

# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 2025

## COMMENTAIRE DE GESTION

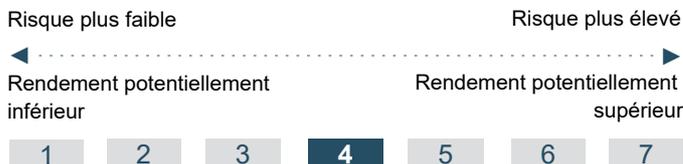
En juin, les marchés actions ont connu une dynamique positive, soutenue par des avancées dans les négociations commerciales et des indicateurs macroéconomiques encourageants. Le S&P 500 a enregistré une hausse de +5 %, tandis que le Stoxx 600 en Europe a légèrement reculé de -1,3 %. Cependant, les petites capitalisations françaises se sont distinguées par une performance remarquable, affichant une progression de +6,7 % en juin et un gain de +25 % depuis le début de l'année. Les perspectives de croissance des marchés actions demeurent favorables, à condition que les discussions commerciales continuent d'avancer, que la reprise de l'activité industrielle aux États-Unis se confirme, et que les résultats des entreprises restent bien orientés.

Les actions américaines ont continué leur ascension, tandis que l'Europe a stagné en raison de la force de l'euro, qui a augmenté de +3,9 % par rapport au dollar. En intégrant les fluctuations monétaires, les performances des indices européens et américains sont devenues équivalentes au cours de l'année. Les marchés asiatiques, en particulier au Japon, ont également progressé, bénéficiant d'une tendance positive dans les négociations commerciales. En revanche, la plupart des indices européens ont montré une certaine stagnation, avec seulement quelques secteurs, principalement industriels, affichant des résultats positifs.

Sur le mois le fonds Palatine Entreprises Familiales a sous-performé son indice de référence. Le fonds a été impacté négativement par la performance des actions liées à la consommation, en particulier dans le secteur du luxe, en raison d'ajustements à la baisse des prévisions de bénéfices. Cette situation a été exacerbée par divers éléments défavorables, tels que les défis économiques en Chine, les tensions géopolitiques, les changements rapides dans les préférences des consommateurs, ainsi que les restructurations au sein des grandes entreprises du luxe.

En revanche le fonds a été porté par les valeurs liées à la construction avec Heidelberg Materials ou encore la santé avec des valeurs comme Sartorius Stedim Biotech ou encore Qiagen. Sur la période, nous avons en particulier allégé le poids des valeurs du luxe et renforcé celui de la santé qui présente un certain potentiel de revalorisation à travers l'achat d'UCB ou encore Virbac.

## 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 30.06.2025

Valeur liquidative	21,60 €
Nombre de parts	1 014 992,550
Actif net global	21,93 M€
Actif net de la part	21,93 M€



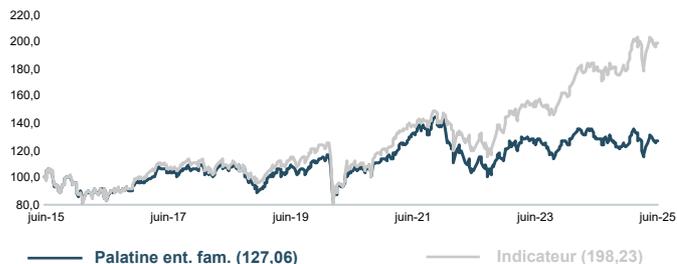
# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 2025

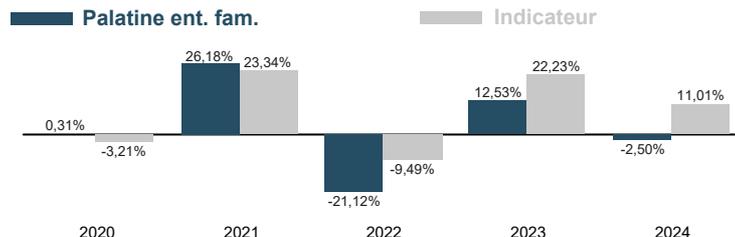
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.06.2015



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

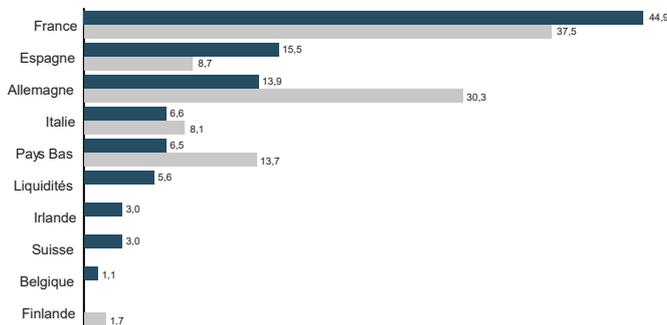
PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	-2,04%	2,76%	-0,46%	22,52%	27,06%
Indicateur*	-1,12%	10,40%	10,98%	84,74%	98,23%
Ecart de performance	-0,92%	-7,64%	-11,44%	-62,22%	-71,17%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	6,68%	4,15%	2,42%
Indicateur*	18,22%	13,06%	7,08%
Ecart de performance	-11,54%	-8,91%	-4,66%

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

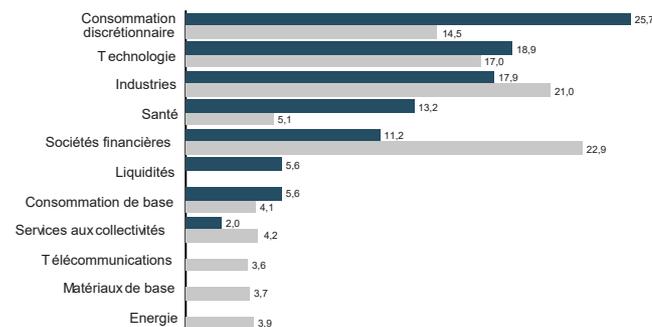
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	17,8%	16,8%	15,7%	16,8%	17,7%
Volatilité de l'indicateur	18,9%	17,8%	15,9%	17,3%	19,4%
Tracking error	6,0%	6,1%	5,7%	6,4%	5,7%
Ratio d'information	-2,5	-1,8	-1,8	-1,3	-0,8
Ratio Sharpe de l'OPC	0,2	-0,2	0,2	0,2	0,1
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,0	0,4	0,9	0,6	0,3

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.06.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
SAP	7,1%	Technologie	DEU
BANKINTER	5,5%	Sociétés financières	ESP
PUBLICIS GROUPE	5,3%	Consommation discrétionnaire	FRA
ASML HOLDING	5,0%	Technologie	NLD
SANTANDER CENTRAL	4,6%	Sociétés financières	ESP

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.05.2025 AU 30.06.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SPIE	0,22%	3,26%
HEIDELBERGCEMENT	0,21%	1,38%
SOPRA GROUP	0,19%	2,07%
ASML HOLDING	0,17%	4,90%
NEXANS	0,13%	1,31%



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 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