

**SCORES ESG AU 29.09.2023**

**PALATINE AMERIQUE**

**14,18 / 20**

couverture 100%

**SP 500 ESG**

**12,77 / 20**

couverture 99,12%

**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)

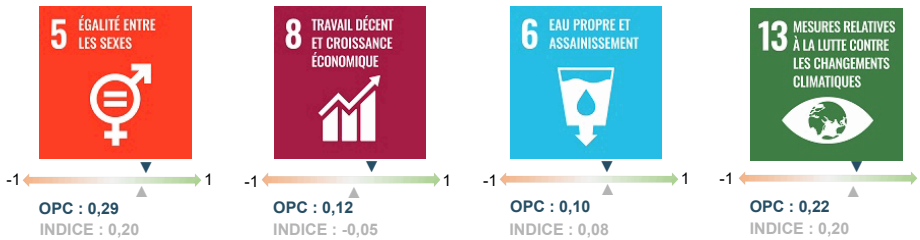


**LES SCORES ESG**

- 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**

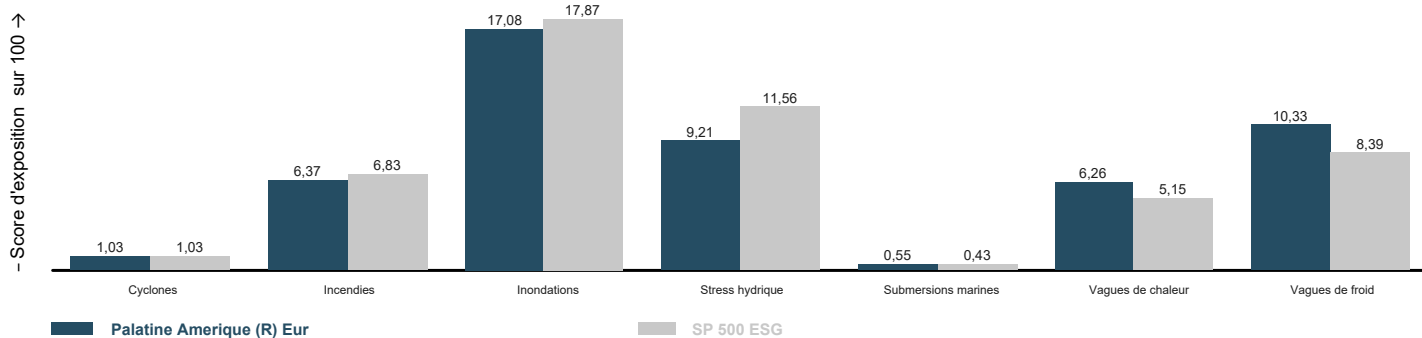
|   | PALATINE AMERIQUE                         | SP 500 ESG                               |
|---|---|--|
| <b>INDICATEURS CLIMATIQUES</b>                              |   |  |
| Empreinte carbone (TCO2e/MEUR)<br>Scopes 1,2,3 amont & aval | 823,88 TCO2e/MEUR<br>couverture 100,00%   | 413,73 TCO2e/MEUR<br>couverture 99,87%   |
| Intensité carbone (TCO2e/MEUR)<br>Scopes 1,2,3 amont & aval | 2 299,70 TCO2e/MEUR<br>couverture 100,00% | 1 524,00 TCO2e/MEUR<br>couverture 99,87% |
| Exposition aux combustibles fossiles                        | 14,27%<br>couverture 100,00%              | 5,48%<br>couverture 99,87%               |

**AUTRES INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE**

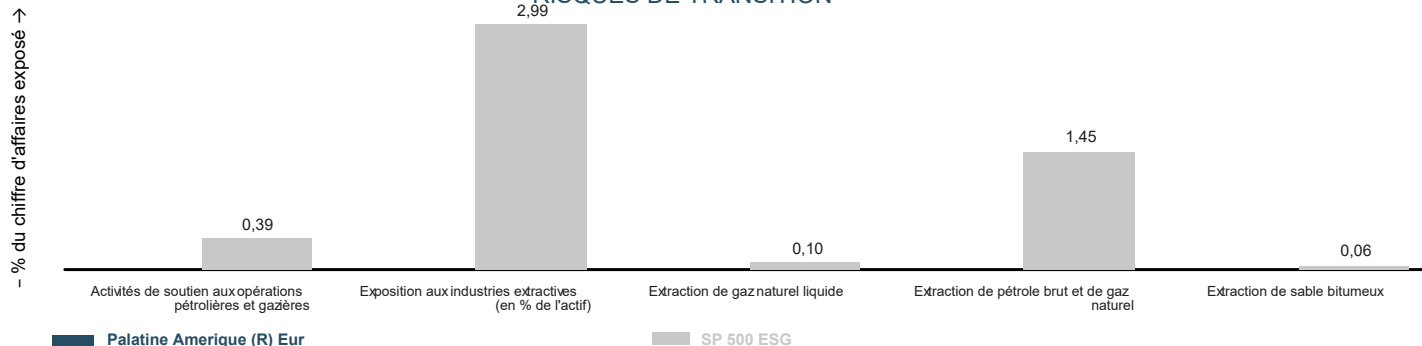
|  |                              |                             |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Pourcentage de femmes au comité de direction                     | 31,57%<br>couverture 100,00% | 33,7%<br>couverture 99,87%  |
| Pourcentage d'administrateurs indépendants                       | 86,6%<br>couverture 95,54%   | 86,33%<br>couverture 98,79% |
| Pourcentage de signataires du Pacte Mondial<br>des Nations-Unies | 35,82%<br>couverture 97,96%  | 37,35%<br>couverture 98,54% |

**RISQUES DE DURABILITÉ**

**RISQUES PHYSIQUES : PRÉVISIONS À HORIZON 2050**



**RISQUES DE TRANSITION**





## COMMENTAIRE THÉMATIQUE

Les développements récents dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) témoignent d'une dynamique positive aux États-Unis, malgré les réticences envers l'ESG dans certains cercles politiques et notamment des élus républicains.

Lors de l'Assemblée générale des Nations Unies (ONU), qui a réuni des investisseurs institutionnels, des gestionnaires d'actifs, les responsables du développement durable des grandes banques, ainsi que les sociétés d'investissement de niche qui se concentrent sur les opportunités de lutte contre les émissions de carbone, nombreux d'entre eux ont mis en avant les différents projets et investissements durables en cours de développement. En outre, le gouverneur de Californie, Gavin Newsom, semble prêt à signer un projet de loi obligeant les grandes entreprises de l'État à déclarer leur empreinte carbone avant le projet du gouvernement fédéral visant à fixer des règles de divulgation du climat par les entreprises.

De nombreux responsables de la sphère financière impliqués dans les événements de l'ONU ont cité le nouvel IRA (Inflation Reduction Act) comme un moteur clé de la finance durable, même si l'objectif de l'ONU de limiter l'augmentation de la température terrestre à 1,5 °C s'avère insaisissable. Selon un dirigeant, l'IRA a été un tremplin pour les investissements du secteur privé et a dépassé les attentes de la plupart des gens.

Adoptée en 2022, l'IRA prévoit 369 milliards de dollars de programmes d'incitation à la sécurité énergétique et au changement climatique au cours des 10 prochaines années. Les experts estiment qu'il existe déjà des preuves claires que le programme du gouvernement américain suscite d'importants investissements du secteur privé. Par exemple, dans l'État du Maryland, l'IRA a relancé les investissements, notamment plus de 10,3 millions de dollars de fonds de l'IRA utilisés dans le cadre de 130 millions de dollars d'investissements privés principalement axés sur les transports économes en énergie.

## DÉTAIL DES 5 PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

| SOCIÉTÉS                      | %Actif | Score ESG | Secteur   | Pays       |
|-------------------------------|--------|-----------|---|------------|
| MICROSOFT                     | 8,9%   | 16,67     | Information et communication                        | Etats Unis |
| NVIDIA                        | 5,2%   | 15,83     | Industrie manufacturière                            | Etats Unis |
| HOME DEPOT                    | 4,4%   | 13,33     | Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles | Etats Unis |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC. | 2,8%   | 11,67     | Industrie manufacturière                            | Etats Unis |
| ORACLE CORP COM               | 2,5%   | 17,50     | Information et communication                        | Etats Unis |



## SCORES ESG PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

|  | PALATINE AMERIQUE |            | SP 500 ESG |            |
|--|-------------------|------------|------------|------------|
|  | Score ESG         | Allocation | Score ESG  | Allocation |
| Industrie manufacturière   | 13,62 /20         | 36,91%     | 12,30 /20  | 42,35%     |
| Information et communication   | 14,52 /20         | 19,62%     | 13,22 /20  | 21,42%     |
| Activités financières et d'assurance   | 14,36 /20         | 15,12%     | 13,35 /20  | 15,95%     |
| Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles                                  | 13,08 /20         | 12,62%     | 10,88 /20  | 9,34%      |
| Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné     | 13,36 /20         | 4,69%      | 16,13 /20  | 0,37%      |
| Transports et entreposage  | 13,51 /20         | 3,47%      | 15,04 /20  | 1,97%      |
| Activités spécialisées, scientifiques et techniques                                  | 14,62 /20         | 3,34%      | 14,79 /20  | 1,77%      |
| Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution | 12,25 /20         | 1,66%      | 14,94 /20  | 0,41%      |
| Hébergement et restauration  | 14,70 /20         | 1,58%      | 14,25 /20  | 1,62%      |
| Activités immobilières   | 18,79 /20         | 1%         | 14,35 /20  | 2,32%      |
| Non identifié  |                   | 0%         | 17,50 /20  | 0,14%      |
| Activités de services administratifs et de soutien                                   |                   | 0%         | 14,17 /20  | 0,03%      |
| Construction   |                   | 0%         | 12,70 /20  | 0,16%      |
| Arts, spectacles et activités récréatives  |                   | 0%         | 13,52 /20  | 0,09%      |
| Santé humaine et action sociale  |                   | 0%         | 13,64 /20  | 0,14%      |
| Industries extractives   |                   | 0%         | 14,12 /20  | 1,92%      |

## SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE LES MIEUX ET MOINS BIEN NOTÉES

| ÉMETTEURS LES MIEUX NOTÉS | %Actif | Score ESG | Secteur                              | Pays       |
|---------------------------|--------|-----------|--------------------------------------|------------|
| EQUINIX INC               | 0,98%  | 19,17     | Activités immobilières               | Etats Unis |
| JOHNSON CONTROLS INTL     | 1,38%  | 19,17     | Industrie manufacturière             | Etats Unis |
| EDWARDS LIFESC            | 1,32%  | 18,33     | Industrie manufacturière             | Etats Unis |
| VISA INC                  | 1,73%  | 18,33     | Activités financières et d'assurance | Etats Unis |
| INTEL CORP                | 0,00%  | 17,50     | Industrie manufacturière             | Etats Unis |

| ÉMETTEURS LES MOINS BIEN NOTÉS | %Actif | Score ESG | Secteur                              | Pays       |
|--------------------------------|--------|-----------|--------------------------------------|------------|
| ACE LTD                        | 0,00%  | 10,00     | Activités financières et d'assurance | Suisse     |
| ARISTA NETWORKS                | 1,40%  | 10,00     | Industrie manufacturière             | Etats Unis |
| FACEBOOK INC                   | 0,00%  | 10,00     | Information et communication         | Etats Unis |
| GALLAGHER AJ & CO              | 0,65%  | 9,17      | Activités financières et d'assurance | Etats Unis |
| NETFLIX INC                    | 1,29%  | 6,67      | 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".

• **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