



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0010915181 - Part Palatine

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de mai, les marchés actions ont prolongé leur dynamique haussière, faisant preuve d'une résilience notable face à un contexte géopolitique qui demeure incertain au Moyen-Orient. Ce mouvement a été principalement alimenté par l'enthousiasme persistant pour le secteur des semi-conducteurs et par les espoirs d'une prolongation du cessez-le-feu dans la région. Aux États-Unis, cette euphorie tirée par la technologie a permis aux indices d'inscrire de nouveaux records historiques : le Nasdaq a enregistré une hausse spectaculaire de plus de 8 %, portant sa performance depuis le début de l'année à +16 %, tandis que le S&P 500 progressait de plus de 5 %. La dynamique a été tout aussi confirmée au Japon, où l'indice Nikkei a affiché une progression de près de 10 % sur le mois. En Europe, le mois de mai a cependant révélé une performance à plusieurs vitesses, avec une nette divergence au sein des places financières. Les marchés du Sud ont clairement surperformé, l'indice italien (FTSE MIB) et l'espagnol (IBEX 35) gagnant tous deux plus de 3 % grâce au dynamisme de leurs secteurs bancaires et à une conjoncture domestique plus robuste. L'Allemagne (DAX) a également affiché une performance solide à +2,9 %. En revanche, Paris et Londres sont restés en retrait ; le CAC 40, pénalisé par la sous-performance de la consommation, s'est limité à une progression de 0,8 %, tandis que le FTSE 100 était freiné par la faiblesse des valeurs pétrolières. Sur le plan macroéconomique, la persistance de l'inflation a conduit les marchés à modérer leurs anticipations d'un assouplissement imminent de la part des banques centrales, alors qu'une détente notable était observée sur les cours du pétrole au cours de la période.

Le fonds Palatine Europe Sustainable Employment, sur le mois, a réalisé une performance supérieure à son indice de référence. Parmi les contributeurs positifs, les valeurs de semi-conducteurs qui profitent du boom de l'IA (STMicroelectronics, ASML, Infineon, Nokia) ont surperformé. Les valeurs de consommation discrétionnaire (Richemont, Moncler) se sont reprises dans l'espoir de la fin du conflit et en raison d'une valorisation attractive. Les valeurs bancaires (ING, Barclays, Santander) ont progressé après la forte baisse du début du conflit en Iran. Sur le mois, nous avons acheté ABB : publication solide et relèvement de sa prévision de croissance pour l'ensemble de l'année avec des marges en forte amélioration et un free cash-flow record.

Sur le plan du capital humain, ABB collabore avec plus de 100 universités dans le monde pour développer des technologies de rupture à long terme et recruter les meilleurs talents. Nous avons acheté AstraZeneca qui a affiché de très bons résultats, portés par l'oncologie, pierre angulaire de son portefeuille, et les maladies rares. Sur le plan du capital humain, la société tend à créer un environnement favorable à l'innovation et à la prise d'initiatives. Par ailleurs, ses collaborateurs ont également la possibilité de réaliser des missions "Development Without Borders" au niveau du groupe et de toutes ses filiales dans le monde. Nous avons allégé quelques valeurs comme Barclays, Infineon, Prysmian, Siemens après leur beau parcours.

PROFIL DE RISQUE*

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



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	Morningstar Eurozone 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 récurrents	1,365% TTC

DONNÉES AU 29.05.2026

Valeur liquidative	363,68 €
Nombre de parts	865 517,153
Actif net global	322,05 M€
Actif net de la part	314,78 M€

*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 ».



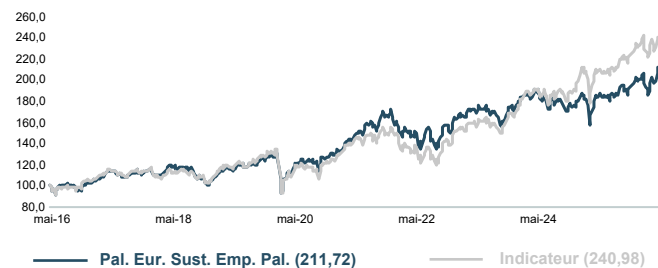
PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0010915181 - Part Palatine

Reporting mensuel au 29 mai 2026

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.05.2016



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	6,37%	7,88%	14,31%	44,51%	111,72%
Indicateur	3,70%	6,43%	15,53%	69,52%	140,98%
Ecart de performance	2,67%	1,45%	-1,22%	-25,01%	-29,26%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	7,77%	7,65%	7,80%
Indicateur	15,57%	11,15%	9,20%
Ecart de performance	-7,80%	-3,50%	-1,40%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Depuis le 1 mars 2026, le fonds utilise comme indice « Morningstar Eurozone 50 NR » en remplacement de « l'Euro Stoxx 50 NR »

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	19,5%	15,6%	15,6%	16,4%	16,3%
Volatilité de l'indicateur	18,8%	15,6%	15,7%	16,7%	16,9%
Tracking error	3,4%	3,5%	3,6%	4,5%	4,6%
Ratio d'information	1,0	-0,3	-1,9	-0,7	-0,3
Ratio Sharpe de l'OPC	0,8	0,7	0,3	0,3	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,7	0,8	0,7	0,5	0,5

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

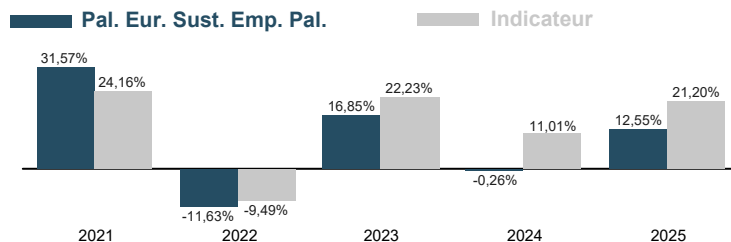
AU 29.05.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	7,8%	Technologie	NLD
ING GROEP N.V.	3,6%	Sociétés financières	NLD
INFINEON TECHNOLOGI	3,6%	Technologie	DEU
AIR LIQUIDE	3,5%	Matériaux de base	FRA
ALLIANZ	3,3%	Sociétés financières	DEU

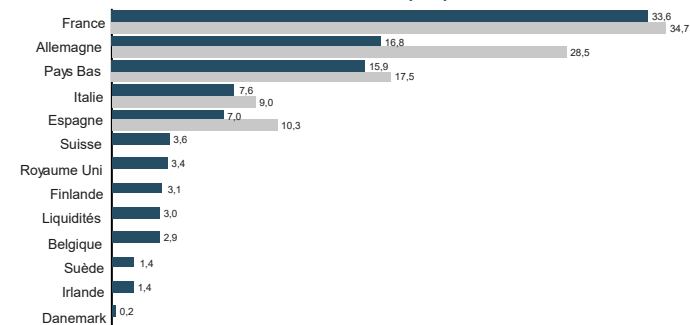
OBJECTIF DE GESTION

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

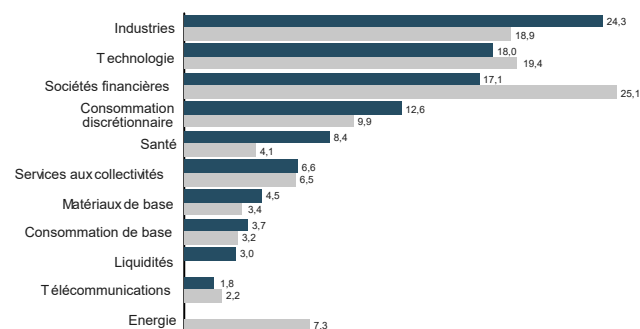
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2026 AU 29.05.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
INFINEON TECHNOLOGIES N	1,51%	4,10%
ASML HOLDING	0,92%	7,34%
STMICROELECTRONICS	0,73%	2,78%
PRYSMIAN	0,53%	3,57%
SAFRAN	0,36%	2,84%



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0010915181 - Part Palatine

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

OBJECTIF DE GESTION

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 supervisé 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 influencer 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