

## Reporting extra-financier TRIMESTRIEL au 30 DÉCEMBRE 2016

### Principe d'investissement ISR

Palatine Asset Management s'appuie :

- ↳ sur les analyses extra-financières de VIGEO quand elles existent
- ↳ mais également sur les informations recueillies en direct ou via des brokers spécialisés intégrant une approche ISR

Pour calculer une note sur 20 pour chaque valeur, moyenne équipondérée 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).

Sont exclues du portefeuille les sociétés ayant une note égale à 0/20 dans un des domaines.

Le pourcentage des investissements non ISR, c'est-à-dire ayant une note globale inférieure à la moyenne, ne doit pas dépasser 10% des valeurs en portefeuille et 10% de l'actif net.

Les liquidités non investies n'entrent pas en compte dans le calcul.

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.

L'impact carbone est calculé à partir des données fournies par Trucost sur 100% des sociétés du portefeuille et sur un périmètre scope 1 + First Tier Indirect.

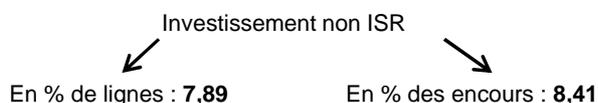
Dans l'univers de 600 titres, 200 valeurs passent le filtre financier et environ 110 actions sont éligibles sur le plan ISR.

### Note ISR du portefeuille

Au 30 décembre 2016

**Palatine Actions Défensives Euro : 13,71 / 20**

**MSCI EMU : 12,80 / 20**



#### Historisation des notes

Note Déc. 2016	Note Mars 2016	Note Juin 2016	Note Sept. 2016
13,02/20	12,98/20	13,07/20	13,44/20

### Commentaire extra-financier

#### ACHATS

**UNILEVER** : Multinationale néerlandaise-britannique spécialisée dans les biens de consommation (produits ménagers, cosmétiques, agro-alimentaire...) affiche des scores très avancés et robustes dans tous les domaines ESG. Unilever fait face à des allégations dans tous les domaines hormis la gouvernance. La société les traite d'une manière transparente et des mesures correctives sont prises pour beaucoup de ces dernières. Les allégations les plus importantes portent sur la question de la 'prévention des pratiques anticoncurrentielles'.

**DANONE** : Groupe agro-alimentaire français, acteur international majeur de la production et de la commercialisation des produits laitiers frais, de l'eau en bouteille, de l'alimentation infantile et de la nutrition médicale. Danone atteint une note globale très élevée dans son secteur. Danone semble adresser l'ensemble des responsabilités de gouvernance et mettre en place une stratégie environnementale globale et faire preuve d'un dialogue social de qualité. Danone fait face à des allégations dans quatre domaines (droits de l'homme, ressources humaines, environnement et affaires). La société rapporte d'une manière transparente sur les mesures correctives pour la majorité de ces dernières. Les allégations les plus importantes sont sur l'information adressée aux clients et sont directement liées à la partie nutrition infantile.

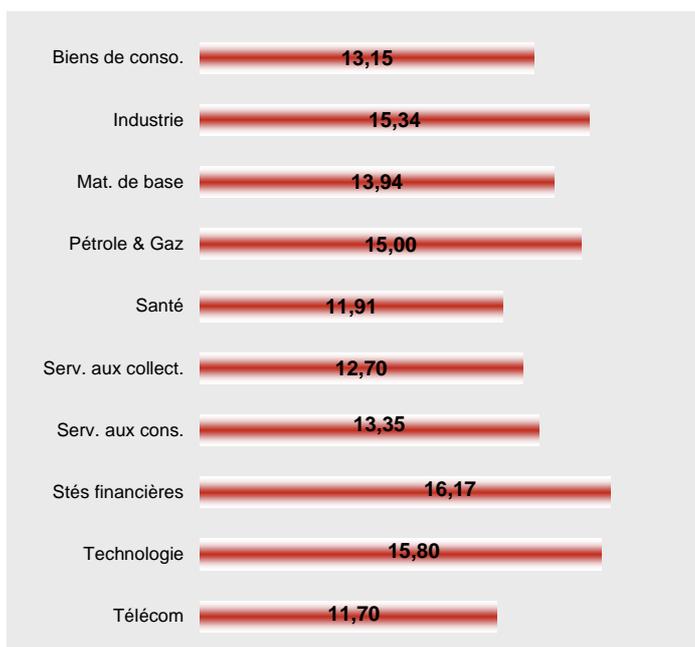
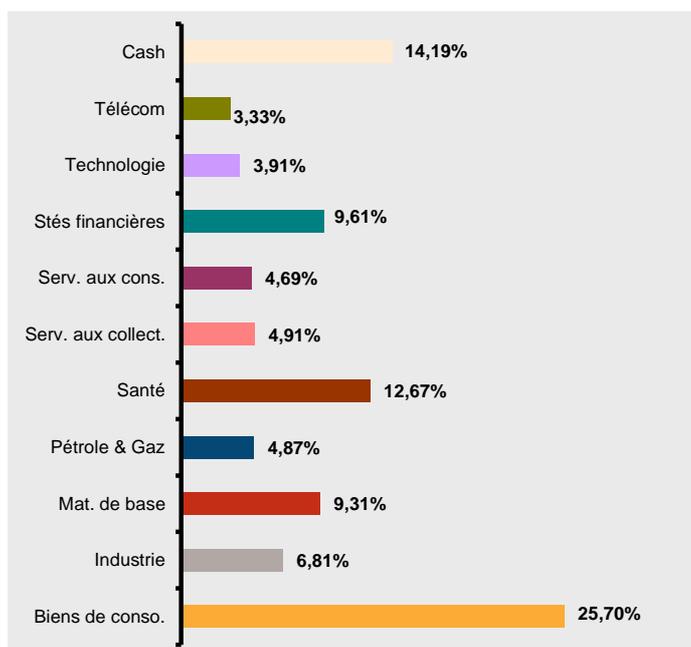
#### VENTES

**GEMALTO** : fournit des produits et services numériques de sécurité dans le monde entier. La société est présente dans le fonctionnement des mobiles, le paiement et l'identité, et les brevets et d'autres des segments. La performance ESG globale est plutôt moyenne. Trois piliers affichent des scores limités en social, environnement, et gouvernance. Ces résultats reflètent particulièrement la faiblesse des stratégies mises en place pour adresser ces domaines. Au cours de la période passée, Gemalto a été condamné pour un cas de fermeture injustifiée de site, pour lequel la société ne rend pas compte de manière transparente.

## Reporting extra-financier TRIMESTRIEL au 30 DÉCEMBRE 2016

### Répartition Sectorielle

### Notation moyenne ISR par secteurs



### Détail des 5 principales lignes actions du portefeuille avec leurs notes ISR

Actif	Pays	Répartition thématique	Poids dans le portefeuille	Note ISR
BNP-PARIBAS	France	Sociétés financières	4,89%	14,20/20
TOTAL	France	Pétrole et gaz	4,87%	15,00/20
ENAGAS	Espagne	Services aux collectivités	3,73%	13,30/20
AB INBEV	Belgique	Biens de consommation	3,48%	10,00/20
SYMRISE	Allemagne	Matériaux de base	3,34%	15,80/20

### Portfolio Carbon Footprint & Energy Transition Report

30 décembre 2016

	OPC	Benchmark
CARBON FOOTPRINT * (Tonnes CO2e / EUR mn)	259,22	445,92
GREEN POWER GENERATION SHARE (% of GWh from renewables)	9,11	20,51
FOSSIL FUEL UPSTREAM EXPOSURE (% of Portfolio value exposed to upstream fossil fuel activities)	5,67	12,55

Palatine Actions Défensives Euro affiche de meilleurs niveaux d'émissions de carbone par rapport à son benchmark, de même la part des actifs carbone intensifs est inférieure à celle de l'indice de référence. Ces bons scores résultent de la sous-pondération du fonds dans des secteurs très émetteurs de carbone comme le ciment, le pétrole,...

Cependant il est nécessaire d'accroître l'exposition du fonds aux solutions dites vertes qui restent nettement en deçà de celles du benchmark et des objectifs de 30% d'ici 2030 de la loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte.

\* **Périmètre** : scope 1 + First Tier Indirect

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 : PAM, VIGEO, TRUCOST.

Palatine Asset Management - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 917 540 €

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014 - Siège social : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS - 950 340 885 RCS PARIS

Une société du groupe BPCE

Site Internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) - e-mail : [Reporting@palatine-am.com](mailto:Reporting@palatine-am.com) - Tél : 01-55-27-96-29 ou 01-55-27-94-26 - Fax : 01-55-27-97-00