

PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

SCORES ESG AU 29.09.2023

PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS

12,27 / 20

couverture 100%

BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3Y

11 / 20

couverture 95,57%

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)

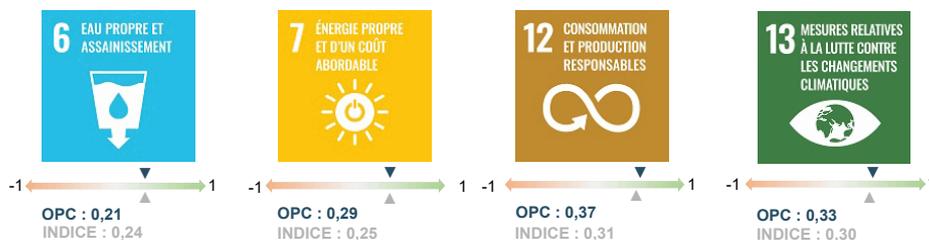


LES SCORES ESG

- 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 OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

AUTRES INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS

BLOOMBERG EURO AGGREGATE
CORPORATE 1-3Y

INDICATEURS CLIMATIQUES

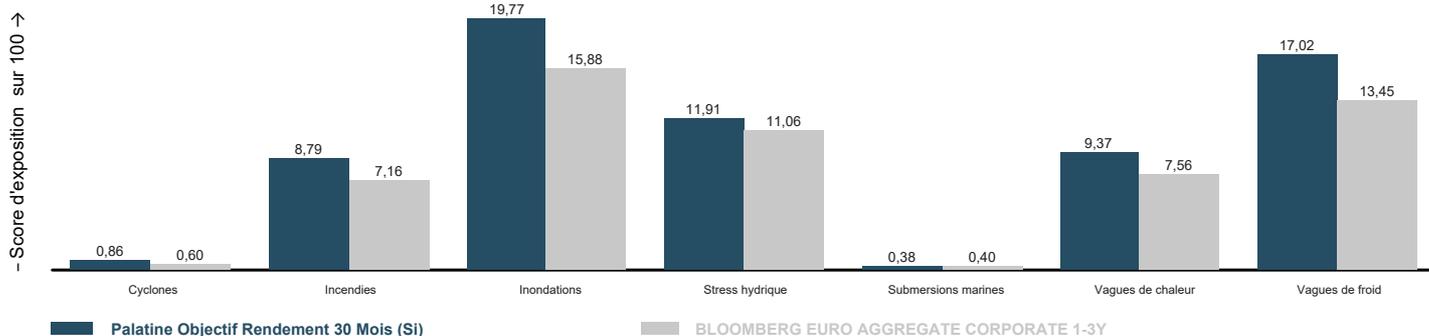
Empreinte carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval	637,07 TCO2e/MEUR couverture 85,40%	610,43 TCO2e/MEUR couverture 93,80%
Intensité carbone (TCO2e/MEUR) Scopes 1,2,3 amont & aval	1 319,14 TCO2e/MEUR couverture 85,60%	1 295,82 TCO2e/MEUR couverture 94,02%
Exposition aux combustibles fossiles	9,32% couverture 87,63%	7,45% couverture 94,60%

AUTRES INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

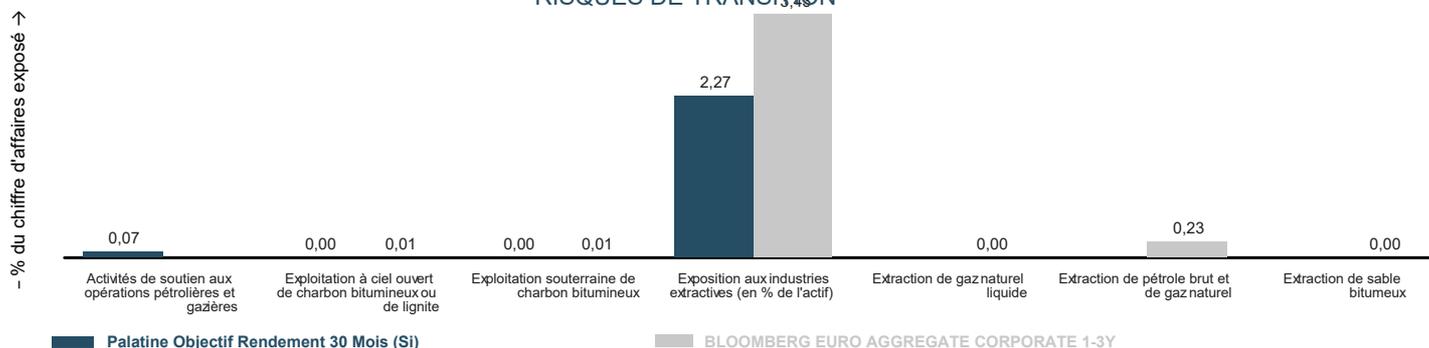
Pourcentage de femmes au comité de direction	39,26% couverture 87,43%	36,82% couverture 91,48%
Pourcentage d'administrateurs indépendants	56,01% couverture 97,51%	66,77% couverture 95,77%
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations-Unies	82,93% couverture 94,49%	81,73% couverture 96,00%

RISQUES DE DURABILITÉ

RISQUES PHYSIQUES : PRÉVISIONS À HORIZON 2050



RISQUES DE TRANSITION



PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

COMMENTAIRE THÉMATIQUE

BNP Paribas est le groupe bancaire français qui s'engage à intégrer le plus les facteurs ESG dans ses activités à travers notamment les politiques d'exclusions sectorielle et le financement de la transition énergétique.

Preuve de son engagement, BNP Paribas a été reconnu pour ses efforts en matière d'ESG. En effet, le groupe a été classé parmi les 100 entreprises les plus durables au monde par le magazine Corporate Knights en 2022.

BNP Paribas a ainsi défini quatre objectifs ESG prioritaires :

Transition énergétique et action climatique : Le groupe s'engage à réduire ses émissions de gaz à effet de serre de plus de 30 % d'ici 2030 par rapport à fin septembre 2022 pour 6 secteurs (pétrole et gaz, production d'électricité, automobile, acier, aluminium et ciment), en accord avec les recommandations de la Net Zero Banking Alliance (NZBA) qui rassemble plusieurs acteurs bancaires internationaux (environ 40 % des actifs bancaires mondiaux) mais également atteindre 80% d'énergies bas carbone à l'horizon 2030, avec un montant d'au moins 40 milliards d'euros d'encours de financement.

Politique d'exclusions sectorielle : La banque s'engage sur l'arrêt du financement des sociétés dont plus de 10% des activités découlent du secteur « Oil & Gas » non conventionnels ou dont la production provient de l'Arctique.

Capital naturel et biodiversité : BNP Paribas soutient la protection de la biodiversité et des ressources naturelles

Inclusion financière et sociale : Le groupe s'est engagé à promouvoir l'inclusion financière et sociale à travers l'acquisition de la fintech française Nickel dont le business model consiste à obtenir un compte de paiement sans banque ouvert à tous, même aux mineurs et aux interdits bancaires et ce, sans possibilité de découvert.

Pour atteindre ces objectifs, BNP Paribas a mis en place une série de mesures, notamment :

- a) L'investissement dans les énergies renouvelables et les technologies vertes
- b) Le financement de projets durables
- c) L'engagement avec les entreprises sur les questions ESG
- d) La sensibilisation des collaborateurs et des clients aux enjeux ESG

Voici quelques exemples concrets des actions ESG entreprises par BNP Paribas :

En 2022, BNP Paribas a investi 1,2 milliard d'euros dans les énergies renouvelables. Le groupe a également financé 1,5 milliard d'euros de projets durables, tels que la construction d'un parc éolien en France et la rénovation d'un immeuble à usage d'habitation en Espagne. BNP Paribas a par ailleurs engagé un dialogue avec les entreprises de son portefeuille sur les questions ESG. Le groupe a également mis en place une série de mesures pour sensibiliser ses collaborateurs et ses clients aux enjeux ESG en proposant des formations sur l'ESG en interne et des outils pour aider ses clients à investir de manière durable.

Nous détenons donc régulièrement en portefeuille cet émetteur qui présente une forte démarche ESG couplé à une valeur financière attractive par rapport à ses fondamentaux financiers.

DÉTAIL DES 5 PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
RTEFRA 1 19/10/26	4,1%	16,19	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	France
EDF 4.125% 03/25/27	2,7%	14,40	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	France
SAFFP 0.125% 03/16/26	2,6%	13,20	Industrie manufacturière	France
CA BK IRL 4.375% 08/06/26 *EUR	1,9%	14,40		Irlande
DAIMLER TRUCK INTL 3,88% 19/06/2026	1,8%	10,17	Industrie manufacturière	Pays Bas

PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS

REPORTING ESG • 29 septembre 2023

SFDR Article 8

SCORES ESG PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

	PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS		BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3Y	
	Score ESG	Allocation	Score ESG	Allocation
Activités financières et d'assurance	11,14 /20	42,67%	11,32 /20	48,47%
Industrie manufacturière	11,34 /20	24,97%	10,61 /20	26,95%
Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	14,05 /20	10,45%	12,48 /20	3,65%
Activités de services administratifs et de soutien	11,58 /20	3,44%	12,07 /20	1,89%
Transports et entreposage	11,35 /20	3,08%	9,68 /20	2,42%
Information et communication	9,28 /20	2,89%	10,88 /20	6,03%
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	12,21 /20	2,68%	11,03 /20	0,69%
Construction	10,18 /20	2,2%	11,95 /20	0,22%
Industries extractives	12,10 /20	2,11%	11,88 /20	0,63%
Activités immobilières	10,61 /20	1,99%	9,71 /20	5,1%
Non identifié	13,54 /20	1,91%	10,37 /20	1,98%
Hébergement et restauration	12,79 /20	1,6%	10,17 /20	0,43%
Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0%	13,60 /20	0,27%
Santé humaine et action sociale		0%	8,40 /20	0,41%
Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		0%	8,76 /20	0,85%

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE LES MIEUX ET MOINS BIEN NOTÉS

ÉMETTEURS LES MIEUX NOTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
RTE EDF TRANSPORT	4,13%	16,19	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	France
AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	1,26%	15,31	Transports et entreposage	Italie
CARREFOUR BANQUE	1,33%	15,20	Activités financières et d'assurance	France
LA BANQUE POSTALE	1,40%	14,80	Activités financières et d'assurance	France
STORA ENSO OYJ	1,12%	14,60	Industrie manufacturière	Finlande

ÉMETTEURS LES MOINS BIEN NOTÉS	%Actif	Score ESG	Secteur	Pays
CELANESE US HOLDINGS LLC	1,33%	9,00	Industrie manufacturière	Etats Unis
ILIAD	1,45%	8,83	Information et communication	France
CITIGROUP INC	0,85%	8,60	Activités financières et d'assurance	Etats Unis
MORGAN STANLEY - Etats Unis	0,91%	8,60	Activités financières et d'assurance	Etats Unis
WELLS FARGO AND CO	1,06%	8,60	Activités financières et d'assurance	Etats Unis

PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS

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