



# PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 juillet 2022

PART PALATINE R

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a vu un fort rebond des marchés actions européens et américains. L'Eurostoxx50 affiche un gain net de +7,4%, le SBF120 +9,1% et le S&P500 +12,3% en euros. Le pessimisme des investisseurs ayant atteint fin juin son niveau le plus élevé depuis la crise financière, peu de bonnes nouvelles étaient requises pour provoquer un rebond, même si l'ampleur de celui-ci peut paraître surprenante. Dans ce contexte, la performance a été globalement positive et les fonds actions Palatine AM ont surperformé leurs indices respectifs, hormis Palatine Amérique.

La baisse des cours des matières premières combinée au ralentissement économique déjà à l'œuvre laisse entrevoir un pic d'inflation prochain malgré les chiffres très élevés publiés encore en juillet, tant aux Etats-Unis qu'en Europe. Nous sommes donc dans une situation paradoxale où les investisseurs anticipent déjà une baisse des taux directeurs des banques centrales européenne et américaine dès la mi-2023 alors que le resserrement monétaire en cours n'est pas terminé. Ceci est parfaitement illustré par la nette baisse du taux à 10 ans italien, de retour sous les 3% après avoir dépassé les 4% à la mi-juin. Ces mouvements ont favorisé les valeurs de croissance, plus sensibles à une baisse du coût du capital à long terme. Les risques géopolitiques semblent mieux intégrés mais la résolution durable du conflit en Ukraine prendra du temps et le renouveau des tensions autour de Taïwan nous invite à la prudence en la matière.

Du côté des résultats d'entreprises, la réaction majoritairement positive aux publications ne doit pas faire oublier que les révisions d'estimations se sont poursuivies à la baisse, surtout si l'on exclut le secteur de l'énergie. Cependant, les investisseurs ont apprécié la visibilité fournie par les entreprises, y compris lors d'avertissements sur résultats d'acteurs majeurs tels qu'ASML, qui se sont suivies d'un fort rebond du cours de bourse. Les grands groupes leaders, notamment industriels, ont montré leur résilience et leur pricing power, à l'image de Schneider Electric ou Saint-Gobain. A l'inverse, certaines sociétés ont fait état de premières difficultés de leurs clients à accepter les hausses de prix, en particulier dans la grande consommation (Procter & Gamble).

Nous donc avons renforcé opportunément des positions dans certaines cycliques de qualité exposées à des thématiques structurelles et allégé ou vendu d'autres dont les bilans nous semblent moins solides.

## 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 ». EXPORT EUROPE est un fonds ISR.

Plus d'informations :

<https://www.palatine-am.com/produits/tous-les-produits/export-europe-palatine.html>



**Bruno VACOSSIN**

Gérant titulaire



**Vincent RESILLOT**

Gérant suppléant

## 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	2,13% TTC

## DONNÉES AU 29.07.2022

Valeur liquidative	141,67 €
Nombre de parts	8 952,547
Actif net global	97,62 M€



# PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

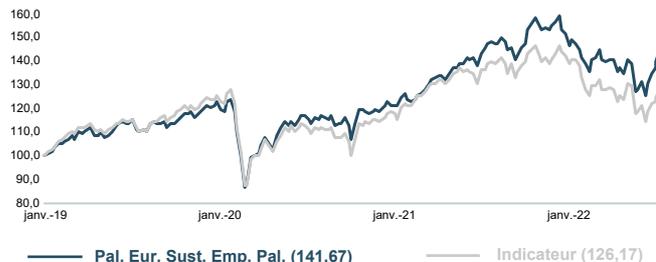
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 juillet 2022

PART PALATINE R

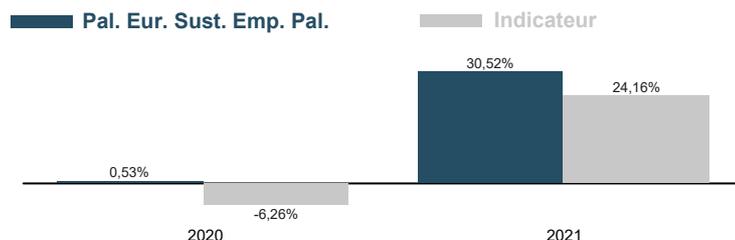
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 24.01.2019



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



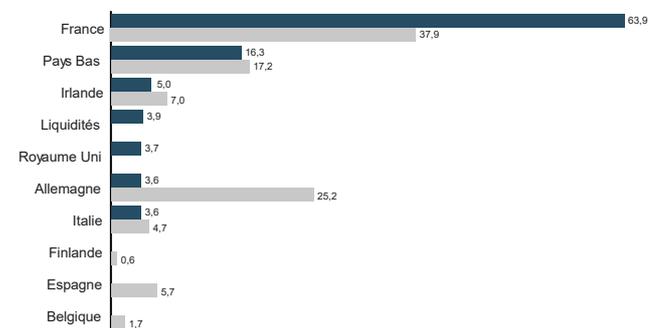
## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	10,69%	-9,55%	-1,72%
Indicateur	7,44%	-11,84%	-6,98%
Ecart de performance	3,25%	2,29%	5,26%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	7,52%
Indicateur	3,46%
Ecart de performance	4,06%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

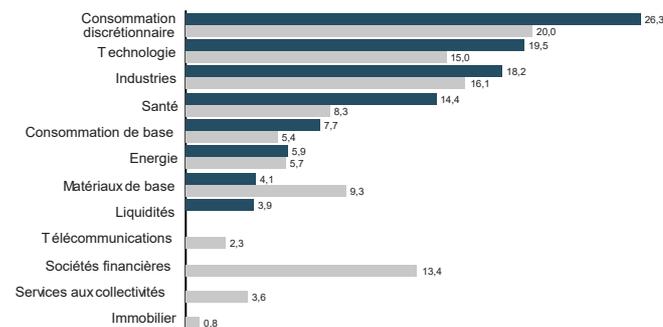
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans
Volatilité de l'OPC	22,8%	20,0%	20,8%
Volatilité de l'indicateur	23,7%	20,5%	21,9%
Tracking error	7,2%	6,0%	5,2%
Ratio d'information	0,6	0,9	0,7
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,7	-0,1	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,9	-0,3	0,2

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.07.2022

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
LVMH	9,9%	Consommation discrétionnaire	FRA
ASML HOLDING	8,9%	Technologie	NLD
TOTAL ENERGIES	5,9%	Energie	FRA
VINCI	5,3%	Industries	FRA
SANOFI-AVENTIS	4,5%	Santé	FRA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.06.2022 AU 29.07.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
ASML HOLDING	1,74%	8,15%
LVMH	1,55%	9,72%
HERMES INTERNATIONAL	0,72%	2,96%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,65%	3,46%
STELLANTIS NV	0,60%	3,40%



## PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 juillet 2022

PART PALATINE R

### 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/index.php?id=371&L=636>> ; 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 RCS PARIS. Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 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 : TSA 60140 - 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.