

PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au 30 juin 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

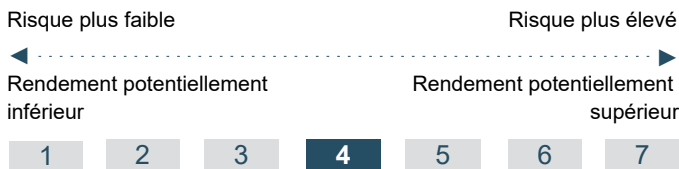
La conclusion d'un accord-cadre entre les États-Unis et l'Iran, le 14 juin, a constitué le pivot du mois, permettant aux marchés actions mondiaux de rebondir après un début de mois difficile. Ce rebond s'est toutefois opéré dans un environnement monétaire plus restrictif : la BCE a relevé ses taux de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 2,25 %, tandis que la Fed, sous la présidence de Kevin Warsh, a maintenu ses taux inchangés à 3,50 %/3,75 % tout en adoptant un ton résolument moins accommodant, réintroduisant explicitement le risque d'une nouvelle hausse en 2026. Dans ce contexte, les actions européennes ont progressé (Stoxx 600 : +2,5 %, EuroStoxx 50 : +4,6 %), réalisant un rattrapage partiel sur les indices américains, qui ont subi plusieurs épisodes de forte volatilité sur les valeurs technologiques et les Magnificent 7 avant de terminer le mois sur une dynamique positive (S&P 500 : -1,1 % en USD). La remontée du dollar face à l'euro (+2 %) a toutefois atténué ce rattrapage européen.

Les petites et moyennes capitalisations françaises et allemandes ont violemment sous-performé, ne bénéficiant pas du retour de l'appétit pour le risque observé sur les grandes capitalisations. Sur le plan obligataire, les taux longs américains sont restés élevés (4,47 %), les taux 2 ans progressant de 17 points de base, tandis que le Bund allemand s'est légèrement détendu (-8 pb à 2,86 %). Les spreads de crédit européens ont continué de se resserrer. La forte baisse du pétrole (Brent : -21 %) et de l'or (-11 %) est venue compléter le bilan du mois de juin.

Le fonds Palatine Entreprises Familiales, sur le mois, a réalisé une performance inférieure à son indice de référence. Le fonds a été pénalisé par les valeurs de la défense. Rheinmetall a souffert de l'abandon du programme de frégates F126, la perte de ce contrat majeur pesant lourdement sur le titre. Exail Technologies a quant à elle connu une chute brutale en bourse, consécutive à un désaccord entre le management et l'actionnaire ICG sur la valorisation retenue pour Exail Holding, filiale non cotée, dans le cadre du rachat des 32 % détenus par ICG dans la holding. Ces deux éléments, ponctuels et spécifiques à chaque dossier, ont significativement pesé sur la performance mensuelle du fonds.

Le segment des logiciels a également constitué un frein, SAP et Nemetschek continuant de subir les pressions d'un marché préoccupé par le risque de désintermédiation progressive de ces acteurs au profit d'outils d'intelligence artificielle avancés. En revanche, notre exposition aux semi-conducteurs a contribué positivement à la performance, comme ASM International qui a poursuivi son rebond sur la période, portée par la dynamique structurelle favorable à l'ensemble de la filière. Le luxe a également apporté une contribution positive, Richemont confirmant une solide croissance pour 2026 dans un marché du luxe pourtant exigeant, démontrant une fois de plus la résilience de son positionnement haut de gamme.

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	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 30.06.2026

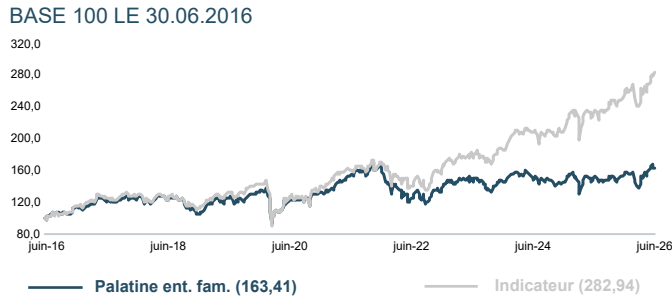
Valeur liquidative	23,76 €
Nombre de parts	890 750,200
Actif net global	21,17 M€
Actif net de la part	21,17 M€

PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au 30 juin 2026

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	0,59%	5,88%	10,00%	6,98%	63,41%
Indicateur*	5,19%	11,96%	22,91%	77,11%	182,94%
Ecart de performance	-4,60%	-6,08%	-12,91%	-70,13%	-119,53%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	2,99%	1,36%	5,03%
Indicateur	15,85%	12,11%	10,96%
Ecart de performance	-12,86%	-10,75%	-5,93%

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 »

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

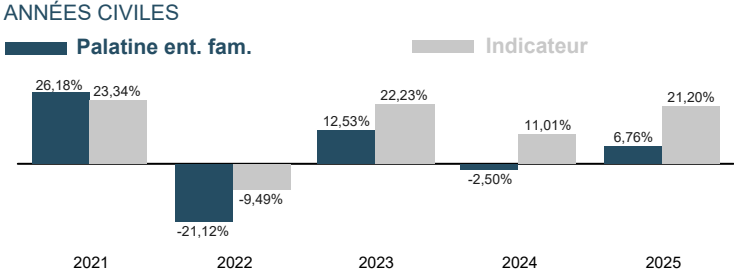
ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	19,1%	16,2%	15,5%	16,8%	17,2%
Volatilité de l'indicateur	17,8%	15,5%	15,6%	16,7%	18,7%
Tracking error	6,8%	5,7%	5,8%	6,3%	5,8%
Ratio d'information	-1,3	-1,7	-2,0	-1,6	-0,9
Ratio Sharpe de l'OPC	0,4	0,4	0,0	0,0	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur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

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

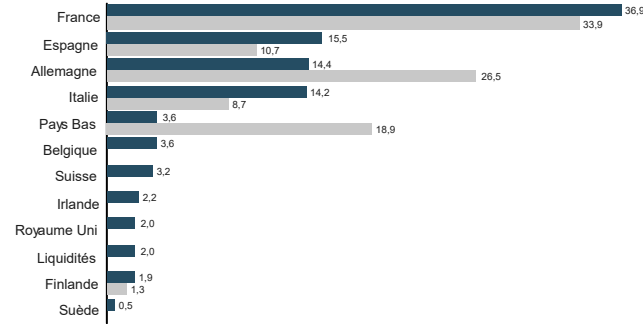
AU 30.06.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
SANTANDER CENTRAL	5,4%	Sociétés financières	ESP
SPIE	3,3%	Industries	FRA
UCB	3,2%	Santé	BEL
L'OREAL	3,0%	Consommation discrétionnaire	FRA
DANIELI C OFFICINE ME	2,9%	Industries	ITA

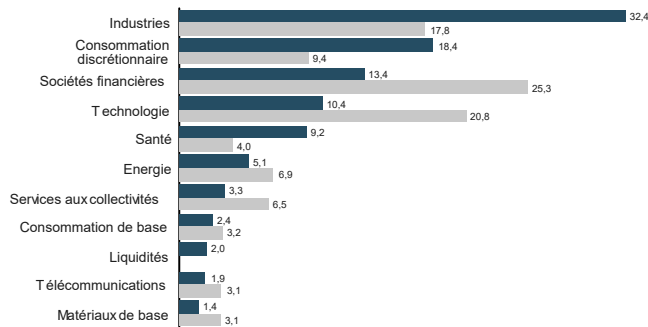
HISTORIQUE DES PERFORMANCES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.05.2026 AU 30.06.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
ASML HOLDING	1,62%	7,68%
SANTANDER CENTRAL HISPANO	0,56%	4,70%
STMICROELECTRONICS	0,30%	3,07%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	0,17%	1,84%
BELIMO HOLDING	0,15%	1,94%



PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au **30 juin 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