



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices ont fortement monté sur l'ensemble du mois d'octobre, après un mois de septembre très baissier. Les marchés sont devenus extrêmement volatils. En Europe, le Stoxx 600 a repris 6,3% quand le CAC 40 s'est arrogé une hausse de près de 10,5% et le S&P 500 a monté de 8,2%. Les indices ont été tirés à la hausse, aidés par le retracement des rendements obligataires et une publication des résultats d'entreprises meilleure qu'attendu. Mais les marchés ont surtout rebondi en deuxième période sur des signes de ralentissement économique laissant espérer une décélération des hausses des taux de la part des banques centrales. Bien que la BCE ait relevé ses taux de 75 bps face à une inflation qui accélère en Europe, elle reconnaît que l'économie pourrait ralentir de manière significative laissant penser qu'elle continuerait de monter ses taux mais plus faiblement.

Les craintes se sont déplacées d'une forte inflation vers un risque de récession généralisé. Les prévisions de croissance mondiale ont d'ailleurs été revues en baisse par le FMI. Elle devrait s'élever à 2,7 % en 2023, après 3,2 % en 2022.

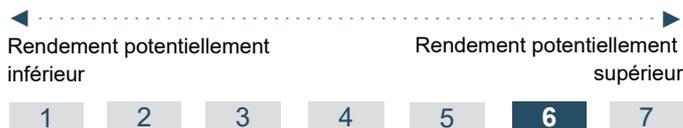
Palatine Entreprises Familiales, en octobre, a sous-performé son indice de référence l'Eurostoxx50. L'absence de positions dans le secteur énergétique et la sous-exposition aux valeurs financières, en cohérence avec notre univers d'investissement, a pénalisé le portefeuille. Dans les principaux contributeurs, Sodexo continue de bien se comporter grâce à ses bons résultats, la baisse des matières premières agricoles et la hausse des taux qui favorise son activité de titres-restaurant. Le nouveau plan stratégique a provoqué quelques prises de profits. Nous continuons à voir positivement l'histoire de restructuration en marche depuis la reprise en main de la direction par la famille Bellon. Faurecia a regagné du terrain depuis des niveaux très déprimés, le titre ayant été pénalisé par le levier important qui résulte de l'acquisition d'Hella.

Publicis continue de surperformer grâce à ses bons résultats qui ont montré la résilience de son activité malgré le ralentissement économique, aidé par la digitalisation et la croissance de son activité consulting. Du côté des détracteurs à la performance, Pernod Ricard et L'Oréal ont toutes les deux pâti de leur statut de valeurs de croissance et leur forte exposition à la Chine. Pourtant leurs résultats ont été satisfaisants, surtout si l'on prend en compte l'avertissement d'Estée Lauder lié à la Chine émis début novembre. Grifols continue d'être pénalisée par les craintes d'augmentation de capital pour réduire la dette. Nous avons ajouté Kingspan au portefeuille. La société irlandaise est leader des panneaux d'isolation et nous semble à un bon point d'entrée après une baisse de -50% cette année.

## 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 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](#)



Vincent RESILLOT

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                 | 2,48% TTC   |

## DONNÉES AU 31.10.2022

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Valeur liquidative | 18,56 €       |
| Nombre de parts    | 2 166 764,570 |
| Actif net global   | 40,23 M€      |



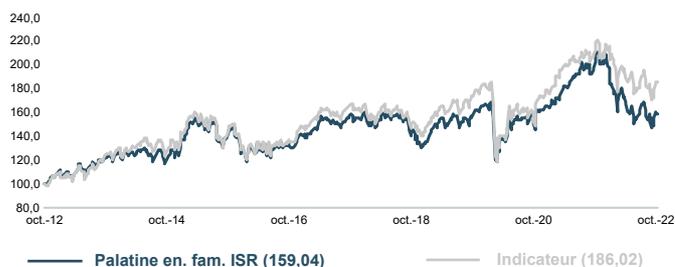
# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022

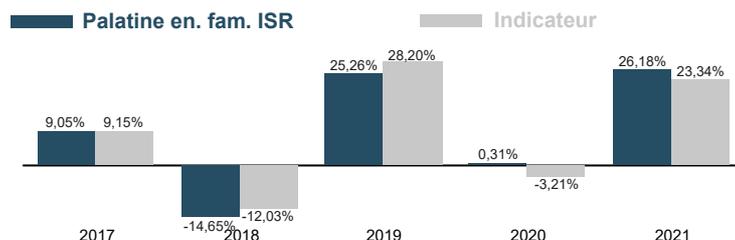
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.10.2012



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE   | 1 mois | YTD     | 12 mois |
|-----------------------|--------|---------|---------|
| Palatine en. fam. ISR | 7,41%  | -23,59% | -21,69% |
| Indicateur*           | 9,09%  | -13,82% | -12,76% |
| Ecart de performance  | -1,68% | -9,77%  | -8,93%  |

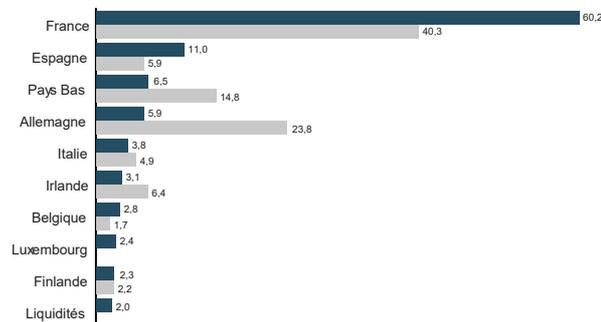
  

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|------------------------|--------|--------|--------|
| Palatine en. fam. ISR  | 0,20%  | 0,09%  | 4,75%  |
| Indicateur*            | 2,29%  | 2,08%  | 6,40%  |
| Ecart de performance   | -2,09% | -1,99% | -1,65% |

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

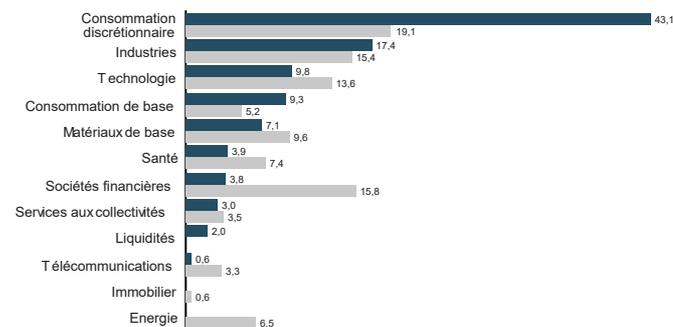
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE                   | YTD   | 12 mois | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------------------|-------|---------|-------|-------|--------|
| Volatilité de l'OPC          | 22,1% | 21,5%   | 22,6% | 19,4% | 17,8%  |
| Volatilité de l'indicateur   | 21,8% | 21,3%   | 25,7% | 21,9% | 19,6%  |
| Tracking error               | 8,8%  | 8,2%    | 7,7%  | 6,4%  | 5,1%   |
| Ratio d'information          | -1,6  | -1,3    | -0,2  | -0,3  | -0,3   |
| Ratio Sharpe de l'OPC        | -1,4  | -1,1    | 0,0   | 0,0   | 0,3    |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | -0,8  | -0,6    | 0,1   | 0,1   | 0,3    |

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.10.2022

| SOCIETES      | %Actif | Secteur                      | Pays |
|---------------|--------|------------------------------|------|
| LVMH          | 7,5%   | Consommation discrétionnaire | FRA  |
| SAP           | 5,9%   | Technologie                  | DEU  |
| PERNOD RICARD | 5,3%   | Consommation de base         | FRA  |
| SODEXO        | 4,7%   | Consommation discrétionnaire | FRA  |
| INDITEX       | 4,5%   | Consommation discrétionnaire | ESP  |

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2022 AU 31.10.2022

| SOCIETES        | Contribution | Poids moyen |
|-----------------|--------------|-------------|
| SAP             | 0,86%        | 5,60%       |
| SODEXO          | 0,69%        | 4,53%       |
| FAURECIA        | 0,62%        | 1,96%       |
| PUBLICIS GROUPE | 0,60%        | 3,51%       |
| MICHELIN        | 0,45%        | 3,93%       |



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022

## 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/index.php?id=371&L=636>> ; 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 RCS PARIS. Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 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 : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)

Le label ISR est un label français créé en 2016 par le ministère de l'Économie et des Finances, dont l'objectif est d'offrir une meilleure visibilité aux fonds d'investissement respectant les principes de l'investissement socialement responsable, autorisés à la commercialisation en France.