

# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 février 2025



## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a été marqué par la poursuite de la surperformance des marchés européens par rapport à leurs homologues américains avec des hausses de 3,3% pour l'Eurostoxx 50 et de 2% sur la période pour le CAC 40. Les marchés ont été soutenus principalement par les secteurs bancaires et de la défense, l'Europe visiblement n'ayant pas d'autre choix que d'augmenter ses dépenses dans ce secteur. Les résultats de Nvidia, bien que très attendus, ont été moins impressionnants que d'habitude, ce qui a pesé un peu plus sur les valeurs technologiques.

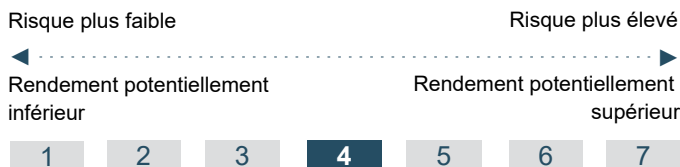
Février a été marqué par la détente des taux longs américains passant de 4,54% à 4,21% à la fin du mois. Cela fait suite tout d'abord aux craintes liées au retour de la guerre commerciale imposée par le président américain. La confirmation de l'application de tarifs douaniers sur le Mexique, le Canada et la Chine début mars prochain a inquiété les investisseurs quant à leurs effets inflationnistes. Par ailleurs, les chiffres macroéconomiques ont montré un certain affaiblissement avec notamment une baisse du moral des consommateurs qui craignent une réaccélération des prix. Bien que l'inflation américaine ait été fin février en ligne avec les attentes, elle semble se stabiliser sur des niveaux encore élevés tandis que la croissance du PIB américain semble ralentir.

La performance du fonds Palatine Entreprises Familiales a été de 0.85 % par rapport un indice en hausse de 3.45 %. Parmi les meilleures performances mensuelles on retrouve les valeurs bancaires comme Banco Santander ou encore Bankinter portées par un meilleur momentum (normalisation de la courbe des taux, amélioration des ratios de valorisation, rendements importants ...). Heineken a également effectué un rattrapage sur le mois à la suite de publications meilleures qu'attendu.

En revanche, Sopra Steria a été lourdement sanctionné par le marché après l'annonce décevante d'objectifs 2025. De même le secteur des médias a souffert comme Publicis à la suite des mauvaises publications de son concurrent WPP.

Sur la période, nous nous sommes renforcés sur les valeurs de construction comme HEIDELBERG MATERIALS AG ou Kingspan et pris quelques profits sur SMURFIT WESTROCK PLC après le beau parcours du titre.

## PROFIL DE RISQUE



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 recherche une performance à long terme supérieure à l'EUROSTOXX 50 dividendes nets réinvestis, par le biais d'une allocation d'actifs basée sur une sélection d'actions de la zone euro, notamment de moyenne capitalisation, et grâce à l'utilisation de critères extra-financiers. Il est à tout moment exposé de 60% à 100% de son actif au risque actions, sans contrainte de détention par secteur d'activité ou autre. L'OPCVM est éligible au Plan d'Épargne en Actions (PEA) et est investi à hauteur de 75 % minimum en actions de sociétés éligibles de la zone euro, et à hauteur de 50% minimum dans des sociétés familiales dont au moins 10% du capital sont contrôlés par une ou plusieurs familles.

[Cliquez ici](#)



**Marie-Pierre  
GUERN**  
Gérant



**Bruno VACOSSIN**  
Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0000990921
Classification AMF	Actions Pays de la zone Euro
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Dominante fiscale	Éligible au PEA
Indicateur de référence	EuroStoxx 50 NR
Durée de placement recommandée	5 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	2,00 % (maximum)
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	2,2% TTC

## DONNÉES AU 28.02.2025

Valeur liquidative	22,57 €
Nombre de parts	1 037 557,770
Actif net global	23,43 M€
Actif net de la part	23,43 M€

## PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

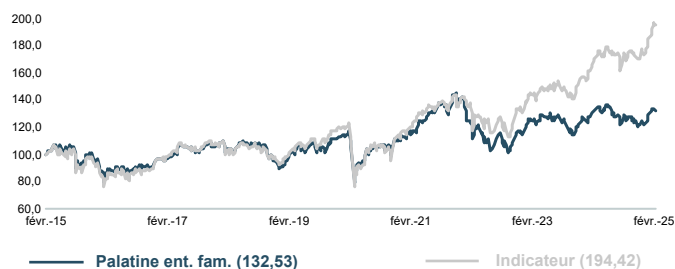
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 février 2025



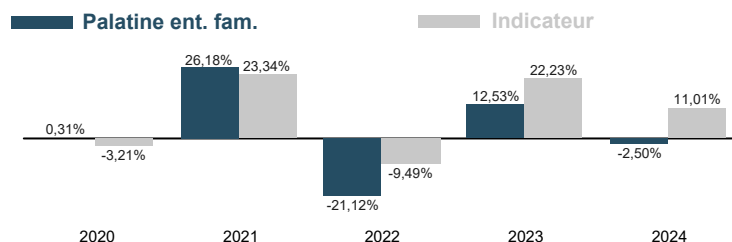
### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 27.02.2015



### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



### PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	0,85%	7,37%	0,45%	27,95%	32,53%
Indicateur*	3,45%	11,83%	14,82%	84,02%	94,42%
Ecart de performance	-2,60%	-4,46%	-14,37%	-56,07%	-61,89%

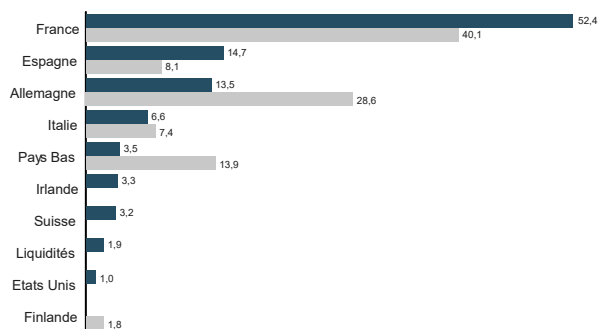
  

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	2,94%	5,05%	2,86%
Indicateur*	14,51%	12,97%	6,87%
Ecart de performance	-11,57%	-7,92%	-4,01%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

\* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

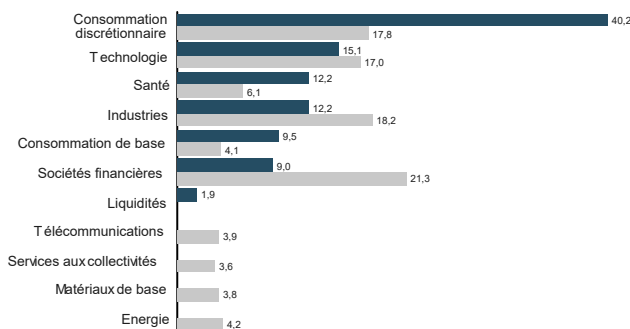
### ALLOCATION PAR PAYS (%)



### STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	13,7%	14,4%	17,1%	19,5%	17,7%
Volatilité de l'indicateur	10,5%	14,7%	17,0%	21,4%	19,3%
Tracking error	5,1%	6,0%	5,8%	7,0%	5,6%
Ratio d'information	-4,6	-2,2	-1,8	-1,0	-0,7
Ratio Sharpe de l'OPC	2,8	-0,2	0,0	0,2	0,1
Ratio Sharpe de l'indicateur	5,9	0,7	0,6	0,5	0,3

### ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



### PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 28.02.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
SAP	8,6%	Technologie	DEU
LVMH	5,9%	Consommation discrétionnaire	FRA
BANKINTER	5,1%	Sociétés financières	ESP
HERMES INTERNATIONAL	5,0%	Consommation discrétionnaire	FRA
PUBLICIS GROUPE	4,9%	Consommation discrétionnaire	FRA

### CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.01.2025 AU 28.02.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SANTANDER CENTRAL HISPANO	0,77%	3,48%
BANKINTER	0,59%	4,72%
MONCLER	0,33%	3,29%
ESSILORLUXOTTICA	0,29%	3,81%
HEINEKEN NV	0,27%	1,42%



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 février 2025

## 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) <<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) <<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) <<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) <<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