

# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au 31 décembre 2025

## COMMENTAIRE DE GESTION

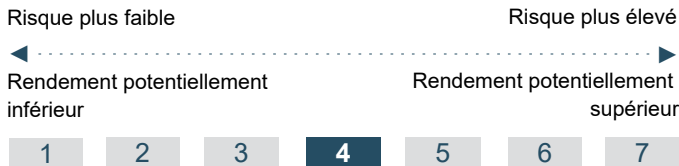
Sur le mois de décembre, les marchés boursiers, hors Etats-Unis, ont été en hausse, clôturant une année 2025 qui s'est avérée être une année solide sur l'ensemble des marchés financiers. La Fed a continué d'ajuster sa politique monétaire en baissant pour la troisième fois cette année ses taux directeurs de 25 points alors que la BCE a maintenu les siens à partir du troisième trimestre. Le CAC 40 a terminé l'année bon dernier parmi les principaux indices actions européens sur l'année 2025, marqué par la persistance de l'incertitude politique française. Les marchés européens ont été stimulés par les grands plans allemands (financements d'un effort dans les domaines de la défense et des infrastructures). Les marchés américains ont été touchés par les inquiétudes autour de l'IA malgré la publication surprise du PIB US du troisième trimestre supérieur aux attentes.

En Asie, la Chine, face à des indicateurs économiques mitigés, a annoncé une relance économique ambitieuse pour 2026. Et comme attendu la banque centrale du Japon a relevé ses taux dans une optique de normalisation monétaire, signe de sa confiance dans la progression du Japon vers un objectif d'inflation durable de 2%. L'or et les métaux précieux ont poursuivi leur rallye sur le mois, et les cours du pétrole ont clôturé autour des 60\$.

Sur le mois, parmi les principaux contributeurs, Sopra Steria s'est distingué grâce à la nomination d'un nouveau PDG et à la stratégie du groupe qui vise un retour à la croissance au quatrième trimestre. Inditex a également bénéficié de perspectives prometteuses, notamment grâce à la montée en gamme de ses points de vente ainsi qu'à des gains en termes de coûts et d'efficacité. De son côté, Banco Santander a profité de la pentification de la courbe des taux et de la reprise économique en Espagne. En revanche, Essilor Luxottica a rencontré des difficultés en raison de l'intensification de la concurrence dans le secteur des lunettes connectées. Moncler a affiché une performance inférieure à celle du secteur du luxe ce mois-ci, mais le titre présente une valorisation attrayante par rapport à son secteur, malgré des comparaisons élevées pour la fin d'année.

Au cours du mois, nous avons saisi l'opportunité de renforcer notre position sur Rheinmetall en raison de sa faiblesse après l'annonce d'un potentiel cessez-le-feu. Nous avons également acquis des actions de Deutsche Bank, compte tenu de l'orientation durablement positive du secteur bancaire.

## 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'Epargne 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 31.12.2025

Valeur liquidative	22,44 €
Nombre de parts	964 963,730
Actif net global	21,66 M€
Actif net de la part	21,66 M€

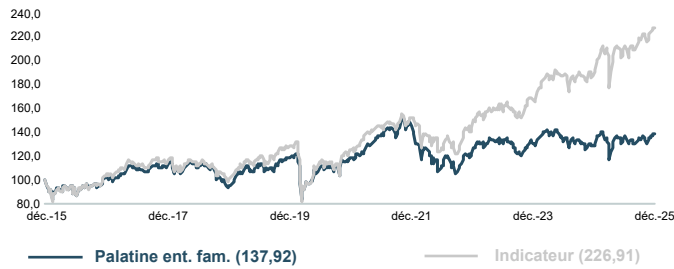
# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au 31 décembre 2025

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.12.2015



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	1,86%	6,76%	6,76%	16,57%	37,92%
Indicateur*	2,23%	21,20%	21,20%	83,60%	126,91%
Ecart de performance	-0,37%	-14,44%	-14,44%	-67,03%	-88,99%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	5,40%	3,11%	3,27%
Indicateur*	18,01%	12,92%	8,54%
Ecart de performance	-12,61%	-9,81%	-5,27%

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

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	15,5%	15,5%	15,1%	16,2%	17,4%
Volatilité de l'indicateur	16,2%	16,2%	15,4%	16,3%	19,1%
Tracking error	5,5%	5,5%	5,6%	6,2%	5,7%
Ratio d'information	-2,3	-2,3	-2,0	-1,5	-0,9
Ratio Sharpe de l'OPC	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,0	1,0	0,9	0,6	0,4

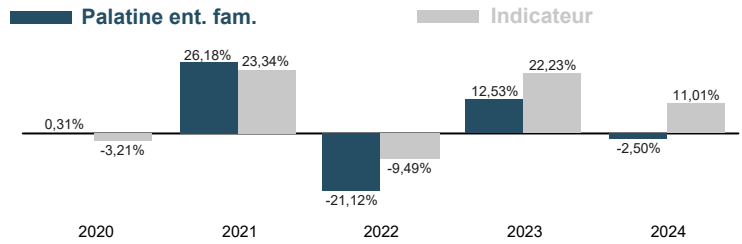
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.12.2025

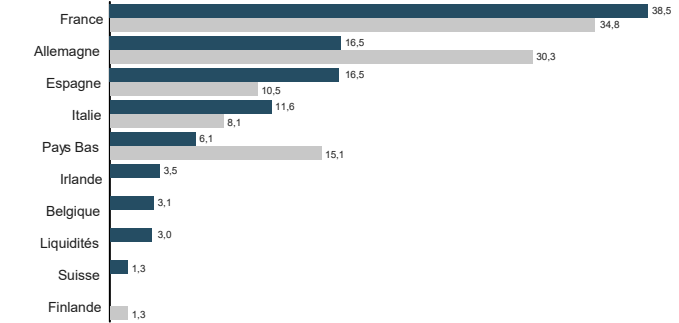
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
SAP	6,3%	Technologie	DEU
BANKINTER	5,8%	Sociétés financières	ESP
SANTANDER CENTRAL I	5,6%	Sociétés financières	ESP
ASML HOLDING	5,0%	Technologie	NLD
LVMH	4,0%	Consommation discrétionnaire	FRA

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

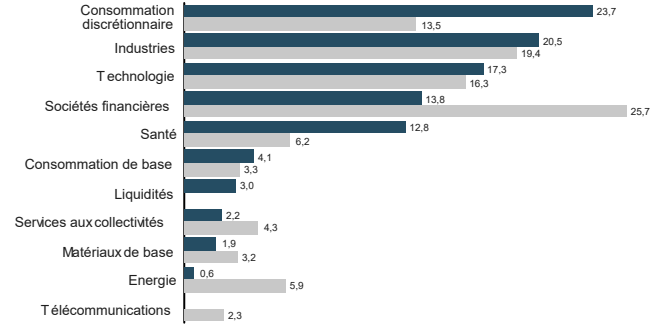
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 28.11.2025 AU 31.12.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
INDITEX	0,51%	3,35%
SANTANDER CENTRAL HISPANO	0,48%	5,53%
SOPRA GROUP	0,29%	1,79%
BANKINTER	0,25%	5,81%
SPIE	0,17%	3,17%



## PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au **31 décembre 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, 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) <<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