



PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au 30 avril 2026

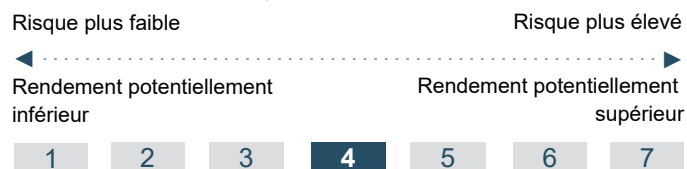
COMMENTAIRE DE GESTION

Après une correction en mars, les marchés actions ont connu une reprise significative en avril. Les indices américains se sont particulièrement distingués, portés par un fort engouement pour l'intelligence artificielle (IA) et les investissements massifs qui en découlent. En conséquence, sur le mois, le Nasdaq a affiché une progression notable de 15,6% tandis que le S&P 500 a gagné +10,4%. En contraste, l'Europe, a connu une progression plus mesurée. L'Eurostoxx 50 a progressé de 5,6%, la sensibilité accrue à l'augmentation des coûts de l'énergie freinant son élan. Le CAC 40, en particulier, est resté en retrait, notamment en raison de la très faible exposition des entreprises françaises à l'IA. Le début du mois d'avril a été marqué par un cessez-le-feu temporaire, rapidement éclipsé par l'échec des pourparlers à Islamabad. Les répercussions géopolitiques ont été immédiates et significatives : annonce d'un blocus naval américain du détroit d'Ormuz, menaces de droits de douane contre la Chine et retour d'une rhétorique belliqueuse.

Ces développements géopolitiques ont provoqué un rebond immédiat du baril de Brent au-delà des 100 dollars, ravivant les craintes de stagflation. En réaction, les taux d'intérêt longs ont augmenté, le rendement du 10 ans américain témoignant de cette tendance haussière. Les banques centrales ont, dans l'ensemble, maintenu leurs taux directeurs. Cependant, les perspectives d'inflation et l'impact contrasté sur la croissance, particulièrement marqué en Europe, pourraient inciter la BCE à envisager de futures hausses de taux. Malgré les incertitudes persistantes concernant l'évolution du conflit au Moyen-Orient, les investisseurs ont conservé une posture positive. Cette confiance a été en partie soutenue par des résultats d'entreprises solides lors du premier trimestre.

Le fonds Palatine Entreprises Familiales, sur le mois, a réalisé une performance supérieure à celle de son indice de référence. Parmi les contributeurs positifs, les valeurs qui profitent du boom de l'IA, qu'ils s'agissent des valeurs liées à la gestion de l'énergie (Schneider et Legrand) ou des valeurs de semi-conducteurs (STMicroelectronics, ASMi, Infineon) ont fortement progressé. Les valeurs bancaires (Banco Santander, Bankinter, Intesa) se sont bien reprises après la forte baisse du mois de mars. En revanche, les valeurs de la consommation discrétionnaire (luxe) ont sous-performé, pénalisées par le conflit au Moyen-Orient et une saison des résultats en demi-teinte. Les valeurs pharmaceutiques qui avaient bien résisté en mars ont sous-performé sur la période. Nous avons soldé nos positions en Biomérieux, Qiagen pour nous renforcer en RheinMetall.

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	Morningstar Eurozone 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 récurrents	2,582% TTC

DONNÉES AU 30.04.2026

Valeur liquidative	22,13 €
Nombre de parts	944 146,260
Actif net global	20,90 M€
Actif net de la part	20,90 M€



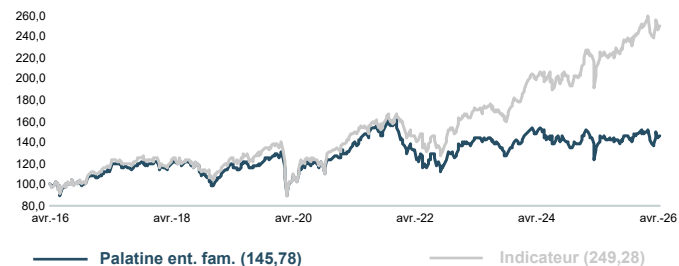
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au 30 avril 2026

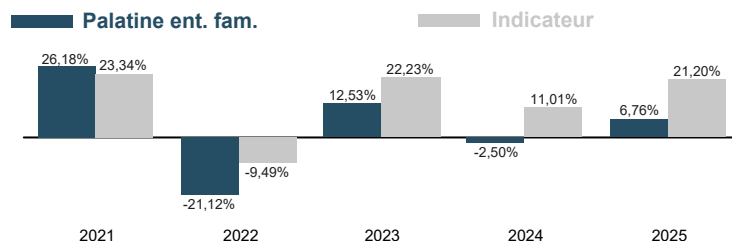
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.04.2016



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



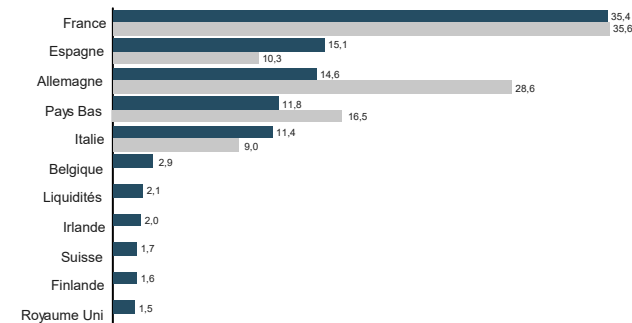
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	8,48%	-1,38%	5,99%	5,13%	45,78%
Indicateur*	6,50%	2,63%	17,05%	67,23%	149,28%
Ecart de performance	1,98%	-4,01%	-11,06%	-62,10%	-103,50%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	0,38%	1,01%	3,84%
Indicateur*	13,28%	10,83%	9,56%
Ecart de performance	-12,90%	-9,82%	-5,72%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
* Depuis le 1 mars 2026, le fonds utilise comme indice « Morningstar Eurozone 50 NR » en remplacement de « l'Euro Stoxx 50 NR »

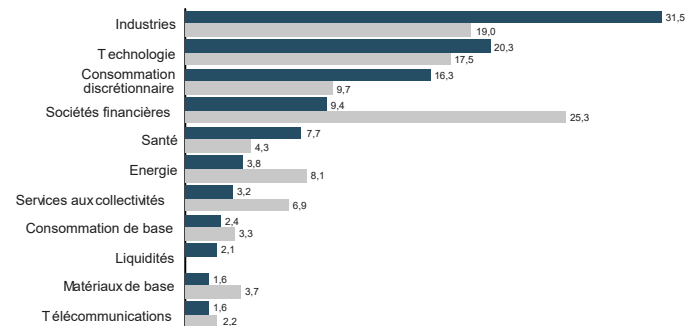
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	20,8%	15,8%	15,3%	16,6%	17,3%
Volatilité de l'indicateur	20,2%	15,5%	15,6%	16,6%	18,8%
Tracking error	6,4%	5,2%	5,6%	6,2%	5,8%
Ratio d'information	-2,3	-2,1	-2,2	-1,5	-0,9
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,4	0,2	-0,2	-0,1	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,3	0,9	0,6	0,5	0,4

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.04.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	6,4%	Technologie	NLD
SANTANDER CENTRAL I	4,4%	Sociétés financières	ESP
INFINEON TECHNOLOGI	4,1%	Technologie	DEU
BANKINTER	3,6%	Sociétés financières	ESP
SPIE	3,3%	Industries	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2026 AU 30.04.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
INFINEON TECHNOLOGIES N	1,42%	3,38%
STMICROELECTRONICS	0,95%	1,93%
PRYSMIAN	0,64%	2,41%
ASML HOLDING	0,62%	6,54%
SPIE	0,47%	3,19%



PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au **30 avril 2026**

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, 86, rue de Courcelles 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