# Palatine Monétaire Court Terme

**Article 8 SFDR**

**Résumé des informations en matière de durabilité – Juin 2025**

## 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 d'investissements durables contribuant à un objectif d'investissement environnemental. Cette part d'investissements durables représentera au moins 10% des actifs du fonds dont au moins une part de minimum 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 un des ODD définis par les Nations Unies dont le thème est en lien avec l'environnement.

Les investissements durables veilleront à ne pas causer de préjudices importants à travers 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

La méthodologie d'analyse ESG et la prise en compte de la notation ESG, en privilégiant les émetteurs les mieux notés indépendamment de leur secteur d'activité dans la construction du portefeuille (approche Best-in-Universe), permet de promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales dans ce fonds.

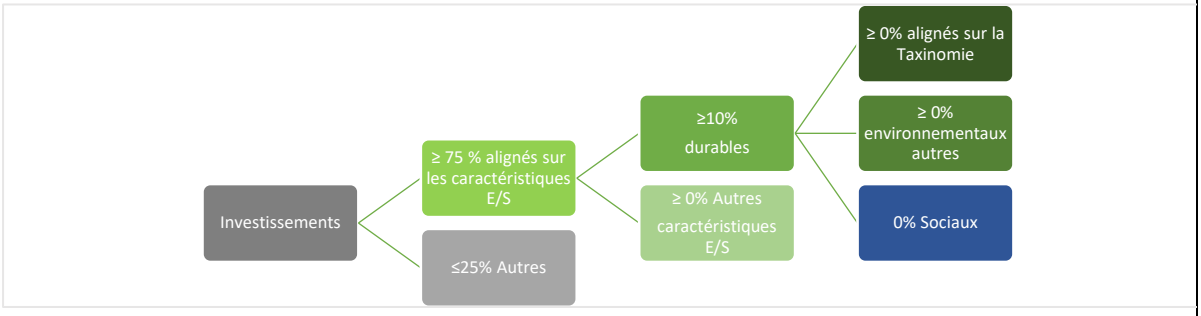
Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG pour mesurer sa promotion des critères environnementaux et sociaux.

## Stratégie d'investissement

Le produit financier met en œuvre une stratégie financière axée sur les instruments du marché monétaire, les titres de créances et les obligations ou assimilés à rémunération fixe, et variable ou révisable, la révision du taux devant se faire sur la base d'un taux ou d'un indice du marché monétaire, ou dans des dépôts auprès d'établissements de crédit.
La gestion intègre une approche extra-financière. Les étapes sont les suivantes :

1. Politique d'exclusions de Palatine AM
2. Sélectivité ESG : Sélection des entreprises ayant les meilleures notes ESG.
3. Respect des contraintes du Label ISR : Une réduction de 25% jusqu'au 31/12/2025, puis d'au moins 30% à partir du 01/01/2026, de l'univers d'investissement. Pour les émetteurs privés, l'intensité carbone du portefeuille et la part de sociétés sans politique de lutte contre la corruption doivent être inférieures à celles de l'univers d'investissement. Pour les émetteurs publics, l'intensité carbone du portefeuille doit être inférieure à celle de l'univers d'investissement et le score moyen en matière de liberté d'expression du portefeuille doit être supérieur à celui de l'univers d'investissement.

## Proportion d'investissement



## Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

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 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.

**2/ Des contrôles de 1er niveau post-trade** réalisés quotidiennement par l'outil de contrôle automatisé des contraintes de gestion et 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 2ème niveau** réalisés quotidiennement sur les contraintes ESG et annuellement sur les process par la RCCI à travers une fiche de contrôle ESG-ISR.

## Méthodes

Plusieurs indicateurs de durabilité sont utilisés pour la mesure de la promotion de caractéristiques environnementales et sociales par le produit financier :

- Politique d'exclusion de Palatine AM
- Sélectivité ESG

Plusieurs indicateurs de durabilité sont utilisés pour mesurer l'atteinte de l'objectif d'investissement durable environnemental par le produit financier :

- Contribution aux ODD environnementaux des Nations Unies.
- Vérification du DNSH à travers les 14 PAI obligatoires + 2 additionnels
- Bonne gouvernance

## Sources et traitement des données

La société de gestion s'appuie sur les bases de données extra-financières de MSCI pour les larges capitalisations, d'EthiFinance pour les moyennes et petites capitalisations et de S&P Global et Iceberg Data Lab, pour les données environnementales (sur le carbone, les risques climatiques, biodiversité …). La société Humpact fournit un score emploi qui s'appuie sur des indicateurs liés à l'emploi.

Palatine AM dispose également d'accès à la recherche de brokers spécialisés (comme Goldman Sachs, Société Générale, Exane, Oddo…).

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.

## Limites aux méthodes et aux données

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.

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.

## Diligence raisonnable

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 10% des sociétés investies. Elle inclut plusieurs indicateurs sur les droits humains. La sélection de valeurs est faite parmi les émetteurs affichant les meilleures performances.

## Politique d'engagement

L'engagement au sein de Palatine AM se fait au travers de différentes actions :

- 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

Ce produit n'a pas d'indice de référence pour mesurer sa promotion des critères environnementaux et sociaux.