



PALATINE ASSET MANAGEMENT  
RAPPORT D'ENGAGEMENT 2023  
Exercice 2023



## Sommaire

<b>Le dialogue actionnarial de Palatine Asset Management .....</b>	<b>3</b>
<i>Engagement individuel.....</i>	<i>3</i>
<i>Engagement collaboratif.....</i>	<i>3</i>
<b>Nos actions d'engagements en 2023 .....</b>	<b>5</b>
<i>Types d'engagements.....</i>	<i>5</i>
<i>Répartition sectorielle des entreprises avec lesquelles un dialogue est engagé.....</i>	<i>5</i>
<i>Principaux thèmes d'engagements .....</i>	<i>5</i>
<i>Thématiques d'engagements .....</i>	<i>5</i>
<b>Statistiques d'engagements pour les fonds actions.....</b>	<b>7</b>
<i>Méthodologie .....</i>	<i>7</i>
<i>Synthèse des engagements pour les fonds Actions.....</i>	<i>7</i>
<i>Thématiques abordées par fonds.....</i>	<i>8</i>
<b>Statistiques d'engagements pour les fonds monétaires et obligataires.....</b>	<b>9</b>
<i>Méthodologie .....</i>	<i>9</i>
<i>Synthèse des engagements pour les fonds monétaires et obligataires .....</i>	<i>9</i>
<i>Thématiques abordées par fonds monétaires et obligataires.....</i>	<i>10</i>
<b>Exemples d'engagement par thématiques.....</b>	<b>11</b>
<i>La gestion de l'eau.....</i>	<i>11</i>
<i>La diversité en entreprise .....</i>	<i>11</i>
<i>La réduction d'émission de gaz à effet de serre .....</i>	<i>12</i>
<i>La biodiversité.....</i>	<i>13</i>
<b>Controverses et mise sous surveillance .....</b>	<b>14</b>
<b>Engagement collaboratif.....</b>	<b>15</b>



## Le dialogue actionnarial de Palatine Asset Management

Depuis plus de 15 ans, Palatine Asset Management s'est engagé en tant qu'investisseur responsable. Cette responsabilité se matérialise notamment par une volonté de maintenir une forte proximité et s'inscrire dans une démarche d'accompagnement des entreprises : le dialogue actionnarial. L'objectif est de créer un lien fort avec les entreprises afin de percevoir leur démarche RSE de la façon la plus transparente possible et de les inciter à adopter et à améliorer en continu les meilleures pratiques en la matière, tant sur leur gouvernance que sur leur RSE.

Ce dialogue est réalisé de deux façons différentes. Un dialogue individuel, qui se traduit par des rencontres avec des entreprises investies dans nos fonds afin d'améliorer notre compréhension des enjeux ESG sur leur business, puis se positionner en « partenaire » de l'amélioration (démarche d'engagement). Nous réalisons également un dialogue collaboratif par l'intermédiaire de notre adhésion et de notre implication aux côtés de WDI (Workforce Disclosure Initiative), une coalition d'investisseurs qui veut encourager plus de transparence sur les indicateurs sociaux.

### Engagement individuel

Chez Palatine Asset Management, l'engagement individuel se traduit par des rencontres avec les différentes entreprises, plusieurs fois par an. L'objectif est de couvrir l'échantillon le plus large possible d'entreprises présentes dans nos portefeuilles actions et taux sur des sujets ESG dont la matérialité leur est significative.

Avant chaque rencontre, nous analysons les politiques des entreprises et les indicateurs retenus qui en découlent, et nous les comparons à nos attentes. Nous identifions des questions à poser à l'entreprise pour améliorer ou préciser notre compréhension. Nous pouvons être amenés, lors de la préparation de la rencontre ou de la rencontre, à définir des axes d'amélioration à présenter, à discuter et à faire accepter à l'entreprise pour que celle-ci progresse dans la prise en compte des thématiques ESG. La priorité est donnée aux thématiques dont la matérialité<sup>1</sup> est élevée pour l'entreprise.

Le dialogue actionnarial de Palatine Asset Management couvre, de manière générale, l'ensemble des thèmes ESG matériels pour les entreprises. Pour autant, Palatine Asset Management a souhaité singulariser sa démarche en mettant l'accent sur deux thèmes correspondant à notre mission et à nos valeurs : la gestion de l'eau et la place des séniors en entreprise. L'eau est effectivement une thématique chère à Palatine Asset Management depuis de nombreuses années, matérialisée par la gestion du fonds Palatine Planète, anciennement Palatine Or Bleu. Le choix de cette thématique témoigne de notre engagement de longue date à promouvoir des pratiques respectueuses et responsable de cette ressource précieuse. La gestion des séniors en entreprise, et plus globalement la gestion de la diversité, est quant à elle une thématique qui illustre la dimension sociale de notre démarche d'investisseur responsable. Chez Palatine Asset Management, nous reconnaissons l'importance croissante de cette thématique et nous nous engageons à soutenir des initiatives et des investissements qui favorisent l'inclusion et le bien-être des séniors.

### Engagement collaboratif

L'engagement collaboratif implique la coopération entre plusieurs investisseurs pour influencer les politiques et pratiques des entreprises. Elle offre un puissant mécanisme aux investisseurs pour inciter les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG. L'engagement collaboratif peut porter sur des thèmes

---

<sup>1</sup> La matérialité reconnaît que tous les facteurs ESG ne sont pas d'égale importance pour toutes les entreprises. Elle implique d'identifier et de se concentrer sur les questions ESG qui ont un impact substantiel sur la performance financière ou qui représente un risque pour une entreprise.



vastes ou ciblés. Cette collaboration est plébiscitée par les investisseurs car elle permet de mutualiser les efforts et d'accentuer le poids de l'influence.



## Nos actions d'engagements en 2023

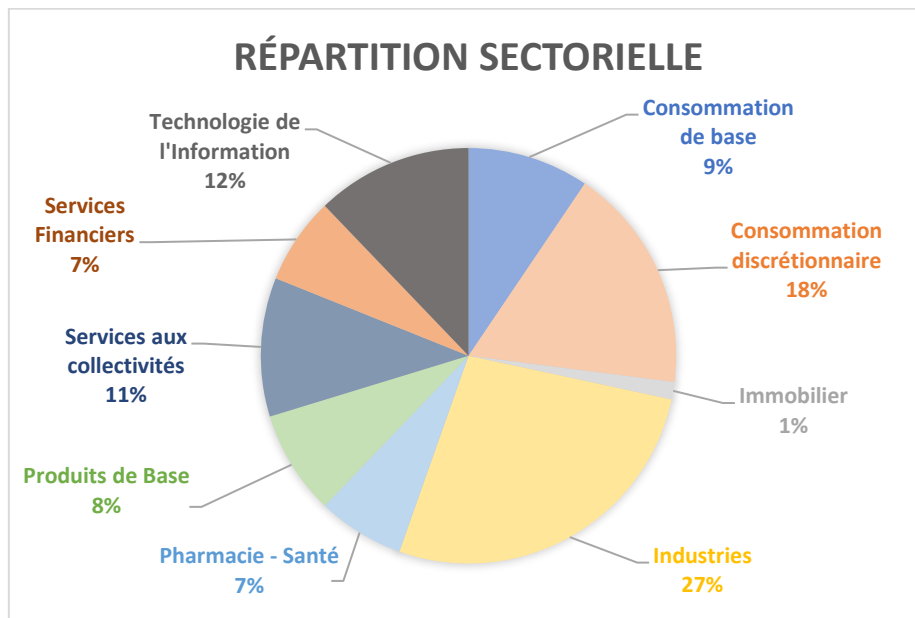
### Types d'engagements

Palatine Asset Management a rencontré individuellement, sur l'année 2023, plus de 70 sociétés.

Type d'engagement	Nombre	Pourcentage
Dialogue	69	93,24%
Email	3	4,05%
Visite	2	2,70%
<b>Total</b>	<b>74</b>	<b>100%</b>

### Répartition sectorielle des entreprises avec lesquelles un dialogue est engagé

Les entreprises rencontrées et avec lesquelles un dialogue a été engagé se répartissent, en moyenne par rapport au temps de détention de la valeur, à 77% sur 5 secteurs d'activité : l'industrie (27%), la consommation discrétionnaire (18%), les technologies de l'information (12%), les services aux collectivités (11%), la consommation de base (9%).



### Principaux thèmes d'engagements

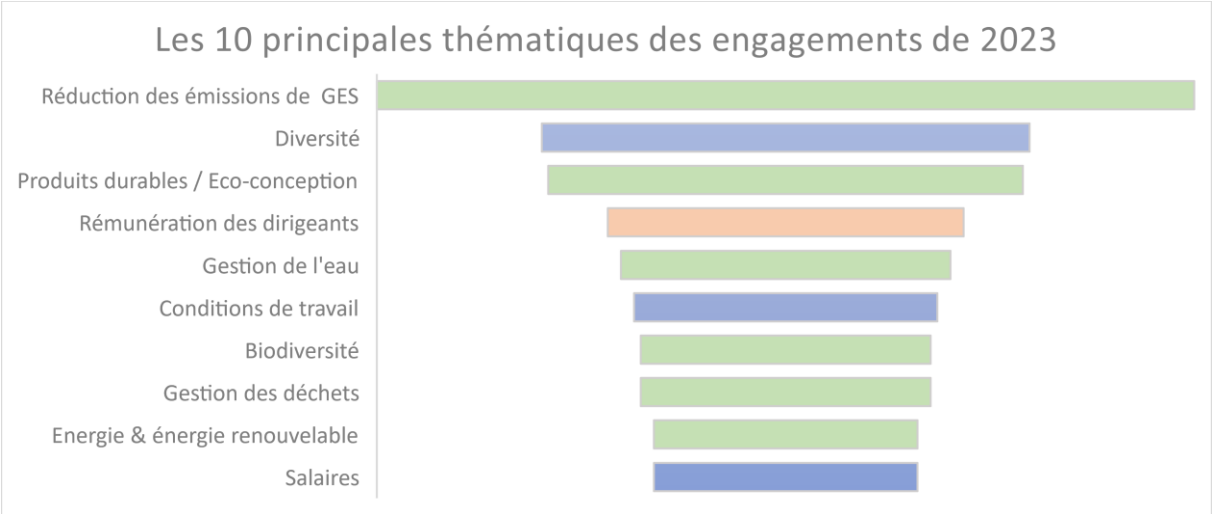
Les engagements ESG ont été regroupés en trois thèmes : « Environnement (44,54%) », « Social (37,64%) » et « Gouvernance (17,82%) » auxquels sont rattachés de nombreuses thématiques en lien avec notre modèle d'analyse.

### Thématiques d'engagements

Une trentaine de thématiques a été abordée lors des rencontres avec les entreprises en 2023. Les 10 thèmes prépondérants, qui représentent plus des deux-tiers des thèmes abordés (65,48%), se



décomposent en 6 thèmes environnementaux (en vert), 3 thèmes sociaux (en bleu) et 1 thème de gouvernance (en orange).





## Statistiques d'engagements pour les fonds actions

### Méthodologie

Le taux d'engagement a été calculé sur un an glissant entre le 01/01/2023 et le 31/12/2023 afin d'éviter les erreurs liées à la sortie d'un titre au cours de l'année. Le poids de l'entreprise dans le portefeuille est calculé selon le nombre de jours de détention de l'émetteur, ce qui permet d'obtenir le poids de l'entreprise « lissé » sur un an et le nombre d'émetteurs détenus sur l'année. Nous avons par ailleurs fait le choix de ne retenir que le nombre d'émetteurs uniques engagés et de ne pas compter le même émetteur autant de fois qu'il a été rencontré dans l'année.

### Synthèse des engagements pour les fonds Actions

Le taux d'engagement moyen atteint 40% en poids d'émetteurs détenus dans les fonds Actions. Nous avons fortement augmenté le nombre d'entreprises avec lesquelles un dialogue a été engagé : 74 entreprises rencontrées en 2023 contre 56 entreprises en 2022 (soit une hausse de 32%). Cette augmentation résulte du renforcement de l'équipe ESG.

Evolution des émetteurs engagés par fonds Actions en 2022 et 2023 (en poids et en nombre) :

Fonds	Emetteurs engagés en 2023 en poids %	Emetteurs engagés en 2022 en poids %	Variation (en%)	Emetteurs engagés en 2023 en nombre	Emetteurs engagés en 2022 en nombre	Variation (en%)
CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE	40,17%	49,68%	-19,14%	15	22	-31,82%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES	34,45%	45,74%	-24,68%	13	22	-40,91%
PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT	40,44%	49,35%	-18,05%	19	18	5,56%
PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE	39,37%	50,25%	-21,66%	13	22	-40,91%
PALATINE FRANCE MID CAP	37,16%	29,50%	25,97%	12	12	0,00%
PALATINE FRANCE SMALL CAP	26,69%	12,46%	114,20%	6	4	50,00%
PALATINE PLANETE	59,04%	55,36%	6,65%	20	19	5,26%
<b>Total émetteurs uniques (tous fonds confondus)</b>				<b>74</b>	<b>56</b>	<b>32,14%</b>

La diminution du poids des émetteurs engagés pour les fonds *Conservateur Emploi Durable*, *Palatine Entreprises Familiales*, *Palatine Europe Sustainable Employment* et *Palatine France Emploi Durable* résulte de la diversification de l'engagement vers des entreprises investies uniquement sur des fonds obligataires et monétaires et des petites et moyennes entreprises, d'où d'ailleurs l'augmentation des engagements pour les fonds *Palatine France Mid cap* et *Palatine France Small cap*. De plus, aucun engagement n'a été effectué pour le fonds *Palatine Amérique*.



## Thématiques abordées par fonds

Par fonds, la répartition des thématiques d'engagement abordées lors des rencontres avec les entreprises, regroupées sous les piliers E, S et G, est la suivante :

Fonds	Environnement	Social	Gouvernance
PALATINE FRANCE MID CAP	39%	41%	21%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES	34%	48%	18%
PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT	41%	41%	19%
PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE	41%	43%	16%
PALATINE PLANETE	43%	39%	17%
PALATINE FRANCE SMALL CAP	34%	43%	23%
CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE	45%	39%	16%
TOTAL	40%	42%	18%

Prépondérantes, les thématiques d'engagement regroupées sous les piliers Environnement et Social sont relativement équilibrées pour chacun des fonds. Les thématiques de Gouvernance ont été globalement moins abordées, mais de façon équilibrée d'un fonds à un autre.





## Statistiques d'engagements pour les fonds monétaires et obligataires

### Méthodologie

L'approche d'engagement et d'intégration ESG pour les fonds monétaires et obligataires est proche de celle menée pour la classe d'actifs Actions. Pour autant, une différence les distingue : les caractéristiques des types de titres financiers détenus dans chacune de ces typologies de fonds. Pour les fonds monétaires et obligataires, les liens entre facteurs ESG et le potentiel de retour sur investissements sont plus limités puisque ces titres financiers ont des rendements fixes et des maturités plus courtes et sont donc moins impactés par les considérations ESG de long terme. L'intégration des critères ESG dans cette classe d'actifs reste cependant pertinente pour le pilotage des risques de réputation et financier. De mauvaises pratiques de gouvernance peuvent impacter la solvabilité d'une entreprise, même à court terme. Malgré un engagement actionnarial de facto absent, nous maintenons un dialogue nourri et riche avec les émetteurs afin de clarifier certaines politiques ou objectifs ESG construits sur les mêmes principes que pour les émetteurs investis en actions.

### Synthèse des engagements pour les fonds monétaires et obligataires

L'année 2023 était la première année d'engagement auprès des émetteurs des fonds monétaires et obligataires de Palatine Asset Management. Le taux d'engagement moyen atteint 22% en poids d'émetteurs détenus dans ces fonds.

<i>Fonds</i>	<i>Emetteurs engagés en 2023 en poids %</i>	<i>Emetteurs engagés en 2022 en poids %</i>	<i>Variation (en%)</i>	<i>Emetteurs engagés en 2023 en nombre</i>	<i>Emetteurs engagés en 2022 en nombre</i>	<i>Variation (en%)</i>
PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026	19,74%	NA	-	14	NA	-
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS	19,39%	NA	-	19	NA	-
PALATINE GLOBAL BONDS	9,73%	NA	-	19	NA	-
PALATINE MONETAIRE COURT TERME	24,00%	NA	-	23	NA	-
PALATINE MONETAIRE STANDARD	24,82%	NA	-	22	NA	-
PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS	35,58%	NA	-	10	NA	-
PALATINE OPPORTUNITES 6-12M	19,20%	NA	-	35	NA	-
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	15,21%	NA	-	20	NA	-
<b>Total émetteurs uniques (tous fonds confondus)</b>				<b>74</b>	<b>NA</b>	<b>-</b>



## Thématiques abordées par fonds monétaires et obligataires

Par fonds, la répartition des thématiques d'engagements abordées lors des rencontres avec les entreprises, regroupées sous les piliers E, S et G, est la suivante :

Fonds	Environnement	Social	Gouvernance
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS	45%	34%	21%
PALATINE OPPORTUNITES 6-12M	46%	37%	17%
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	43%	37%	20%
PALATINE GLOBAL BONDS	43%	37%	20%
PALATINE MONETAIRE COURT TERME	45%	33%	22%
PALATINE MONETAIRE STANDARD	44%	36%	20%
PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026	39%	41%	20%
PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS	35%	39%	26%
<b>TOTAL</b>	<b>43%</b>	<b>36%</b>	<b>20%</b>

Les thématiques d'engagement regroupées sous le pilier Environnement ont été globalement les plus abordées pour presque tous les fonds. Les thématiques regroupées sous le pilier Social ont été abordées pour un peu plus d'un tiers (en poids) des émetteurs du portefeuille, alors que celles regroupées sous le pilier Gouvernance ont été abordées pour 1/5<sup>ème</sup> (en poids) des émetteurs du portefeuille.



## Exemples d'engagement par thématiques

Dans cette partie, nous mettons en lumière les efforts d'entreprises que nous avons engagées à intégrer des pratiques durables dans leurs stratégies (d'entreprise, produit, ...) et leurs processus opérationnels. L'objectif est d'illustrer comment, malgré les défis inhérents à leurs secteurs d'activité respectifs, ces organisations s'engagent à minimiser leur impact environnemental et à promouvoir une responsabilité sociale, tout en visant une performance financière accrue. Cette démarche vise à illustrer notre conviction que les enjeux environnementaux et sociaux sont indissociables d'une croissance économique pérenne.

### La gestion de l'eau

L'entreprise rencontrée est une entreprise internationale spécialisée dans la conception, la fabrication et la vente de technologies automobiles. En raison de son secteur d'activité, cette entreprise est très consommatrice d'eau, notamment pour la production des pièces lors de l'usinage. Nous avons engagé le dialogue autour de sa stratégie de gestion de l'eau.

Malgré les difficultés inhérentes à son secteur, elle s'est engagée dans une démarche de réduction continue de sa consommation d'eau et d'augmentation de la part d'eau recyclée, impliquant des investissements colossaux afin de mettre en place une chaîne de recyclage. En 2021, les objectifs fixés pour 2025 ont déjà été atteints. La feuille de route pour la période jusqu'à 2030, dévoilée à la fin de mars 2023, implique une refonte des processus et un renouvellement des équipements pour réduire encore davantage la consommation d'eau. Afin de renforcer la transparence de sa démarche, l'entreprise a effectué une déclaration CDP Water (Carbon Disclosure Project), et l'évolution de sa consommation est même prise en compte dans la rémunération des dirigeants de l'entreprise. Plusieurs actions concrètes ont été entreprises : dans l'Est de la France, un observatoire de la consommation d'eau a été créé en collaboration avec tous les consommateurs, y compris les agriculteurs et autres industriels. Cette initiative vise à sensibiliser et à partager les bonnes pratiques en matière de gestion de l'eau. La récupération de l'eau du réseau potable, et le filtrage pour garantir une pureté maximale, sont des exemples d'actions mises en œuvre par l'entreprise. Actuellement, 30% de l'eau utilisée est recyclée. La société souhaite augmenter encore significativement cette part, sans pour autant quantifier ni dater l'objectif.

### La diversité en entreprise

Au cours du mois de mai 2023, nous avons rencontré une société européenne leader dans le domaine des services de paiement et des transactions électroniques, offrant des solutions technologiques avancées pour les commerçants, les banques et les institutions financières. Cette entreprise étant majoritairement exposée aux thèmes sociaux, nous avons décidé d'engager un dialogue avec elle sur plusieurs sous-thèmes, dont la diversité au sein de l'entreprise que nous considérons comme un vecteur de sa performance économique et financière. Cette conviction est d'ailleurs étayée par une étude de McKinsey démontrant que les organisations favorisant la diversité dans les postes à responsabilité observent une augmentation de leurs bénéfices et que les plus paritaires génèrent un retour sur actif annuel plus important<sup>2</sup>. Lors de notre rencontre, l'entreprise nous a confié s'être fixé un objectif ambitieux de féminisation des postes de manager du top 500. L'objectif à atteindre d'ici

---

<sup>2</sup>[reaix2023\\_capital-humain\\_mckinsey.pdf](#)



2025 est de parvenir à un pourcentage de femmes managers (aujourd'hui 25%) équivalent à celui des femmes employées dans l'ensemble de l'entreprise (35%).

La place des seniors est également un sujet sur lequel nous mettons un accent particulier, car nous considérons que les entreprises ont parfois trop tendance à délaissé cette classe de salariés parfois plus vulnérables que leurs collègues plus jeunes et que les entreprises se doivent de mettre à profit leur expérience pour assurer une transmission de savoir aux plus jeunes générations. Sur ce sujet, l'entreprise rencontrée nous a déclaré avoir mis en place un « *seniority plan* » dédié aux salariés seniors (50+ & 55+), incluant des sujets tels que le partage des connaissances ou les examens médicaux. L'entreprise propose également d'autres initiatives à l'ensemble de ses salariés : la semaine du sport, des sessions santé avec des experts sur le thème de l'alimentation saine, un bilan de santé...

### La réduction d'émission de gaz à effet de serre

Nous avons rencontré une entreprise multinationale, leader dans le domaine des câbles et systèmes de câblage, offrant des solutions innovantes pour la transmission et la distribution d'énergie, les réseaux de communication et les applications industrielles. Elle fournit une large gamme de produits et services pour répondre aux besoins variés des industries de l'énergie, des télécommunications et des transports.

Nous avons été surpris par les engagements en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) de l'entreprise. Leurs objectifs sont ambitieux au regard de leur secteur, notamment une réduction de 46% dans les scopes 1 et 2 et de 30% dans le scope 3 d'ici 2030. Bien qu'ils aient déjà atteint une réduction de 28% dans le scope 3 en 2023, l'entreprise vise à dépasser ses objectifs pour renforcer sa compétitivité environnementale.

Pour la distribution de ses produits, l'entreprise cherche activement des moyens de réduire l'empreinte carbone de ses bateaux. Elle envisage de se connecter systématiquement à l'électricité lors des déchargements en port et réfléchit à l'utilisation de batteries ou de biocarburants. Les leviers d'action sont limités pour le moment en raison de la possession partielle de leurs bateaux, mais l'entreprise envisage d'augmenter sa part de détention en propre pour mieux contrôler l'impact environnemental du transport maritime.

Concernant son activité de production, l'entreprise s'engage à utiliser davantage de matériaux recyclés, avec un objectif de 30% d'ici 2030. Elle intègre également des considérations économiques dans son approche, en cherchant à développer des segments à la fois rentables et respectueux de l'environnement. De plus, elle reconnaît l'importance de réduire les pertes techniques liées à l'effet Joule lors de la connexion des câbles, même si cela peut être difficile à déployer à grande échelle.

Elle a aussi prévu des solutions pour les achats de matières premières, telles que l'aluminium et le cuivre. L'entreprise s'efforce d'identifier des sources d'approvisionnement à faibles émissions de carbone mais elle anticipe que le processus sera long en raison du manque d'offres bas carbone. Pour autant, elle travaille en étroite collaboration avec ses fournisseurs pour identifier les leviers pour réduire leur impact environnemental. Cette entreprise est un excellent exemple d'engagement car, malgré son secteur d'activité qui est par nature très émetteur de GES, elle poursuit ses efforts pour réduire son empreinte carbone à travers ses opérations et sa chaîne d'approvisionnement.



## La biodiversité

L'entreprise rencontrée est un équipementier automobile. Elle souhaite mettre en place des politiques pour construire une stratégie de développement durable de façon transparente. L'engagement de Palatine Asset Management auprès de cette entreprise est très important car son activité a un fort impact sur l'environnement et a fortiori sur la biodiversité. L'entreprise nous a indiqué traiter ce thème en deux temps : depuis 2023 et à horizon court terme, elle souhaite poser un diagnostic pour mieux comprendre quels sont ses impacts et ses ressources au niveau local. L'objectif est de mieux comprendre les enjeux et d'embarquer ses fournisseurs. L'entreprise souhaite gagner en maturité ces prochaines années et publier un reporting dans un deuxième temps, à horizon 2-3 ans, le temps que le cadre méthodologique se stabilise.

Le sujet de la biodiversité n'est pas étranger à l'entreprise pour sa propre activité : elle dispose déjà d'une politique de gestion de ses dix sites dans des zones de biodiversité sensibles. Ce sont des sites historiques et donc maîtrisés. Mais la biodiversité est surtout matérielle pour l'entreprise à travers ses approvisionnements, et notamment avec la problématique d'accès à la terre rare. L'entreprise a mis en place une stratégie de gestion des terres rares, avec comme objectif d'en finir avec un approvisionnement issu exclusivement de Chine. En parallèle, l'entreprise réalise de la recherche en partenariat avec un constructeur automobile pour développer des moteurs sans terre rare, ou encore a mis en place une chaîne de recyclage des aimants pour en extraire la terre rare.



## Controverses et mise sous surveillance

En 2023, nous avons engagé un dialogue avec les entreprises qui ont fait l'objet de controverses dont la criticité a été jugée sévère ou majeure. Les controverses rencontrées cette année ont rappelé aux investisseurs la nécessité de la surveillance de ces risques et d'un engagement rigoureux des entreprises.

Dès lors que Palatine Asset Management identifie une controverse dont le niveau de criticité est important, l'émetteur concerné est placé sur une liste de surveillance. Chaque émetteur présent sur cette liste fait l'objet d'une discussion en Comité ISR pour décider de la procédure d'action à mettre en place. L'émetteur peut soit être engagé pour mesurer les moyens déployés pour identifier, mesurer et résoudre la controverse, ou soit placé sur une liste d'exclusion.

Exemples d'une exclusion et d'une mise sous surveillance d'émetteurs à la suite de controverses :

- Exclusion pour des raisons liées aux droits humains et à l'environnement : une entreprise de notre univers d'investissement a fait l'objet d'accusations graves sur les droits humains à la suite d'une enquête d'une ONG. De plus, certains de ses projets de développement semblent être extrêmement risqués pour l'environnement et la biodiversité, et les explications apportées par l'entreprise ne nous ont pas permis de conserver une opinion positive sur l'émetteur. Les risques concernant les droits humains, l'éthique des affaires ainsi que les risques d'image nous apparaissaient trop importants pour conserver l'émetteur dans la liste des émetteurs investissables. La décision de l'exclure de notre sélection de valeurs a été prise, avec sortie effective des portefeuilles concernés.
- Mise sous surveillance d'un émetteur issu du secteur bancaire fin octobre 2023 à la suite de plusieurs controverses. Cet émetteur, l'une des principales banques européennes, a été mise en cause par de nombreuses ONG. À la suite de mises en demeure, plusieurs plaintes ont été déposées en 2023 contre l'entreprise. La multiplication des actions d'ONG, accompagnée d'un appel de plus de 600 scientifiques à boycotter cette banque, souligne les préoccupations croissantes liées à son financement des énergies fossiles. Ces accusations portent sur des questions critiques telles que l'impact environnemental de l'exploitation des énergies fossiles, contribuant au changement climatique et mettant en péril la biodiversité. L'ampleur de l'appel au boycott et la pression exercée par la communauté scientifique mettent en lumière les risques éthiques, environnementaux, et d'image auxquels la banque est confrontée.



## Engagement collaboratif

Depuis 2022, Palatine Asset Management a renforcé son engagement collaboratif au travers de son adhésion à la *Workforce Disclosure Initiative* (WDI), qui depuis 2023 est gérée par la Thomson Reuters Foundation, une organisation vouée à la promotion des droits de l'homme et de la liberté d'information.

WDI est une plateforme soutenue par une cinquantaine d'institutions financières pour la publication de données sur la main-d'œuvre des entreprises, couvrant à la fois les opérations directes et les chaînes d'approvisionnement.

Elle couvre dix domaines de management de la main-d'œuvre : la gouvernance, l'évaluation des risques, les statuts contractuels et la rémunération, la diversité des sexes, la stabilité, la formation, le bien-être et les droits du travail. L'enquête WDI s'applique à tous les secteurs d'entreprise et couvre toutes les régions géographiques.

Au cours de ses trois premières années d'existence, WDI a permis d'améliorer significativement les rapports sur le Capital Humain des entreprises. Le rapport annuel WDI est disponible en accès libre sur le site du WDI ([Company Datasets - Workforce Disclosure Initiative \(trust.org\)](https://www.trust.org/company-datasets-workforce-disclosure-initiative)). En 2023, l'initiative a permis d'obtenir de nouvelles informations de la part de 166 des plus grandes entreprises cotées.

Palatine Asset Management collabore et soutient WDI depuis avril 2022. Notre engagement auprès de cette organisation se traduit par non seulement un soutien financier mais aussi une aide pour engager les entreprises en les encourageant à remplir un questionnaire.