



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022

PART PALATINE R

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices ont fortement monté sur l'ensemble du mois d'octobre, après un mois de septembre très baissier. Les marchés sont devenus extrêmement volatils. En Europe, le Stoxx 600 a repris 6,3% quand le CAC 40 s'est arrogé une hausse de près de 10,5% et le S&P 500 a monté de 8,2%. Les indices ont été tirés à la hausse, aidés par le retracement des rendements obligataires et une publication des résultats d'entreprises meilleure qu'attendu. Mais les marchés ont surtout rebondi en deuxième période sur des signes de ralentissement économique laissant espérer une décélération des hausses des taux de la part des banques centrales. Bien que la BCE ait relevé ses taux de 75 bps face à une inflation qui accélère en Europe, elle reconnaît que l'économie pourrait ralentir de manière significative laissant penser qu'elle continuerait de monter ses taux mais plus faiblement.

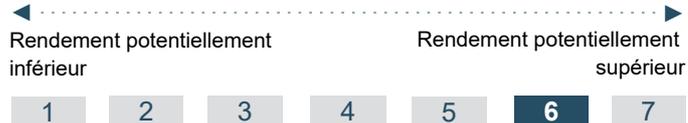
Les craintes se sont déplacées d'une forte inflation vers un risque de récession généralisé. Les prévisions de croissance mondiale ont d'ailleurs été revues en baisse par le FMI. Elle devrait s'élever à 2,7 % en 2023, après 3,2 % en 2022.

Palatine Europe Sustainable Employment, sur le mois d'octobre, a sous performé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, notons les valeurs aéronautiques comme Safran et Airbus. On peut ajouter des valeurs de qualité comme Legrand ainsi que Publicis et Essilor qui ont publié des résultats rassurants pour la fin d'année. Le fonds a été pénalisé par les valeurs technologiques comme STMicro et Dassault Systèmes qui ont souffert des risques de ralentissement de l'économie mondiale. Les valeurs de consommation comme Pernod et L'Oréal ont été des détracteurs malgré des résultats supérieurs aux attentes. Sur le mois d'octobre, nous avons acheté DSM pour profiter de sa fusion avec Firmenich. Cela va donner naissance à un leader mondial dans le domaine de la nutrition, de la beauté et du bien-être. DSM est en outre très avancée dans le reporting de son impact sur la biodiversité. Nous avons initié une ligne en Moncler qui a un business modèle solide. Les chiffres de vente au détail ont montré une très belle accélération séquentielle sur une base de 3 ans. Pour prendre en compte le ralentissement macroéconomique en Chine, nous avons pris quelques bénéfices sur Bureau Veritas. 58% des ventes de cette société sont liés à la durabilité au travers de ses activités de testing et de certification.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé



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

The fund's objective is to seek a higher performance than the EuroStoxx 50 net reinvested index over the recommended investment period, thanks to a discretionary management portfolio exposed to European equity markets by taking advantage of the dynamism of exporting companies or strongly established outside Europe, and thanks to a "Best in Class" type extra financial dimension. This is a ISR fund.

[Cliquez ici](#)



Bruno VACOSSIN

Gérant



Vincent RESILLOT
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 | 2,13% TTC |

DONNÉES AU 31.10.2022

| | |
|--------------------|-----------|
| Valeur liquidative | 134,67 € |
| Nombre de parts | 7 857,703 |
| Actif net global | 89,91 M€ |



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022

PART PALATINE R

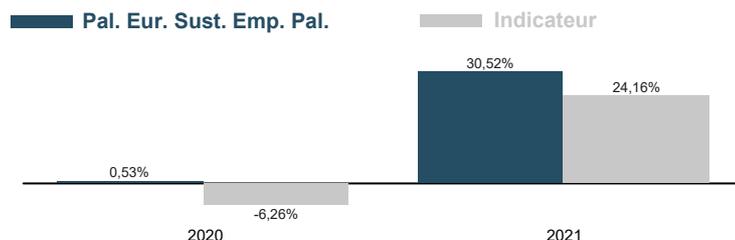
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 24.01.2019



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES NETTES (en euro)

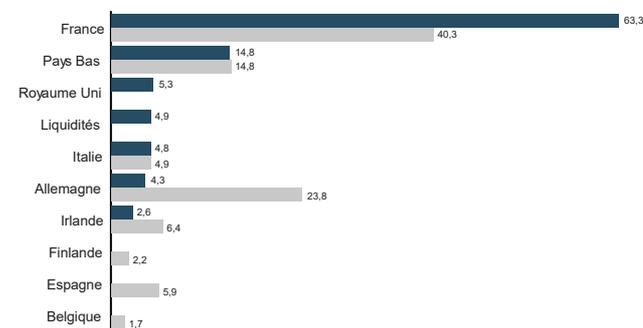
| PERFORMANCE CUMULÉE | 1 mois | YTD | 12 mois |
|---------------------------|--------|---------|---------|
| Pal. Eur. Sust. Emp. Pal. | 7,44% | -14,01% | -10,59% |
| Indicateur | 9,09% | -13,82% | -12,76% |
| Ecart de performance | -1,65% | -0,19% | 2,17% |

PERFORMANCE ANNUALISÉE

| | 3 ans |
|---------------------------|-------|
| Pal. Eur. Sust. Emp. Pal. | 5,57% |
| Indicateur | 1,55% |
| Ecart de performance | 4,02% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

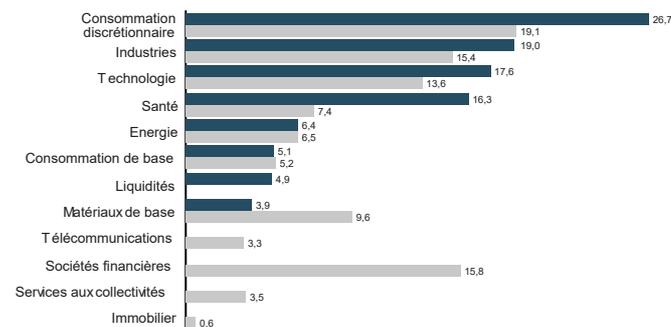
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

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

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.10.2022

| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|----------------|--------|------------------------------|------|
| LVMH | 9,0% | Consommation discrétionnaire | FRA |
| ASML HOLDING | 7,3% | Technologie | NLD |
| TOTAL ENERGIES | 6,4% | Energie | FRA |
| VINCI | 5,8% | Industries | FRA |
| ASTRAZENECA | 5,3% | Santé | GBR |

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2022 AU 31.10.2022

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|----------------|--------------|-------------|
| TOTAL ENERGIES | 0,86% | 6,32% |
| ASML HOLDING | 0,69% | 7,09% |
| VINCI | 0,66% | 5,51% |
| SAP | 0,63% | 4,06% |
| SANOFI-AVENTIS | 0,54% | 4,89% |



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 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>>. 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, 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>> 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>>

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 | 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

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.