PALATINE ASSET MANAGEMENT

DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS

PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 août 2025

PART PALATINE

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont bénéficié d''un contexte favorable en août soutenus par les accords commerciaux conclus entre les États-Unis, l''Union européenne et le Japon, la prolongation de la trêve commerciale avec la Chine ainsi que les espoirs d''une potentielle baisse des taux d''intérêt de la Réserve fédérale. En effet, les anticipations concernant la politique monétaire américaine laissent entrevoir une possible baisse des taux en septembre, suivie d''autres réductions d''ici la fin de l''année. Parallèlement, la Banque Centrale Européenne maintient une politique monétaire accommodante, avec une nouvelle baisse des taux attendue d''ici la fin de l''année. De plus, les bonnes publications des entreprises ont également contribué à la dynamique des marchés, même si le mois s''est terminé sur une note plutôt négative. Il convient de noter que ces indices affichent un recul de 2,9 % et 1,5 % toujours en euros depuis le début de l''année (YTD), la faiblesse persistante du dollar continuant d''affecter la performance des actifs américains lorsqu''ils sont exprimés en euros. En revanche, l''Eurostoxx 50 a connu une hausse de 0,6 % en août, ce qui lui permet d''afficher une solide performance de 8,5 % depuis le début de l''année. Le MSCI Chine, exprimé en euros, a également progressé de 2,4 % sur le mois, atteignant une hausse de 12 % YTD. Malgré les tensions commerciales, la Chine a su préserver une certaine stabilité économique, soutenue par des mesures gouvernementales favorisant la croissance. Sur le plan macroéconomique mondial, la stabilité demeure, avec une croissance soutenue et une inflation apparemment maîtrisée dans les principales zones économiques. Cependant, des tensions géopolitiques perdurent, notamment en Ukraine et au Moyen-Orient, ainsi qu''en France, où une crise gouvernementale est en cours. Le fonds Palatine Europe Sustainable Employment, sur le mois d'août, a réalisé une performance inférieure à son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, les valeurs pharmaceutiques (Novo Nordisk, Novartis, UCB) ont progressé : les droits de douane décidés par D. Trump sur le secteur sont plus faibles qu'escompté. Les valeurs de la consommation (LVMH, Moncler, Richemont) ont progressé portées par l'espoir d'une reprise chinoise et d'une base de comparaison qui devient progressivement plus favorable. Les valeurs Média (Publicis, Relx) ont souffert des craintes selon lesquelles la montée en puissance de l'Intelligence Artificielle constitue un risque pour leur activité. Nous avons été pénalisés par les valeurs de technologie (Capgemini, Dassault Systèmes) : l'environnement est resté peu encourageant pour le secteur avec des publications toujours difficiles. Nous avons vendu Rheinmettal suite au très beau parcours : l'objectif de cours ne laisse plus de potentiel de hausse à court terme. Nous avons réduit Siemens et Schneider. Leur valorisation se rapproche de notre cible. Nous avons acheté AXA : résultat opérationnel solide et guidance confirmée. Par ailleurs, AXA met le dialogue social au cœur de sa stratégie à travers la mise en place d''un Comité Européen de Groupe (CEG) afin de mettre l'accent sur le droit à la négociation collective.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible — Risque plus élevé

◄ ►

Rendement potentiellement inférieur — Rendement potentiellement supérieur

1	2	3	**4**	5	6	7

Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle de l'OPCVM sur une période de 5 ans. L'indicateur de risque de l'OPCVM reflète l'exposition de son actif en actions composant son univers d'investissement. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM a pour objectif de rechercher une performance supérieure à celle de l'indice EuroStoxx 50 dividendes nets réinvestis, sur la durée de placement recommandée, grâce à une gestion discrétionnaire d'un portefeuille exposé aux marchés actions européens en profitant du dynamisme des sociétés exportatrices ou fortement implantées en dehors de l'Europe, et grâce à une dimension extra-financière de type « Best in Class ». L'OPCVM est ISR.

Cliquez ici

Bruno VACOSSIN

Gérant

Juliette JOURNO

Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0010915181
Label ISR	Oui
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Classification SFDR	Article 9
Dépositaire	Caceis Bank
Dominante fiscale	Eligible au PEA, le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.
Indicateur de référence	EuroStoxx 50 NR
Durée de placement recommandée	5 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	2,00 % (maximum)
Commission de rachat	Aucune
Frais courants	1,21% TTC

DONNÉES AU 29.08.2025

Valeur liquidative	315,31 €
Nombre de parts	957 092,442
Actif net global	307,37 M€
Actif net de la part	301,78 M€

PALATINE ASSET MANAGEMENT

DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS

PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

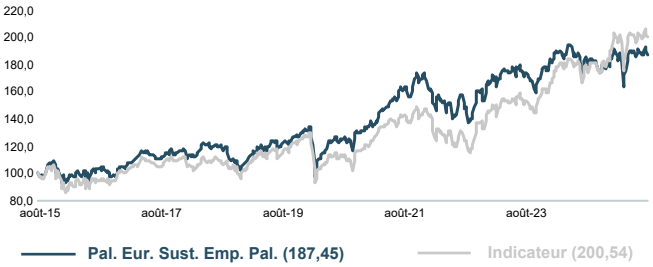
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 août 2025

PART PALATINE

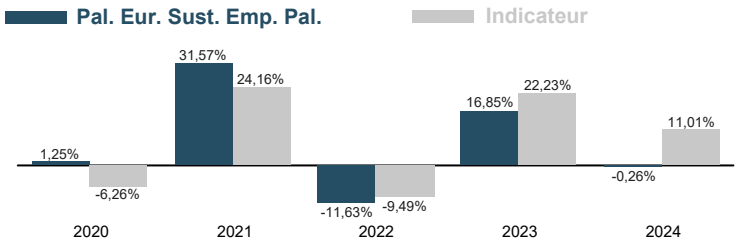
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.08.2015



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



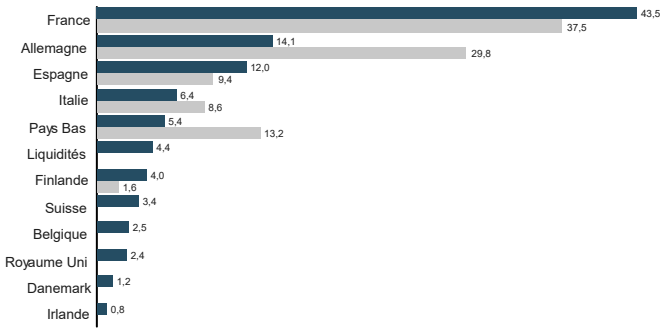
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	-0,12%	5,27%	-0,04%	50,92%	87,45%
Indicateur	0,64%	11,59%	10,55%	79,64%	100,54%
Ecart de performance	-0,76%	-6,32%	-10,59%	-28,72%	-13,09%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	8,45%	8,59%	6,49%
Indicateur	17,91%	12,45%	7,21%
Ecart de performance	-9,46%	-3,86%	-0,72%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

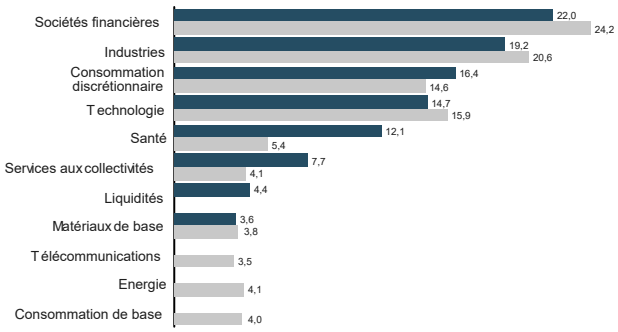
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	16,7%	16,2%	15,5%	16,3%	16,3%
Volatilité de l'indicateur	18,0%	17,1%	15,9%	16,8%	17,2%
Tracking error	3,8%	3,8%	4,0%	4,6%	4,9%
Ratio d'information	-2,3	-2,7	-2,1	-0,8	-0,1
Ratio Sharpe de l'OPC	0,3	-0,2	0,3	0,4	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,8	0,4	0,8	0,6	0,4

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.08.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
PUBLICIS GROUPE	4,7%	Consommation discrétionnaire	FRA
SANTANDER CENTRAL H	4,5%	Sociétés financières	ESP
INTESA SANPAOLO	4,1%	Sociétés financières	ITA
NORDEA BANK ABP	4,0%	Sociétés financières	FIN
INFINEON TECHNOLOGI	3,6%	Technologie	DEU

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2025 AU 29.08.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SANTANDER CENTRAL HISPANO	0,34%	4,32%
NOVARTIS N	0,21%	3,24%
NOVO NORDISK B	0,15%	1,09%
ALLIANZ	0,13%	3,28%
ASML HOLDING	0,12%	3,19%

PALATINE ASSET MANAGEMENT

DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS

PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 août 2025

PART PALATINE

AVERTISSEMENT, INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel (le « Document »). Le Document est édité par Palatine Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS (la « Société de Gestion »).

Le fonds est un Fonds Commun de Placements (« FCP »), agréé en France et supervisée par l'AMF. Le FCP est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

Le Document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les indications de performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Les fluctuations de taux de change peuvent influer la valeur d'un placement, à la hausse ou à la baisse.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site www.palatine-am.com <http://www.palatine-am.com>.
La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

Le prospectus du Fonds (le « Prospectus ») et le document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI ») doivent être lus avant toute prise de décision d'investissement dans le Fonds. Ces documents, ainsi que les derniers rapports semestriel et annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande à la Société de Gestion, sur le site www.palatine-am.com <http://www.palatine-am.com> ou au travers des facilités locales reprises ci-dessous.

Il est également vivement recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements concernant les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus; il est recommandé de requérir l'avis de conseillers financiers et fiscaux.

Conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE, la Société de Gestion a la possibilité de cesser la commercialisation de tout ou partie des parts du Fonds moyennant une communication ad-hoc telle que prévue par la loi.

Les informations reprises dans ce Document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables ; la Société de Gestion ne peut toutefois pas garantir ni leur exactitude ni leur caractère exhaustif. Les informations reprises dans ce Document ont été calculées à la date du rapport indiquée en première page. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Toute réclamation peut être adressée gratuitement à la Société de Gestion, auprès du service Traitement des Réclamations, 86, rue de Courcelles 75008 PARIS, ou auprès de votre distributeur.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site www.palatine-am.com <http://www.palatine-am.com> à l'adresse https://www.palatine-am.com/menu-des-liens-utiles/reglementation ainsi que la procédure de plainte

Aucune partie du Document ne peut être ni reproduite, ni copiée, ni redistribuée sans l'accord écrit préalable de la Société de Gestion.

Facilités à l'attention des investisseurs résidant dans un Etat Membre de l'Union Européenne (UE) ou de l'Espace Économique Européen (EEE) dans lesquels LE FONDS est commercialisé

Les ordres de souscription, rachats et/ou switch peuvent être effectués auprès de (i) votre banque, intermédiaire financier ou distributeur, (ii) la banque dépositaire CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri 92120 Montrouge, France, ou (iii) de la Société de Gestion.
Toutes les informations relatives à la procédure de souscription, de rachat, de switch, ou la procédure relative au paiement des dividendes est disponible sur le site www.palatine-am.com <http://www.palatine-am.com>

A l'attention des investisseurs résidant en France :
Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC ou depuis sa création en cas de durée inférieure. L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014. Siège social : 86 , rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RC
Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TS
93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com

Label ISR Le label ISR est un label français créé en 2016 par le ministère de l'Économie et des Finances, dont l'objectif est d'offrir une meilleure visibilité aux fonds d'investissement respectant les principes de l'investissement socialement responsable, autorisés à la commercialisation en France.