



PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

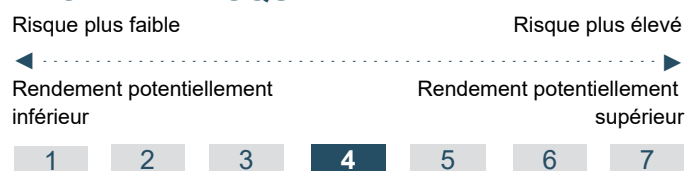
Reporting mensuel au **29 mai 2026**

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de mai, les marchés actions ont prolongé leur dynamique haussière, faisant preuve d'une résilience notable face à un contexte géopolitique qui demeure incertain au Moyen-Orient. Ce mouvement a été principalement alimenté par l'enthousiasme persistant pour le secteur des semi-conducteurs et par les espoirs d'une prolongation du cessez-le-feu dans la région. Aux États-Unis, cette euphorie tirée par la technologie a permis aux indices d'inscrire de nouveaux records historiques : le Nasdaq a enregistré une hausse spectaculaire de plus de 8 %, portant sa performance depuis le début de l'année à +16 %, tandis que le S&P 500 progressait de plus de 5 %. La dynamique a été tout aussi confirmée au Japon, où l'indice Nikkei a affiché une progression de près de 10 % sur le mois. En Europe, le mois de mai a cependant révélé une performance à plusieurs vitesses, avec une nette divergence au sein des places financières. Les marchés du Sud ont clairement surperformé, l'indice italien (FTSE MIB) et l'espagnol (IBEX 35) gagnant tous deux plus de 3 % grâce au dynamisme de leurs secteurs bancaires et à une conjoncture domestique plus robuste. L'Allemagne (DAX) a également affiché une performance solide à +2,9 %. En revanche, Paris et Londres sont restés en retrait ; le CAC 40, pénalisé par la sous-performance de la consommation, s'est limité à une progression de 0,8 %, tandis que le FTSE 100 était freiné par la faiblesse des valeurs pétrolières. Sur le plan macroéconomique, la persistance de l'inflation a conduit les marchés à modérer leurs anticipations d'un assouplissement imminent de la part des banques centrales, alors qu'une détente notable était observée sur les cours du pétrole au cours de la période.

Le fonds Palatine Entreprises Familiales, sur le mois, a réalisé une performance supérieure à celle de son indice de référence. Les valeurs technologiques, en particulier celles exposées au boom de l'intelligence artificielle (IA) comme Infineon Technologies AG et STMicroelectronics NV, ont été des moteurs de performance significatifs sur la période. Parmi les autres contributeurs positifs, la CIE Financière Richemont a également soutenu la performance après avoir publié des résultats solides, marqués par une forte reprise au quatrième trimestre de son exercice et une proposition de hausse du dividende. À l'inverse, la performance a été freinée par Campari, qui a publié une croissance légèrement inférieure aux attentes bien que le groupe ait réitéré sa guidance annuelle. De même, Técnicas Reunidas a subi des prises de bénéfices, pénalisée par des inquiétudes sur les marges de ses projets au Moyen-Orient et par la volatilité des prix de l'énergie.

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 29.05.2026

Valeur liquidative	23,62 €
Nombre de parts	909 657,300
Actif net global	21,49 M€
Actif net de la part	21,49 M€



PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au 29 mai 2026

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.05.2016



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	6,73%	5,26%	7,12%	9,61%	51,51%
Indicateur	3,70%	6,43%	15,53%	69,52%	152,32%
Ecart de performance	3,03%	-1,17%	-8,41%	-59,91%	-100,81%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine ent. fam.	3,69%	1,85%	4,25%
Indicateur	15,57%	11,15%	9,70%
Ecart de performance	-11,88%	-9,30%	-5,45%

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	20,0%	16,1%	15,6%	16,7%	17,3%
Volatilité de l'indicateur	18,8%	15,6%	15,7%	16,7%	18,8%
Tracking error	6,9%	5,6%	5,7%	6,3%	5,8%
Ratio d'information	-0,4	-1,4	-1,9	-1,4	-0,9
Ratio Sharpe de l'OPC	0,5	0,3	0,0	0,0	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,7	0,8	0,7	0,5	0,5

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

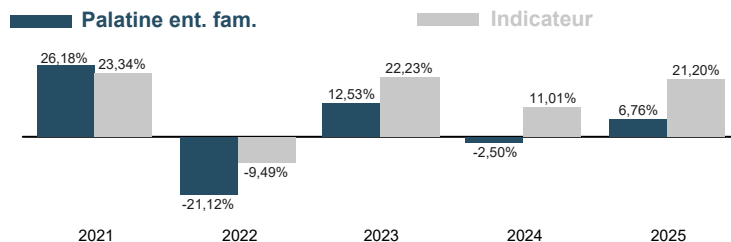
AU 29.05.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	7,1%	Technologie	NLD
SANTANDER CENTRAL I	4,4%	Sociétés financières	ESP
INFINEON TECHNOLOGI	3,6%	Technologie	DEU
BANKINTER	3,6%	Sociétés financières	ESP
DANIELI C OFFICINE ME	3,4%	Industries	ITA

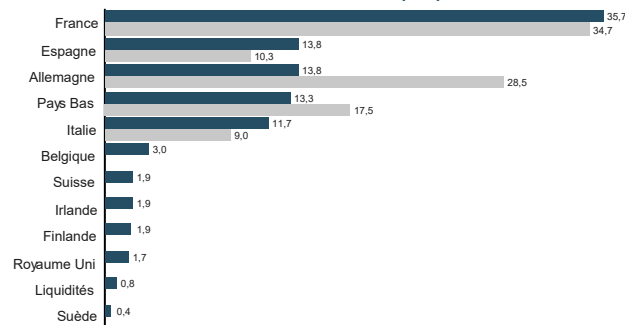
OBJECTIF DE GESTION

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

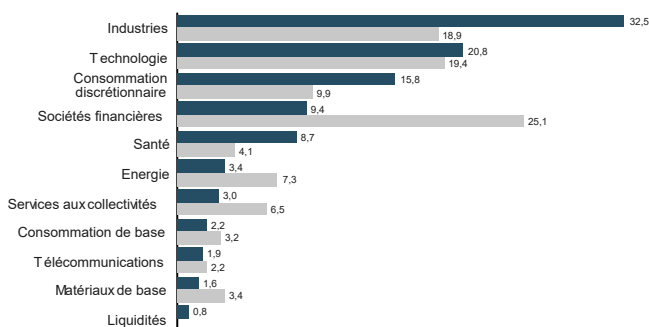
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2026 AU 29.05.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
INFINEON TECHNOLOGIES N	1,51%	3,94%
ASML HOLDING	0,87%	6,75%
STMICROELECTRONICS	0,70%	2,72%
PRYSMIAN	0,42%	2,87%
DANIELI C OFFICINE MECCANICHE	0,34%	3,19%



PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES

FR0000990921

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

OBJECTIF DE GESTION

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