

# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR



Gérant : Marie-Pierre GUERN  
Gérant suppléant : Bruno VACOSSIN

## CARACTÉRISTIQUES

**CODE ISIN :**  
FR0000990921

**FORME JURIDIQUE :**  
FCP de droit Français  
Eligible au PEA

**CLASSIFICATION AMF :**  
Actions de pays de la zone euro

**DATE DE CREATION :**  
29/01/1999

**INDICATEUR DE REFERENCE :**  
EUROSTOXX 50 NR en € (dividendes nets réinvestis)

**VALORISATION :**  
Quotidienne

**FRAIS DE GESTION :**  
2,20 % TTC max

**COMMISSION DE SURPERFORMANCE :**  
20% de la performance supérieure à l'indicateur de référence.

**DROITS D'ENTREE :**  
2,00 %

**DROITS DE SORTIE :**  
Aucun

**AFFECTATION DES RESULTATS :**  
Capitalisation

**DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE :**  
Supérieure à 5 ans

**SOUCRIPTIONS / RACHATS :**  
Ordres reçus chaque jour jusqu'à 11h30 à la Banque Palatine et centralisés à 12h00 chez CACEIS BANK. Ces ordres seront exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative.



ACTIONS

MIXTES

OBLIGATAIRES

MONÉTAIRES

## OBJECTIF ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de Palatine Entreprises Familiales ISR est d'atteindre une performance supérieure à celle de l'indice 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.

Pour optimiser la performance avec un risque limité, le gérant sélectionne de façon pragmatique, à hauteur de 50% minimum, des sociétés familiales dont au moins 10% du capital sont contrôlés par une ou plusieurs familles et qui intègrent le développement durable au cœur de leur stratégie. Le gérant peut s'exprimer pleinement. Le portefeuille traduit à tout moment ses convictions sur les valeurs, les secteurs, ainsi que sur une ou plusieurs thématiques porteuses.

## PROCESSUS DE GESTION

Les entreprises sélectionnées le seront dans un premier temps sur des critères financiers classiques quantitatifs puis qualitatifs, en prenant simultanément en compte la pérennité de l'actionariat pour sélectionner des entreprises familiales. La gestion appliquera ensuite un filtre dit ISR pour prendre en compte la capacité des entreprises à intégrer dans leur choix de développement les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance).

Le processus interne calcule une note sur 20 pour chaque entreprise résultant de la moyenne équilibrée des notations des six domaines suivants :

- les ressources humaines
- les comportements sur les marchés
- les droits humains
- l'environnement
- la gouvernance
- l'engagement sociétal

La gestion est active, repose sur la composition d'une allocation d'actifs privilégiant les sociétés considérées comme étant de qualité, à bonne visibilité et à prix raisonnable, sans contrainte sectorielle, de capitalisations et de répartition par pays. Reflétant une gestion de conviction, il comprend une cinquantaine de valeurs dont le choix et la pondération sont gérés de manière active. 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.



RECHERCHE DE PERFORMANCE PAR LE BIAIS D'UNE ALLOCATION D'ACTIFS BASEE SUR UNE SELECTION D' ACTIONS DE LA ZONE EURO COTEES ET GRACE A L'UTILISATION DE CRITERES EXTRA-FINANCIERS



## PALATINE ASSET MANAGEMENT

30 ans d'expérience dans la gestion actions, obligataire, monétaire et performance absolue.

Un fort niveau d'exigence découlant de son positionnement historique auprès des investisseurs institutionnels et mis à la disposition des clients privés.

La recherche d'un partenariat de long terme, à l'écart des phénomènes de mode.

Des choix tranchés dans la sélection de valeurs avec un risque maîtrisé.

## UN SAVOIR FAIRE RECONNU

Prix Patrimoine Privé - Les Excellences 2016 pour Uni-Hoche.  
Actions France grandes capitalisations Mixte

Prix Patrimoine Privé - Les Excellences 2015 pour Uni-Hoche.  
Actions Françaises grandes capitalisations 10 ans

Morningstar AWARD 2013 pour Uni-Hoche.  
Meilleur fonds actions France grandes capitalisations

Alpha League Table 2013 : 9è place de la société de gestion au classement

## AUTRES OPC DE LA GAMME ACTIONS FRANCE / EURO / EUROPE

### Grandes Capitalisations :

- > Uni-Hoche
- > Unigestion
- > Palatine Méditerranée
- > Export Europe

### Petites et Moyennes Capitalisations :

- > Palatine Europe Small Cap
- > Palatine France Mid Cap

### Thématiques :

- > Palatine Or Bleu
- > Energies Renouvelables



## INTERVIEW DU GÉRANT

### En quoi ces entreprises se distinguent-elles des autres ?

Nos propres analyses mais aussi les études réalisées sur cette thématique, montrent que les entreprises familiales **présentent typiquement des facteurs de réussite** qui leur sont **propres**. Ainsi Palatine AM **considère que** de nombreuses entreprises familiales ont comme points communs d'être en général mieux gérées et plus rentables. Elles n'hésitent pas à **investir** et **innover**, même dans des périodes difficiles, pour conquérir de nouveaux marchés, développer leur marque. Leur type de managements plus stables, plus souples, l'accessibilité du dirigeant, rendent la prise de décisions plus rapide et encourage les initiatives créatives. Leurs structures de bilan sont très saines, mais ce qui les distingue en général des autres entreprises c'est qu'elles **ont** une **vocation transgénérationnelle** : ie le souci de transmettre aux générations futures une société solide, et de préserver leur réputation, leur marque.

### En quoi le développement durable est-il concerné dans ce type d'investissement ?

Ayant comme objectif de transmettre une entreprise saine et solide aux générations suivantes, elles développent une **démarche RSE** de qualité. L'entreprise familiale a de nombreux atouts pour **retenir les talents** (la confiance des salariés pour les managers, une forte promotion en interne, la formation...) permettant d'afficher des **taux de turnover** plus faibles. La **responsabilité environnementale** est solidement intégrée au fonctionnement de l'entreprise ainsi que des principes éthiques forts (intégrité, transparence, ...) dans leurs prises de décision et entretiennent **des relations de proximité** avec leurs clients, leurs fournisseurs...

Les entreprises familiales jouent un rôle **important dans la préservation de l'économie locale, ce qui implique une obligation éthique forte**. Traditionnellement impliquées dans la **philanthropie**, elles investissent surtout dans l'éducation, la formation.

(Interview : mars 2018)



## PROFIL DE RISQUES

Profil de risque et de rendement au 30-06-2018

Le profil de risque expose l'investisseur aux évolutions et aléas des marchés de prédilection du fond.

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. La catégorie de risque auquel il est associé n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible (niveau 1) ne signifie pas « sans risque ».

Le (s) risque (s) important (s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur est (sont) défini (s) dans le document d'informations clés pour l'investisseur et/ou le prospectus.