



PALATINE FRANCE MID CAP

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

SCORES ESG AU 29.09.2023

PALATINE FRANCE MID CAP

13,49 / 20

couverture 100%

CAC MID 60 NET

13,13 / 20

couverture 100%

La part d'investissement durable de ce produit au 29.09.2023 est de 78,38%*

*Hors cash et assimilé

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)

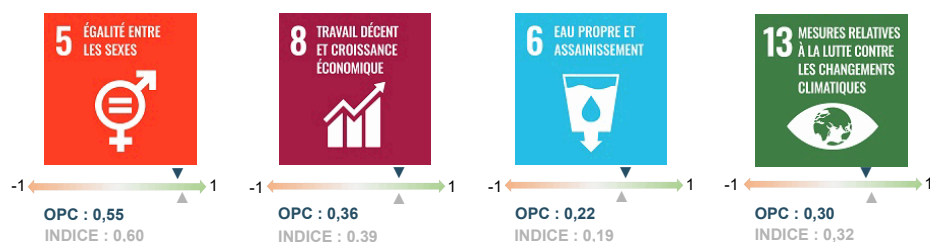


LES SCORES ESG

- 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





PALATINE FRANCE MID CAP

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

AUTRES INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

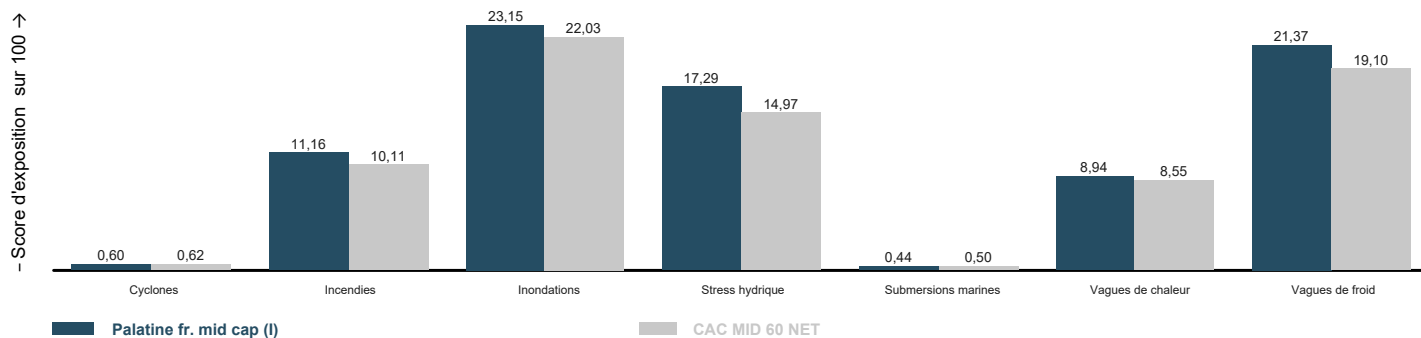
	PALATINE FRANCE MID CAP	CAC MID 60 NET
INDICATEURS CLIMATIQUES		
Empreinte carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval	2 476,23 TCO2e/MEUR couverture 97,88%	1 616,28 TCO2e/MEUR couverture 98,69%
Intensité carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval	2 170,89 TCO2e/MEUR couverture 97,88%	1 526,00 TCO2e/MEUR couverture 98,69%
Exposition aux combustibles fossiles	7,37% couverture 100,00%	10,13% couverture 99,33%

AUTRES INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

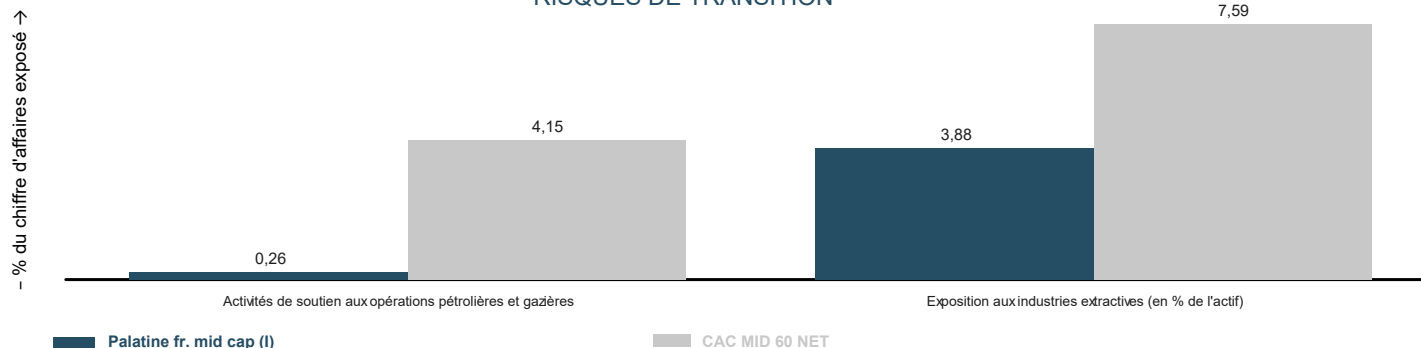
Pourcentage de femmes au comité de direction	43,97% couverture 100,00%	43,66% couverture 99,33%
Pourcentage d'administrateurs indépendants	46,21% couverture 100,00%	48,08% couverture 100,00%
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations-Unies	69,08% couverture 98,78%	82,47% couverture 98,26%

RISQUES DE DURABILITÉ

RISQUES PHYSIQUES : PRÉVISIONS À HORIZON 2050



RISQUES DE TRANSITION





PALATINE FRANCE MID CAP

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

COMMENTAIRE THÉMATIQUE

La façon d'entreprendre ses loisirs est au centre de tous les enjeux économiques et financiers actuels concernant le secteur du tourisme de proximité responsable. Compagnie des Alpes et la problématique des sports d'hiver en France, Pierre et Vacances et l'écoresponsabilité des villégiatures et bien d'autres acteurs cotés ou non tel Osmosis (Wi-Fi dans les campings) constituent un écosystème pourvoyeur de nombreux emplois en France, le poids du tourisme dans le PIB est considérable première destination touristique mondiale oblige, et plus généralement sensible aux trois piliers de l'ESG. Les deux entreprises les plus emblématiques du spectre petites et moyennes capitalisations cotées sont en outre concernées par l'aspect mobilité, un pôle important de rejet de CO₂ : BENETEAU le leader mondial du nautisme et TRIGANO le leader européen du camping-car.

A ce titre, les fonds spécialisés Palatine (ici Palatine France Midcap) réalisent une veille technologique concernant ces valeurs, jusqu'à choisir d'investir sur certaines d'entre elles dans une démarche responsable et critique avec pour objectif une évolution favorable.

En tant qu'investisseur en BENETEAU, Palatine France Midcap est attentif à toutes les actions entreprises par la société afin de rendre ses produits plus responsables : de l'utilisation de résine innovante dans la fabrication des coques de bateaux aux moteurs mus par l'électricité verte en passant par l'utilisation de matériaux recyclés dans la conception des intérieurs et plus généralement par le recyclage des embarcations en fin de vie, de la réindustrialisation du territoire national, de l'élargissement à des administrateurs indépendants et de toute mesure à caractère social. L'ESG est dans l'ADN de cette société.

Ici, l'écosystème français existe donc déjà, est à la pointe de la fabrication mondiale et le choix actuel est focalisé sur la valeur BENETEAU au sein de Palatine France Midcap (une des pondérations les plus significatives).

Cette société est notée par Ethifinance, référence des fonds petites et moyennes capitalisations en obtenant la note globale de 10,6.

Le score ESG établi par Ethifinance est bien équilibré ou presque dans toutes les composantes. Les empreintes industrielles sont fortes. La dynamique de chacun des scores est extrêmement positive, Palatine AM y est très attentif et y collabore en interrogeant régulièrement la société, et les controverses sont sans retentissement notable voire inexistantes.

DÉTAIL DES 5 PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	6,1%	12,60	Industrie manufacturière	France
SOITEC	5,6%	15,20	Industrie manufacturière	France
IPSEN	5,1%	12,00	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	France
DASSAULT AVIATION	4,8%	9,40	Industrie manufacturière	France
SOPRA GROUP	4,7%	16,20	Information et communication	France



PALATINE FRANCE MID CAP

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

SCORES ESG PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

	PALATINE FRANCE MID CAP		CAC MID 60 NET	
	Score ESG	Allocation	Score ESG	Allocation
Industrie manufacturière	12,60 /20	54,26%	12,64 /20	27,83%
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	12,52 /20	14,04%	13,03 /20	13,92%
Information et communication	14,03 /20	13,78%	12,07 /20	14,55%
Activités de services administratifs et de soutien	14,37 /20	4,56%	14,68 /20	5,86%
Arts, spectacles et activités récréatives	13,99 /20	3,93%	14,60 /20	3,6%
Activités immobilières	15,33 /20	3,06%	15,37 /20	5,98%
Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	14,75 /20	2,88%	15,07 /20	2,49%
Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles	9,39 /20	2,27%	10,26 /20	2,39%
Industries extractives	11,88 /20	1,22%	10,87 /20	4,64%
Autres activités de services		0%	13,20 /20	0,18%
Hébergement et restauration		0%	12,00 /20	0,23%
Activités financières et d'assurance		0%	14,35 /20	14,36%
Transports et entreposage		0%	13,12 /20	3,53%
Santé humaine et action sociale		0%	12,21 /20	0,46%

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE LES MIEUX ET MOINS BIEN NOTÉES

ÉMETTEURS LES MIEUX NOTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
BIOMERIEUX	2,02%	16,80	Industrie manufacturière	France
INTER PARFUMS	3,13%	16,20	Industrie manufacturière	France
SOPRA STERIA GROUP	4,74%	16,20	Information et communication	France
COVIVIO	2,93%	16,00	Activités immobilières	France
WAVESTONE	2,54%	15,60	Information et communication	France

ÉMETTEURS LES MOINS BIEN NOTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
BENETEAU	3,55%	10,60	Industrie manufacturière	France
EUROAPI	2,04%	10,54	Industrie manufacturière	France
RUBIS	2,17%	9,80	Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles	France
DASSAULT AVIATION	4,82%	9,40	Industrie manufacturière	France
TRIGANO	2,01%	8,20	Industrie manufacturière	France



PALATINE FRANCE MID CAP

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

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