



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mai 2024

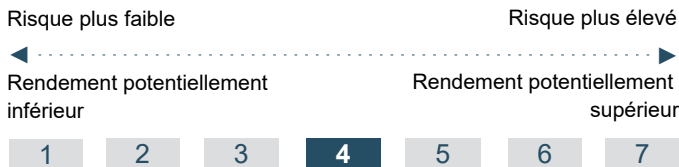
## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai aura été haussier pour la plupart des grands indices avec le Stoxx 600 à +2,63% ou encore le S&P 500 à + 4,8% invalidant le vieil adage « sell in may and go away ». Si la situation économique semble s'améliorer en Europe, certaines statistiques américaines sur la période ont déçu. Les investisseurs ont scruté les mesures de l'inflation dont la baisse a été plus prononcée en Europe qu'aux USA. Cela a conduit les marchés à anticiper le début du cycle de baisse des taux de la BCE en juin prochain en avance sur la Réserve Fédérale. La saison des résultats des entreprises a été dans l'ensemble positive, au-dessus des attentes aussi bien en Europe qu'aux USA. La grande majorité des entreprises se sont montrées confiantes pour le second semestre de l'année. D'un point de vue sectoriel, les valeurs bancaires ont été portées par leurs très bonnes publications alors que les secteurs de la consommation discrétionnaire et automobile ont pâti de résultats jugés décevants.

Sur le mois de mai, Palatine Entreprises Familiales a performé de +2,2% contre +2,1% pour son indice de référence. Parmi les surperformeurs, on retrouve JC Decaux dont la publication a rassuré les marchés. Le calendrier sportif à venir en Europe devrait profiter à la société. On retrouve également, dans le secteur bancaire, Bankinter qui a profité de la hausse des taux longs et de la bonne dynamique des volumes. De plus la direction continue de voir de solides opportunités de croissance interne qui permettent à la banque de maintenir un rendement des capitaux propres d'environ 17 %.

En revanche le fonds a été pénalisé par la sous performance des valeurs du luxe pénalisées par un contexte moins porteur après 3 années de croissance exceptionnelle. Sur le mois, nous nous sommes renforcés sur les valeurs bancaires en initiant une ligne en Santander, le début d'année est solide et la société a confirmé ses guidances. Nous avons pris des profits sur DSM-FIRMENICH AG et soldé la valeur Kingspan à la suite de la dégradation de sa note ESG.

## 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
Label ISR	Oui
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	2,812% TTC

## DONNÉES AU 31.05.2024

Valeur liquidative	22,87 €
Nombre de parts	1 341 374,270
Actif net global	30,69 M€
Actif net de la part	30,69 M€



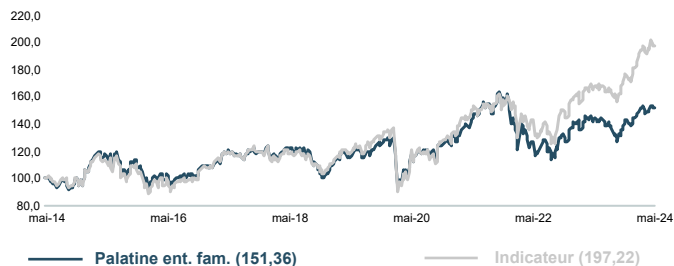
# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mai 2024

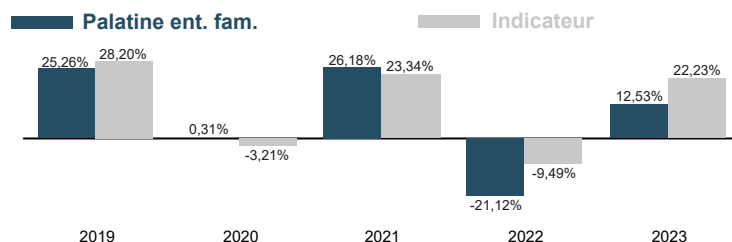
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.05.2014



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine ent. fam.	2,19%	6,08%	7,93%
Indicateur*	2,12%	12,38%	21,07%
Ecart de performance	0,07%	-6,30%	-13,14%

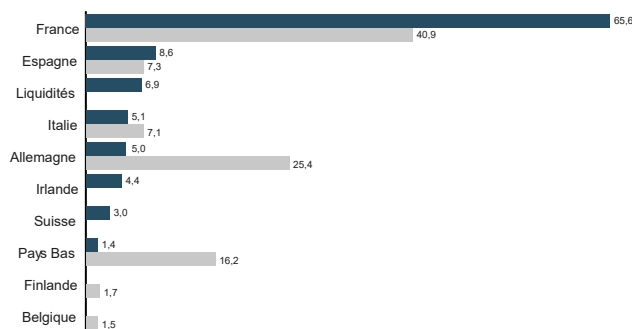
  

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	2,00%	5,90%	4,23%
Indicateur*	9,98%	11,26%	7,02%
Ecart de performance	-7,98%	-5,36%	-2,79%

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

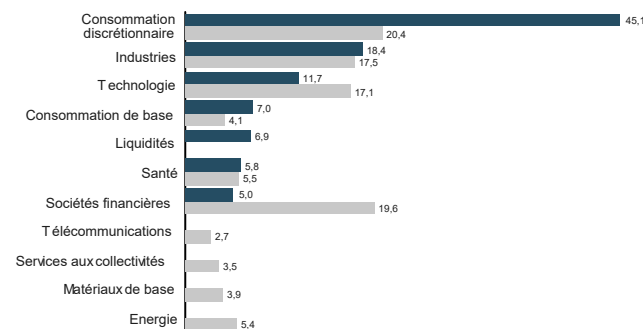
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	11,0%	13,2%	16,8%	19,6%	17,8%
Volatilité de l'indicateur	11,1%	13,5%	16,7%	21,9%	19,5%
Tracking error	6,1%	5,4%	6,5%	6,9%	5,4%
Ratio d'information	-2,2	-2,1	-1,1	-0,7	-0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	0,9	0,3	0,0	0,3	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	2,1	1,1	0,5	0,5	0,3

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.05.2024

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
LVMH	6,2%	Consommation discrétionnaire	FRA
PUBLICIS GROUPE	5,5%	Consommation discrétionnaire	FRA
L'OREAL	5,5%	Consommation discrétionnaire	FRA
SAP	5,0%	Technologie	DEU
MICHELIN	4,4%	Consommation discrétionnaire	FRA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2024 AU 31.05.2024

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SPIE	0,50%	4,14%
SMURFIT KAPPA GROUP	0,40%	4,33%
BANKINTER	0,29%	3,23%
MICHELIN	0,28%	4,42%
EIFFAGE	0,22%	4,39%



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mai 2024

## 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

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. Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. 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 Maeshherbes 75017 PARIS | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto: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](http://www.palatine-am.com)