

# Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :  
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Identifiant d'entité juridique :  
969500TW4E4GHGB5RP09

## Caractéristiques environnementales et sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

OUI

NON

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une portion de 81,65% d'investissement durables.

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnement au titre de la taxinomie de l'UE.

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durable sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnement au titre de la taxinomie de l'UE.

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales **mais n'a pas réalisé d'investissement durables**.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période.

Le suivi des performances ESG est effectué trimestriellement au sein de Palatine AM. La mesure de l'atteinte de la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales a donc été effectuée au 31/03/2023, au 30/06/2023, au 30/09/2023 et au 31/12/2023.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la période, la performance des indicateurs de durabilité du portefeuille a été la suivante (hors cash et assimilé) :

Indicateurs	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	Moyenne annuelle
Respect des politiques d'exclusions	100%	100%	100%	100%	100%
Pourcentage de valeurs investies ayant une note ESG supérieure au seuil d'exclusion de 20% min.	100%	97,30%*	97,64%*	100%	98,74%*
Pourcentage de réduction de l'univers d'investissement	20,52%	23,71%	24,22%	22,73%	22,80%
Pourcentage de valeurs investies ayant de bonnes pratiques de gouvernance	98,09%	93,72%	97,33%	100%	97,29%
Pourcentage de valeurs investies ayant une contribution positive à au moins un des ODD environnementaux et/ou sociaux des NU	98,09%	93,72%	97,33%	97,01%	96,54%
Pourcentage de valeurs respectant le DNSH	84,25%	88,46%	88,63%	92,10%	88,36%

\* En raison d'un retard dans la mise à jour dans notre système de la note ESG d'un émetteur du portefeuille, ce dernier a eu une note inférieure à la note seuil définie pour l'exclusion des 20% plus mauvaises valeurs sur le plan ESG. Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2023, la note ESG a été mise à jour, régularisant ainsi la situation.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Sur la période, la performance des indicateurs de durabilité du portefeuille par rapport à son indice de référence a été la suivante :

Indicateur	31/03/2023		30/06/2023		30/09/2023		31/12/2023		Moyenne périodes	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Note ESG (sur 20)	15,97	15,48	15,64	15,54	15,49	15,32	15,66	15,34	15,69	15,42
Intensité carbone scopes 1,2,3 amont & aval (en TCO2e/Meur)*	778,86	923,58	863,80	931,72	884,59	1489,24	550,35	1204,14	769,4	1137,17
Exposition aux combustibles fossiles (en % d'actif)*	3,59	11,66	4,16	11,62	4,11	12,8	4,11	12,37	3,99	12,11
Contribution ODD5 (de -1 à +1)	0,62	0,52	0,63	0,52	0,63	0,52	0,67	0,61	0,64	0,54
Contribution ODD6 (de -1 à +1)	0,38	0,29	0,38	0,30	0,38	0,29	0,44	0,31	0,40	0,30
Contribution ODD8 (de -1 à +1)	0,41	0,28	0,40	0,28	0,42	0,29	0,42	0,36	0,41	0,30
Contribution ODD13 (de -1 à +1)	0,46	0,32	0,47	0,32	0,49	0,32	0,49	0,36	0,48	0,33

\*Ces indicateurs sont les indicateurs de surperformance définis dans le cadre du Label ISR. Leurs couvertures ont toujours été d'au moins 90% sur la période.

○ ...Et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	Moyenne 2T - 31/12/2022		Moyenne 4T - 31/12/2023	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Note ESG (sur 20)	16,08	15,49	15,69	15,42
Intensité carbone scopes 1,2,3 amont & aval (en TCO2e/Meur)	1183,25	1131,775	769,4	1137,17
Exposition aux combustibles fossiles (en % d'actif)	-	-	3,99	12,11
Contribution ODD5 (de -1 à +1)	0,61	0,50	0,64	0,54
Contribution ODD6 (de -1 à +1)	0,36	0,24	0,40	0,30
Contribution ODD8 (de -1 à +1)	0,37	0,28	0,41	0,30
Contribution ODD13 (de -1 à +1)	0,45	0,30	0,48	0,33

○ Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds avait comme objectif d'investissement durable environnemental et/ou social :

- 1- Sélectionner des entreprises dont l'activité ne porte pas significativement préjudice aux facteurs de durabilité :
  - a. 100% des valeurs investies respectent les politiques d'exclusion sectorielles de Palatine AM
  - b. 88,36% des entreprises investies ont passé les filtres de vérification du DNSH de Palatine AM.
- 2- Investir dans des sociétés qui apportent des solutions aux enjeux du développement durable : 100% des valeurs qualifiées de durables ont eu une contribution positive à au moins un des ODD environnementaux et/ou sociaux des Nations Unies.

○ Dans quelle mesure les investissements durables que ce produit a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Aucun investissement qualifié de durable n'a porté préjudice aux facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Au cours de la période (moyenne des 4 trimestres), les principales incidences négatives du fonds ont été les suivantes :

Corporates			
		Valeurs	Couvertures
1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	3 501,32	100%
	Émissions de GES de niveau 2	577,09	100%
	Émissions de GES de niveau 3	17 484,60	100%
	Émissions totales de GES	21 563,02	100%
2. Empreinte carbone		564,00	100%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements		613,44	100%
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		3,96	100%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Consommation	55,15	100%
	Production	0	100%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Nace A	0	100%
	Nace B	0	100%
	Nace C	0,61	100%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

	Nace D	0	100%
	Nace E	0	100%
	Nace F	2 912,94	100%
	Nace G	0,04	100%
	Nace H	0,05	100%
	Nace L	0,06	100%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		-	-
8. Rejets dans l'eau		0,01	97,35%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs		0,58	100,00%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales		0	100,00%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales		0	97,58%
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé		0,13	97,35%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance		44,50	100,00%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)		0	100,00%
<b>Souverains</b>			
15. Intensité de GES		-	-
16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales		-	-
<b>Immobiliers</b>			
17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers			
18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique			
<b>Additionnels - Tableau 2 &amp; 3</b>			
II.2. Émissions de polluants atmosphériques		0,64	100,00%
III.15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption		0	100,00%

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ?**

La prise en compte des principes directeurs de l'OCDE et des principes des NU se fait en plusieurs étapes :  
Au cours de la période :

- Gestion des controverses : aucune valeur investie n'a fait l'objet d'une controverse matérielle liée aux droits humains.
- Compliance des entreprises investies aux principes des Nations Unies ou de l'OCDE : le portefeuille a détenu en moyenne 90,18% de sociétés signataires du Pacte Mondial des Nations Unies.
- Evaluation des politiques de lutte contre la corruption : 100% des sociétés investies au sein du fonds ont présenté des politiques de lutte contre la corruption.
- Notation ESG : la note ESG moyenne est 15,69/20.

**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La part moyenne d'investissement ayant pris en compte des principales incidences négatives sur la période a été de 88,36%.





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Liste des 15 investissements principaux du produit financier ou 50% des principaux investissements au 31/12/2023 :

Principaux investissements	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH	Industrie manufacturière	7,11 %	FR
L'OREAL	Industrie manufacturière	5,66 %	FR
PUBLICIS GROUPE	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	4,52 %	FR
BANKINTER	Activités financières et d'assurance	4,50 %	ES
MICHELIN	Industrie manufacturière	4,31 %	FR
SAP	Information et communication	4,23 %	DE
EIFFAGE	Construction	4,13 %	FR
SODEXO	Hébergement et restauration	4,07 %	FR
SPIE	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,94 %	FR
KINGSPAN GROUP PLC	Industrie manufacturière	3,84 %	IE
INDITEX	Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles	3,71 %	ES

Liste des 15 investissements principaux du produit financier ou 50% des principaux investissements au 30/09/2023 :

Principaux investissements	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH	Industrie manufacturière	6,95 %	FR
MICHELIN	Industrie manufacturière	5,75 %	FR
L'OREAL	Industrie manufacturière	4,92 %	FR
BANKINTER	Activités financières et d'assurance	4,70 %	ES
PUBLICIS GROUPE	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,87 %	FR
EIFFAGE	Construction	3,84 %	FR
SPIE	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,82 %	FR
SAP	Information et communication	3,70 %	DE
EDENRED	Activités de services administratifs et de soutien	3,68 %	FR
KINGSPAN GROUP PLC	Industrie manufacturière	3,48 %	IE
INDITEX	Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles	3,32 %	ES
HENKEL KGAA VZ	Industrie manufacturière	3,14 %	DE

Liste des 15 investissements principaux du produit financier ou 50% des principaux investissements au 30/06/2023 :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH	Industrie manufacturière	7,70 %	FR
MICHELIN	Industrie manufacturière	4,92 %	FR
L'OREAL	Industrie manufacturière	4,91 %	FR
BANKINTER	Activités financières et d'assurance	4,02 %	ES
SPIE	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,78 %	FR
EIFFAGE	Construction	3,75 %	FR
PUBLICIS GROUPE	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,64 %	FR
EDENRED	Activités de services administratifs et de soutien	3,51 %	FR
SAP	Information et communication	3,47 %	DE
PERNOD RICARD	Industrie manufacturière	3,19 %	FR
FORVIA	Industrie manufacturière	3,16 %	FR
HENKEL KGAA VZ	Industrie manufacturière	3,14 %	DE
ALTEN	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,09 %	FR

Liste des 15 investissements principaux du produit financier ou 50% des principaux investissements au 30/03/2023 :

Principaux investissements	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH	Industrie manufacturière	9,05 %	FR
L'OREAL	Industrie manufacturière	4,77 %	FR
BANKINTER	Activités financières et d'assurance	3,77 %	ES
SPIE	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,44 %	FR
PUBLICIS GROUPE	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,43 %	FR
DSM NV		3,36 %	CH
PERNOD RICARD	Industrie manufacturière	3,32 %	FR
SAP	Information et communication	3,25 %	DE
ALTEN	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,17 %	FR
EDENRED	Activités de services administratifs et de soutien	3,14 %	FR
SODEXO	Hébergement et restauration	3,07 %	FR
ESSILORLUXOTTICA	Industrie manufacturière	2,92 %	FR
BUREAU VERITAS	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	2,89 %	FR
JERONIMO MARTINS ESCRITURAS	Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles	2,80 %	PT

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissement** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/01/2023 au 31/12/2023



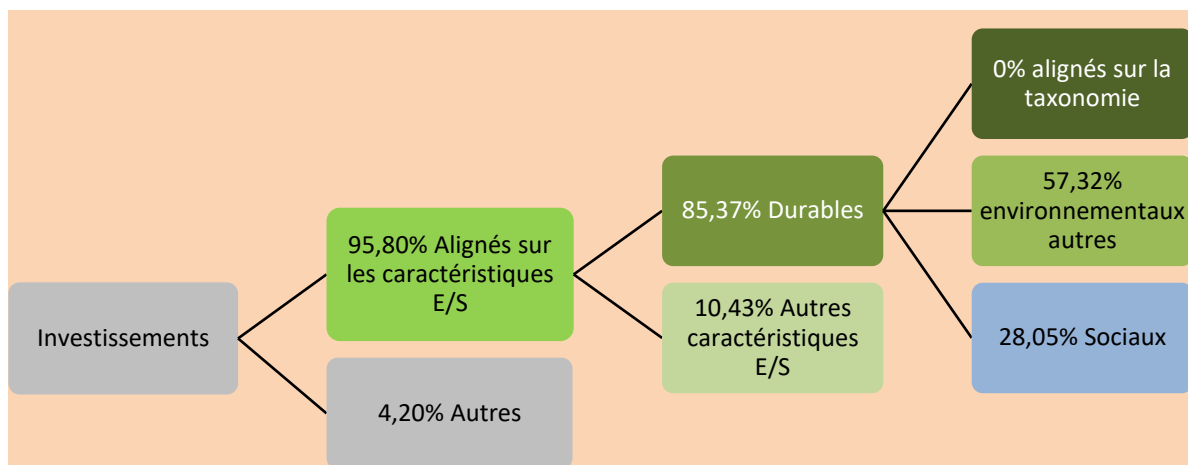
**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le produit financier a investi en moyenne 49,99% de son actif dans des investissements alignés à son objectif environnemental et 31,66% de son actif dans des investissements alignés à son objectif social, soit un total de 81,65%.

### ○ Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs au 31/12/2023 été la suivante :



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnement ou sociaux;
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburant à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.

En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

### Les activités habilitantes

permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

### Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### ○ Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs d'investissement au cours de la période ont été les suivants :

- Industrie manufacturière
- Activités spécialisées, scientifiques et techniques
- Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles
- Construction
- Activités financières et d'assurance
- Information et communication
- Activités de services administratifs et de soutien
- Hébergement et restauration
- Transports et entreposage
- Activités immobilières



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

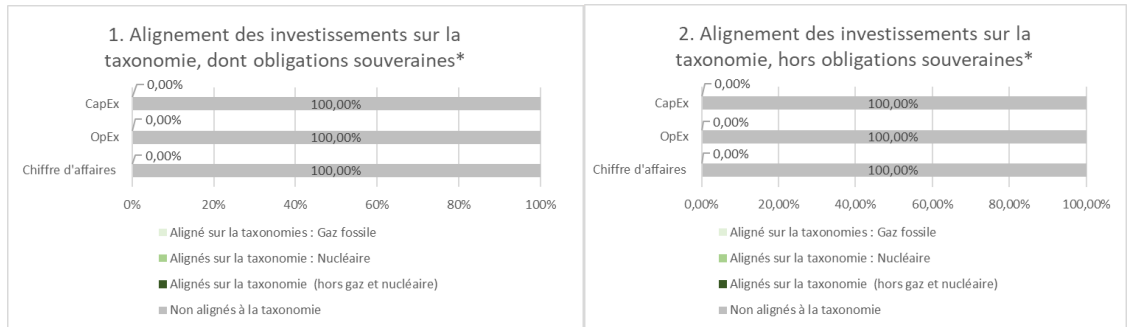
Ce produit financier n'entend pas réaliser d'investissements durables environnementaux alignés à la taxonomie de l'UE.

### ○ Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie ?

- Oui
- Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – Voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

○ Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Non applicable.

○ Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables sur le plan environnemental en moyenne sur la période est de 49,99% :

	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	Moyenne périodes
<b>Investissements durables sur le plan environnemental</b>	50,57%	46,20%	45,85%	57,32%	49,99%



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part d'investissements durables sur le plan social en moyenne sur la période est de 31,66% :

	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	Moyenne périodes
<b>Investissements durables sur le plan social</b>	30,23%	34,15%	34,21%	28,05%	31,66%



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » sont 4,20% de devises au 31/12/2023.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de l'approche extra-financière pour sélectionner les investissements au cours de la période ont été les suivants :

- **Filtre d'exclusions sectorielles et normatives** : 100% des valeurs investies respectent les politiques d'exclusion de Palatine AM.
- **Vérification du principe de DNSH** de Palatine AM pour 88,36% des investissements effectués sur la période.
- **Filtre notation ESG** :
  - 98,74%\* (cf. remarques en-dessous du tableau page 1) des valeurs investies ont une note ESG supérieure à la note seuil permettant une exclusion de 20% des moins bonnes valeurs. Cette note seuil a été revue trimestriellement tout au long de la période.
  - Note ESG moyenne sur la période de 15,69/20, supérieure à celle de l'indice de référence qui est de 15,42/20.
- **Contribution positive à l'un des ODD environnementaux et/ou sociaux des Nations Unies** : 96,54% des valeurs investies au cours de la période ont une contribution positive à au moins un des ODD environnementaux et/ou sociaux définis par les Nations Unies.

Ainsi, au cours de la période, l'univers d'investissement du fonds a été réduit en moyenne de 22,80% sur la base de critères ESG.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière de durabilité des activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?**

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

**En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable.

**Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable.

**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?**

Non applicable.

**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Non applicable.