

#### Pas de préjudice important pour l'objectif d'investissement durable

En plus du respect de la politique charbon de Palatine A.M., l'absence de préjudice important est mesurée au sein de ce produit à l'aide des 14 PAI obligatoires définis dans le tableau 1 de l'annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288 datant du 6 avril 2022. Elle est complétée par la mesure et le pilotage de 2 indicateurs optionnels : les émissions atmosphériques (PAI II.2) et l'absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption (PAI III.15).

#### Objectif d'investissement durable du produit financier

Palatine Europe Sustainable Employment a un objectif d'investissement durable social. L'OPC investit dans des entreprises européennes qui privilégient une politique sociale responsable axée sur l'emploi durable (créations emplois, formation, égalité Femmes/Hommes, ...) et qui apportent des solutions aux enjeux du développement durable.

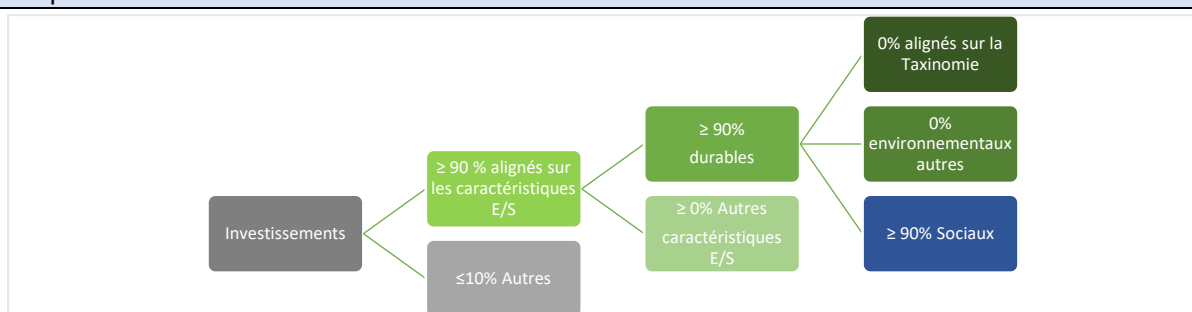
Un indice de référence, l'Eurostoxx 50, a été défini pour mesurer l'atteinte de cet objectif d'investissement durable. Le fonds devra afficher un score emploi et une note ESG supérieurs à ceux de l'indice. De plus, les investissements devront démontrer d'une contribution positive à au moins l'un des ODD sociaux des Nations Unies.

#### Stratégie d'investissement

Le produit financier met en œuvre une stratégie financière axée sur des actions larges capitalisations de la zone euro. Le fonds intègre de façon systématique une approche extra-financière qui est déterminante dans les décisions d'investissement. Les éléments ESG contraignants pour sélectionner les investissements sont les suivants :

1. Exclusions (charbon, armes controversées)
2. Sélection thématique : Sélection des sociétés ayant les meilleures performances sur les indicateurs de durabilité du fonds (score emploi et contribution aux ODD sociaux).
3. Sélection ESG : Sélection des entreprises ayant les meilleures notes ESG et respectant les politiques d'exclusion de Palatine AM.
4. Sélection responsable : Sélection d'entreprises dont les activités ont les incidences négatives les plus limitées et ayant des bonnes pratiques de gouvernance.

#### Proportion d'investissement



#### Contrôle de l'objectif d'investissement durable

Les contrôles se font à 3 niveaux :

1/ **Des contrôles de 1er niveau pré-trade** réalisés par les gérants qui doivent s'assurer que l'émetteur envisagé 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.

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).

3/ **Des contrôles de 2<sup>ème</sup> niveau** réalisés annuellement par la RCCI à travers une fiche de contrôle ESG-ISR.

<b>Méthodes</b>
<p>Plusieurs indicateurs de durabilité sont utilisés pour la mesure de la réalisation de l'objectif d'investissement du produit financier :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La notation ESG (environnement, ressources humaines, droits humains, communautés locales, éthique des affaires, gouvernance).</li> <li>- Score emploi (créations/destructions d'emplois, santé et sécurité, formations, partage de la valeur, égalité des chances, maintien dans l'emploi, ...).</li> <li>- Contribution aux ODD sociaux des Nations Unies.</li> <li>- Bonne gouvernance</li> </ul>
<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, ...)</p> <p>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>
<b>Limites aux méthodes et aux données</b>
<p>Les méthodologies des fournisseurs de données peuvent présenter des biais, ne mettant en lumière qu'une dimension de l'entreprise évaluée, dégradant ainsi la qualité de la donnée. De plus, l'absence de maturité de certaines méthodologies de calcul, des taux de couverture faibles ou des données inexactes sont autant d'autres limites.</p> <p>Palatine AM met en place les dispositifs nécessaires pour s'assurer que ces limites n'influent pas la mesure de l'atteinte de l'objectif d'investissement durable de ce fonds. Elle fonde son analyse extra-financière sur plusieurs fournisseurs de données ESG, elle complète les évaluations des fournisseurs de données par des analyses internes, et elle effectue une veille interne des controverses. Sa démarche responsable s'inscrit dans une approche transparente et en 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. De plus, une mesure des incidences négatives liées aux activités tant sur le plan social qu'environnemental est réalisée pour toutes les sociétés investies. Elle inclut plusieurs indicateurs sur les droits humains. La sélection de valeurs est faite parmi les émetteurs ayant les meilleures performances.</p>
<b>Politique d'engagement</b>
<p>L'engagement au sein de Palatine AM se fait au travers de différentes actions :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dialogue avec les sociétés détenues</li> <li>- Exercice du droit de vote et autres droits attachés aux actions</li> <li>- Participation à des actions d'engagement collaboratif</li> </ul>
<b>Réalisation de l'objectif d'investissement durable</b>
<p>La mesure de l'atteinte de l'objectif d'investissement durable de ce produit est faite en fonction de son indice de référence, l'EuroStoxx 50. Les indicateurs de durabilité du fonds sont calculés pour l'indice de référence selon la même méthodologie que l'OPC, ce dernier devant toujours avoir des performances supérieures à celle de l'indice.</p>