PALATINE
ASSET MANAGEMENT

Palatine Europe Sustainable Employment

Investir dans les leaders européens privilégiant une politique sociale responsable.

Juillet 2026

Document promotionnel destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF II.

Avertissement

Ce document d'information est à caractère promotionnel, il ne peut être reproduit, communiqué, ou publié, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable et écrite de Palatine Asset Management. Il peut être modifié à tout moment sans préavis. Les informations contenues dans ce document, notamment les informations chiffrées, sont issues en partie de sources internes ou externes et considérées comme dignes de foi. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPC et au document d'informations clés (DIC) avant de prendre toute décision d'investissement. Ces documents sont disponibles gratuitement à l'adresse suivante : 140 boulevard Malesherbes – 75017 Paris et sur le site internet de la société de gestion : www.palatine-am.com.

Palatine Asset Management attire l'attention de l'investisseur sur le fait que les performances passées présentées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures des OPC cités. Il est rappelé ici que tout investissement financier comporte des risques. L'OPC est exposé aux risques suivants **: risque de perte en capital, risque actions, risque de change, risque discrétionnaire, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de taux et risque en matière de durabilité.** Le capital et les performances courantes ou futures du ou des OPC cités dans ce document ne sont pas garantis. Ce document d'information n'a pas pour but de fournir et ne doit pas servir à fournir des conseils d'ordre comptable, juridique ou fiscal ou des recommandations d'investissement.

Palatine Europe Sustainable Employment

« Investir dans les leaders européens menant une politique sociale responsable »

Fonds actions **large cap européennes cœur de portefeuille**

Des leaders européens **exportateurs mondiaux**

Des valeurs **Croissance & Qualité**

Bruno VACOSSIN

Gérant actions Large cap Europe

Des valeurs qui développent des solutions pour répondre aux enjeux des transitions : **climatique, démographique et technologique**

Article 9 : stratégie différenciante sur la dimension Sociale de l'ESG

L'idée ?

utiliser les indicateurs sur l'emploi pour identifier les sociétés qui vont créer la meilleure performance à moyen long terme

Comment ?

En étoffant mon processus de gestion avec des métriques sur l'emploi comme indicateur avancé de performance future.

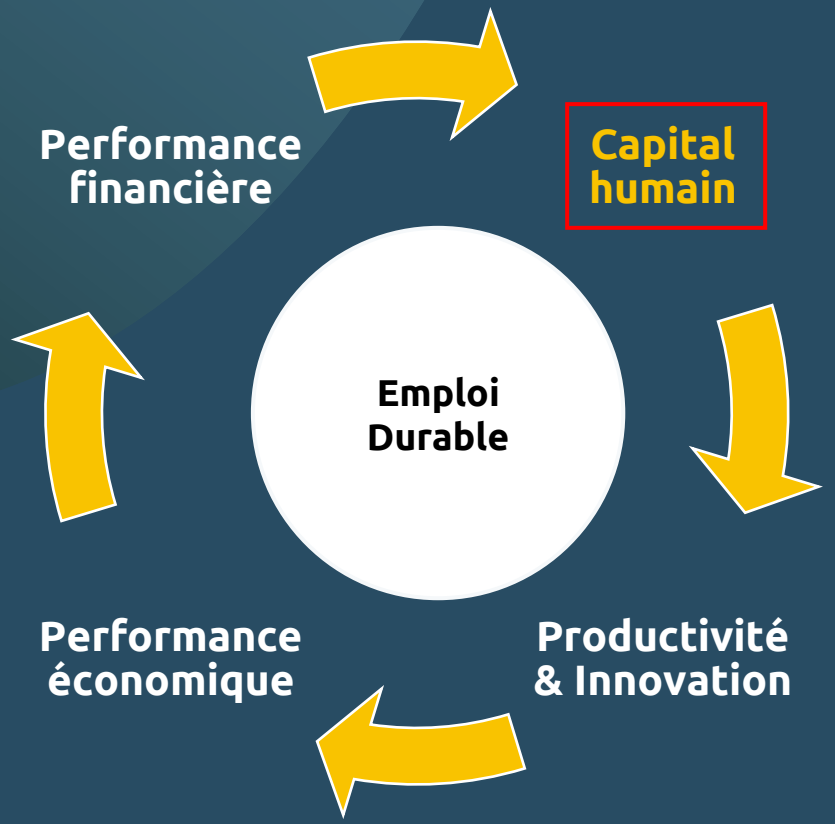
L'OPC est exposé aux risques suivants : **risque de perte en capital**, risque actions, risque de change, risque discrétionnaire, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de taux et risque en matière de durabilité. Date de mise en œuvre de la stratégie « Emploi durable » : 01/07/2022. Les références à un label ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire. Se référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. Le prospectus est disponible sur le site internet de la société de gestion du fonds.

Juillet 2026

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi le Capital Humain ?

Le capital humain : source de performance financière à long terme



La Transition Juste :
un atout majeur pour attirer les talents.

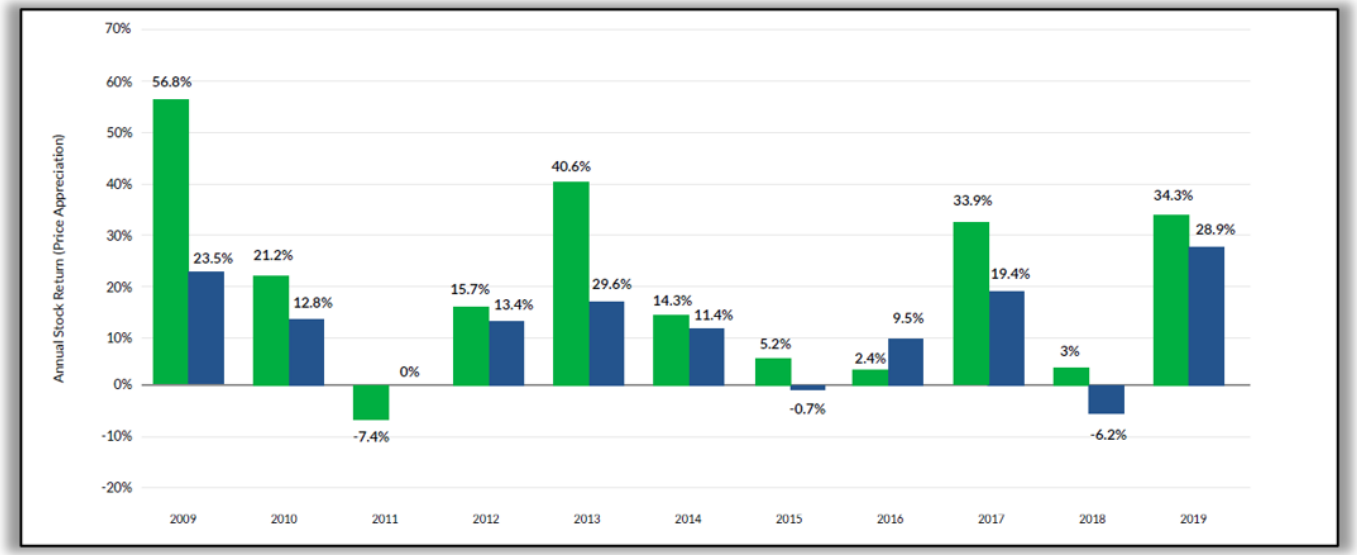
Une entreprise axée sur la transition juste attire les talents, booste l'engagement et favorise l'innovation et une meilleure productivité.

Sur la durée, l'emploi durable favorise la productivité & l'innovation, porteurs de performance financière.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

La qualité de vie au travail : moteur de performance aux États-Unis sur la décennie 2010

Performance annuelle des entreprises
« Best Places to Work » par rapport au S&P 500 sur la décennie 2010.



Best Places to Work

6529 $

20,3 %
Rendement annuel moyen

1000 $

2008

2019

S&P 500 Index

3580 $

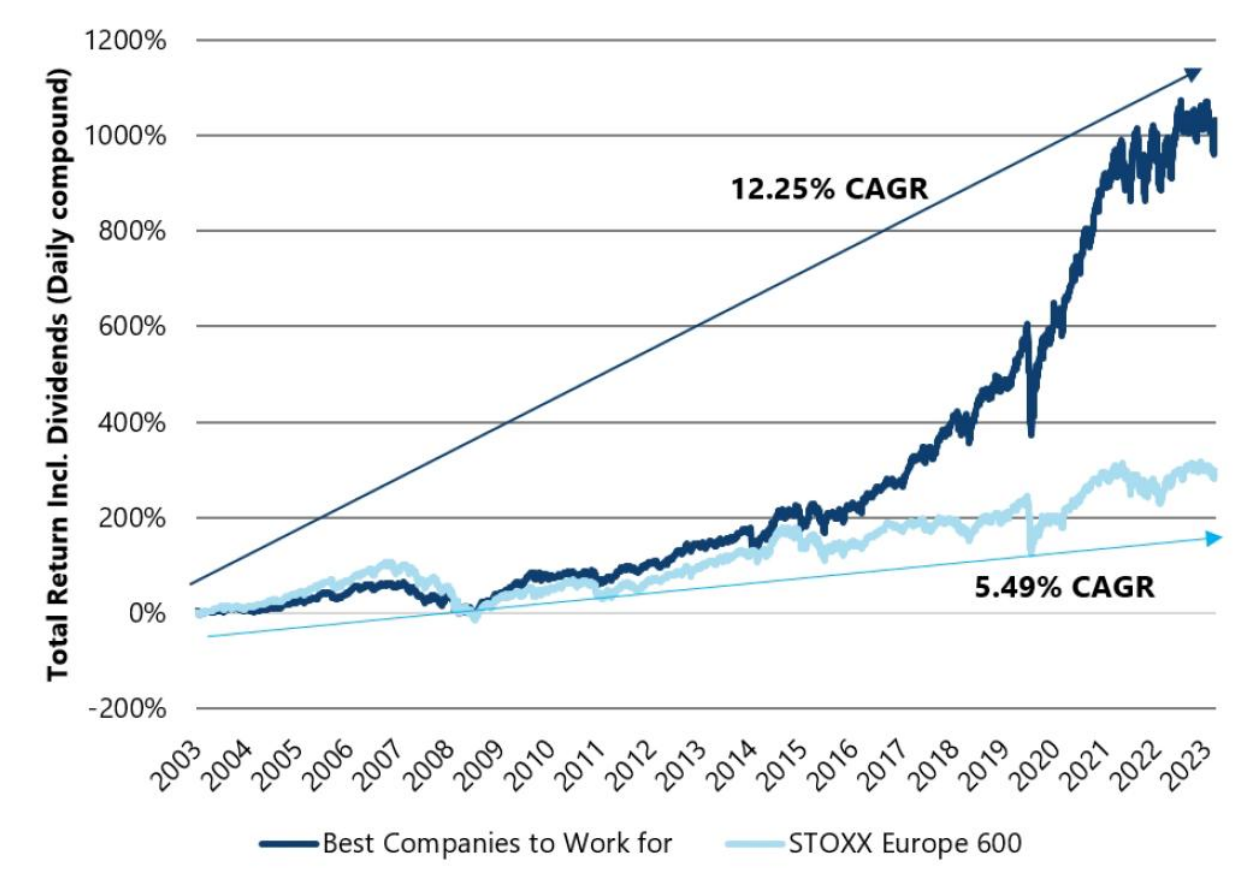
12,9 %
Rendement annuel moyen

Source : « What's Culture Worth? Stock Performance of Glassdoor's Best Places To Work 2009 to 2019. » (Glassdoor, 2020).

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

La qualité de vie au travail : moteur de performance en Europe sur 20 ans

Our Best Places to Work in Europe Index returns 6.76% pa of outperformance vs the STOXX Europe 600.



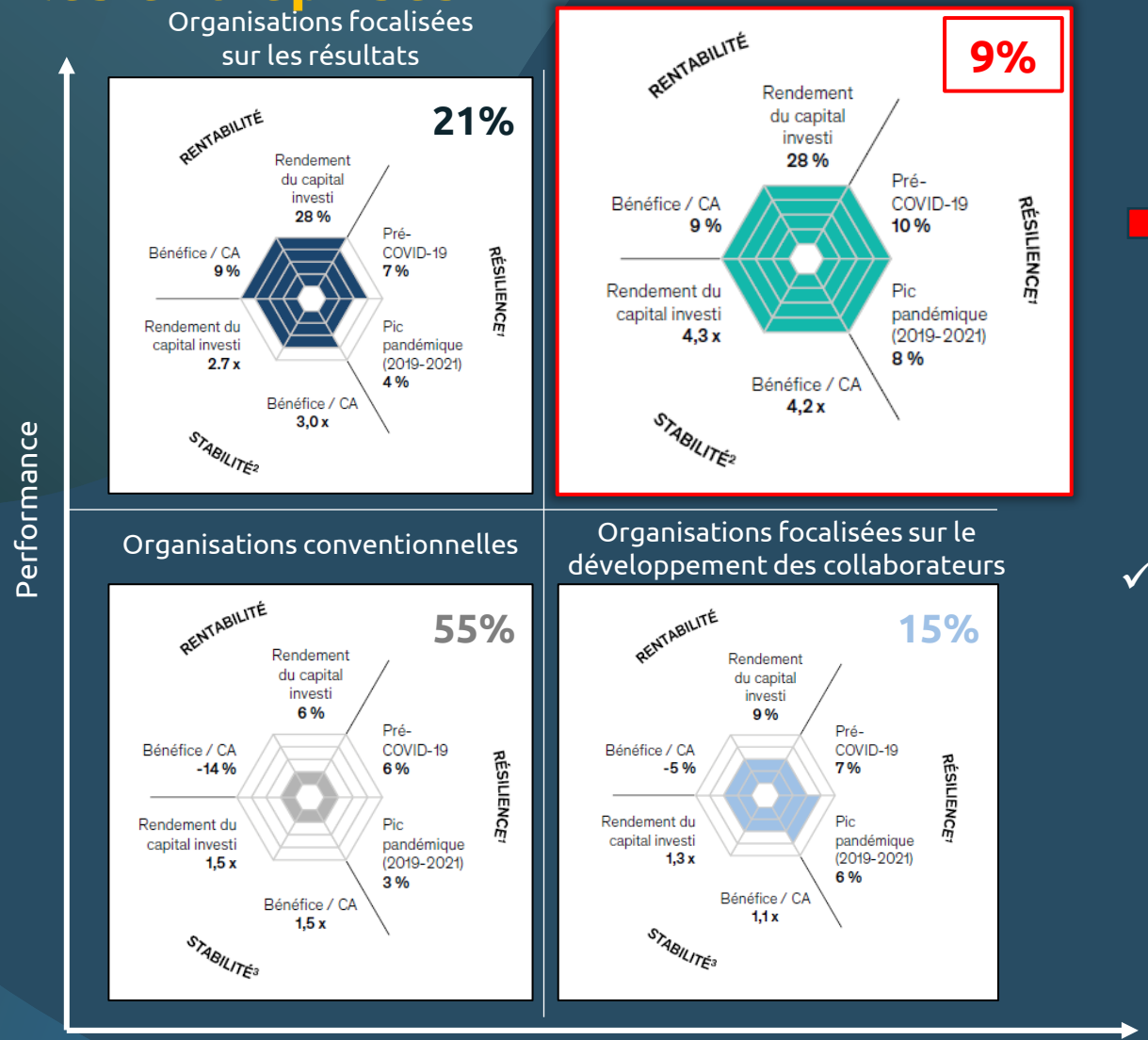
L'indice Best Places a enregistré une croissance annuelle composée (CAGR) de 12,25 % sur environ 20 dernières années

Compound Annual Growth Rate (CAGR) (croissance annualisée)	
Best companies to Work for	
Du 2 septembre 2003 au 10 novembre 2023 (N = 20,2)	
Best companies to Work for	**12,25%**
STOXX Europe 600	**5,49%**
Différence	**6,76%**

Source : « Human Capital: The Best Places to Work in Europe Outperform by 6.8% p.a. » (Jefferies, 2024).

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Conjuguer gestion financière & capital humain : l'équation gagnante pour les entreprises



Le modèle gagnant :

Organisations à double-focale

Ce modèle améliore :

- ✓ **Rentabilité**
- ✓ **Résilience**
- ✓ **Stabilité**

✓ ***Fortune 100 Best Companies to Work for***

Source : « l'Humain, capital au coeur de la performance durable de l'entreprise » (McKinsey & Company, 2023).

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Un process rigoureux

Palatine Europe Sustainable Employment

Une gestion de conviction, intégrant comme levier de performance financière la dimension sociale

Univers d'investissement

~ 500 valeurs*

500 valeurs

Étape 1

Filtre d'exclusions 30%

Exclusions normatives, sectorielles et controversées
Investissements non durables au sens de la SFDR :

- Note emploi (Humpact) inférieure au seuil
- Absence de contribution positive à l'un des ODD sociaux
- Non respect du principe *« do not significant harm »* DNSH à travers les PAI
- Absence de bonne gouvernance

Mauvaises notes ESG

350 valeurs

Étape 2

Filtres Fondamentaux

Croissance : digital, démographie, environnement

Qualité : bilan, cash flows, pricing power

100 valeurs

Étape 3

Construction du portefeuille

Optimisation du prix d'achat/vente

Portefeuille

30 à 40 valeurs de conviction

**Des 27 pays de l'UE + poche valeurs hors UE (Suisse, Royaume-Uni) / capi boursière > 4 Mds euros.*

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Étape 1 Filtre d'exclusions + Investissement durable

500 valeurs

350 valeurs

Exclusions normatives, sectorielles* et controversées

- ✓ Armes controversées
- ✓ Violation principes du Pacte mondial des NU
- ✓ Charbon thermique
- ✓ Pétrole
- ✓ Gaz
- ✓ Tabac
- ✓ Valeurs controversées

Notation ESG sur 20 Approche "Best-in-Universe"**

- ✓ Les plus mauvaises entreprises sur le plan ESG

**En ligne avec les recommandations de l'ESMA sur le « naming » des fonds.*
***En accord avec les notations ESG MSCI.*

Source : Palatine AM.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Étape 1 Filtre d'exclusions + Investissement durable

500 valeurs

350 valeurs

Score Emploi

Critères quantitatifs et qualitatifs :

- ✓ Création d'emplois
- ✓ Mixité, parité
- ✓ Formation
- ✓ Santé et sécurité
- ✓ Rémunération
- ✓ Dialogue social
- ✓ Relocalisation…

Contribution positive aux ODD sociaux

DNSH

- Principales incidences négatives (PAI) : 14+2

Gouvernance

- Bonnes pratiques de gouvernance

Source : Palatine AM.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Étape 1 Filtre d'exclusions + Investissement durable

L'emploi durable se caractérise par une évaluation approfondie reposant sur plus d'une centaine d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs

✓ Critères quantitatifs

Création d'emplois, intégration des jeunes, des seniors et des personnes en situation de handicap dans les effectifs.

✓ Critères qualitatifs

Formation et développement des compétences, qualité de vie au travail (notamment la santé et la sécurité), politiques de rémunération (y compris les avantages sociaux et l'actionnariat salarié), parité femmes-hommes et diversité.

- Cette approche holistique permet de dresser un état des lieux complet de la situation sociale des entreprises, contribuant ainsi à la création de valeur, à l'amélioration de l'engagement des employés et à la réduction du turnover.

- Pour ce faire, nous nous appuyons sur :

✓ **Humpact**, une société extra-financière, qui offre une base de données exhaustive sur les groupes du STOXX 600, fournissant ainsi une vision claire des enjeux sociaux.
✓ L'équipe d'analystes ESG de **Palatine AM.**

Étape 2

Filtres fondamentaux

350 valeurs

100 valeurs

Croissance

Sélection de leaders européens ayant une vision de long terme centrée sur 3 enjeux :

- ✓ **Digitalisation**
- ✓ **Démographie**
- ✓ **Environnemental**

Qualité

- ✓ Privilégier les entreprises en situation oligopolistique
- ✓ Sociétés avec un fort pricing power
- ✓ Capacité des sociétés à délivrer des résultats en ligne avec les attentes

Source : Palatine AM.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Étape 3 Construction du portefeuille de conviction

100 valeurs

30 à 40 valeurs de conviction

Optimisation du prix

Achat

- Calcul d'un objectif de cours (prix cible) avec un minimum de 10%
- Prise en compte du poids des valeurs dans l'indice : pondération minimum de 1%
- Analyse de la volatilité et de la liquidité du titre
- Analyse technique (RSI, BOLL)

Vente

- Titre allégé quand il s'approche du prix cible et vendu quand il le dépasse.
- Vente ou allègement réalisé avec une analyse technique.

Source : Palatine AM.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

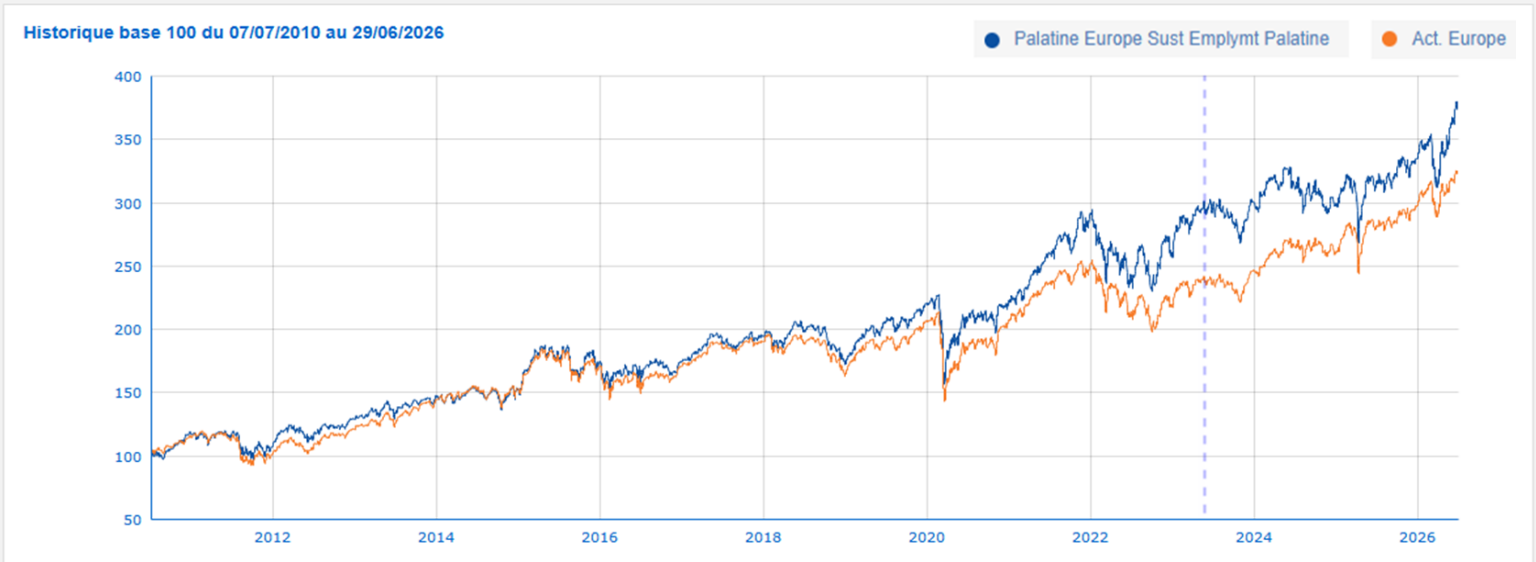
Pourquoi le style Qualité & Croissance ?

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Focus sur la performance : performance Quantalys

Palatine Europe Sustainable Employment surperforme la catégorie actions européennes Quantalys depuis la création du fonds

Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée
Act. Europe	223,23 %	7,61 %
Palatine Europe Sust Emplymt Palatine	275,13 %	8,62 %



Performance

Perf. 29/06/2026	Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,24 %	0,02 %
Perf. 4 semaines	3,76 %	1,82 %
Perf. 1er janvier	11,27 %	7,90 %
Perf. 1 an	18,28 %	14,68 %
Perf. 3 ans	25,97 %	36,35 %
Perf. 5 ans	43,36 %	36,43 %
Perf. 8 ans	88,31 %	70,60 %
Perf. 10 ans	128,71 %	108,42 %

*Performance de Palatine Europe Sustainable Employment Part Palatine.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Source : Quantalys. Au 29/06/2026.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Focus sur la performance :
Palatine Europe Sustainable Employment au 30 juin 2026

PERFORMANCE CUMULÉE

	2026	2025	3 YR(1)	5 YR(1)
Palatine Europe Sustainable Employment part Palatine	**12,2 %**	**11,7 %**	**23,1 %**	**41,3%**
Indicateur de référence	12,0 %	21,2 %	55,5 %	77,1 %

VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 YR(1)	3 YR(1)	5 YR(1)
Palatine Europe Sustainable Employment part Palatine	**15,5 %**	**15,4 %**	**16,5 %**
Indicateur de référence	15,4 %	15,4 %	16,6 %

HISTORIQUE DE PERFORMANCE PAR ANNÉE CIVILE

	2021	2022	2023	2024	2025
Palatine Europe Sustainable Employment part Palatine	**30,52 %**	**-11,89 %**	**15,93%**	**-1,06%**	**11,66%**
Indicateur de référence	24,16 %	-9,49 %	22,23%	11,01%	21,20%

PERFORMANCE ANNUALISÉE

	3 YR(1)	5 YR(1)
Palatine Europe Sustainable Employment part Palatine	**7,2 %**	**7,2 %**
Indicateur de référence	15,9 %	12,1 %

SCORE ESG (29 juin 2026) : Fonds : 12,86 (vs. 12,45 pour l'Univers PESE EU)

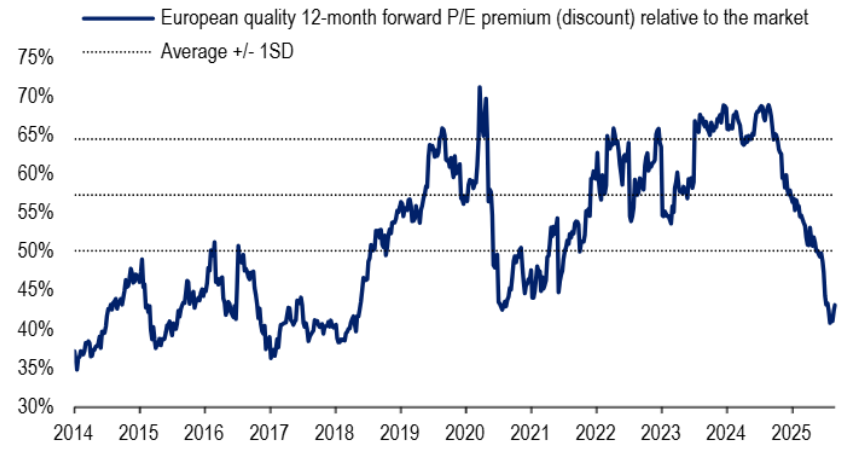
Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Sources : Palatine AM, Morningstar Direct. Au 30/06/2026. (1) période glissante.
Performances nettes. Calcul hebdomadaire de la volatilité.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

La valorisation de la Qualité au plus bas…

Exhibit 10: Quality 12-month forward P/E relative to market

European quality stocks are trading at a 12-month forward P/E premium of 45% relative to market, more than two-standard deviation below the long-run average and down from a 70% premium seen this time last year



Source: BofA Global Research, LSEG Data & Analytics

BofA GLOBAL RESEARCH

Exhibit 9: European quality relative performance versus relative EPS

Quality's relative price momentum has declined sharply over recent months, leaving the sector priced for a sharp decline in relative EPS momentum

Source: BofA Global Research, LSEG Data & Analytics

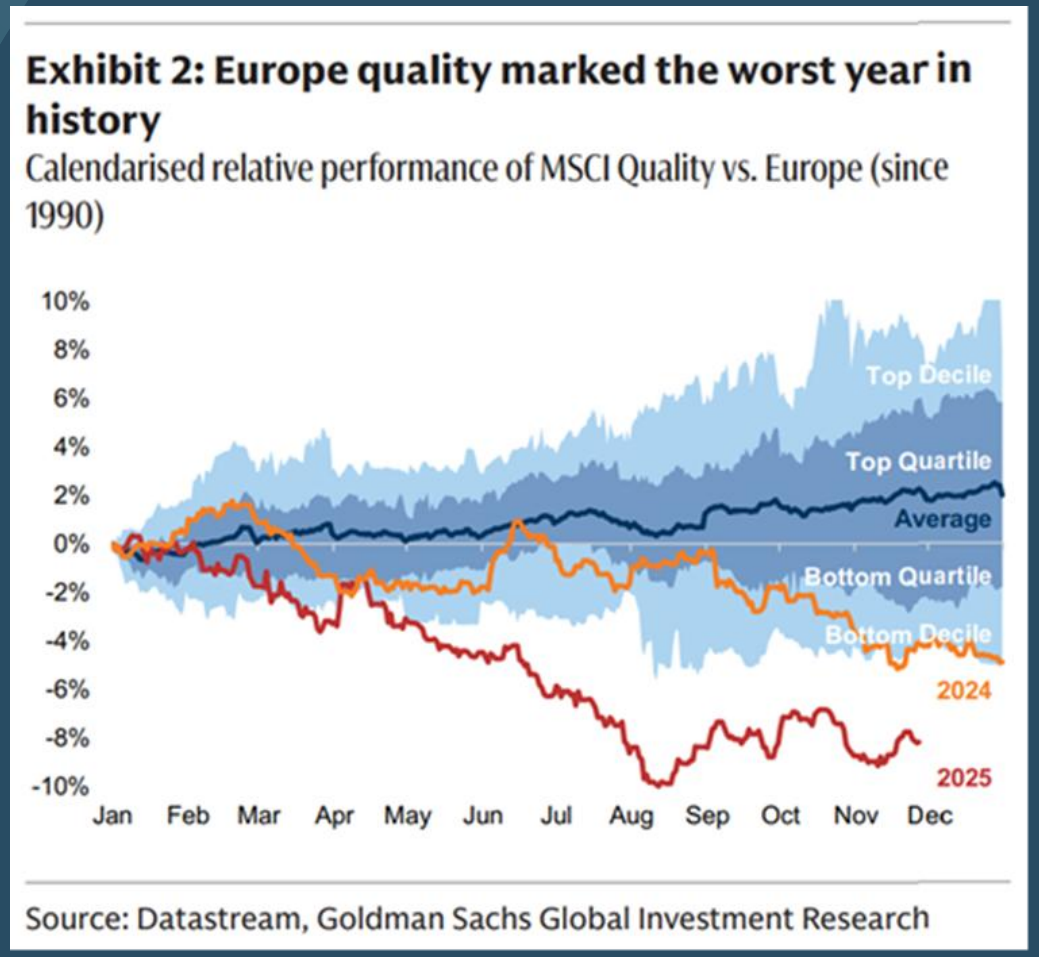
BofA GLOBAL RESEARCH

Avec des résultats qui se maintiennent…

Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.
Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Sources : BofA Global Research, LSEG Data & Analytics. Au 29/08/2025.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

La valorisation de la Qualité au plus bas…



Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.
Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Sources : Goldman Sachs Global Investment Research. Décembre 2025.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi privilégier la Souveraineté de l'Europe ?

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

La recherche de souveraineté européenne

Réindustrialisation « EUROPE FIRST »

Allemagne	Plan d'Investissement de 500Mds€ dans l'Infrastructure et la Défense.
France	Plan de 109Mds€ pour l'IA. Plan de 7,5 Mds€ pour la souveraineté sanitaire : France 2030 Innovation santé.
Plan RePowerEu	Mettre fin à la dépendance à l'égard des combustibles fossiles en réalisant des économies d'énergie, en diversifiant les sources d'approvisionnement et en accélérant la transition vers une énergie propre.
Plan ReArm Europe	Plan européen de 800 Mds € pour « réarmer » l'Europe.
Plan European Chips Act	Doubler la part de l'Europe dans la production mondiale de semi-conducteurs d'ici 2030.

Source : Palatine AM.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

La recherche de souveraineté européenne

Exemples de valeurs du portefeuille en faveur de la souveraineté

Source : Palatine AM. Au 30/06/2026.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Illustration de notre approche avec quelques exemples

Double approche Gestion financière & Capital Humain

Illustration par société	Plan financier	Capital Humain
SAFRAN	La dynamique des services d'après-vente est très robuste. Ses activités de défense offrent un potentiel supplémentaire. Carnet de commande record.	Solide politique de formation. Gros programme de recrutement. Politique de relocalisation.
SANTANDER	Message rassurant pour 2026 sur les marges d'intérêt, le coût du risque et le retour à l'actionnaire. Publication T1 solide.	Focus sur la qualité de vie au travail (campus Santander ultra moderne). .
ASTRAZENECA	Profite de la croissance de ses médicaments avec une valorisation abordable.	Turnover maitrisé avec un focus sur l'actionnariat salariés.
INFINEON	Perspectives 2026 meilleures que la concurrence. Forte position en Chine, dans l'automobile + fortes perspectives dans l'IA.	Construction d'une nouvelle usine à Dresde au cœur de la « Silicon Saxony », chantier de 5 Mds € avec à la clé la création de 1K emplois qualifiés.

Source : Palatine AM au 30/06/2026.

10 premières lignes au 30 juin 2026

Un portefeuille de 46 lignes
Les 10 premières lignes pèsent 36,3%

Société	Fonds	Secteur	Pays	Maket Cap (en milliards €)	PE 26E
ASML HOLDING NV	7,2%	Semi-conducteurs et équipements	NL	608,9	31,7x
Air Liquide SA	3,6%	Matériaux	FR	111,6	24,6x
ALLIANZ SE-REG	3,4%	Assurance	DE	158,3	12,7x
BANCO SANTANDER	3,4%	Banques	ES	175,7	9,9x
INTESA SANPAOLO	3,4%	Banques	IT	112,7	10,1x
Safran SA	3,2%	Biens d'investissement	FR	137,5	26,5x
ING GROEP NV	3,1%	Banques	NL	83,1	10,4x
L'Oréal SA	3,0%	Produits domestiques et de soi	FR	28,6	25,3x
UCB SA	2,9%	Sciences pharmaceutiques, biotechnologie	BE	6,5	7,0x
Schneider Electr	2,9%	Biens d'investissement	FR	152,6	22,9x

Sources : Bloomberg & Palatine AM. Au 30/06/2026.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Valeurs hors indice Morningstar Eurozone 50 NR EUR

Total valeurs hors indice ~ 40%

Près de la moitié du portefeuille est constituée de valeurs hors indice, témoin d'une gestion de conviction.

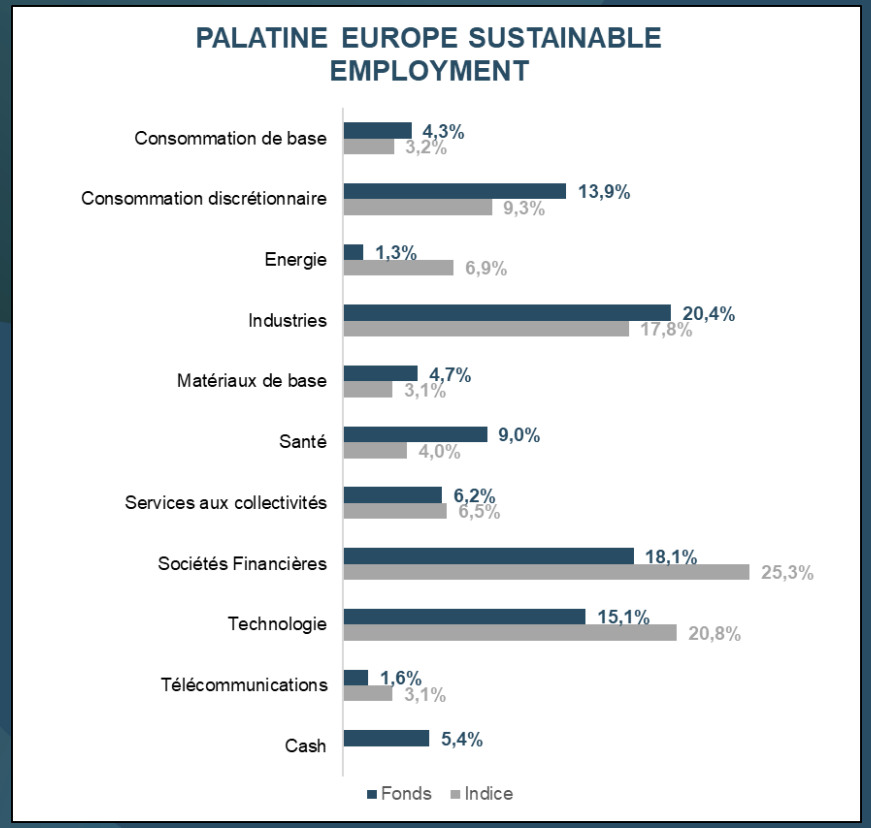
Société	Fonds	Indice
ASML HOLDING NV	*7,2%*	10,4%
Air Liquide SA	**3,6%**	2,5%
ALLIANZ SE-REG	*3,4%*	3,6%
BANCO SANTANDER	*3,4%*	4,0%
INTESA SANPAOLO	**3,4%**	2,1%
Safran SA	**3,2%**	2,9%
ING GROEP NV	**3,1%**	1,8%
L'Oréal SA	**3,0%**	2,1%
UCB SA	**2,9%**	
Schneider Electr	*2,9%*	3,7%
IBERDROLA SA	*2,8%*	3,1%
PRYSMIAN SPA	**2,7%**	
Hermès Intl	**2,5%**	1,3%
INFINEON TECH	*2,3%*	2,4%
CIE FINANCI-REG	**2,3%**	
STMICROELECTRONI	**2,3%**	
ASTRAZENECA PLC	**2,1%**	
LVMH	*2,0%*	2,7%
E.ON SE	**2,0%**	
NOVARTIS AG-REG	**2,0%**	
SIEMENS AG-REG	*2,0%*	4,7%
Legrand SA	**1,9%**	
ESSILORLUXOTTICA	**1,8%**	1,2%
AXA	**1,8%**	1,8%
MONCLER SPA	**1,7%**	
ABB LTD-REG	**1,7%**	
BE SEMICONDUCTOR	**1,6%**	
NOKIA OYJ	**1,6%**	
RHEINMETALL AG	**1,6%**	1,0%
BARCLAYS PLC	**1,6%**	

Source : Palatine AM. Les 30 premières lignes au 30/06/2026.

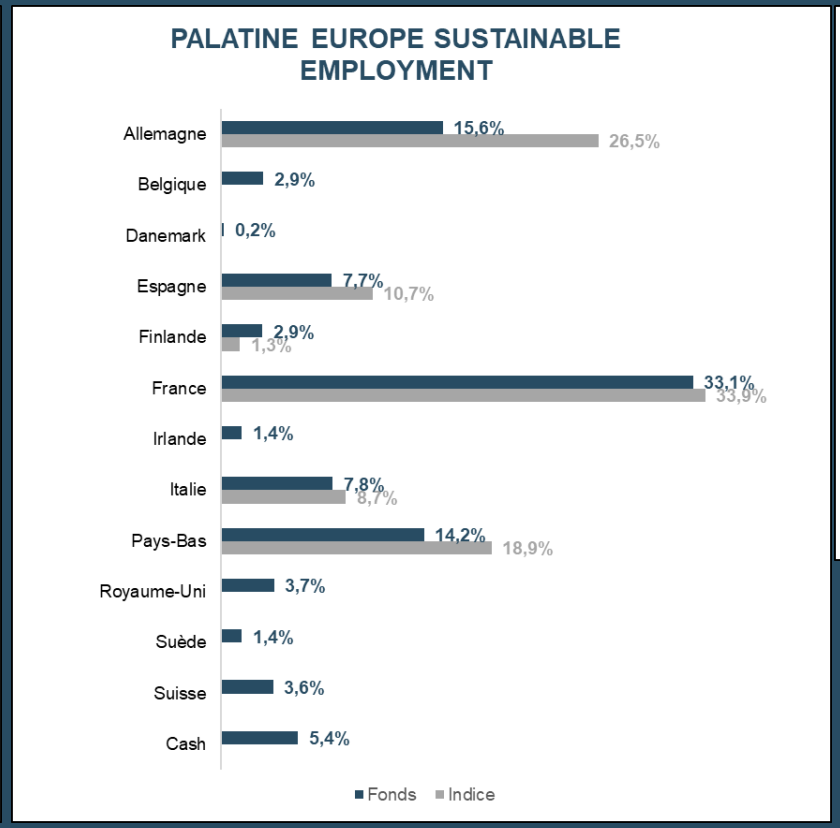
PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Répartition sectorielle, géographique & par taille de capitalisation

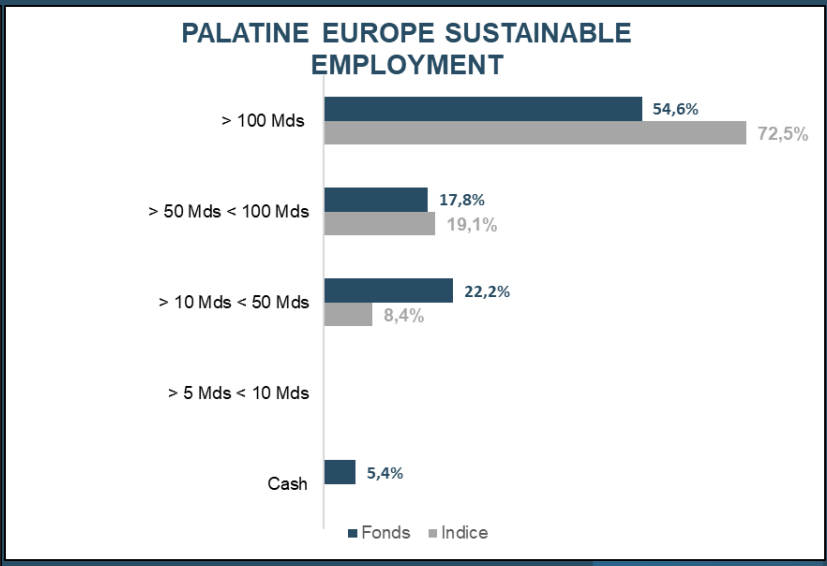
Sectorielle



Géographique



Taille de capitalisation



Source : Palatine AM. Au 30/06/2026. Répartition méthode GICS.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Répartition géographique des ventes (transparisation)

Des valeurs européennes leaders peu dépendantes d'un seul marché.

Sales Exposure (FY)						
NAME	Europe	North America	APAC	RoW	Total	France
AIR LIQUIDE SA	32,6	34,9	20,1	12,5	100,0	12,0
AIRBUS SE	40,2	23,7	25,7	10,4	100,0	2,2
ALLIANZ SE-REG	56,8	13,8	13,6	15,8	100,0	0,2
AMADEUS IT GROUP SA	34,9	20,4	22,7	22,0	100,0	na
ASML HOLDING NV	3,5	16,0	79,3	1,3	100,0	0,5
AXA SA	69,2	13,0	12,6	5,2	100,0	28,6
BANCO SANTANDER SA	47,3	12,1	0,3	40,3	100,0	1,3
BARCLAYS PLC	62,2	32,3	4,8	0,8	100,0	1,4
BIOMERIEUX	25,0	8,5	16,5	50,0	100,0	6,0
BUREAU VERITAS SA	34,5	16,3	28,5	20,7	100,0	16,0
CAPGEMINI SE	63,3	28,0	7,4	1,3	100,0	19,8
CARLSBERG AS-B	72,7	na	27,3	0,0	100,0	na
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	22,9	21,8	43,6	11,6	100,0	5,2
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	50,5	18,6	5,5	25,4	100,0	24,2
E.ON SE	99,9	0,0	0,1	0,0	100,0	2,5
ELIA GROUP SA/NV	98,3	1,7	na	0,1	100,0	na
ESSILORLUXOTTICA	30,4	45,2	12,2	12,2	100,0	5,3
GIVAUDAN-REG	30,1	23,4	20,8	25,7	100,0	3,5
HERMES INTERNATIONAL	23,0	7,7	45,2	24,2	100,0	9,5
IBERDROLA SA	58,0	17,2	0,8	24,0	100,0	1,4
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	69,6	13,1	12,2	5,1	100,0	7,4
INFINEON TECHNOLOGIES AG	19,9	10,8	63,7	5,5	100,0	1,4
ING GROEP NV	86,0	5,6	7,7	0,6	100,0	1,1
INTESA SANPAOLO	95,7	1,6	1,9	0,8	100,0	2,6
KERRY GROUP PLC-A	21,1	45,6	9,7	23,5	100,0	0,7
LEGRAND SA	40,1	38,7	15,5	5,7	100,0	13,7
L'OREAL	32,7	27,1	29,5	10,7	100,0	7,3
VMH MOET HENNESSY LOUIS VU	25,4	26,7	38,9	9,0	100,0	8,3
MONCLER SPA	23,3	9,0	50,9	16,8	100,0	1,7
NORDEA BANK ABP	97,3	1,0	1,2	0,5	100,0	0,1
NOVARTIS AG-REG	30,9	43,7	18,4	6,9	100,0	3,6
NOVO NORDISK A/S-B	13,8	61,4	14,4	10,4	100,0	1,0
PRYSMIAN SPA	46,6	35,9	6,2	11,3	100,0	5,6
PUBLICIS GROUPE	25,6	58,7	9,4	6,3	100,0	7,2
QIAGEN N.V.	21,8	48,7	15,1	14,4	100,0	1,6
RELX PLC	21,5	58,2	13,5	6,7	100,0	2,0
RHEINMETALL AG	77,0	5,0	9,6	8,4	100,0	6,6
SAFRAN SA	42,0	26,9	16,0	15,1	100,0	19,0
SAP SE	45,6	35,1	14,0	5,3	100,0	8,5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	26,8	34,1	27,1	12,0	100,0	5,6
SIEMENS AG-REG	38,0	29,1	20,6	12,3	100,0	3,2
UCB SA	28,2	54,6	10,9	6,3	100,0	3,2
	45%	25%	19%	12%		6%

Source : Palatine AM. Au 30/06/2026. Répartition méthode GICS.6

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Les principaux mouvements récents

Achat / Renforcement

Danone

- En choisissant d'augmenter sa production et ses approvisionnements en France, en misant sur des produits comme le skyr qui séduisent les consommateurs, Danone crée des emplois en favorisant sa croissance économique

Intesa

- OPA de 30,6 Meuros / BMPS marquant une nouvelle étape dans la vague de consolidation qui traverse le secteur bancaire italien
- Programmes de montée en compétences (upskilling) et de reconversion (reskilling) dédiés à 8 000 jeunes

Allègement / Vente

Bureau Veritas

- Croissance inférieure aux prévisions pour 2026

E-On

- Allègement partiel
- Quelques craintes sur le retour du régulateur allemand sur la politique d'investissement

ASML

- Allègement partiel
- Excellent parcours

Ces informations sont présentées à titre purement indicatif et ne revêtent aucune valeur de recommandation d'investissement.
Source : Palatine AM. Au 30/06/2026.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Mesures d'impacts sur l'emploi européen

Humpact : société spécialisée dans la notation extra-financière sur l'emploi en Europe

1/3	Création d'emplois en Europe	Variation d'emplois en Europe	33%
1/3	Promotion du travail décent	Qualité de l'emploi: stabilité, santé & sécurité, formation, politique de rémunération, dialogue social, diversité, Droits humains	33%
1/3	Promotion de l'égalité et non-discrimination	Promotion de l'égalité femmes hommes	11%
		Insertion des jeunes	11%
		Intégration des personnes en situation de handicap	11%
	Autres	Engagement sur les ODDs de l'ONU	6%
		Communautés locales	2%
		Supply Chain	2%

Source : Humpact. Au 31/05/2026.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

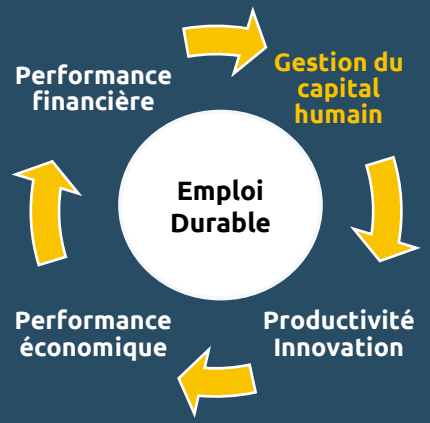
Palatine Europe Sustainable Employment

La dimension SOCIALE de l'ESG, moteur de performance

Un fonds européen de grandes valeurs cœur de portefeuille

- Grandes capitalisations
- Valeurs de croissance et de qualité
- Leaders européens
- Fonds de conviction 35 à 40 valeurs

Le capital humain, un levier de performance à moyen-long terme



De nombreuses recherches académiques établissent un lien positif entre capital humain et performance

- *« What's Culture Worth ? »*
  Best place to Work vs S&P 500
  x2,5 sur la décennie 2010

- *« L'humain, capital au cœur de la performance durable de l'entreprise »*
  (McKinsey Institute, 2023)

Une solution alignée sur les ODD sociaux

Plus de 100 métriques quantitatives pertinentes sur l'emploi

Une solution pour répondre aux préférences sociales du client en matière de durabilité

(MIFID 2)

L'OPC est exposé aux risques suivants : **risque de perte en capital**, risque actions, risque de change, risque discrétionnaire, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de taux et risque en matière de durabilité. Date de mise en œuvre de la stratégie « emploi durable » : 01/07/2022. Les références à un label ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire. Se référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. Le prospectus est disponible sur le site internet de la société de gestion du fonds.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Principales caractéristiques*

Forme juridique	FCP de droit français
Société de gestion de tête	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0013391513
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Classification SFDR	Article 9
Dépositaire	CACEIS Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Indice de référence	Morningstar Eurozone 50 NR EUR
Période d'investissement recommandée	Supérieure à 5 ans
Devise de référence	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions/rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	2,00% taux maximum
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais de gestion	2,16% TTC taux maximum

**Voir prospectus du fonds.*

Informations en matière de durabilité

SFDR	Article 9
Proportion minimale d'alignement taxonomie	La note ESG attribuée à chaque titre résulte d'une analyse globale prenant en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Elle ne permet donc pas une approche ciblée sur un objectif particulier de la Taxonomie européenne ni l'évaluation du degré d'alignement d'un investissement. Le fonds ne prend actuellement aucun engagement sur un minimum d'activités alignées avec la Taxonomie européenne.
Proportion minimale d'investissements durables	La part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 90% de l'actif du fonds.
Objectif d'investissement durable	L'OPCVM Palatine Europe Sustainable Employment a comme objectif d'investissement durable social de sélectionner des entreprises européennes qui privilégient une politique sociale responsable axée sur l'emploi et l'emploi de qualité (créations emplois, formation, égalité Femmes/Hommes,…) et qui apportent des solutions aux enjeux du développement durable. Aucun indice de référence n'a été défini pour mesurer l'atteinte de cet objectif d'investissement durable. Pour démontrer de l'atteinte de cet objectif, le fonds doit afficher une contribution positive à au moins l'un des ODD sociaux des Nations Unies, un score emploi et une note ESG de qualité. Chaque entreprise investie doit également respecter le principe du DNSH et avoir de bonnes pratiques de gouvernance.

(1) Ce produit financier poursuit un objectif l'investissement social durable. 100% des investissements se font dans des sociétés ayant des pratiques durables et contribuant à un objectif d'investissement durable social.

Mise en place de la stratégie ESG en octobre 2019; Pour plus d'informations, les reportings extra-financiers de cet OPCVM sont accessibles sur le site de la société de gestion au lien suivant www.palatine-am.com/client-prive/actions/palatine-europe-sustainable-employment-part-palatine-r. Ces reportings sont mis à jour annuellement par la société de gestion.

Glossaire

- **Label ISR**: Le label ISR a été créé en 2016 par le ministère de l'Economie et des Finances pour permettre aux épargnants, ainsi qu'aux investisseurs professionnels, de distinguer les fonds d'investissement mettant en œuvre une méthodologie robuste d'investissement socialement responsable (ISR).

- **Règlementation SFDR:** Le règlement SFDR, ou Sustainable Finance Disclosure Regulation, s'intègre dans la réglementation de la finance durable et vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la Finance en Europe. Trois catégories de produits financiers en fonction de leur contribution à la durabilité sont définies par SFDR :
  - placementLes placements dits « Article 9 » qui présentent un objectif d'investissement durable.
  - Les placements dits « Article 8 » qui déclarent la prise en compte de critères sociaux et/ou environnementaux.
  - Les s dits « Article 6 » qui n'ont pas d'objectif d'investissement durable et ne déclarent pas prendre en compte les critères ESG. Ce sont tous les autres placements qui ne sont ni « Article 8 » ni « Article 9 ».

- **Objectifs de développement durable**: Le 25 septembre 2015, 193 pays ont adopté à l'ONU le Programme de développement durable à l'horizon 2030, qui définit 17 objectifs de développement durable (ODD) qu'il faut atteindre d'ici 2030 pour éradiquer la pauvreté, protéger la planète et garantir la prospérité pour tous.

- **Règlement PRIIPS**: il vise à uniformiser l'information précontractuelle des produits financiers proposés à des investisseurs non professionnels (tels que définis par la Directive MIF II). Il requiert un document spécifique (DICI ou KID) standardisé permettant à l'investisseur de détail de disposer des informations de base pour comprendre le produit et de procéder à des comparaisons de produits.

- **Risque de crédit**: le FCP peut être exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés ou publics. En cas de dégradation de leur situation ou de leur défaillance, la valeur des titres de créance peut baisser et entrainer une baisse de la valeur liquidative.

- **Risque de marché**: risque représentatif de l'ampleur des hausses et baisses, observées dans le passé, du marché sur lequel le produit est investi (par exemple : le marché immobilier ou les actions d'entreprises françaises ou européennes).

Vos contacts commerciaux

Marc SERAFINI

Responsable Institutionnels & Distribution

+33 6 75 00 31 16

marc.serafini@palatine.fr

Damien ROUX

Responsable Institutionnels & Distribution

+33 6 86 02 67 74

damien.roux@palatine.fr

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur
à vos investissements

Siège social : 86 rue de Courcelles
75008 Paris - 950 340 885 RCS Paris

01 55 27 96 06

www.palatine-am.com

Palatine AM

SA au capital de 1 917 540 euros - Une société du Groupe BPCE – Siège social : 86 rue de Courcelles - 75008 Paris - 950 340 885 RCS Paris - Tél : 01 55 27 96 06 - N° TVA FR 25 950 340 885 - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014 - Intermédiaire en assurance immatriculé à l'Orias sous le numéro 24008113 - www.palatine-am.com.

Juillet 2026