 2024).

Depuis 2023, SCOR Investment Partners a également établi un partenariat avec la Fondation de la Mer qui a pour objectif de développer un cadre d'analyse des impacts directs et indirects des entreprises sur l'écosystème marin. En 2024, SCOR Investment Partners, dans un esprit collaboratif, a contribué au développement de cet outil pour le secteur du textile. En 2025, SCOR Investment Partners a rédigé, en partenariat avec la Fondation de la Mer, un questionnaire d'engagement détaillé (sensibilisation aux bonnes pratiques) sur la gestion du packaging afin de réduire les impacts sur l'océan dans les secteurs de la distribution, de l'agroalimentaire et des biens de consommation.

Par ailleurs, en 2024, SCOR Investment Partners a entrepris une première analyse biodiversité du fonds SCOR ESG Euro High Yield. Celle-ci s'appuie sur la méthodologie de Finance for Biodiversity qui a déterminé une liste de secteurs les plus exposés à la biodiversité (secteurs « primaire » et « secondaire »)<sup>5</sup>. Les résultats de cette analyse sont présentés ci-dessous. L'objectif de SCOR Investment Partners, à moyen terme, est de couvrir par une note biodiversité allant de 1 à 4 toutes les entreprises dans les listes de secteurs primaire et secondaire et de procéder à de l'engagement avec certains de ces émetteurs. En 2025, SCOR Investment Partners a mis en place une méthodologie détaillée d'évaluation du critère biodiversité pour les entreprises investies et appartenant aux secteurs les plus exposés, qui ne bénéficient pas d'une notation pour ce critère (cas d'entreprises notées par ISS STOXX Sustainability).

<sup>5</sup> [FFB Guidance on nature target setting Framework for Asset Managers and Asset Owners.pdf](#)

**EXPOSITION DU PORTEFEUILLE AUX SECTEURS LES PLUS EXPOSES A LA BIODIVERSITE**

Au 31/12/2025<sup>6</sup>

Secteur	Total	% Notation externe	% Notation interne	% Non noté
<i>Primaire</i>	28%	7%	14%	7%
<i>Secondaire</i>	19%	5%	6%	8%

**NOTATION BIODIVERSITE DU PORTEFEUILLE**

Au 31/12/2025<sup>7</sup>

Note biodiversité	
Note moyenne globale	1,67
<i>Note moyenne des entreprises des secteurs primaires</i>	1,83
<i>Note moyenne des entreprises des secteurs secondaires</i>	1,78
Couverture du portefeuille par une note biodiversité	
<i>Couverture globale du portefeuille</i>	60%
<i>Couverture par la méthodologie externe</i>	16%
<i>Couverture par la méthodologie interne</i>	44%

<sup>6</sup>Les données présentées peuvent être antérieures au 31/12/2025

<sup>7</sup>Les données présentées peuvent être antérieures au 31/12/2025

### III. STRATÉGIE DE PRISE EN COMPTE DES CRITÈRES ESG DANS LA GESTION DES RISQUES

#### Identification des risques liés à la prise en compte des critères ESG

Les risques ESG sont pris en compte dans la gestion des actifs de SCOR ESG Euro High Yield au même titre que les risques financiers.

Ce risque de durabilité résulte du changement climatique (dit « risque physique ») ou de la façon dont les entreprises répondent à ce changement climatique (dit « risque de transition »). Les facteurs sociaux (tels que les inégalités salariales, la discrimination, les mauvaises conditions de travail, des pratiques dangereuses liées à la santé et sécurité des employés, etc.) et les facteurs de gouvernance (par exemple violations d'accords internationaux, corruption, fraude, etc.) peuvent aussi engendrer des risques de durabilité.

Le niveau d'exposition au risque ESG des entreprises dans lesquelles SCOR ESG Euro High Yield investit dépend de plusieurs facteurs : le secteur, la localisation, la zone de chalandise, la structure de leur chaîne de valeur, ainsi que des caractéristiques propres aux entreprises. Pour chacun des investissements réalisés par le fonds, dans le cadre de l'évaluation ESG, l'équipe d'investissement durable identifie le niveau de risque ESG et la qualité de gestion de ce risque par l'entreprise. Ainsi, le fonds intègre l'analyse d'indicateurs ESG, notamment ceux listés ci-dessous, afin d'évaluer leur performance ESG. Ces critères sont analysés à la fois dans une optique de risque et d'opportunité.

<b>ENVIRONNEMENT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Le climat (risques physiques et risques de transition)</li> <li>• L'économie circulaire</li> <li>• La gestion des déchets</li> <li>• La gestion de l'eau</li> <li>• La biodiversité</li> </ul>
<b>SOCIAL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La santé et la sécurité</li> <li>• Les droits humains</li> <li>• Les conditions de travail</li> <li>• La diversité</li> <li>• La sécurité des données</li> <li>• La transition juste</li> <li>• La chaîne d'approvisionnement</li> </ul>
<b>GOUVERNANCE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'indépendance des organes de direction</li> <li>• L'éthique professionnelle</li> </ul>

Par ailleurs, SCOR ESG Euro High Yield prend en compte les incidences négatives les plus matérielles définies par la SFDR.

Indicateurs d'incidence négative sur la durabilité		Elément de mesure	Incidence 2025 <sup>8</sup>	Couverture (calculée hors cash et équivalents)
Emissions de gaz à effet de serre	1. Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 en tonnes d'équivalents CO2	76 655	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 70,9%
		Emissions de GES de niveau 2 en tonnes d'équivalents CO2	12 724	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 70,9%
		Emissions de GES de niveau 3 en tonnes d'équivalents CO2	472 964	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 70,9%
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par millions d'euros investis	1 155	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 70,9%
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	865	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 73,5%
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part des investissements dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en %)	2,03%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY <sup>9</sup> Taux de couverture : 77,8%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation : 65,66% Production : 5,64%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : - Conso : 33,7% - Prod : 75,9%	

<sup>8</sup> Les données présentées peuvent être antérieures au 31/12/2025

<sup>9</sup> Nous n'utilisons pas ISS STOXX SUSTAINABILITY comme source d'exclusion pour le secteur des combustibles fossiles

Indicateurs d'incidence négative sur la durabilité		Élément de mesure	Incidence 2025 <sup>8</sup>	Couverture (calculée hors cash et équivalents)
<b>Biodiversité</b>	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en %)	0,00%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 80,8%
<b>Eau</b>	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	2,95	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 3,1%
<b>Déchets</b>	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	1 635,64	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 28,0%
<b>Les questions sociales et de personnel</b>	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part des investissements dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en %)	0,00%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 80,8%
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part des investissements dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations (exprimée en %)	1,39%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 49,5%

Indicateurs d'incidence négative sur la durabilité		Élément de mesure	Incidence 2025 <sup>8</sup>	Couverture (calculée hors cash et équivalents)
	12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13,05%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 20,2%
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	67,42%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 40,8%
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part des investissements dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en %)	0,00%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 79,0%
<b>Questions sociales et de personnel</b>	3.1. Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents de travail	Part des investissements dans des sociétés sans politique de prévention des accidents du travail (exprimée en %)	2,48%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 40,5%
<b>Lutte contre la corruption et les actes de corruption</b>	3.16. Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part des investissements dans des sociétés qui présentent des lacunes avérées quant à l'adoption de mesures pour remédier au non-respect de procédures et de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption (exprimée en %)	0,00%	Source de la donnée : ISS STOXX SUSTAINABILITY Taux de couverture : 80,8%

### Evaluation des risques liés à la prise en compte des critères ESG

L'évaluation ESG des émetteurs est réalisée ex-ante et fait partie du processus d'investissement. La méthodologie d'évaluation des risques ESG est revue annuellement.

Les politiques d'exclusions sont appliquées préalablement à toute évaluation initiale. Ensuite, en parallèle de l'analyse financière de la nouvelle transaction potentielle, les équipes d'investissement demandent à l'équipe d'investissement durable de fournir une notation ESG qui sera prise en compte dans leur évaluation finale.

Le risque de chacun des critères est évalué ainsi que les mesures mises en place par les émetteurs pour les adresser. Une analyse des controverses inhérentes à chaque émetteur est également effectuée et peut avoir une incidence sur la notation. Enfin, l'équipe d'investissement durable peut entrer dans un processus d'engagement pour transparence avec les émetteurs afin d'améliorer leurs pratiques et de réduire leurs risques de durabilité.

Une fois que le fonds est investi dans un émetteur, la notation ESG de ce dernier est mise à jour tous les 18 mois. Des événements exceptionnels, tels que la découverte d'une nouvelle controverse majeure, peuvent conduire à une révision anticipée de la notation ESG d'un émetteur.

### Priorisation des risques liés à la prise en compte des critères ESG

SCOR Investment Partners hiérarchise les critères ESG en fonction de leur matérialité, mais aussi en fonction de la disponibilité et de la qualité des données.

Si l'émetteur dispose d'une note ESG attribuée par le fournisseur de données externe, les risques de durabilité pris en compte sont ceux identifiés par ce fournisseur.

SCOR Investment Partners utilise un seul fournisseur de données ESG : ISS STOXX Sustainability. La notation ESG de ISS STOXX Sustainability s'appuie sur plus de 800 indicateurs, dont environ 90% sont spécifiques à un secteur. Pour chaque secteur, 5 questions clés représentent plus de 50% du poids global de la notation.

Si l'émetteur du titre ne dispose pas de notation ESG de la part d'ISS STOXX Sustainability, l'équipe d'investissement durable utilise une méthodologie interne d'identification des risques, basée sur la classification Sustainable Accounting Standards Board (SASB), qui détermine les questions ESG pertinentes et spécifiques à chacun des 77 sous-secteurs, ainsi que sur l'expertise sectorielle des analystes de l'équipe.

Ainsi, l'équipe d'investissement durable met en avant les risques prioritaires pour chaque entreprise (intensité, risque d'occurrence, émergence de nouveaux risques et gestion des risques actuels, etc). Par ailleurs, l'équipe d'investissement durable vérifie régulièrement que le modèle utilisé par ISS STOXX Sustainability est cohérent avec celui développé en interne.

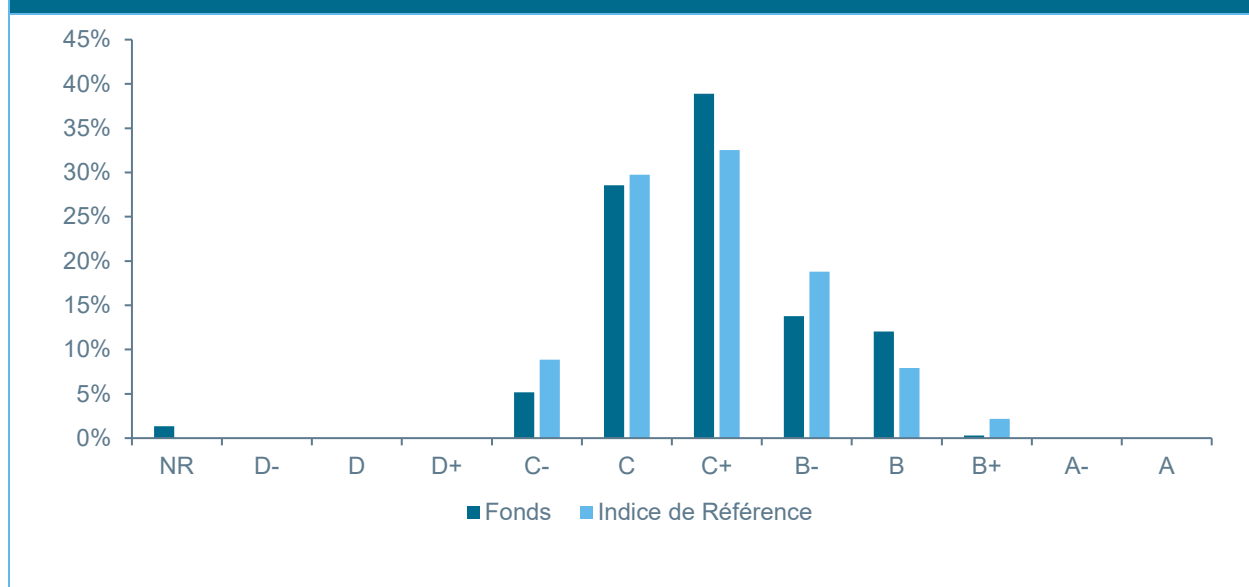
**TABLEAU DE COUVERTURE ESG**

Au 31/12/2025<sup>10</sup>

Total d'émetteurs	176	
Actif sous gestion total (M€)	696	
<b>Emetteurs notés</b>		
Total	172	97,73%
<i>Méthodologie externe</i>	95	53,98%
<i>Méthodologie interne</i>	77	43,75%
<b>Actif sous gestion noté (hors liquidité)</b>		
Total	687 M€	99,98% <sup>11</sup>
<i>Méthodologie externe</i>	375 M€	54,60%
<i>Méthodologie interne</i>	312 M€	45,39%

**REPARTITION DES POSITIONS DU FONDS SCOR ESG EURO HIGH YIELD ET DE SON INDICE PAR NOTE**

En % de l'actif net au 31/12/2025



<sup>10</sup> Les données présentées peuvent être antérieures au 31/12/2025

<sup>11</sup> Les émetteurs non notés sont en faillite ou ont restructuré leur dette. 100 % des émetteurs performants sont notés.

TABLEAU DE MOYENNE Au 31/12/2025 <sup>12</sup>			
	Max	Moyenne	Min
Total	307	2,37	1,77
<i>Méthodologie externe</i>	3,07	2,52	1,92
<i>Méthodologie interne</i>	2,54	2,19	1,77

### Gestion des risques liés à la prise en compte des critères ESG

Le risque physique, le risque de transition, le risque de contentieux ainsi que les risques sociaux et de gouvernance sont pris en compte lors de l'évaluation des émetteurs. En fonction de leur pertinence, ils sont identifiés et analysés dans le commentaire de l'analyste, qu'ils soient internes ou externes.

Ces risques sont intégrés au processus d'investissement et au processus de contrôle des risques s'ils s'avèrent être des risques qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur d'investissement et affecter la rentabilité du fonds.

<sup>12</sup> Les données présentées peuvent être antérieures au 31/12/2025



---

Pour en savoir plus sur la stratégie, les enjeux et les engagements  
de SCOR Investment Partners,  
visitez notre site internet  
**[www.scor-ip.com](http://www.scor-ip.com)**

et suivez-nous sur 

---

**Service Clients**  
+33 (0)1 53 64 65 50  
[scorip.sales@scor.com](mailto:scorip.sales@scor.com)