

**SCORES ESG AU 30.06.2023**

**PALATINE AMERIQUE**

**14,66 / 20**

couverture 100%

**SP 500 ESG**

**13,02 / 20**

couverture 99,21%

**FILTRE ISR, ANALYSES ET SOURCES DE DONNÉES**



**LES ANALYSES EXTRA FINANCIÈRES**

Palatine Asset Management s'appuie :

- Sur les analyses extra-financières de Moody's ESG Solutions, EthiFinances.
- Mais également sur les informations recueillies en direct ou via des brokers spécialisés intégrant une approche ISR, et traitées par son service interne d'analyse extra financière.
- Les risques climatiques et les indicateurs d'impacts sont calculés à partir des données Trucost (S&P Global)

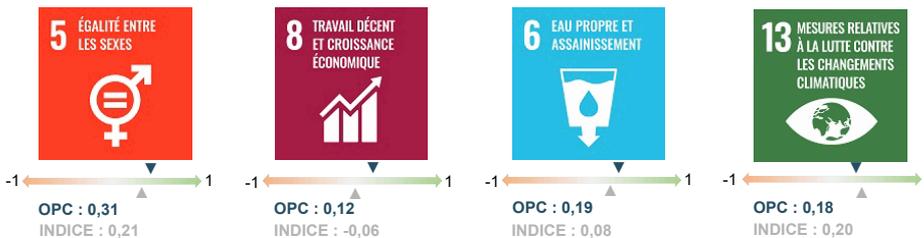


**LES SCORES ESG**

- Le score sur 20 de chaque valeur résulte d'une moyenne des scores de six critères (les ressources humaines, les comportements sur les marchés, les droits humains, l'environnement, la gouvernance d'entreprise et l'engagement sociétal).
- La note globale du portefeuille sur 20 est obtenue en calculant la moyenne pondérée par le poids des titres détenus dans l'actif net hors trésorerie.

**INDICATEURS DE DURABILITÉ**

SCORE DE CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLES



**AUTRES INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE**

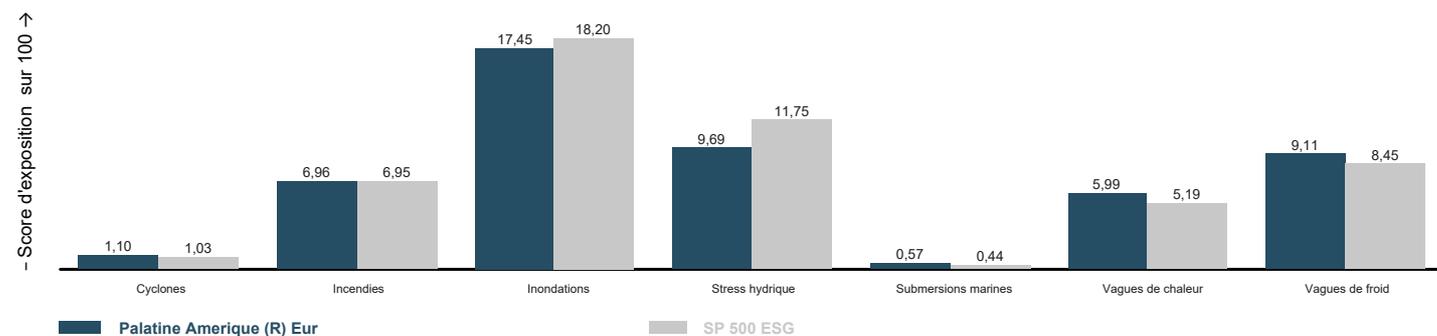
	PALATINE AMERIQUE	SP 500 ESG
<b>INDICATEURS CLIMATIQUES</b>		
Empreinte carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval	994,03 TCO2e/MEUR couverture 100,00%	257,03 TCO2e/MEUR couverture 99,61%
Intensité carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval	1 892,84 TCO2e/MEUR couverture 100,00%	724,28 TCO2e/MEUR couverture 99,61%
Exposition aux combustibles fossiles	16,71% couverture 100,00%	5,02% couverture 99,89%

**AUTRES INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE**

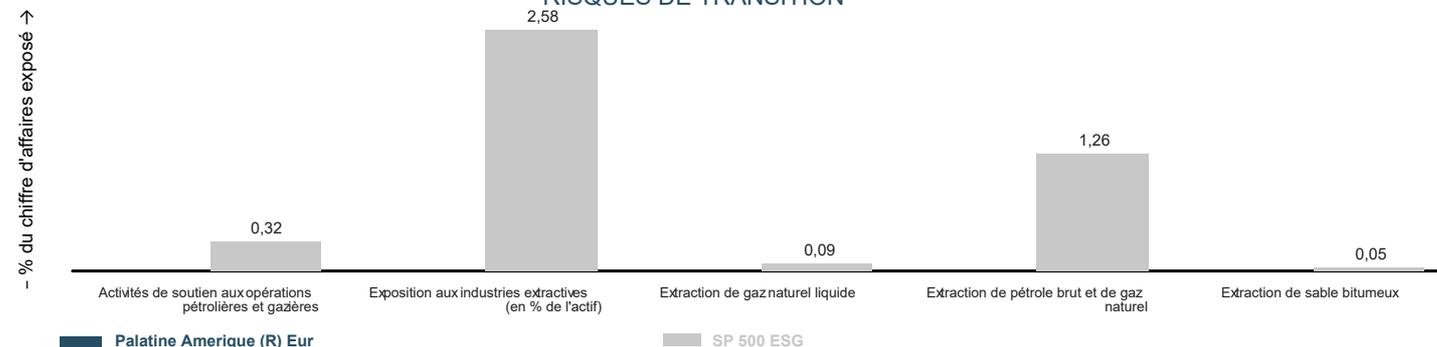
Pourcentage de femmes au comité de direction	32,33% couverture 100,00%	33,83% couverture 99,89%
Pourcentage d'administrateurs indépendants	89,09% couverture 100,00%	86,79% couverture 91,11%
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations-Unies	38,16% couverture 98,43%	36,73% couverture 98,33%

**RISQUES DE DURABILITÉ**

**RISQUES PHYSIQUES : PRÉVISIONS À HORIZON 2050**



**RISQUES DE TRANSITION**





## COMMENTAIRE THÉMATIQUE

Les États-Unis, sous l'impulsion du gouvernement démocrate, tente de rattraper son retard dans la transition énergétique. Le pays a entamé une relance budgétaire fédérale estimée entre 400 et 1000 milliards de dollars dans le cadre de l'Inflation Reduction Act (IRA). La Maison-Blanche a, ainsi, annoncé que depuis la prise de fonction de Joe Biden en 2021, le secteur privé s'était engagé à investir 104 milliards dans l'énergie propre et 134 milliards dans les électriques et les batteries. Dans un rapport récent de la banque Goldman Sachs, on estime que le plan d'incitation au développement des technologies propres était le plus attrayant et le complet au monde puisqu'il permettrait de booster la part des énergies renouvelables de la consommation énergétique en passant de 15% en 2021 à plus de 40% en 2030.

Malgré les réticences des élus républicains qui font la guerre à la finance verte, on note paradoxalement que les États républicains sont ceux qui profitent des subventions liées à l'économie verte. En effet, le Texas, numéro un national de la production éolienne et du solaire, serait le premier bénéficiaire de ces subventions. Il devient ainsi de plus en plus difficile pour les détracteurs de l'investissement responsable de faire barrage aux exigences de la transition énergétique sans renoncer aux subventions de l'État au risque de provoquer des pertes d'emploi liés à l'économie verte.

## DÉTAIL DES 5 PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
MICROSOFT	9,0%	16,67	Information et communication	Etats Unis
NVIDIA	4,8%	18,33	Industrie manufacturière	Etats Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,0%	9,17	Activités financières et d'assurance	Etats Unis
UNITED RENTALS INC	1,7%	12,50	Activités financières et d'assurance	Etats Unis
EDWARDS LIFESCIENCES	1,7%	18,33	Industrie manufacturière	Etats Unis



## SCORES ESG PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

	PALATINE AMERIQUE		SP 500 ESG	
	Score ESG	Allocation	Score ESG	Allocation
Industrie manufacturière	14,48 /20	36,71%	12,82 /20	43,01%
Activités financières et d'assurance	13,45 /20	22,23%	13,03 /20	15,76%
Information et communication	15,20 /20	12,6%	13,61 /20	21,14%
Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles	13,50 /20	8,32%	10,80 /20	9,25%
Transports et entreposage	15,45 /20	6,78%	15,15 /20	2,01%
Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	14,38 /20	4,91%	16,80 /20	0,39%
Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	13,83 /20	3,4%	14,98 /20	0,44%
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	14,64 /20	3,35%	14,71 /20	1,64%
Hébergement et restauration	14,64 /20	1,7%	14,02 /20	1,7%
Non identifié		0%	17,50 /20	0,16%
Activités de services administratifs et de soutien		0%	14,17 /20	0,03%
Construction		0%	12,41 /20	0,16%
Arts, spectacles et activités récréatives		0%	13,53 /20	0,12%
Santé humaine et action sociale		0%	11,97 /20	0,15%
Activités immobilières		0%	14,06 /20	2,38%
Industries extractives		0%	14,79 /20	1,67%

## SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE LES MIEUX ET MOINS BIEN NOTÉES

ÉMETTEURS LES MIEUX NOTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
JOHNSON CONTROLS INTL	1,62%	19,17	Industrie manufacturière	Etats Unis
KINDER MORGAN INC	1,66%	19,17	Transports et entreposage	Etats Unis
MERCK AND CO INC N	1,65%	19,17	Industrie manufacturière	Etats Unis
NVIDIA CORP	4,79%	18,33	Industrie manufacturière	Etats Unis
VISA INC	1,69%	18,33	Activités financières et d'assurance	Etats Unis

ÉMETTEURS LES MOINS BIEN NOTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
ACE LTD	1,64%	11,67	Activités financières et d'assurance	Suisse
CONSOLIDATED EDISON CO NY	1,59%	10,83	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	Etats Unis
PACCAR INC	1,69%	10,83	Industrie manufacturière	Etats Unis
VALERO ENERGY CORP	1,65%	10,83	Industrie manufacturière	Etats Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,97%	9,17	Activités financières et d'assurance	Etats Unis



## MÉTHODOLOGIE

• **Score de contribution aux ODDs** : La mesure de la contribution du fonds aux ODD s'appuie sur la base de données de Moody's ESG Solutions. Cette base de données fournit pour chacun de ces ODD :

- 1- un niveau de contribution qui varie sur une échelle allant de -1 à +1 en fonction du pourcentage que représente la part de produits en lien avec chaque ODD dans le CA de l'entreprise. Une contribution négative témoigne de l'exposition de l'entreprise à des activités controversées liées à un ODD (charbon, agriculture intensive, prêts à taux d'intérêt significatifs, ...).
- 2- et une note de qualité des actions menées par les entreprises qui prend en compte l'ensemble des actions des entreprises en termes E, S et G pondérées en fonction de l'importance de ces piliers pour chaque ODD. La note concernant les actions de contribution aux ODD varie de -1 à +1, elle peut être négative lorsqu'une controverse significative apparaît.

Une moyenne du score de la contribution et de la note de qualité des actions menées est ensuite réalisée. Le score ainsi obtenu est mesuré sur une échelle allant de -1 à +1.

• **Empreinte carbone** : correspond à l'empreinte carbone telle que définie dans l'annexe I du modèle de déclaration des principales incidences négatives sur la durabilité du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 dit "SFDR".

• **Intensité carbone** : correspond à l'intensité carbone telle que définie dans l'annexe I du modèle de déclaration des principales incidences négatives sur la durabilité du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 dit "SFDR".

• **Exposition aux combustibles fossiles** : Pourcentage des actifs investis dans des sociétés qui tirent des revenus de la prospection, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, l'entreposage, et le commerce, de combustibles fossiles au sens de l'article 2, point 62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.

• **Pourcentage de femmes au comité de direction** : Moyenne du pourcentage de femmes au sein des CA des entreprises investies pondérée par le poids de ces entreprises dans le portefeuille.

• **Pourcentage d'administrateurs indépendants** : Moyenne du pourcentage d'administrateurs indépendants au sein des conseils d'administration des entreprises investies pondérée par le poids de ces entreprises dans le portefeuille.

• **Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies** : Pourcentage de sociétés signataires du Pacte Mondial des Nations Unies au sein du portefeuille pondéré par le poids de ces sociétés dans le portefeuille.

• **Risque physique** : Score d'exposition du portefeuille aux incendies, à l'occurrence de vague de chaleur ou de froid extrême par rapport aux conditions climatiques locales, au stress hydrique, aux inondations, à l'élévation du niveau de la mer, ou à des ouragans.

• **Risque de transition** : Pourcentage d'entreprises, pondéré par leurs poids dans le portefeuille, qui a une part de son chiffre d'affaires dans un ou plusieurs des secteurs suivants : exploitation souterraine ou à ciel ouvert de charbon bitumineux, extraction de pétrole brut, de pétrole de gaz naturel, de sable bitumineux, ou de gaz naturel liquide, forage de puits de pétrole ou de gaz et toutes autres activités de soutien aux opérations pétrolières et gazières.

Plus de détail sur les méthodologies sont disponibles dans les codes de transparence des fonds. retrouvez les sur notre site ainsi que plus d'informations sur l'investissement durable en cliquant ou en flashant ce QR code



**Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Sources : PALATINE-AM, MOODY'S ESG SOLUTIONS, ETHIFINANCES, TRUCOST (S&P GLOBAL).**

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS. Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com