

Sans objectif d'investissement durable

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Pour autant, il s'engage à réaliser une part significative d'investissements durables contribuant à un objectif d'investissement social. Cette part d'investissements durables représentera au moins 75 % des actifs du fonds.

L'objectif de cette part d'investissement durable est d'investir dans des sociétés qui contribuent à au moins un des ODD sociaux définis par les Nations Unies, de ne pas causer de préjudices importants sur les principales incidences négatives, conformer aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatif aux entreprises et aux droits de l'Homme et enfin afficher une bonne gouvernance.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Ce produit promeut des caractéristiques sociales. Pour cela, il cherche à investir de préférence dans des sociétés qui contribuent à au moins un des ODD sociaux définis par les Nation Unies.

Pour mesurer sa promotion de caractéristiques sociales, l'OPC mesure sa performance ESG globale, son score emploi et sa contribution aux ODD sociaux des Nations Unies (4 ODD spécifiques seront publiés : 4 – Education de qualité, 5 – Egalité des sexes, 8 – Travail décent, 10 – Inégalité réduites).

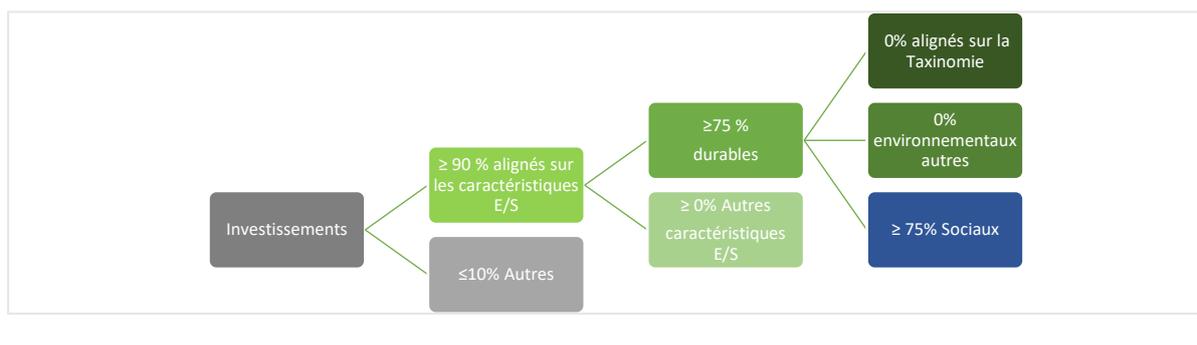
Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement est basée sur la sélection de valeurs, elle repose sur une analyse fondamentale des valeurs mises en portefeuille en plus d'une analyse des critères ESG et d'emploi durable et ne vise pas une réplique de l'indice. Le produit financier investira principalement dans des actions d'entreprises françaises appartenant au SBF 120.

La gestion intègre de façon systématique une approche extra-financière. Les filtres de sélectivité sont les suivants :

1. Exclusions (charbon, armes controversées, violation pacte mondial ou principes de l'OCDE)
2. ESG : Sélection des entreprises ayant les meilleures notes ESG.
3. Emploi : Sélection des entreprises ayant les meilleurs scores en matière d'emploi durable.
4. ODD : Sélection d'entreprises contribuant positivement à au moins un des ODD sociaux définis par les Nations Unies pour au moins 75 % de l'actif du produit.
5. Incidences négatives : au moins 75 % de l'actif ne doivent pas avoir (sinon peu) d'incidences négatives.

Proportion d'investissement



Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales
<p>Les contrôles se font à 3 niveaux :</p> <p>1/ Des contrôles de 1er niveau pré-trade réalisés par le gérant qui doit s'assurer que l'émetteur sélectionné correspond à l'univers du portefeuille et qu'il est noté sur le plan ESG. Ces contrôles pré-trade ne font pas l'objet d'une formalisation spécifique.</p> <p>2/ Des contrôles de 1er niveau post-trade réalisés une fois par trimestre par l'équipe d'analyse ISR sur les règles de sélectivité (vérification de la couverture suffisante des notes ESG et du respect des autres critères liés à l'ISR).</p> <p>3/ Des contrôles de 2^{ème} niveau réalisés annuellement par la RCCI à travers une fiche de contrôle ESG-ISR.</p>
Méthodes
<p>Plusieurs indicateurs de durabilité sont utilisés pour la mesure de la promotion de caractéristiques sociales par le produit financier :</p> <ul style="list-style-type: none"> - La notation ESG (environnement, social, parties prenantes, gouvernance, droits humains). - Le score emploi - La contribution aux ODD sociaux des Nations Unies. - La bonne gouvernance
Sources et traitement des données
<p>La société de gestion s'appuie sur les bases de données extra-financières de Moody's ESG Solutions pour les larges capitalisations, Ethifinance pour les moyennes et petites capitalisations et de Trucost (S&P Global), pour les données environnementales (sur le carbone, les risques climatiques, ...). La société Humpact fournit des indicateurs liés à l'emploi.</p> <p>Palatine AM dispose également d'accès à la recherche de brokers spécialisés (comme Goldman Sachs, Société Générale, Exane, Oddo...).</p> <p>Des évaluations ESG internes sont menées pour compléter et améliorer les données fournies par les agences de notation à partir de données publiées par les entreprises et le résultat de nos actions d'engagement.</p>
Limites aux méthodes et aux données
<p>Palatine AM a conscience de l'existence de limites méthodologiques pouvant provenir en particulier de la qualité et de la disponibilité des données ESG, fournies par des sociétés de notation extra-financière ou directement des entreprises. De même l'absence, par exemple, de règles précises et communes de fixation de seuils et critères caractérisant une incidence négative importante complique la comparabilité des résultats obtenus.</p> <p>Toutefois, Palatine AM met en place les dispositifs nécessaires pour réduire au maximum ces limites. L'analyse extra-financière repose sur plusieurs fournisseurs de données ESG. Les évaluations des fournisseurs de données sont validées par l'expertise des analystes internes, et enrichies par une veille interne des controverses qu'il est difficile cependant d'anticiper. La démarche responsable de Palatine AM s'inscrit dans une approche transparente et d'amélioration continue.</p>
Diligence raisonnable
<p>Ce produit financier réalise son processus de diligence raisonnable via sa stratégie d'investissement ISR. L'ensemble des actifs, hors liquidité et quasi-liquidité, fait l'objet d'une évaluation ESG. De plus, une mesure des incidences négatives liées aux activités tant sur le plan social qu'environnemental est réalisée sur plus de 75 % des sociétés du portefeuille. Elle inclut plusieurs indicateurs sur les droits humains. La sélection de valeurs est faite parmi les émetteurs affichant les meilleures performances.</p>
Politique d'engagement
<p>L'engagement au sein de Palatine AM se fait au travers d'un :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dialogue avec les sociétés détenues - Exercice du droit de vote et autres droits attachés aux actions - Participation à des actions d'engagement collaboratif
Indice de référence désigné
<p>La sicav Conservateur Emploi Durable a pour indice de référence le SBF 120. Il a été désigné car en ligne avec la stratégie d'investissement du produit financier et permettant une comparabilité sur le plan ESG.</p>