



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2025

PART PALATINE

COMMENTAIRE DE GESTION

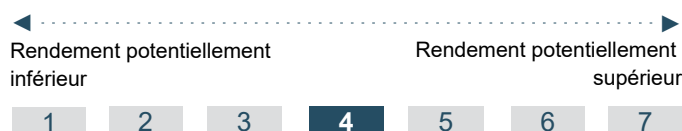
Le mois de janvier a été particulièrement animé. En plus de l'investiture de D. Trump, les marchés financiers ont été impactés par l'irruption d'un acteur chinois, Deepseek, dans le secteur de l'intelligence artificielle. Cette arrivée a remis en question l'idée d'exceptionnalisme américain. La solution chinoise, efficace et peu coûteuse, a engendré des craintes concernant les investissements massifs dans les infrastructures d'IA, qui avaient soutenu jusque-là la hausse des actions dans ce secteur. Parallèlement, nous avons observé un renversement de tendance avec la surperformance des valeurs européennes par rapport à leurs homologues américaines. Ce rattrapage s'explique par une évaluation plus attrayante des entreprises européennes, une exposition réduite au secteur technologique, et des espoirs d'amélioration du cycle économique grâce à une politique monétaire plus accommodante. Le CAC 40 a ainsi progressé d'environ 8% clôturant le mois à 7.950 points, contrastant avec la performance de +2,5% des marchés américains. De son côté, L'Eurostoxx 50 a également connu une hausse de 8% au cours du mois de janvier. La décision de la BCE de réduire ses taux de 25 points de base, la cinquième baisse depuis juin dernier, a aussi soutenu cette dynamique. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu ses taux, tandis que l'inflation reste un enjeu majeur et que la croissance reste solide.

Sur le mois de janvier, le fonds a réalisé une performance positive. Parmi les meilleurs performeurs, notons les valeurs de luxe comme Hermès et Moncler. Les tendances de fin d'année dans ce secteur ont été positives en Europe et aux États-Unis et se stabilisent en Chine. Biomérieux a également rapporté de bonnes tendances d'activité et a bien progressé sur le mois. En revanche, Puma a annoncé un avertissement sur ses bénéficiaires et les valeurs de spiritueux (Diageo et Pernod) ont souffert d'une croissance atone en Chine. Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions dans Novartis et LVMH. Ce dernier a publié une activité supérieure aux attentes au quatrième trimestre. Le dirigeant a indiqué que 2025 commençait "plutôt bien", soulignant que plusieurs entités de LVMH avaient enregistré une croissance d'au moins 10% depuis le début de l'année. Sur le plan du capital humain, la société, premier employeur en France, recrute chaque année près de 1000 apprentis qui intègrent les rangs de l'« Institut des Métiers de l'Excellence » en France, en Italie, en Suisse et aux États-Unis. Novartis, quant à elle, a bénéficié d'un pipeline solide sous-évalué dans l'insuffisance cardiaque et la sclérose en plaque. Les résultats 2024 ont été supérieurs aux attentes du marché. Sur le plan du capital humain, Novartis s'engage à promouvoir ses talents et à s'assurer qu'ils bénéficient d'une attention optimale pour exprimer leur valeur. Glassdoor souligne en outre les solides avantages pour les salariés avec un comité d'entreprise soucieux du bien-être du capital humain. Enfin, nous avons vendu les valeurs Edenred, Vinci et la Française des Jeux (prise en compte du risque politique spécifique à la France).

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

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 ». L'OPCVM est ISR.

[Cliquez ici](#)



Bruno VACOSSIN

Gérant



Juliette JOURNO

Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0010915181
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	1,43% TTC

DONNÉES AU 31.01.2025

Valeur liquidative	313,03 €
Nombre de parts	1 071 843,271
Actif net global	353,88 M€
Actif net de la part	335,53 M€

PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

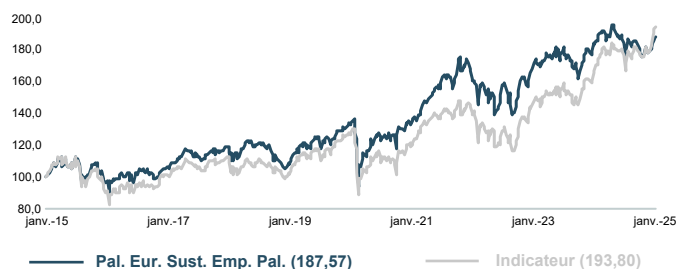
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2025

PART PALATINE

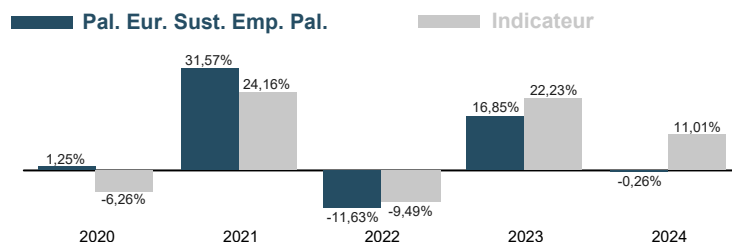
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.01.2015



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



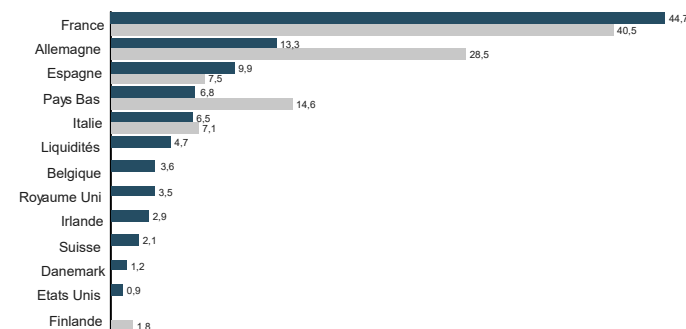
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	4,51%	4,51%	1,61%	44,65%	87,57%
Indicateur	8,10%	8,10%	16,59%	56,33%	93,80%
Ecart de performance	-3,59%	-3,59%	-14,98%	-11,68%	-6,23%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. Eur. Sust. Emp. Pal.	4,75%	7,66%	6,49%
Indicateur	10,94%	9,34%	6,84%
Ecart de performance	-6,19%	-1,68%	-0,35%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

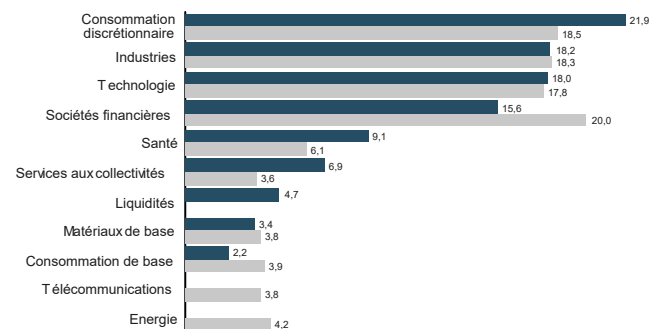
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	8,7%	14,0%	16,8%	19,0%	16,3%
Volatilité de l'indicateur	10,1%	14,5%	17,4%	19,8%	17,2%
Tracking error	3,2%	3,6%	4,7%	4,9%	5,0%
Ratio d'information	-11,0	-3,7	-1,2	-0,3	-0,1
Ratio Sharpe de l'OPC	4,9	-0,2	0,1	0,3	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	7,7	0,8	0,5	0,4	0,4

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.01.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	5,4%	Technologie	NLD
LVMH	5,2%	Consommation discrétionnaire	FRA
PUBLICIS GROUPE	4,9%	Consommation discrétionnaire	FRA
SCHNEIDER ELECTRIC	4,3%	Industries	FRA
BUREAU VERITAS	3,8%	Industries	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2024 AU 31.01.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
DASSAULT SYSTEMES	0,42%	3,42%
LVMH	0,42%	4,26%
ASML HOLDING	0,41%	6,86%
HERMES INTERNATIONAL	0,39%	2,36%
MONCLER	0,35%	1,89%



PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2025

PART PALATINE

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/menu-des-liens-utiles/reglementation> 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. 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 RC Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TS, 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com