



---

## EXPORT EUROPE

**Thématique : sociétés exportatrices européennes**  
**Gestion ISR**



# 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. 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. Palatine Asset Management ne garantit, par ailleurs et d'aucune manière, les performances courantes ou futures de ou des OPC cités dans ce document. 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. Il est rappelé ici que tout investissement financier comporte des risques (les risques de marché, le risque de capital, le risque de change) pouvant se traduire par des pertes financières. Dès lors, Palatine Asset Management recommande, préalablement à tout investissement, au destinataire du présent document de lire attentivement les prospectus des OPC, tenus disponibles gratuitement à son siège social sis 86 rue de Courcelles, Paris 75008 ou sur son site internet [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) et de s'assurer qu'il dispose de l'expérience et des connaissances nécessaires lui permettant de fonder sa décision d'investissement, notamment au regard de ses conséquences juridiques et fiscales.

# Qui sommes-nous ?

Changement de nom agréé par l'AMF en 2005

100% filiale de la Banque Palatine



**25**  
collaborateurs



Actifs sous gestion  
**5,2 Md€**



**Filtre ESG et/ou label ISR**  
sur les fonds actions grandes capitalisations

Signataire des principes pour l'investissement responsable des Nations Unies

## CLIENTS

- Institutionnels (Caisses de retraite, Compagnies d'assurance, ...)
- Multi-gérants et Family offices
- Banques privées
- Banques et assurances digitales
- Conseils indépendants, CGP, CGPI

## CLASSES D'ACTIFS

- Toutes capitalisations France et Europe
- Obligations d'entreprises court et moyen terme
- Gestion sous mandat et multi-gestion
- Monétaire standard et court terme

## STYLES DE GESTION

- Valeurs de croissance (grandes capitalisations)
- Filtre ESG et label ISR sur les fonds actions grandes capitalisations
- Label relance sur les petites capitalisations
- Intégration ESG sur les fonds taux et sur la gestion sous mandat

**UNE VISION DURABLE DE LA VALEUR DES ENTREPRISES**

# L'ISR au cœur de nos ambitions

**Gestion des actions**  
françaises, européennes,  
large et mid caps

**10 fonds**

**1,2 MD€** d'actifs sous gestion\*

**Gestion obligataire**  
et monétaire axée sur  
les émetteurs

**7 fonds**

**3,6 MD€** d'actifs sous gestion\*

**Gestion sous mandat**  
intégrant les critères  
E.S.G

**4 fonds**

**350 M€** d'actifs sous gestion\*

**INVESTIR DANS L'ÉCONOMIE RÉELLE À TRAVERS UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DURABLE**

**5,2 MDS D'ACTIFS SOUS GESTION\*\***

\*Au 31 décembre 2021.

# Le cœur de notre offre actions : une approche ESG et thématique



THEMATIQUE	ESG	OPC	ODD PRIS EN COMPTE			
Sauvegarde de la planète	<i>Environnement</i>	Palatine Planète	<b>1</b> PAS DE PAUVRETÉ	<b>3</b> BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE	<b>4</b> ÉDUCATION DE QUALITÉ	<b>5</b> ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES
Emploi en France	<i>Social</i>	Palatine France Emploi Durable	<b>6</b> EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT	<b>7</b> ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE	<b>8</b> TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE	<b>10</b> INÉGALITÉS RÉDUITES
Entreprises familiales	<i>Gouvernance</i>	Palatine Entreprises Familiales ISR	<b>12</b> CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES	<b>13</b> MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES	<b>14</b> VIE AQUATIQUE	<b>15</b> VIE TERRESTRE
Sociétés exportatrices européennes	<i>Gestion ISR</i>	Export Europe				
Leaders américains	<i>Gestion ISR</i>	Palatine Amérique				

**DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS**

**LA CROISSANCE DURABLE : UN LEVIER EFFICACE DE PERFORMANCE SUR LE LONG TERME**

Note (\*) : le nom d'Objectifs de développement durable (ODD) (en anglais : *Sustainable Development Goals*, ou SDGs) est couramment utilisé pour désigner les dix-sept objectifs établis par les États membres des Nations unies et qui sont rassemblés dans l'Agenda 2030.

# EXPORT EUROPE en deux mots



Bruno VACOSSIN  
Gérant de  
Export Europe Palatine



- Focus sur les entreprises européennes qui profitent le plus de la croissance internationale
- Investissement dans les entreprises dont la part de l'export est majoritairement tournée vers l'international (US, Asie et pays émergents)
- Approche sectorielle autour de 4 secteurs :
  - Santé
  - Consommation (alimentaire, cosmétique, luxe)
  - Industrie (chimie, biens d'équipement et gaz industriels)
  - Technologie (Software, SSII, semi-conducteurs)

Classification AMF

Actions des pays de l'Union Européenne

Label

ISR (label étatique)

Classification SFDR

Article 8



**1** Enjeux

**2** Processus d'investissement

**3** Illustrations

**4** Souscrire



1

Enjeux





# Les enjeux de EXPORT EUROPE

Nous gardons notre surpondération sur les **quatre secteurs « exportateurs »** suivants :



## Consommation discrétionnaire

- **Luxe et cosmétique** (Hermès, LVMH, L'Oréal, Pernod, .. )



## Industrie

- **Biens d'équipement** (lutte contre le réchauffement climatique) : Schneider, Legrand, Bureau Veritas
- **Valeurs liées au développement du commerce électronique** : Kion (entrepôts logistique) et Smurfit Kappa (emballage carton)
- **Aéronautique** (Safran, Airbus)



## Technologie & digital

- **Forte visibilité des dépenses dans le secteur IT** (Capgemini, Dassault Systèmes, SAP)
- **Pénurie actuelle de composants électroniques** (ASML, Infineon)



## Santé & pharmacie

- **Fondamentaux mal valorisés** (décote historique forte) : Sanofi, Astra Zeneca
- **Valeurs de qualité** : Essilor, Qiagen, ..

# Les enjeux de EXPORT EUROPE



## Un fonds européen tourné vers la croissance internationale

- Un fonds thématique investissant dans les entreprises exportatrices leaders et excluant des valeurs domestiques
- Un fonds ISR, labellisé depuis 2020
- Un fonds sectoriel qui privilégie les secteurs de la consommation courante, la santé, l'industrie et la technologie
- Gestion croissance et qualité

2

Processus d'investissement



# Pourquoi EXPORT EUROPE ?

Structurellement, sur longue période, **la croissance de la zone Europe est inférieure à la croissance du reste du monde**

En effet, **beaucoup de contraintes**, règles et normes pénalisent les entreprises domestiques

**Mais des entreprises européennes, leaders et dynamiques**, captent la croissance à l'international pour se développer

**EXPORT EUROPE un fonds européen tourné vers la croissance à l'international : les entreprises exportatrices ont une croissance supérieure à celle des entreprises domestiques**

# Pourquoi investir dans EXPORT EUROPE PALATINE ?

## **Un thème fort**

L'excellence à l'international

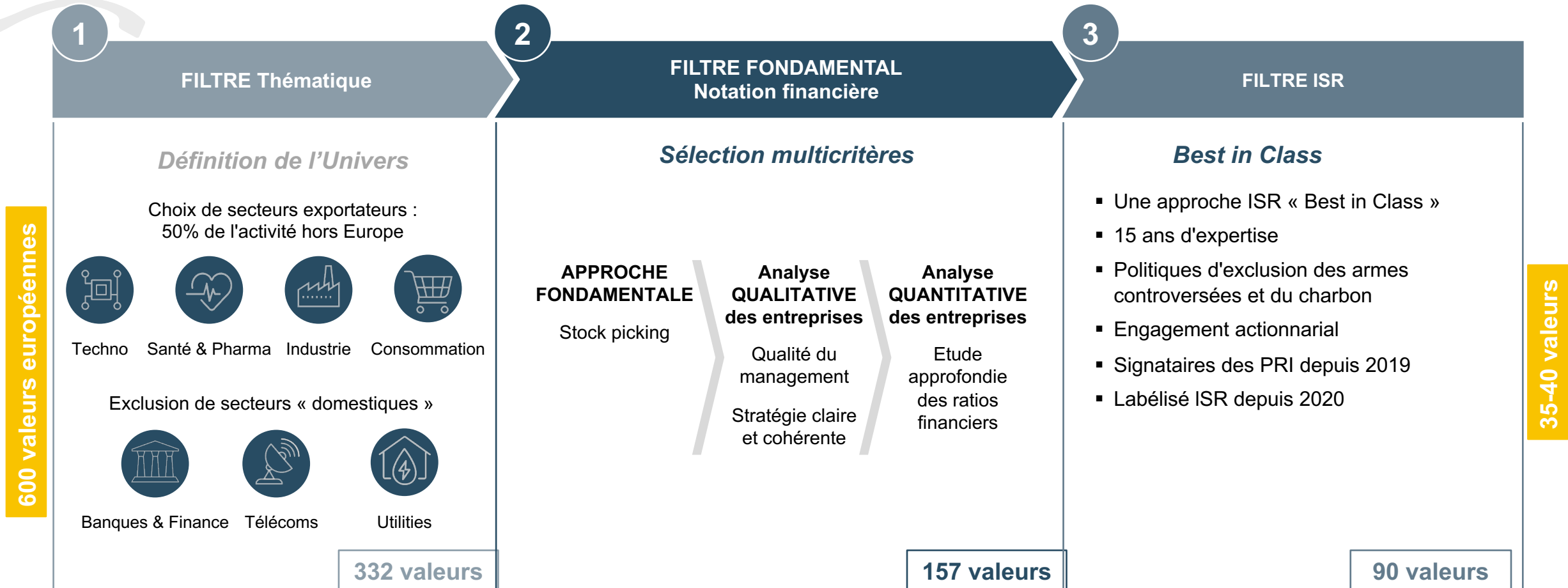
## **L 'ADN de Palatine AM**

La sélection d'entreprises de croissance et de qualité

## **Un couple rendement / risque remarquable**

## **Une gestion ISR**

# Notre process d'investissement





# Performance, volatilité et score ISR

## PERFORMANCE CUMULÉE

	2021	3 ans	5 ans	10 ans
Export Europe	31,6 %	65,4 %	66,2 %	167,7 %
Euro Stoxx 50 NR	28,4 %	56,0 %	59,4 %	179,6 %

## VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Export Europe	13,1 %	18,4 %	15,9 %	14,9 %
Euro Stoxx 50 NR	13,4 %	19,2 %	16,5 %	15,9 %

## SCORE ISR

Indice de référence	Euro Stoxx 50 NR
Note ISR du Fonds	16,86
Note ISR de l'indice	15,78

au 31.12.2021

\*Pas de calcul pour la volatilité : hebdomadaire

Les chiffres sont issus de MorningStar Direct

# Pourquoi investir dans le fonds ?



Pour capter la croissance à l'international des entreprises européennes

En investissant sur des leaders mondiaux de qualité qui créent de la valeur sur le long terme.

Avec un filtre ISR qui permet d'affiner notre sélection de manière intelligente et de donner du sens à vos investissements.

**3**

**Illustrations**



# Illustration : répartition du chiffre d'affaires

<b>ACTION</b>	<b>EUROPE</b>	<b>INTERNATIONAL</b>
STELLANTIS HV	39 %	61 %
LINDE PLC	20 %	80 %
COVESTRO AG	42 %	58 %
AIR LIQUIDE SA	35 %	65 %
HERMES INTERNATIONAL	26 %	74 %
L'OREAL	33 %	67 %
LVMH	24 %	76 %
PUBLICIS GROUPE	23 %	77 %
PERNOD RICARD SA	29 %	71 %
NESTLE SA-REG	24 %	76 %
KERRY GROUP PLC-A	38 %	62 %
BUREAU VERITAS SA	37 %	63 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	26 %	74 %
LEGRAND SA	39 %	61 %
AIRBUS SE	41 %	59 %
SAFRAN SA	44 %	56 %

Sources : Exane 2022

4

Souscrire



# Souscrire

Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Code ISIN	Part Palatine FR0010915181
Indicateur de référence	EuroStoxx 50 NR
Date de lancement	7/7/2010
Devise	Euro
PEA	Oui
Frais de gestion	1,20% TTC max
Commission de souscription	2,00 % (maximum)





**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

Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) - Tél : 01 55 27 95 37