



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au 31 août 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont évolué dans un climat de prudence en août, tiraillés entre les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la trajectoire de l'inflation et l'incertitude entourant la politique de la Réserve fédérale américaine. Aux États-Unis, la robustesse de l'activité économique et du marché de l'emploi, conjuguée à la persistance d'une inflation sous-jacente élevée, a contraint les investisseurs à différer leurs espoirs de baisses de taux imminentes. Lors du symposium de Jackson Hole, le président de la Fed, Kevin Warsh, a accentué cette incertitude en officialisant l'abandon de toute indication prospective (forward guidance), privilégiant désormais un pilotage décisionnel "réunion par réunion".

Ce manque de visibilité monétaire aux États-Unis a alimenté la volatilité obligataire globale. En Europe, cette volatilité a été amplifiée par la concurrence directe entre dettes publiques et privées sur le marché des émissions. Le cas de la France a particulièrement illustré ces tensions : face aux incertitudes budgétaires et à l'abondance de papier souverain français, les investisseurs ont exigé des primes de risque accrues.

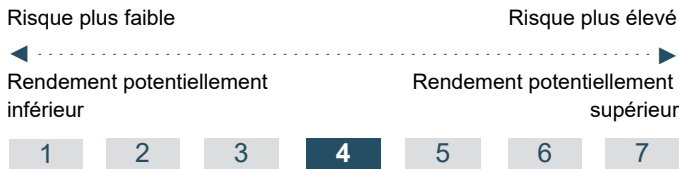
Sur les marchés d'actions, la polarisation des performances s'est accentuée. Aux États-Unis, le secteur technologique a maintenu son leadership, permettant au S&P 500 de progresser de 2,6 % et au Nasdaq de s'adjuger 4,2 %. En Europe, la tendance s'est révélée nettement plus timorée (+0,5 %), masquant une forte dispersion entre les émetteurs capables de défendre leurs marges dans un environnement économique contrasté et ceux subissant un essoufflement de leur dynamique bénéficiaire. Enfin, l'Asie est restée suspendue aux dynamiques régionales : d'un côté, l'attentisme des investisseurs face à des mesures de relance chinoises qui peinent encore à convaincre, et de l'autre, les fluctuations du yen qui continuent de dicter la tendance à Tokyo.

Le fonds Palatine Europe Sustainable Employment, sur le mois, a réalisé une performance inférieure à son indice de référence. Parmi les contributeurs positifs, Nokia a profité d'un fort rebond grâce à la révision à la hausse des prévisions de revenus pour sa division réseaux optiques et réseaux IP directement stimulée par les infrastructures nécessaires au déploiement de l'IA. Autre contributeur, Publicis a profité de ses excellents résultats semestriels. Le groupe a relevé ses objectifs annuels de croissance organique.

Suite à de solides publications, les valeurs liés à la gestion de l'énergie et des datas center (Schneider, Prysmian et Legrand) ont bien progressé. A l'inverse, certaines valeurs liées à la consommation (LVMH, Carlsberg, Danone, Essilor) ont sous-performé : absence de reprise de la consommation notamment en Chine. Autre détracteur E-On : la baisse s'explique principalement par la déception face au projet de régulation des réseaux énergétiques. Ce mouvement a également été accentué par des prises de bénéfices dans le sillage de la publication de ses résultats semestriels.

Sur le mois, nous avons mis à profit la correction récente d'Astra Zeneca pour renforcer notre position, le titre offrant un point d'entrée attractif. Sur le plan fondamental, le groupe bénéficie d'une croissance financière solide et d'un pipeline en oncologie riche. Astra Zeneca a mis en place pour favoriser son capital humain un outil de « Development Center » spécifiquement conçu pour accompagner les salariés qui souhaitent évoluer vers un autre métier au sein de l'entreprise. Nous avons pris quelques bénéfices sur SAP après sa belle performance en août.

PROFIL DE 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	FR0013391513
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	2,165% TTC

DONNÉES AU 31.08.2026

Valeur liquidative	191,53 €
Nombre de parts	35 584,790
Actif net global	319,42 M€
Actif net de la part	6,82 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 ».



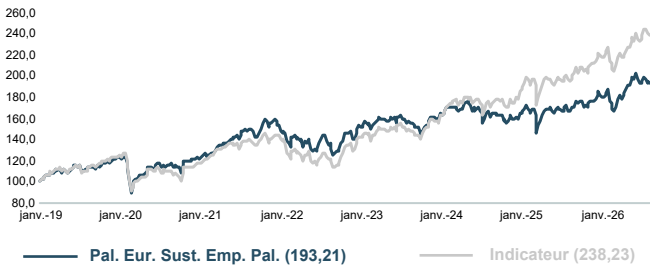
PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au 31 août 2026

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 28.01.2019



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	0,08%	8,37%	15,56%	30,54%
Indicateur*	0,75%	11,82%	21,46%	71,13%
Ecart de performance	-0,67%	-3,45%	-5,90%	-40,59%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	6,89%	5,48%
Indicateur*	16,65%	11,35%
Ecart de performance	-9,76%	-5,87%

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

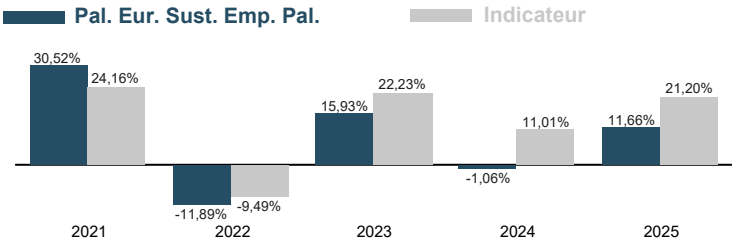
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2026

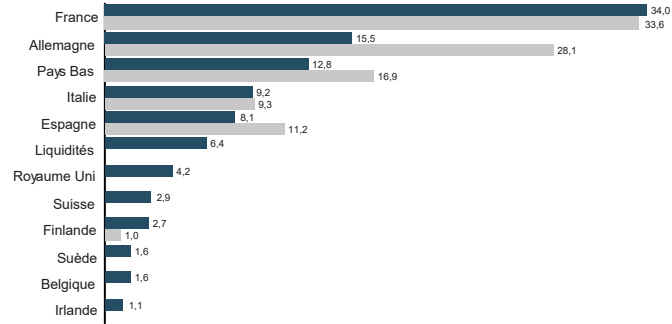
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	6,2%	Technologie	NLD
INTESA SANPAOLO	4,0%	Sociétés financières	ITA
ALLIANZ	4,0%	Sociétés financières	DEU
SANTANDER CENTRAL I	3,8%	Sociétés financières	ESP
AIR LIQUIDE	3,7%	Matériaux de base	FRA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

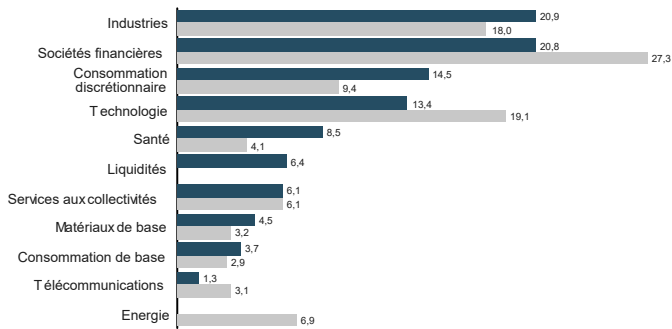
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2026 AU 31.08.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SAP	0,39%	2,31%
ALLIANZ	0,16%	3,81%
INTESA SANPAOLO	0,14%	4,00%
PUBLICIS GROUPE	0,13%	1,54%
NOKIA	0,10%	1,24%



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au **31 août 2026**

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>>. 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 RCS 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



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.