



PALATINE FRANCE SMALL CAP

REPORTING ESG • 29 décembre 2023

SFDR Article 8

SCORES ESG AU 29.12.2023

PALATINE FRANCE SMALL CAP

12,82 / 20

couverture 100%

ENTERNEXT PEA-PME 150 INDEX GR

11,78 / 20

couverture 97,13%

La part d'investissement durable de ce produit au 29.12.2023 est de 66,01%*

*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)

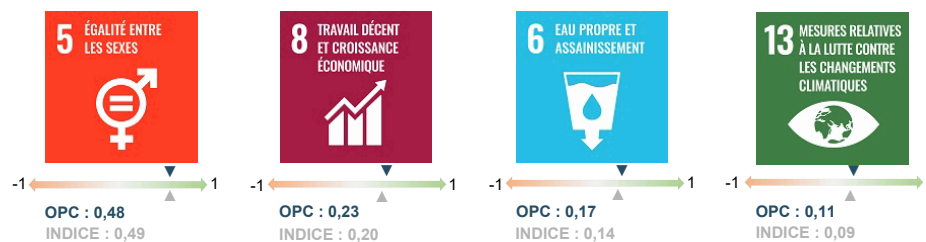


LES SCORES ESG

- 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





AUTRES INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

PALATINE FRANCE SMALL CAP

ENTERNEXT PEA-PME 150 INDEX GR

INDICATEURS CLIMATIQUES

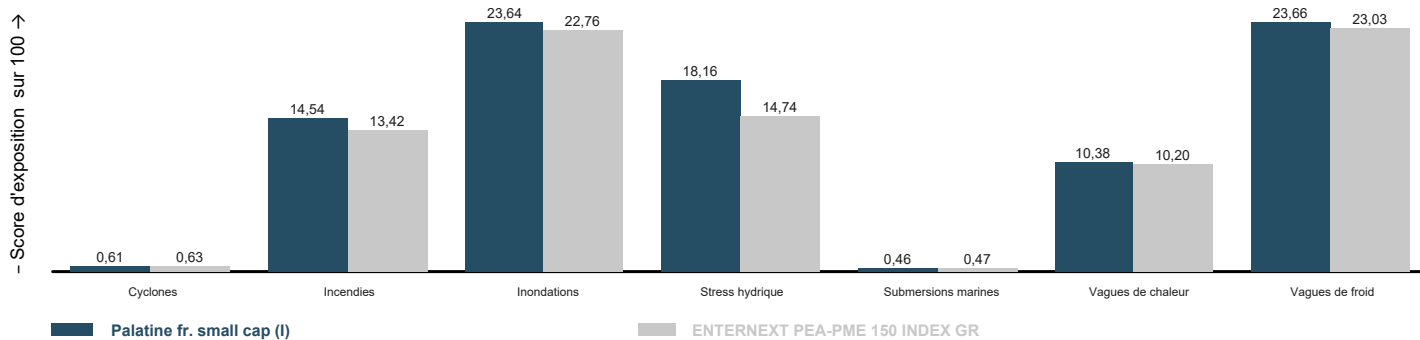
Empreinte carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval	643,27 TCO2e/MEUR couverture 96,36%	528,78 TCO2e/MEUR couverture 82,34%
Intensité carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval	1 092,73 TCO2e/MEUR couverture 96,36%	1 091,16 TCO2e/MEUR couverture 81,08%
Exposition aux combustibles fossiles	5,34% couverture 97,37%	5,38% couverture 82,34%

AUTRES INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

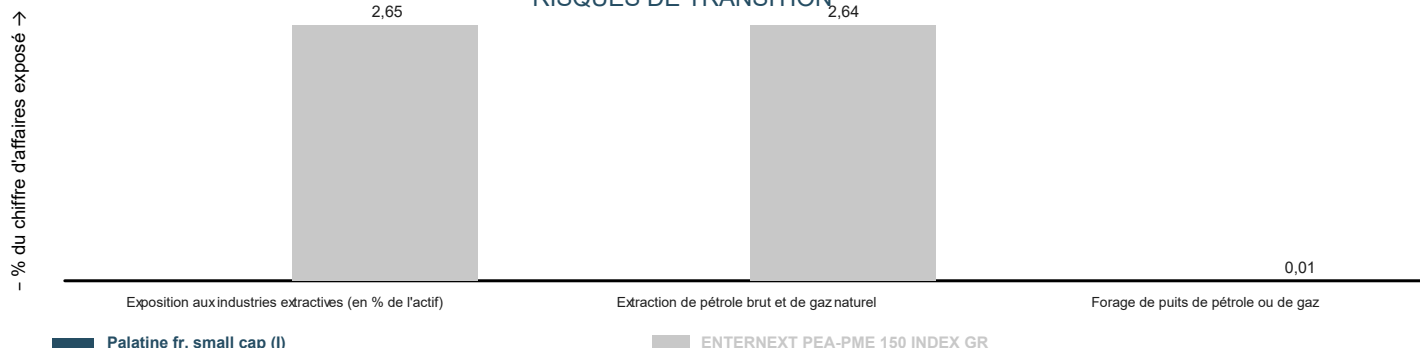
Part de femmes dans le conseil d'administration	40,42% couverture 97,37%	39,6% couverture 82,34%
Pourcentage d'administrateurs indépendants	50,52% couverture 100,00%	53,18% couverture 67,97%
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations-Unies	55,29% couverture 81,85%	56,99% couverture 70,21%

RISQUES DE DURABILITÉ

RISQUES PHYSIQUES : PRÉVISIONS À HORIZON 2050



RISQUES DE TRANSITION





PALATINE FRANCE SMALL CAP

REPORTING ESG • 29 décembre 2023

SFDR Article 8

COMMENTAIRE THÉMATIQUE

La préservation de la santé animale se profile comme un impératif majeur, surtout avec l'augmentation massive de la population mondiale qui est au cœur de tous les enjeux économiques et financiers.

La structure du marché de la santé animale est concentrée autour d'un top 10 qui compte trois représentants français. Celui-ci est principalement constitué d'anciennes divisions de grands groupes pharmaceutiques comme Zoetis, qui est une ancienne division de Pfizer, Elanco, issu du rapprochement des activités de Bayer et d'Eli Lilly et pour terminer, le numéro un français, Ceva, qui est une ancienne division de Sanofi.

Les deux entreprises les plus emblématiques du spectre des petites et moyennes capitalisations cotées sont Virbac et Vetoquinol, qui emploient plus de 2000 personnes en France et qui sont très sensibles aux trois piliers de l'ESG.

À ce titre, les fonds spécialisés PAM (ici Palatine France Smallcap) 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 VETOQUINOL, Palatine France Smallcap demeure attentif à toutes les actions entreprises par la société afin de rendre ses produits plus responsables : les équipes HSE (hygiène, sécurité et environnement) effectuent régulièrement des audits sécurité et environnement sur chacun des sites de production du groupe. Le groupe cherche sans cesse de nouvelles manières de réduire la pollution, de protéger les ressources naturelles, d'économiser l'énergie et d'optimiser la gestion des déchets.

L'engagement de Vetoquinol pour le développement durable est à l'origine de plusieurs innovations. Par exemple, ils ont réalisé un investissement important dans une nouvelle station de traitements des eaux sur le site de Lure (70). En protégeant les rivières locales de leurs eaux usées, l'entreprise va bien au-delà des exigences réglementaires en vigueur.

L'ESG est donc bien dans l'ADN de cette société.

Cette société est notée par Ethifinance, référence des fonds petites et moyennes capitalisations, en obtenant la note globale de 12.

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, PAM 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
GL EVENTS	7,4%	12,40	Arts, spectacles et activités récréatives	France
JACQUET METALS	7,0%	7,80	Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles	France
ID LOGISTICS	5,9%	14,80	Transports et entreposage	France
LECTRA	5,7%	14,80	Information et communication	France
WAVESTONE	5,3%	15,80	Information et communication	France

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE LES MIEUX ET MOINS BIEN NOTÉES

ÉMETTEURS LES MIEUX NOTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
MANITOU BF	2,00%	16,40	Industrie manufacturière	France
WAVESTONE	5,32%	15,80	Information et communication	France
ESKER SA	4,34%	15,00	Information et communication	France
SECHE ENVIRONNEMNT	3,56%	15,00	Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	France
VISIATIV	2,58%	15,00	Information et communication	France

ÉMETTEURS LES MOINS BIEN NOTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
CHARGEURS SA	1,97%	11,00	Industrie manufacturière	France
EUROAPI	0,99%	10,54	Industrie manufacturière	France
INTER PARFUMS	4,57%	10,13	Industrie manufacturière	France
TRIGANO	1,92%	9,40	Industrie manufacturière	France
INTL METAL SERVICE	7,03%	7,80	Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles	France



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.

• **Part de femmes dans le conseil d'administration** : 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