



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au **31 décembre 2025**

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de décembre, les marchés boursiers, hors Etats-Unis, ont été en hausse, clôturant une année 2025 qui s'est avérée être une année solide sur l'ensemble des marchés financiers. La Fed a continué d'ajuster sa politique monétaire en baissant pour la troisième fois cette année ses taux directeurs de 25 points alors que la BCE a maintenu les siens à partir du troisième trimestre. Le CAC 40 a terminé l'année bon dernier parmi les principaux indices actions européens sur l'année 2025, marqué par la persistance de l'incertitude politique française. Les marchés européens ont été stimulés par les grands plans allemands (financements d'un effort dans les domaines de la défense et des infrastructures). Les marchés américains ont été touchés par les inquiétudes autour de l'IA malgré la publication surprise du PIB US du troisième trimestre supérieure aux attentes.

En Asie, la Chine, face à des indicateurs économiques mitigés, a annoncé une relance économique ambitieuse pour 2026. Et comme attendu la banque centrale du Japon a relevé ses taux dans une optique de normalisation monétaire, signe de sa confiance dans la progression du Japon vers un objectif d'inflation durable de 2%. L'or et les métaux précieux ont poursuivi leur rallye sur le mois, et les cours du pétrole ont clôturé autour des 60\$.

Le fonds Palatine Europe Sustainable Employment, sur le mois de décembre, a réalisé une performance égale à son indice de référence. Les valeurs financières (Barclays, Santander, ING, Intesa) ont continué de profiter de la pentification de la courbe des taux et de la révision en hausse de leur bénéfice par action. Publicis a réitéré un message de confiance pour 2026 et a contribué positivement à la performance du fonds. En revanche les valeurs suivantes ont été des détracteurs : Givaudan (révision à la baisse des perspectives de croissance pour le dernier trimestre 2025), Essilor (concurrence de Google sur les lunettes connectées) et Airbus (soucis sur un logiciel de commande vulnérable aux radiations solaires)

Sur le mois, nous avons acheté la valeur Elia, leader belge du secteur énergétique : en tant qu'opérateur clé des réseaux de transport d'électricité en Belgique et en Allemagne, le groupe joue un rôle central dans l'intégration des énergies renouvelables. La société est actuellement dans une phase de fort recrutement. Nous avons renforcé Hermès : le discours est confiant sur les perspectives de croissance au 4ème trimestre. Hermès a une tradition reconnue de contribuer à la richesse de son capital humain par ses actions volontaristes en matière d'éthique, de diversité, d'égalité entre ses collaborateurs et de prise en compte du handicap. Nous avons procédé à quelques allégements sur les valeurs suivantes : Intesa, Carlsberg, Qiagen.

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	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	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	2,01% TTC

DONNÉES AU 31.12.2025

Valeur liquidative	176,73 €
Nombre de parts	33 395,375
Actif net global	324,21 M€
Actif net de la part	5,90 M€



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

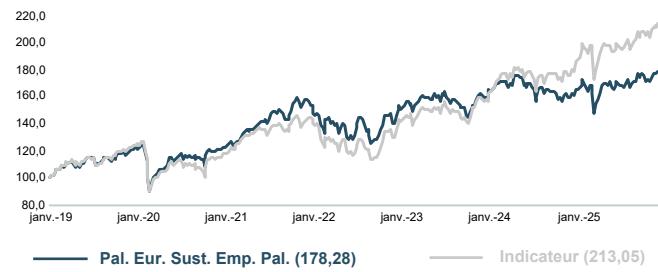
FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au 31 décembre 2025

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 ».

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.	2,16%	11,66%	11,66%	47,27%
Indicateur	2,23%	21,20%	21,20%	84,81%
Ecart de performance	-0,07%	-9,54%	-9,54%	-37,54%

PERFORMANCE ANNUALISÉE 3 ans 5 ans

Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	8,58%	8,05%
Indicateur	18,01%	13,07%
Ecart de performance	-9,43%	-5,02%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE YTD 12 mois 3 ans 5 ans

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

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

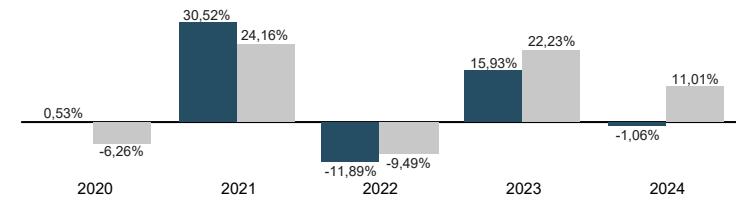
AU 31.12.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	5,0%	Technologie	NLD
SANTANDER CENTRAL F	4,3%	Sociétés financières	ESP
BARCLAYS	3,6%	Sociétés financières	GBR
ALLIANZ	3,4%	Sociétés financières	DEU
LVMH	3,3%	Consommation discrétionnaire	FRA

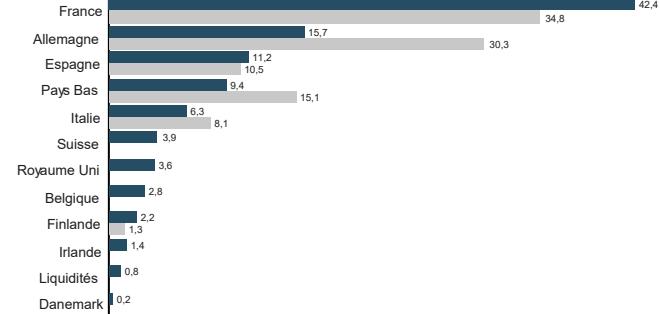
HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

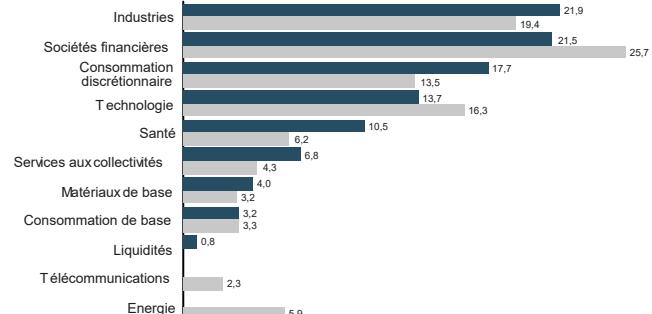
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal. Indicateur



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 28.11.2025 AU 31.12.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
INDITEX	0,39%	2,58%
BARCLAYS	0,37%	3,46%
SANTANDER CENTRAL HISPANO	0,37%	4,21%
ING GROEP N.V.	0,18%	2,54%
PUBLICIS GROUPE	0,17%	3,16%



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au **31 décembre 2025**

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 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>](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 Péri 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



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.