



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au 27 février 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

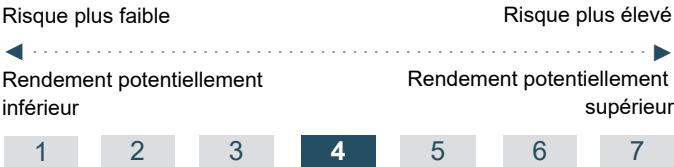
Les actions européennes ont affiché une belle performance en février, portées par de solides résultats d'entreprises. Le CAC 40 a progressé de plus de 5 % et a atteint de nouveaux records. Sur le mois, l'Europe a surperformé les marchés américains, dont la dynamique a été freinée par le repli des valeurs technologiques, le Nasdaq reculant d'environ 3 %. Ce ralentissement dans la tech, malgré des résultats stratosphériques pour certains acteurs comme Nvidia, reflète des doutes croissants sur la rentabilité des investissements en intelligence artificielle. L'Asie a affiché une performance particulièrement remarquable, le Nikkei gagnant plus de 10 % sur le mois.

Sur le front des politiques monétaires, la Fed a maintenu ses taux inchangés, marquant une pause malgré les pressions politiques. De plus, l'inflation américaine hors énergie et alimentation a rebondi, éloignant sérieusement l'hypothèse de baisses de taux de la Fed dans les prochains mois. Sur le front géopolitique, l'événement majeur a été l'intervention américano-israélienne en Iran le 28 février dernier, entraînant le décès du Guide suprême Ali Khamenei. Cette escalade significative, précédée par des déploiements militaires US, a provoqué une riposte iranienne et fait bondir le baril de Brent de 16 %, dépassant les 70 \$ fin février.

Le fonds Palatine Europe Sustainable Employment, sur le mois, a réalisé une performance inférieure à son indice de référence. Parmi les contributeurs positifs à la performance, les valeurs suivantes : Moncler, Legrand, Carlsberg, Safran et Air Liquide ont fait état de publication supérieure aux attentes et à des perspectives 2026 solides. Soulignons la reprise de certaines valeurs de consommation après plusieurs mois de sous performance. En revanche, parmi les détracteurs, notons CapGemini et Publicis (craintes liées à l'IA), Essilor (risque de concurrence sur les lunettes connectées malgré une publication de bonne facture) et Airbus (perturbation de sa chaîne d'approvisionnement ralentissant la production d'avions).

Sur le mois, nous avons renforcé ING pour sa position dominante au Benelux sur des marchés stables et rentables. La banque est très attentive à la qualité de vie au travail à travers une flexibilité très avancée pour son secteur : "Work from Anywhere" Nous avons renforcé Hermès, qui a affiché une croissance organique supérieure aux attentes et aux comparables de son secteur. Sur le plan du capital humain, soulignons l'ouverture d'ateliers d'artisanat (comme récemment aux Andelys) témoignant d'une volonté d'avoir un impact fort sur le territoire d'ancrage. Nous sommes sortis de valeurs pouvant être menacées par l'IA dont Amadeus et Relx. Nous avons procédé à quelques allègements sur quelques valeurs dont Barclays et Santander (suite à un beau parcours), Bureau Veritas (risque de placement de la part de Wendel), Publicis (risque lié à l'IA) et Qiagen (la situation en termes de capital humain se détériore).

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	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 27.02.2026

Valeur liquidative	184,41 €
Nombre de parts	34 042,105
Actif net global	316,96 M€
Actif net de la part	6,28 M€



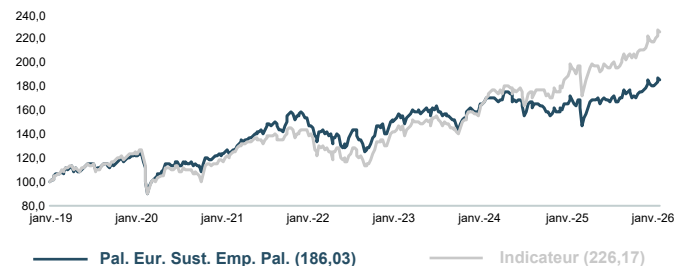
PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au **27 février 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.	2,40%	4,35%	9,92%	52,47%
Indicateur	3,31%	6,16%	15,06%	90,01%
Ecart de performance	-0,91%	-1,81%	-5,14%	-37,54%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	6,58%	8,80%
Indicateur	15,97%	13,69%
Ecart de performance	-9,39%	-4,89%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	9,2%	15,2%	14,4%	15,7%
Volatilité de l'indicateur	9,2%	15,8%	14,8%	16,1%
Tracking error	1,9%	3,4%	3,8%	4,5%
Ratio d'information	-5,6	-1,4	-2,2	-1,0
Ratio Sharpe de l'OPC	2,6	0,5	0,2	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	3,7	0,8	0,8	0,7

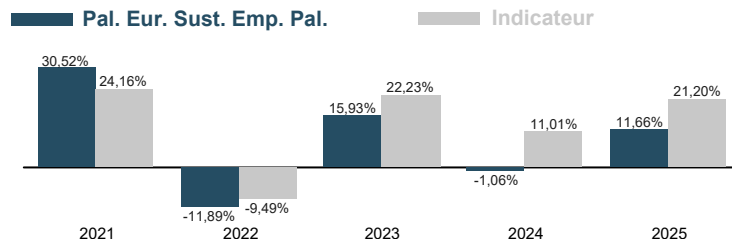
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 27.02.2026

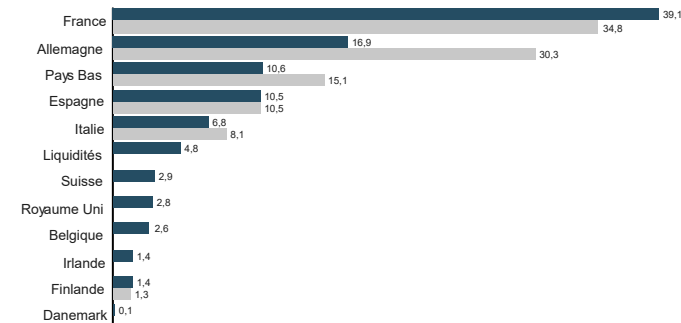
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	7,2%	Technologie	NLD
LEGRAND	3,7%	Industries	FRA
SANTANDER CENTRAL I	3,6%	Sociétés financières	ESP
INFINEON TECHNOLOGI	3,5%	Technologie	DEU
AIR LIQUIDE	3,5%	Matériaux de base	FRA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

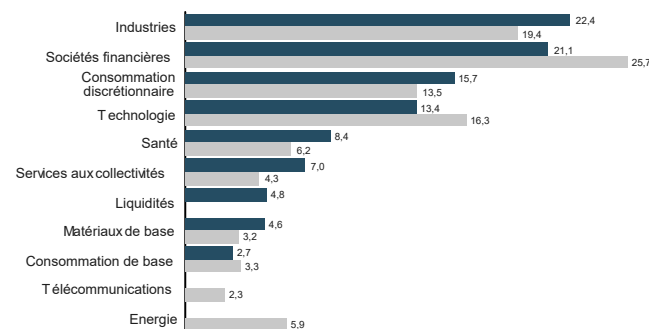


ALLOCATION PAR PAYS (%)



les données de l'indicateur sont datées du 31-12-2025

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



les données de l'indicateur sont datées du 31-12-2025

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.01.2026 AU 27.02.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
LEGRAND	0,47%	3,54%
AIR LIQUIDE	0,41%	3,39%
SAFRAN	0,40%	3,23%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,40%	2,97%
NOVARTIS N	0,39%	2,80%



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

FR0013391513 - Part Palatine R

Reporting mensuel au **27 février 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