

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 et/ou social. Cette part d'investissements durables représentera au moins 50% 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 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 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 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.

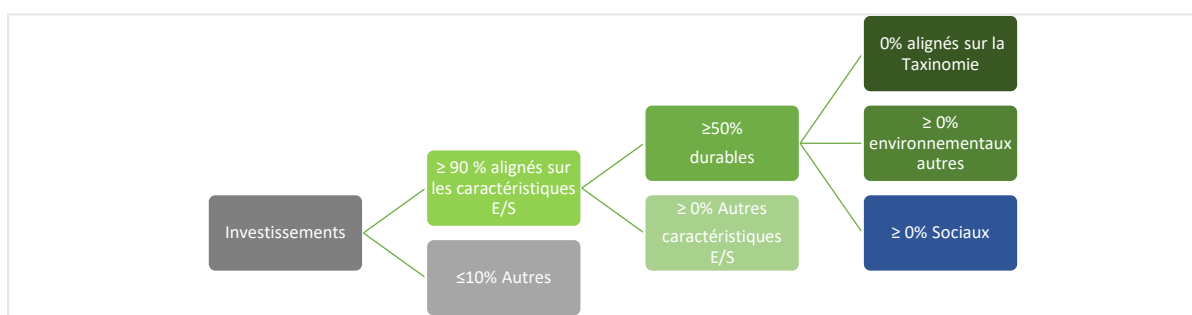
Stratégie d'investissement

L'univers d'investissement est composé des sociétés françaises de petites et moyennes capitalisations boursières. Le portefeuille demeure donc aussi concentré que la liquidité de leurs actions en circulation le permet. Un processus d'investissement rigoureux dans la sélection des émetteurs analyse, au même titre que l'étude fondamentale des sociétés, les principaux critères ESG de ces derniers qui prend en compte l'ensemble des risques de durabilité associés afin de limiter leur incidence négative potentielle sur le rendement du fonds.

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 l'un des ODD définis par les Nations Unies pour au moins 50% de l'actif du produit.
4. Incidences négatives : au moins 50% de valeurs ne doivent avoir que 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 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, parties prenantes, 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 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 50% 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 France Mid Cap a pour indice de référence durable le CAC Mid 60 Net. Il a été désigné car est en ligne avec la stratégie d'investissement du produit financier et permet une comparabilité sur le plan ESG.</p>