



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT



Investir dans les leaders européens privilégiant
une politique sociale responsable.

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 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.

Stratégie d'investissement responsable de Palatine Asset Management

1.

Une conviction forte : **l'ESG** est un **levier de performance financière de long terme**.

Si la réduction de l'impact environnemental est désormais synonyme de performance financière à long terme, on a encore tendance à minorer l'impact d'une **gestion sociale de qualité** dans la **création de valeur économique** à LT.

Or le social, et l'emploi en particulier sont une opportunité financière à long terme.

C'est une compétence durable de l'entreprise, créatrice de valeur ajoutée.

De plus, rendre l'économie plus verte ne pourra pas se faire aux dépens de la question sociale => la « transition juste*».

2.

Palatine Asset Management est une **filiale à 100% de la banque Palatine** (elle-même filiale à 100% du groupe BPCE), le **partenaire des ETI** (entreprises de taille intermédiaire) atouts clé de la **réindustrialisation des territoires**.

3.

La crise sanitaire a mis en exergue la nécessité d'intégrer davantage les questions sociales dans les décisions financières : prise de conscience que le **capital humain** est la **ressource naturelle la plus importante d'une entreprise**.

*Concept approuvé lors la convention-cadre de nations unies sur les changements climatiques dans l'Accord de Paris (2015) et la conférence sur le climat de Katowice (COP24 - 2018).

Palatine Europe Sustainable Employment



Bruno VACOSSIN
Gérant de
Palatine Europe
Sustainable Employment



Marie Pierre GUERN
Directrice de la Gestion

- Privilégier les leaders européens ayant des politiques sociales les plus qualitatives en matière d'emploi en Europe.
- Avec la conviction que les entreprises qui mettent l'accent sur le capital humain vont délivrer plus de performance que les autres sur le long terme.

Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Label	ISR (label étatique)
Actif Net	384 millions euros
Création	Juillet 2010
SFDR	Article 9
Enregistré en Suisse 	Investisseurs Qualifiés



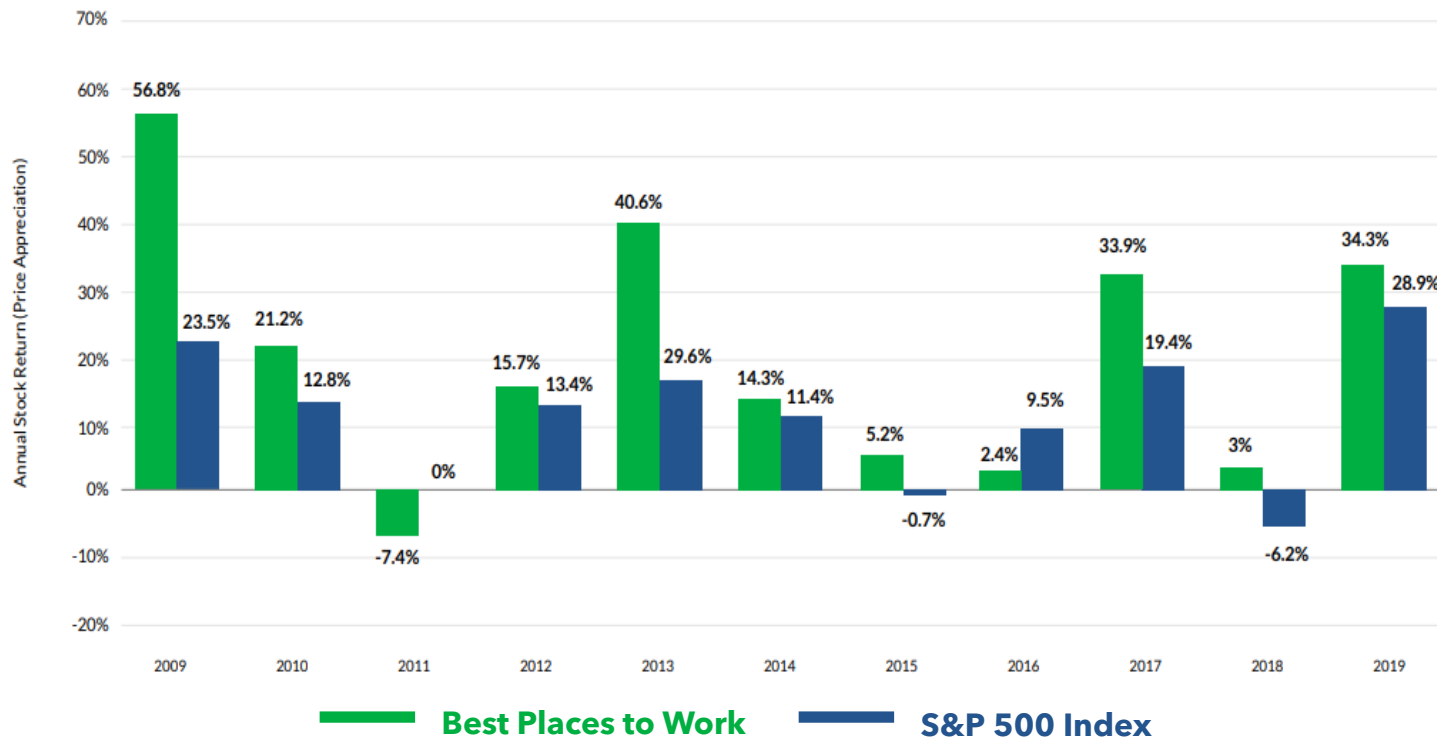
REPUBLIQUE FRANÇAISE

Pourquoi l'emploi durable ?



Le capital humain : levier de performance ?

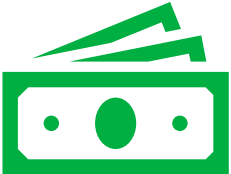
Performance annuelle 2,5x meilleure pour les entreprises « Best Places to Work » par rapport au S&P 500 depuis 2011



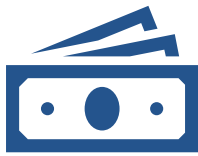
1000 \$



2008



6529 \$
Best Places
to Work



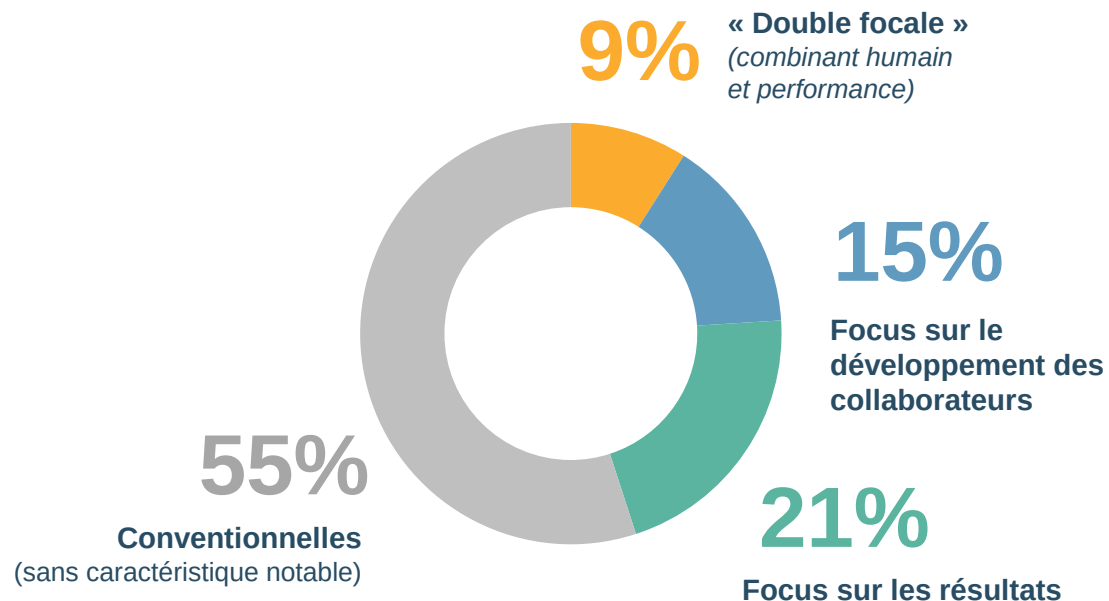
3580 \$
S&P 500

2019

Source : What's Culture Worth? Stock Performance of Glassdoor's best places to work 2009 to 20219.

L'humain, au cœur de la performance durable de l'entreprise

4 grands modèles d'organisations à l'échelle mondiale



La « double focale », un atout indéniable

35 %

Collaborateurs bénéficiant d'une **progression de carrière et de rémunération**, soit 30 % de plus que les entreprises focalisées sur le résultat

4x

Plus de chances de figurer dans le classement Fortune 100 des *Best Companies to work for*

2x

Croissance plus forte du chiffre d'affaires entre 2019 et 2021 que les entreprises focalisées sur les résultats

Source : McKinsey & Company, 2023, Etude sur 1 800 entreprises (CA > 100M USD – 15 pays tous secteurs 2010 à 2021 + REFINITIV).

Investir dans le capital humain, c'est créer de la valeur pour l'entreprise

Attirer
les **talents**

Monter
en **compétence**

Améliorer
la **productivité**

Former
ses salariés

Réindustrialiser
et **relocaliser**

Développer des
économies locales

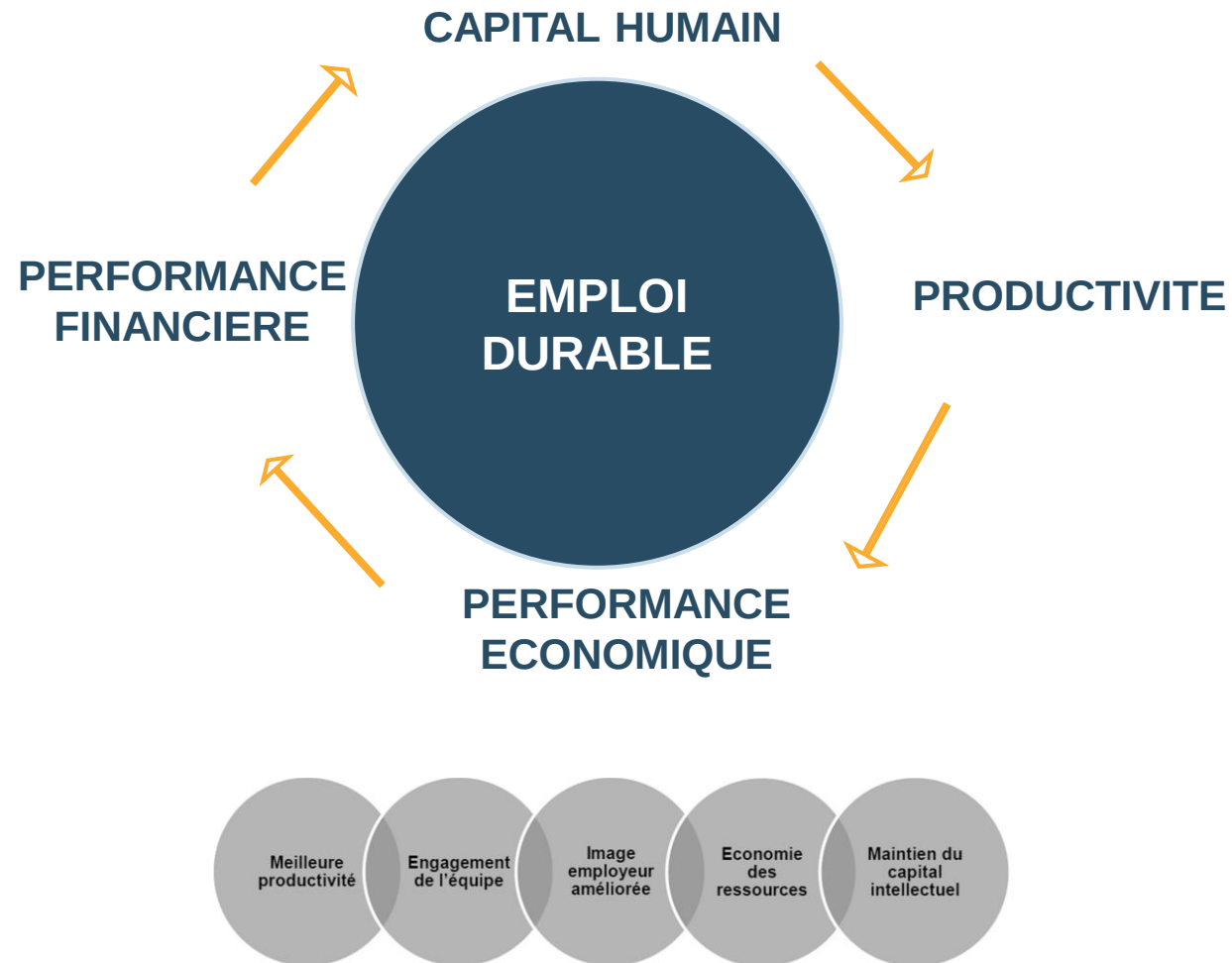
Améliorer
l'empreinte carbone

Maîtriser les chaînes
de production

Être **plus réactif** vis-à-vis
de la demande des consommateurs

Améliorer l'**image** auprès des
consommateurs

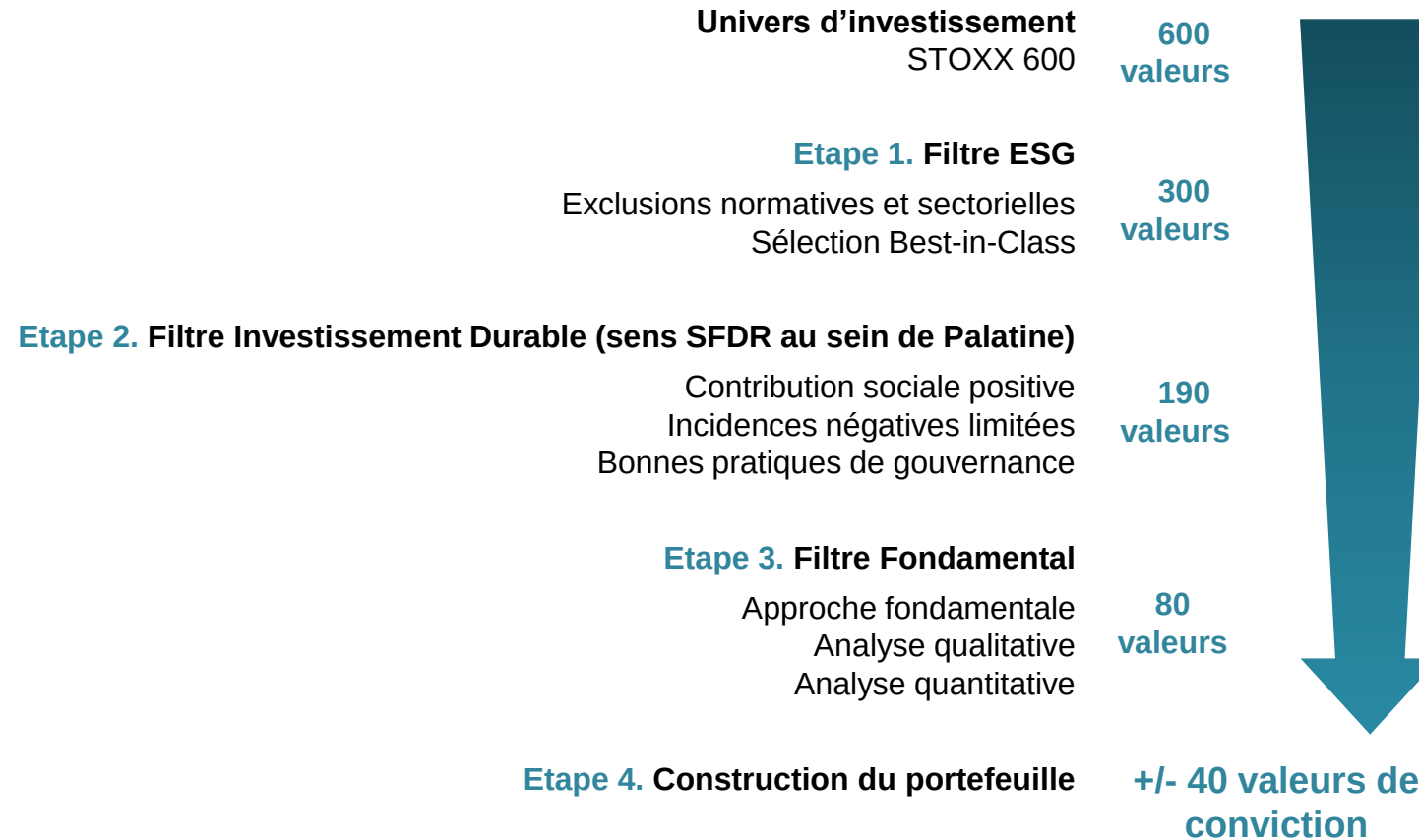
Le cercle vertueux de l'emploi durable



Palatine Europe Sustainable Employment Processus de gestion



Une gestion de conviction articulée en 4 étapes



Notre processus de sélection durable (1/4)

ETAPE 1 : FILTRE ESG

600
valeurs



300
valeurs



Exclusions normatives et sectorielles

- Armes controversées
- Violation des principes du Pacte Mondial des NU
- Charbon thermique
- Pétrole
- Gaz
- Tabac
- Valeurs controversée (suivi interne des controverses)
- Exclusion de 20 valeurs



Approche « Best-in-Class » avec note globale ESG¹ minimum de 12/20 établie selon 6 critères

- Gouvernance
- Ethique des affaires
- Ressources Humaines
- Droits Humains
- Environnement
- Relation avec les communautés locales

Notre processus de sélection durable (2/4)

ETAPE 2 : FILTRE INVESTISSEMENT DURABLE (SENS SFDR AU SEIN DE PALATINE)

300
valeurs



190
valeurs

Focus emploi durable Palatine AM

- Score emploi comportant plus de 110 indicateurs.
- Sélection de valeurs dont les scores sont $\geq 2/5$
- Contribution à au moins un des 8 ODD sociaux des NU



Vérification de 14 + 2 incidences négatives

Exclusion des valeurs ayant les plus fortes incidences négatives

(ex : 10% des plus fortes empreintes carbone exclues)

Rappel : 9 PAI environnementaux + 5 PAI sociaux

Notre processus de sélection durable (3/4)

ETAPE 3 : FILTRE FONDAMENTAL AXE SUR 3 PILIERS



Sélection fondamentale



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

Digitalisation
Démographie
Environnemental

Analyse qualitative



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

Analyse quantitative



Valorisation attractive : historique, concurrence, cycle macro ...
Bilan sain avec endettement maîtrisé
Forte génération de Free Cash Flow

Notre processus de sélection durable (4/4)

ETAPE 4 : CONSTRUCTION D'UN PORTEFEUILLE DE CONVICTION

80
valeurs

35
valeurs



Stratégie d'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)



Stratégie de vente :

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

Exemples de valeurs en portefeuille



Groupe français, **numéro un mondial de la gestion de l'eau et des déchets**

Poids en portefeuille = **4,8%** - Poids dans l'indice = **0%**



Fondamentale

Forte croissance.
Confiance d'un point
de vue commercial



Emploi durable

213 000 employés
dans plus de 40
pays reçoivent
l'ensemble de
minima sociaux +
plan d'actionnariat
salarié excellent



Environnement

Objectif efficacité
énergétique,
émissions évitées,
captage du
méthane,
développement des
installations à
biomasse



Gouvernance

Séparation des
pouvoirs,
indépendance des
administrateurs

Exemples de valeurs en portefeuille



Société anglaise,
Leader pharmaceutique européen dans le domaine de l'oncologie

Poids en portefeuille = **5,3%** - Poids dans l'indice = **0%**



Fondamentale

Excellente facture +
forte croissance
(14% de croissance
annuel)



Emploi durable

Réindustrialisation
de son activité +
excellente politique
de diversité et de
parité



Environnement

Objectif 2025 neutre
carbone + 90% de
la consommation
électrique issue des
sources
renouvelables



Gouvernance

Conseil
d'administration
indépendant

Palatine Europe Sustainable Employment Focus Portefeuille



Performance, Volatilité et Score ESG

PERFORMANCE CUMULÉE

	2023	3 YR ⁽¹⁾	5 YR ⁽¹⁾	10 YR ⁽¹⁾
Palatine Europe Sustainable Employment part Palatine	5,1 %	37,4 %	43,8 %	86,9 %
Euro Stoxx 50 NR	9,6 %	42,1 %	38,2 %	66,7 %

VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 YR ⁽¹⁾	3 YR ⁽¹⁾	5 YR ⁽¹⁾	10 YR ⁽¹⁾
Palatine Europe Sustainable Employment part Palatine	15,8 %	16,8 %	18,1 %	16,0 %
Euro Stoxx 50 NR	16,0 %	17,3 %	18,9 %	16,9 %

SCORE ESG

Indicateur de référence	Euro Stoxx 50 NR
Note ESG du fonds	16,35
Note ESG de l'indicateur	15,32

Données au 31/10/2023, ⁽¹⁾ période glissante
Source : MorningStar Direct. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Des performances robustes sur le long terme



Rapport sur la performance au 31/10/2023

	MorningStar Rating	Globes Morning Star	Low Carbon	Quantalys Notation sur 3 ans	Perf. YTD	Rang Cat. YTD	Perf. 1 an	Rang Cat. 1 an	Perf. 2 ans	Rang Cat. 2 ans	Perf. 3 ans	Rang Cat. 3 ans	Perf. 5 ans	Rang Cat. 5 ans	Perf. 10 ans	Rang Cat. 10 ans	Actif Net 31/10/2023 (en €)
FONDS ACTIONS LARGE CAP FRANCE & EUROPE																	
Palatine Europe Sustainable Employment Palatine	★★★★★①	★★★★★★	✓	★★★★★	5,14	25	7,89	32	-1,64	22	11,18	22	7,54	7	6,45	10	308 376 104

Source : MorningStar. Données au 31/10/2023.
 Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Une gestion active qui s'adapte à toutes les configurations

Sur les 2 dernières années⁽¹⁾, le fonds :

- embarque la quasi-totalité de la hausse des marchés (*beta bull*) et
- amortit les périodes de baisse (*beta bear*).

Des indicateurs qui viennent attester des atouts de la gestion active.

$$\beta_{\text{bull}^*} = 0,990$$

$$\beta_{\text{bear}^*} = 0,875$$

Beta bull (β_{bull}) : comportement du fonds dans un marché haussier. Beta bear (β_{bear}) : Comportement du fonds dans un marché baissier.

(1) Depuis l'implémentation de la nouvelle stratégie emploi durable.

Données au 25/10/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Vision du portefeuille sous l'angle des enjeux stratégiques

Positionnement / thèmes porteurs		Secteur d'activité	Société
	Evolution démographique	Santé	Qiagen, Symrise, Astra Zeneca, Biomérieux, Sanofi, Merck
		Luxe & Cosmétiques	LVMH, Moncler, Hermès, L'Oréal, Diageo
	Transition écologique	Efficacité énergétique	Schneider, Legrand, Air Liquide, Bureau Veritas
		Infrastructure	Vinci
	Transition digitale	Semi-Conducteurs	STMicro, ASML
		Software & SSII	SAP, CapGemini, Dassault Systèmes
		Publicité & Finances	Publicis, BNP

10 premières lignes du portefeuille

Un portefeuille concentré de 36 lignes

Société	% du fonds	Secteur	Pays	Capi. (En Mds€)	PE 24E
Sanofi	6,4%	Sciences pharmaceutiques, biot	FR	130,9	11,7x
BNP Paribas	6,1%	Banques	FR	70,4	6,4x
LVMH	5,7%	Biens de consommation durables	FR	344,3	19,9x
ASTRAZENECA PLC	5,3%	Sciences pharmaceutiques, biot	GB	171,1	ns
Vinci SA	5,1%	Biens d'investissement	FR	63,1	12,0x
ASML HOLDING NV	5,1%	Semi-conducteurs et équipemen	NL	232,1	27,1x
Schneider Electr	4,3%	Biens d'investissement	FR	90,5	18,7x
STMICROELECTRONI	4,1%	Semi-conducteurs et équipemen	NL	38,7	9,8x
Veolia Environ.	3,9%	Services aux collectivités	FR	19,3	12,1x
Publicis Groupe	3,3%	Médias et divertissement	FR	19,6	10,9x

10 premières lignes = 49,2%

Source : Bloomberg, Palatine AM. Données au 23/10/2023.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Pourquoi investir dans le fonds ?



- Investir sur des grandes valeurs européennes de qualité
- Menant une politique sociale responsable
- Pour bénéficier de performances long terme avec une volatilité maîtrisée

Souscrire

Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Code ISIN	Part Palatine FR0010915181
Indicateur de référence	Euro Stoxx 50 NR
Date de lancement	7/7/2010
Devise	Euro
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 - Tél : 01 55 27 95 37