



# PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 mars 2024

PART PALATINE

## COMMENTAIRE DE GESTION

Palatine Europe Sustainable Employment a délivré une performance sur le mois de mars de 2,3% contre 4,3% pour l'EuroStoxx50. Sur le mois nous avons été pénalisés par notre sous pondération sur les valeurs financières (BBVA, ING, Santander, Intesa, Unicredit) qui ont bien progressé sur la période en raison d'une valorisation attractive. Nous sommes néanmoins présents sur ce secteur via les titres BNP et KBC. Nous avons été également pénalisés par notre surpondération sur les valeurs technologiques comme Capgemini, Dassault Systèmes, STMicroelectronics qui ont subi des prises de bénéfices sur le mois à la suite de légères révisions à la baisse du consensus. Parmi les autres détracteurs, citons notre absence de valeurs sur le secteur de l'Energie. Parmi les contributeurs positifs, citons quelques valeurs cycliques qui ont profité de la meilleure tenue que prévue de la conjoncture mondiale : Prysmian, Amadeus, Smurfit Kappa, Bureau Veritas. Nous avons vendu Astra Zeneca et Mercedes, deux valeurs pour lesquelles la contribution aux ODD sociaux est négative. Nous avons renforcé BMW pour sa forte génération de Free Cash Flow. Sa stratégie sur le véhicule électrique est en avance sur la concurrence et la société a réitéré ses prévisions 2024. Sur le plan social, BMW met l'accent sur l'emploi des seniors. Nous avons renforcé BNP : la société a confirmé ses objectifs de croissance associés à un taux de distribution de 60%. Sur le plan du capital humain, la banque a créé sa propre école d'apprentis B-School et vise 600 étudiants pour la rentrée 2025. Nous avons acheté Novo Nordisk : pour l'année 2024, la société prévoit une nouvelle croissance à 2 chiffres de ses ventes comprise entre 18% et 26% grâce à son traitement anti-obésité. La société envisage par ailleurs un investissement de 2 milliards d'euros sur son site de Chartres qui permettra de créer plus de 500 nouveaux emplois qui s'ajouteront aux 1 600 déjà existants. Nous avons renforcé la Française des Jeux : la fin d'année 2023 a été satisfaisante avec de bonnes surprises sur le dividende. L'OPA sur Kindred, propriétaire du site de paris en ligne Unibet, est judicieuse. Sur le plan du capital humain, FDJ porte une attention permanente à l'égalité femmes-hommes en termes de rémunération, de recrutement et d'évolution de carrière avec un renforcement du nombre de femmes dans les fonctions dirigeantes de l'entreprise.

## PROFIL DE RISQUE



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	1,406% TTC

## DONNÉES AU 28.03.2024

Valeur liquidative	321,83 €
Nombre de parts	1 111 308,505
Actif net global	372,61 M€
Actif net de la part	357,66 M€



## PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 mars 2024

PART PALATINE

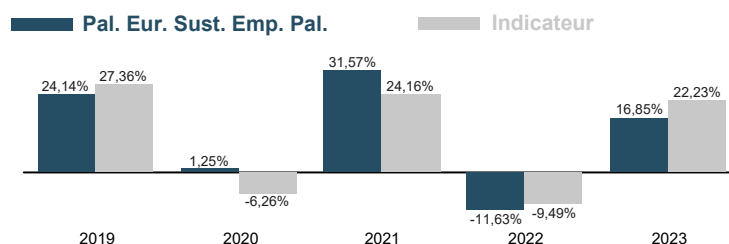
### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.03.2014



### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



### PERFORMANCES NETTES (en euro)

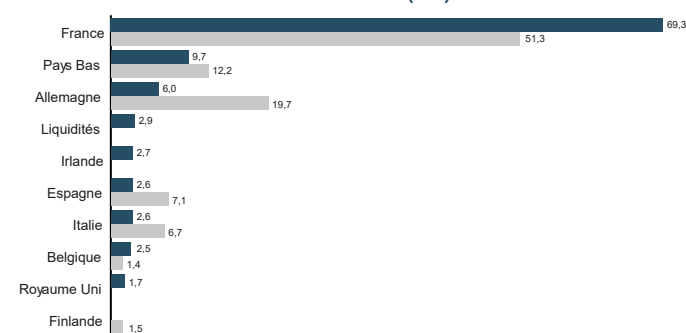
PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	2,30%	7,17%	10,45%
Indicateur	4,33%	12,80%	20,78%
Ecart de performance	-2,03%	-5,63%	-10,33%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	10,71%	10,34%	8,18%
Indicateur	11,66%	10,18%	7,42%
Ecart de performance	-0,95%	0,16%	0,76%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

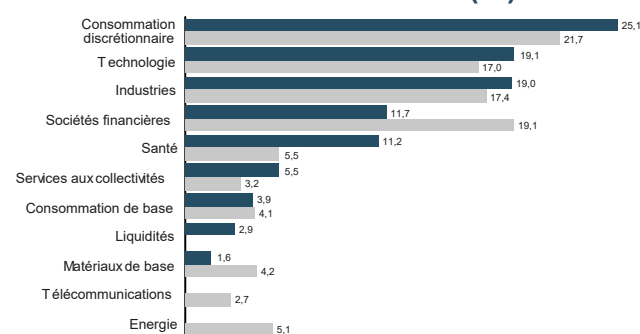
### ALLOCATION PAR PAYS (%)



### STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	11,0%	13,5%	16,2%	18,6%	16,3%
Volatilité de l'indicateur	9,9%	12,8%	16,5%	19,4%	17,2%
Tracking error	3,6%	3,5%	4,9%	4,9%	5,0%
Ratio d'information	-6,0	-2,6	-0,2	0,0	0,1
Ratio Sharpe de l'OPC	2,0	0,4	0,5	0,5	0,5
Ratio Sharpe de l'indicateur	4,4	1,1	0,6	0,5	0,4

### ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



### PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 28.03.2024

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
LVMH	7,6%	Consommation discrétionnaire	FRA
BNP PARIBAS	7,0%	Sociétés financières	FRA
ASML HOLDING	6,9%	Technologie	NLD
VINCI	5,1%	Industries	FRA
PUBLICIS GROUPE	4,6%	Consommation discrétionnaire	FRA

### CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.02.2024 AU 28.03.2024

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
BNP PARIBAS	1,03%	5,88%
AMADEUS IT HOLDING	0,23%	2,60%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,19%	3,74%
ASML HOLDING	0,18%	7,04%
SMURFIT KAPPA GROUP	0,18%	2,57%



## PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 mars 2024

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 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) <<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) <<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, 68 rue du faubourg saint honorée 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) <<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) <<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. Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. 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 Maeshherbes 75017 PARIS | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto: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](http://www.palatine-am.com)



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.