

Résumé des informations en matière de durabilité – Janvier 2023

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. Cette part d'investissements durables représentera au moins 30% des actifs du fonds dont au moins une part > 0% sera alignée à la taxonomie de l'Union Européenne. L'objectif de cette part d'investissements durables est d'investir dans des sociétés qui contribuent positivement à au moins l'un des ODD définis par les Nations Unies dont le thème est en lien avec l'environnement.

Les investissements durables s'attacheront à ne pas causer de préjudices importants sur les principales incidences négatives et 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.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Ce produit promeut essentiellement des caractéristiques environnementales. Pour cela, il cherche à investir de préférence dans des sociétés qui contribuent à au moins l'un des ODD environnementaux définis par les Nations Unies.

Pour mesurer sa promotion de caractéristiques environnementales, l'OPC mesure sa performance ESG globale, son exposition aux risques climatiques, son empreinte carbone et sa contribution aux ODD environnementaux.

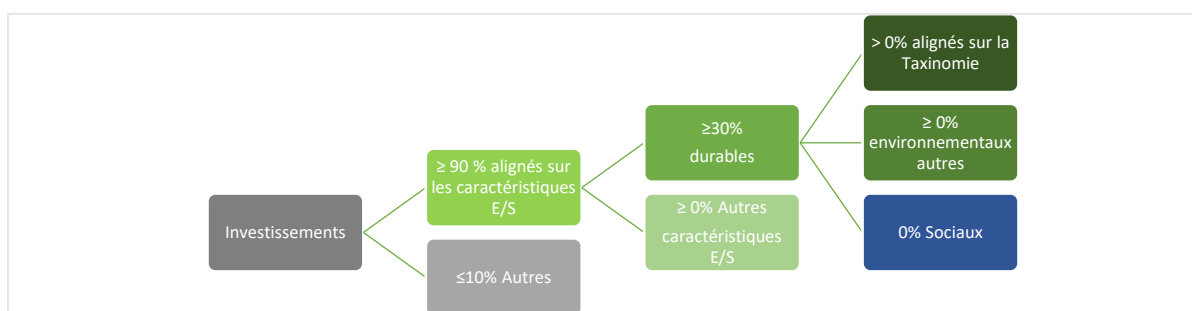
Stratégie d'investissement

Le processus de gestion s'appuie sur une approche Top Down qui repose sur une analyse pragmatique des facteurs clés (variables économiques, politique monétaire, marchés financiers et facteurs techniques). Cette analyse par région permet de définir l'allocation géographique. Sont déterminés ensuite le niveau souhaité de sensibilité ainsi que le positionnement sur la courbe des taux qui en découle. L'étape suivante consiste à déterminer l'exposition crédit optimale. L'allocation crédit qui en résulte permet ainsi de sélectionner les différents secteurs et l'exposition en fonction des notations crédits.

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

1. Exclusions (charbon, armes controversées, tabac, 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 l'un des ODD environnementaux définis par les Nations Unies pour au moins 30% de l'actif du produit.
4. Incidences négatives : au moins 30% de valeurs ne doivent avoir pas ou 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 les gérants qui doivent 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 environnemental par le produit financier :</p> <ul style="list-style-type: none"> - La notation ESG (environnement, ressources humaines, droits humains, communautés locales, éthique des affaires, gouvernance). - Contribution aux ODD environnementaux 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 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, utilisées dans ses stratégies ESG. De même l'absence, par exemple, de règles précises et communes de fixation des 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 PAM 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 30% 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>L'OPC Palatine Global Bonds a pour indice de référence durable le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 3-5 Year TR Index, en ligne avec la stratégie d'investissement du produit financier et permet une comparabilité sur le plan ESG.</p>