

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 FRANCE SMALL CAP

Identifiant d'entité juridique :
9695007JKZ43PW0AAF08

Caractéristiques environnementales et sociales

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 49,15% d'investissement durables.
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnement au titre de la taxonomie de l'UE.
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durable sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 taxonomie 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 ?

PALATINE FRANCE SMALL CAP a promu des caractéristiques environnementales et sociales sur la période du 1^{er} juillet 2025 au 30 juin 2026.

La mesure de l'atteinte de la promotion des caractéristiques environnementales et sociales est publiée ci-dessous en date de chaque fin de trimestre.

○ 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	T1	T2	T3	T4	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%	100%	100%	100%	100%
Pourcentage de valeurs investies ayant de bonnes pratiques de gouvernance	100%	98,67%	95,18%	94,26%	97,03%
Pourcentage de valeurs investies ayant une contribution positive à au moins un des ODD des Nations-Unies	70,12%	67,20%	67,34%	63,69%	67,09%
Pourcentage de valeurs respectant le DNSH	50,93%	46,02%	49,70%	45,77%	48,11%

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

Indicateurs	Fonds					Indice de référence				
	T1	T2	T3	T4	Moy.	T1	T2	T3	T4	Moy.
Note ESG (sur 20)	14,37	14,44	14,25	14,17	14,31	12,71	12,80	13,03	13,18	12,93

○ ...Et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	Moyenne 4T - 30/06/2024		Moyenne 4T - 30/06/2025		Moyenne 4T - 30/06/2026	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Note ESG (sur 20)	12,90	11,57	13,95	12,86	14,31	12,93

○ **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. 48,11% 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 des Nations Unies
- 3- Investir dans des entreprises ayant des pratiques de bonne gouvernance : 97,03% des sociétés investies respectent les seuils fixés par Palatine AM permettant de qualifier de bonne leur gouvernance.

○ **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 ?

Corporates			
		Valeur	Couverture
1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1 (tCO2e)	632,26	95,97%
	Émissions de GES de niveau 2 (tCO2e)	427,41	95,97%
	Émissions de GES de niveau 3 (tCO2e)	23 087,75	95,97%
	Émissions totales de GES (tCO2e)	24 147,42	95,97%
2. Empreinte carbone (tCO2e/MEur investis)		1 279,82	95,97%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/MEur de CA)		1 164,20	95,97%
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)		4,16	95,97%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Consommation (%)	65,04	95,97%
	Production (%)	1,68	84,83%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Nace A (GWh/MEur de CA)	-	-
	Nace B (GWh/MEur de CA)	79,87	100%
	Nace C (GWh/MEur de CA)	0,17	100%
	Nace D (GWh/MEur de CA)	-	-
	Nace E (GWh/MEur de CA)	0,46	100%
	Nace F (GWh/MEur de CA)	0	88,24%
	Nace G (GWh/MEur de CA)	0,04	100%
	Nace H (GWh/MEur de CA)	0,08	72,35%
	Nace L (GWh/MEur de CA)	0,01	69,23%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (%)		0,03	9,08%
8. Rejets dans l'eau (t/MEur investis)		0,00	89,49%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (t/MEur investis)		3,31	83,01%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (%)		0	100%
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	54,68%
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)		11,39	95,97%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)		40,14	95,97%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)		0	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.

Souverains		
15. Intensité de GES (tCO2e/ PIB (EUR mn))		
16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (#)		
Immobiliers		
17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers		
18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique		
Additionnels - Tableau 2 & 3		
II.2. Émissions de polluants atmosphériques (t/MEur investis)	0,45	95,97%
III.15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption (%)	14,22	68,56%

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 Nations Unies 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 53,45% de sociétés signataires du Pacte Mondial des Nations-Unies.
- **Evaluation des politiques de lutte contre la corruption** : 85,78% des sociétés investies au sein du fonds ont présenté des politiques de lutte contre la corruption.
- **Notation ESG** : La note ESG moyenne du fonds est 14,31/20

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 48,11%.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les 15 principaux investissements du produit financier (ou 50% des investissements du produit financier) sur la période ont été les suivants :

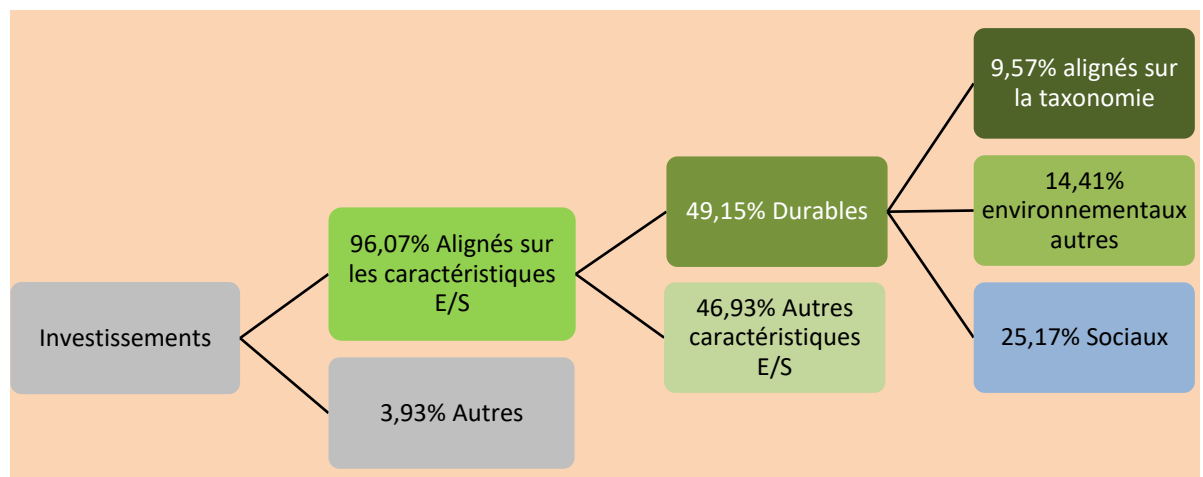
Principaux investissements	Secteur	% d'actifs	Pays
GL EVENTS	Consommation discrétionnaire	8,96%	France
FIGEAC AERO	Industrie	7,62%	France
ID LOGISTICS	Industrie	6,53%	France
LECTRA	Technologie	4,79%	France
WAVESTONE	Technologie	4,68%	France
JACQUET METALS	Matériel	4,65%	France
DELFINEN INDUSTRY	Consommation discrétionnaire	4,51%	France
AUBAY	Technologie	4,35%	France
VIRBAC SA	Santé	4,21%	France

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

Le produit financier a investi en moyenne 49,15% de son actif dans des investissements alignés à son objectif environnemental et/ou social ;

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs au cours de la période a été la suivante :



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 01/07/2025 au 30/06/2026

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

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.

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

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

- Consommation discrétionnaire
- Industries
- Technologies
- Matières premières
- Services aux collectivités

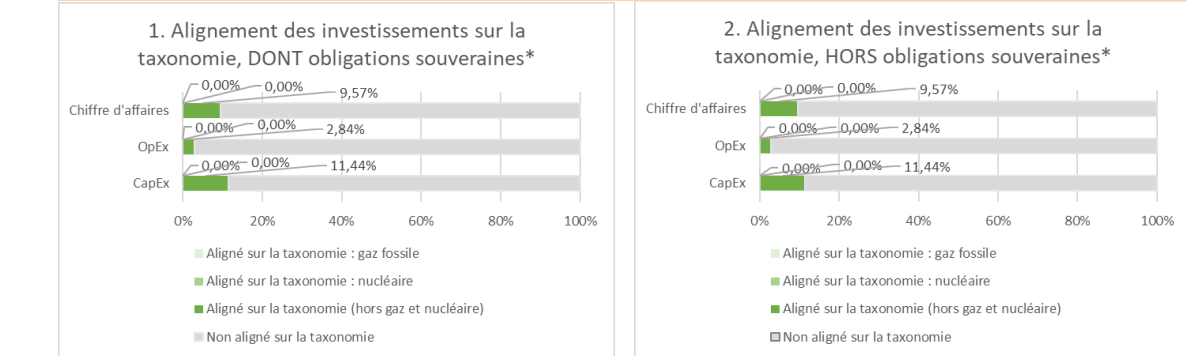
○ Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'avait pas d'objectif minimal d'investissements durables environnementaux alignés à la taxinomie de l'UE, mais a tout de même investi une partie de son actif dans des activités conformes à cette taxinomie.

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

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

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 ?

Types d'activités	T1	T2	T3	T4	Moyenne
Activités habilitantes	7,19%	6,26%	6,48%	5,53%	6,36%
Activités transitoires	0,08%	0,09%	0,09%	0,07%	0,08%

¹ 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.

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

	CapEx		OpEx		Chiffre d'affaires	
	Période N	Période N-1	Période N	Période N-1	Période N	Période N-1
Aligné sur la taxonomie : gaz fossile	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aligné sur la taxonomie : nucléaire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aligné sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)	11,44%	8,61%	2,84%	1,55%	9,57%	4,60%
Non aligné sur la taxonomie	88,56%	91,39%	97,16%	98,45%	90,43%	95,40%



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

	T1	T2	T3	T4	Moyenne périodes
Investissements durables sur le plan environnemental	12,65%	18,94%	14,54%	11,47%	14,41%



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

	T1	T2	T3	T4	Moyenne périodes
Investissements durables sur le plan social	29,62%	20,41%	24,87%	25,79%	25,17%



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 », représentant 3,93% de l'actif, sont composés des comptes espèces et de la part des OPCVM détenus ne promouvant pas les caractéristiques environnementales et sociales.



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, normatives et de controverses** : 100% des valeurs investies respectent les politiques d'exclusion de Palatine AM.
- **Vérification du principe de DNSH de Palatine AM** pour 48,11% des investissements effectués sur la période.
- **Filtre notation ESG** :
 - 100% 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 14,31/20, supérieure à celle de l'indice de référence qui est de 12,93/20.
- **Contribution positive à l'un des ODD des Nations Unies** : 67,09% des valeurs investies au cours de la période ont une contribution positive à au moins un des ODD définis par les Nation Unies.



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

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

Non applicable.

☐ **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.