

### 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.

#### Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Ce produit promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Pour cela, il cherche à investir dans des sociétés qui ont de bonnes pratiques sur le plan environnemental et/ou social et qui ont une bonne gouvernance. Pour mesurer la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales, le produit financier s'appuie sur le système de notation ESG de Palatine AM. Il considère les 6 piliers suivants : politique en matière de ressources humaines, mesure de protection de l'environnement, respect des droits humains, éthique des affaires, pratiques de gouvernance, et relation avec les communautés locales.

#### Stratégie d'investissement

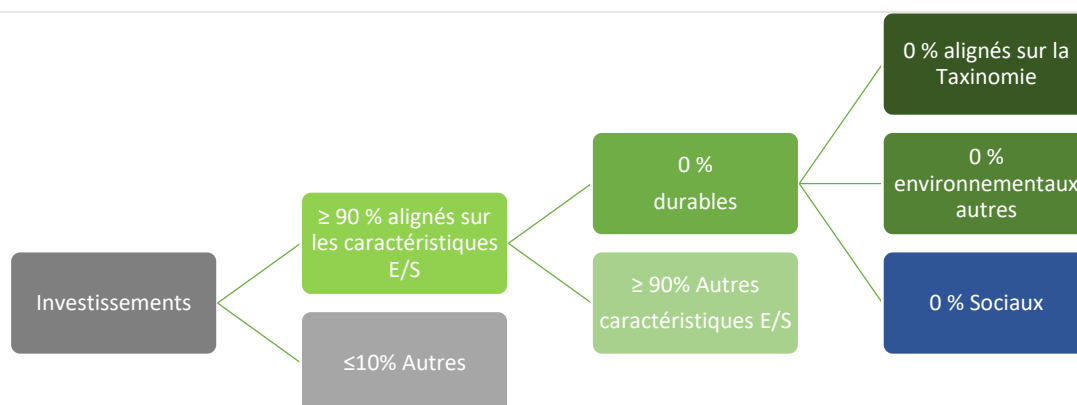
Le fonds investit principalement dans des sociétés à grande capitalisation hautement liquides, composant le S&P500 ESG, en s'appuyant sur une solution d'investissement quantitative, reposant sur l'intelligence artificielle, qui utilise un modèle pour prédire le mouvement et l'évolution du cours des actions.

Le modèle analyse des milliers de caractéristiques historiques et donne une prédiction quotidienne du comportement de chaque action analysée comme si l'on disposait d'un spécialiste sur chaque valeur. Il alimente ensuite son processus actif de sélection pour produire un portefeuille de positions longues sur certaines valeurs. Pour pouvoir être éligibles dans le portefeuille, les entreprises doivent prouver, à travers un filtre ISR, qu'elles gèrent au mieux leurs opportunités et leurs risques ESG.

Les éléments contraignants de l'approche extra-financière pour sélectionner les investissements 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 de manière à afficher une note ESG moyenne du portefeuille supérieure à celle de son indice de référence

#### Proportion d'investissement



<b>Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales</b>
<p>Les contrôles se font à 3 niveaux :</p> <p>1/ <b>Des contrôles de 1er niveau pré-trade</b> réalisés par les gérants (ou l'algorithmes) 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/ <b>Des contrôles de 1er niveau post-trade</b> 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/ <b>Des contrôles de 2<sup>ème</sup> niveau</b> réalisés annuellement par la RCCI à travers une fiche de contrôle ESG-ISR.</p>
<b>Méthodes</b>
<p>L'indicateur de mesure de la promotion des caractéristiques E/S repose sur la notation ESG. Palatine AM considère que le fonds a réussi sa promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales dès lors qu'il présente une note ESG moyenne supérieure à celle de son indice de référence.</p>
<b>Sources et traitement des données</b>
<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&amp;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.</p>
<b>Limites aux méthodes et aux données</b>
<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.</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>
<b>Diligence raisonnable</b>
<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. Elle inclut plusieurs indicateurs sur les droits humains. La sélection de valeurs est faite parmi les émetteurs affichant les meilleures performances.</p>
<b>Politique d'engagement</b>
<p>L'engagement des sociétés détenues au sein du fonds Palatine Amérique se fait au travers de l'exercice de notre droit de vote et autres droits attachés aux actions.</p>
<b>Indice de référence désigné</b>
<p>L'OPC Palatine Amérique a défini un indice de référence pour mesurer sa promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales. C'est le S&amp;P500 ESG, il est en ligne avec la stratégie d'investissement de l'OPC, il se concentre sur les larges capitalisations américaines ayant de bonnes pratiques ESG.</p>