

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 environnemental et/ou social. Cette part d'investissement durable représentera au moins 70% 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 définis par les Nations Unies.

Les investissements durables s'attacheront à ne pas causer de préjudices importants sur les principales incidences négatives, se conformeront 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 et démontreront d'une bonne gouvernance.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

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

Pour mesurer sa promotion de caractéristiques environnementales et ou sociales, l'OPC mesure et publie sa performance ESG globale, son exposition aux risques climatiques, son empreinte carbone, la part de femmes au CA et sa contribution à 2 ODD sociaux et environnementaux des Nations Unies.

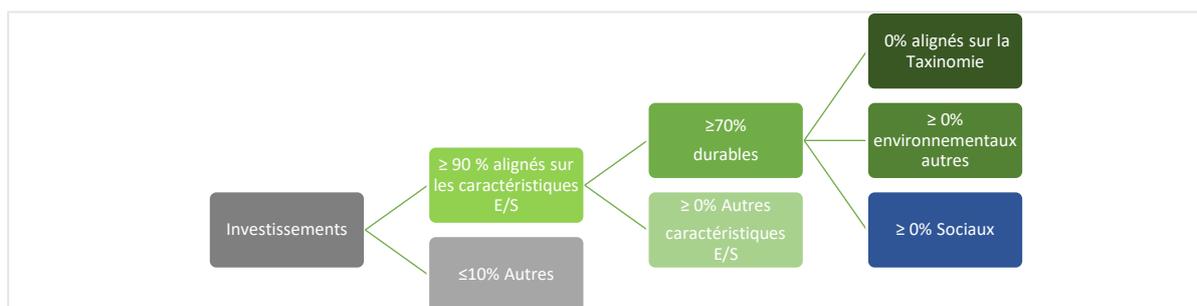
Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur la sélection de titres de type « bottom-up » sans contrainte géographique au sein de la zone euro ou sectorielle préalable. Les entreprises sélectionnées le seront dans un premier temps, en prenant simultanément en compte la pérennité de l'actionariat pour sélectionner des entreprises familiales, sur des critères financiers puis quantitatifs. La gestion appliquera ensuite un filtre dit ISR pour prendre en compte la capacité des entreprises à intégrer dans leur choix de développement les critères ESG. L'approche retenue sera de type Best in class, elle privilégie les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité. Les 20% minimum des plus mauvaises notes sur le plan ESG seront exclues de l'univers d'investissement. La gestion s'appuie sur les analyses extra-financières de la société Moody's quand elles existent, mais également sur les informations recueillies en direct ou via des brokers spécialisés intégrant une approche ISR.

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. ODD : Sélection d'entreprises contribuant positivement à au moins un des ODD définis par les Nations Unies pour au moins 70% de l'actif du produit.
4. Incidences négatives : au moins 70% 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 environnementales et/ou sociales par le produit financier :</p> <ul style="list-style-type: none"> - La notation ESG (environnement, social, gouvernance). - Contribution aux ODD des Nations Unies. - 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 des actions d'engagement de Palatine Asset Management.</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, utilisées dans ses stratégies ESG. 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 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 liquidités et quasi-liquidités, font 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 70% des sociétés investies. 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 de différentes actions :</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>Palatine Entreprises Familiales a pour indice de référence l'EuroStoxx 50. Il a été désigné car il n'y a pas d'indice de marché plus pertinent, focalisé sur les valeurs familiales de grandes capitalisations boursières.</p>