

SCORES ESG AU 31.03.2023

PALATINE AMERIQUE

14,44 / 20

couverture 100%

SP 500 ESG

13,26 / 20

couverture 99,41%

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)

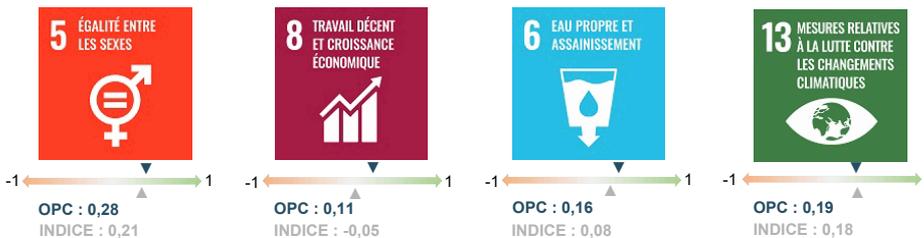


LES SCORES ESG

- 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

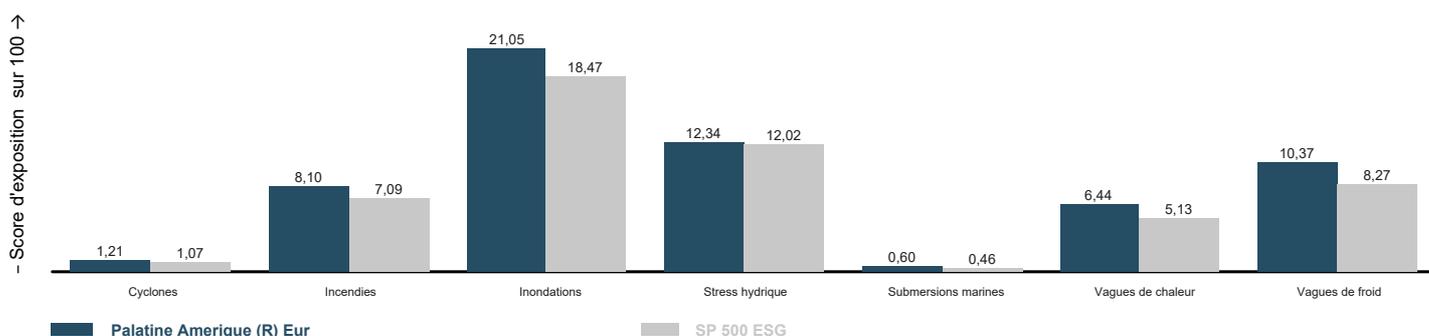
| | PALATINE AMERIQUE | SP 500 ESG |
|---|---|--|
| INDICATEURS CLIMATIQUES | | |
| Empreinte carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval | 282,56 TCO2e/MEUR couverture 100,00% | 354,52 TCO2e/MEUR couverture 99,70% |
| Intensité carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval | 764,07 TCO2e/MEUR couverture 100,00% | 773,53 TCO2e/MEUR couverture 99,70% |
| Exposition aux combustibles fossiles | 11,06% couverture 100,00% | 6,71% couverture 100,00% |

AUTRES INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

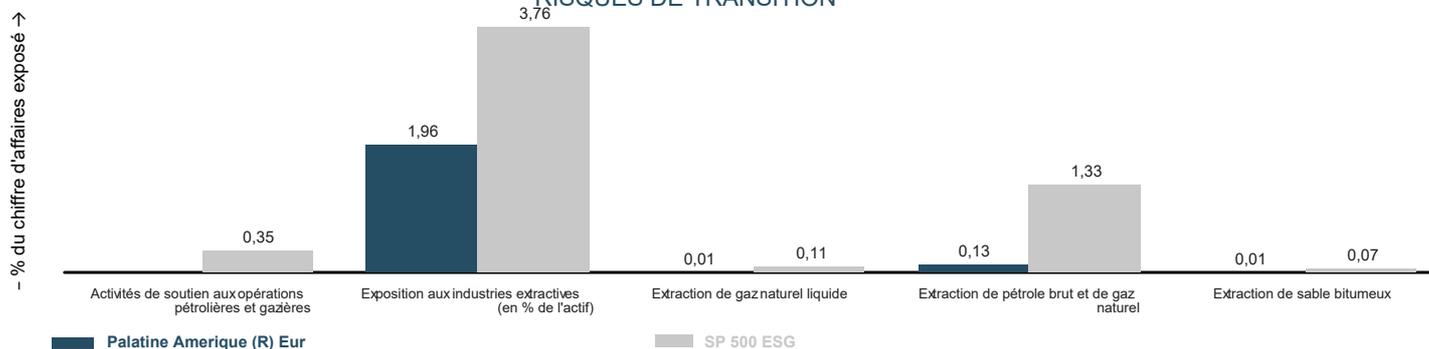
| | | |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Pourcentage moyen de femmes au comité de direction | 34,55% couverture 100,00% | 32,61% couverture 100,00% |
| Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants | 86,64% couverture 93,97% | 86,78% couverture 100,00% |
| Pourcentage de sociétés ayant signé le Pacte Mondial des Nations-Unies | 24,44% couverture 93,97% | 30,36% couverture 100,00% |

RISQUES DE DURABILITÉ

RISQUES PHYSIQUES : PRÉVISIONS À HORIZON 2050



RISQUES DE TRANSITION





COMMENTAIRE THÉMATIQUE

Aux Etats-Unis, le débat public sur l'ESG fait rage en amont de l'élection présidentielle de 2024. Le sujet de la réglementation ESG et les contraintes en découlant notamment pour les politiques d'investissement des fonds de pension est devenu politiquement clivant.

Pour les détracteurs de l'investissement responsable, les fonds d'investissement doivent d'abord assurer une rentabilité maximale aux investisseurs et selon eux, les critères ISR ou ESG servent des intérêts politiques contraires aux valeurs des épargnants concernés.

La Floride a notamment retiré, fin 2022, 2 milliards de dollars de chez Blackrock en arguant de la promotion des critères ESG par l'asset manager. Cette pression pousse d'autres gérants d'actifs américains, tels Vanguard, à se retirer d'initiatives coordonnées telles la Net Zero Asset Managers Initiative, qui s'était engagé à un objectif net zéro dans ses portefeuilles à horizon 2050.

DÉTAIL DES 5 PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

| SOCIÉTÉS | %Actif | Score ESG | Secteur | Pays |
|------------------------------|--------|-----------|------------------------------|------------|
| MICROSOFT | 8,9% | 16,67 | Information et communication | Etats Unis |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 2,5% | 13,33 | Industrie manufacturière | Etats Unis |
| ALPHABET CL A | 2,4% | 7,50 | Information et communication | Etats Unis |
| SALESFORCE INC | 2,2% | 16,67 | Information et communication | Etats Unis |
| INTUIT INC | 2,1% | 12,50 | Information et communication | Etats Unis |



SCORES ESG PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

| | PALATINE AMERIQUE | | SP 500 ESG | |
|--|-------------------|------------|------------|------------|
| | Score ESG | Allocation | Score ESG | Allocation |
| Industrie manufacturière | 13,87 /20 | 37,63% | 13,17 /20 | 42,11% |
| Information et communication | 13,74 /20 | 22,04% | 13,93 /20 | 20,82% |
| Activités financières et d'assurance | 12,77 /20 | 18,09% | 12,94 /20 | 16,76% |
| Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné | 14,77 /20 | 5,68% | 15,76 /20 | 0,53% |
| Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution | 14,03 /20 | 5,07% | 15,04 /20 | 0,47% |
| Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles | 13,13 /20 | 3,75% | 10,80 /20 | 8,22% |
| Activités immobilières | 15,07 /20 | 3,53% | 13,99 /20 | 2,5% |
| Hébergement et restauration | 14,28 /20 | 2,17% | 14,00 /20 | 1,87% |
| Activités spécialisées, scientifiques et techniques | 15,07 /20 | 2,05% | 14,73 /20 | 1,92% |
| Non identifié | | 0% | 16,21 /20 | 0,27% |
| Activités de services administratifs et de soutien | | 0% | 14,17 /20 | 0,04% |
| Construction | | 0% | 15,00 /20 | 0,05% |
| Arts, spectacles et activités récréatives | | 0% | 13,56 /20 | 0,13% |
| Santé humaine et action sociale | | 0% | 12,09 /20 | 0,21% |
| Transports et entreposage | | 0% | 15,53 /20 | 2,1% |
| Industries extractives | | 0% | 14,53 /20 | 2,01% |

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE LES MIEUX ET MOINS BIEN NOTÉES

| ÉMETTEURS LES MIEUX NOTÉS | %Actif | Score ESG | Secteur | Pays |
|--------------------------------|--------|-----------|--|------------|
| ABBOTT LABORATORIES | 1,63% | 18,33 | Industrie manufacturière | Etats Unis |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 2,00% | 18,33 | Industrie manufacturière | Etats Unis |
| NVIDIA CORP | 2,01% | 18,33 | Industrie manufacturière | Etats Unis |
| SEMPRA ENERGY CORP | 1,82% | 18,33 | Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné | Etats Unis |
| VISA INC | 1,89% | 18,33 | Activités financières et d'assurance | Etats Unis |
| ÉMETTEURS LES MOINS BIEN NOTÉS | %Actif | Score ESG | Secteur | Pays |
| DTE ENERGY COMPANY | 1,85% | 11,67 | Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné | Etats Unis |
| THERMO FISHER SCIE | 1,97% | 11,67 | Industrie manufacturière | Etats Unis |
| GALLAGHER AJ & CO | 1,95% | 9,17 | Activités financières et d'assurance | Etats Unis |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 1,61% | 9,17 | Activités financières et d'assurance | Etats Unis |
| ALPHABET INC | 2,45% | 7,50 | Information et communication | 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".

• **Part de production d'énergie renouvelable** : Elle représente la part de la production totale d'énergie renouvelable répartie dans le portefeuille et celle de son indice de référence. Le pourcentage de la production électrique (% GWh) renouvelable du portefeuille est calculé en utilisant la répartition du chiffre d'affaires de l'entreprise, notamment : la production d'énergie éolienne, solaire, hydroélectrique, de biomasse, houlomotrice et marémotrice, et géothermique.

• **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 moyen 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 moyen 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 sociétés ayant signé le Pacte Mondial des Nations Unies** : Part de sociétés signataires du Pacte Mondial des Nations Unies au sein du portefeuille par rapport au nombre de sociétés total de sociétés investies.

• **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