



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 décembre 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2022 aura été marquée par le regain de l'inflation et le resserrement des politiques monétaires des banques centrales. Les marchés actions et obligataires ont pour la première fois depuis 50 ans affiché des performances négatives à 2 chiffres. En février avec le déclenchement de la guerre russo-ukrainienne, l'inflation, alors liée à la crise sanitaire et considérée comme transitoire, a continué de flamber (hausse des prix de l'énergie et des matières premières). Cela a alors entraîné un durcissement des politiques monétaires de la plupart des banques centrales à travers la hausse de leurs taux directeurs et la réduction de leur bilan, prenant à deux fois les marchés à contre-pied en 2022. Du côté des entreprises, les résultats ont surpris par leur résistance. Si l'inflation américaine en fin d'année a semblé ralentir, cela n'est pas encore évident en Europe et le marché du travail résiste. Mais à partir de la fin du mois de septembre 2022, après une baisse importante, les marchés actions ont fortement rebondi anticipant la fin du resserrement et la fin de la politique zéro covid en Chine.

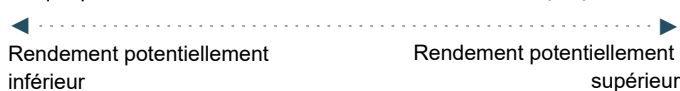
Palatine Entreprises Familiales, en décembre a surperformé son indice de référence l'EuroStoxx50 NR. Même si notre sous-pondération à la technologie a été favorable, notre quasi absence d'exposition aux valeurs financières a pesé sur l'effet d'allocation. En revanche, l'effet sélection a été significativement positif grâce aux choix dans la technologie et la consommation. Parmi les principaux contributeurs, on trouve Kering : la valeur sous-performe ce mois-ci mais nous sommes sortis de la position opportunément en cours de mois suite aux changements à la tête de Gucci. La marque représente plus de 50% des profits du groupe et nous pensons qu'une période de transition s'ouvre. La récente controverse chez Balenciaga a également pesé. Ipsos a continué sur sa lancée des derniers mois suite au changement de management et aux bonnes performances opérationnelles. Les anticipations du marché pour 2023 et la valorisation semblent raisonnables. Spie avait subi des prises de profits en novembre et reprend sa trajectoire favorable liée à la transition énergétique.

Parmi les principaux détracteurs à la performance, OCI a baissé à la suite des prix des engrais aux Etats-Unis et des prix du gaz qui devraient permettre un redémarrage de production de certains acteurs en Europe. Faurecia pâtit des perspectives plus prudentes de la production automobile. DSM est toujours dans l'attente de la clôture de la fusion avec Firmenich attendue pour le premier trimestre.

## 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'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](#)



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	2,89% TTC

## DONNÉES AU 30.12.2022

Valeur liquidative	19,16 €
Nombre de parts	2 139 471,710
Actif net global	41,01 M€



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 décembre 2022

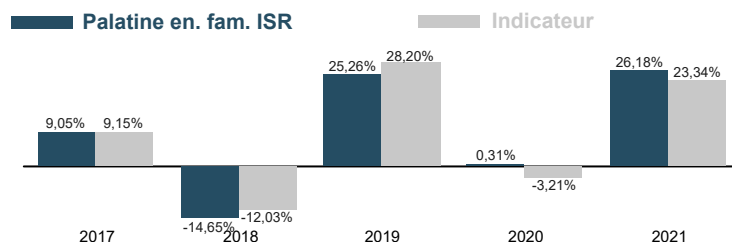
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.12.2012



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine en. fam. ISR	-3,43%	-21,12%	-21,12%
Indicateur*	-4,27%	-9,49%	-9,49%
Ecart de performance	0,84%	-11,63%	-11,63%

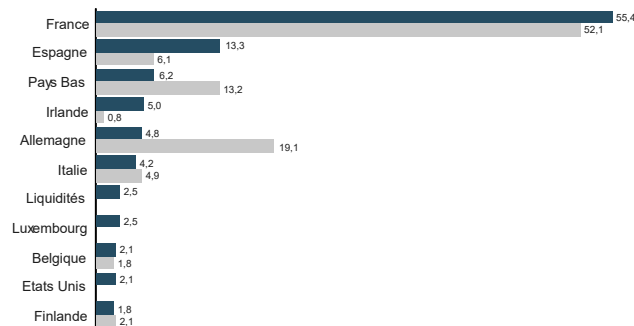
  

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine en. fam. ISR	-0,05%	1,31%	4,47%
Indicateur*	2,62%	4,03%	6,38%
Ecart de performance	-2,67%	-2,72%	-1,91%

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

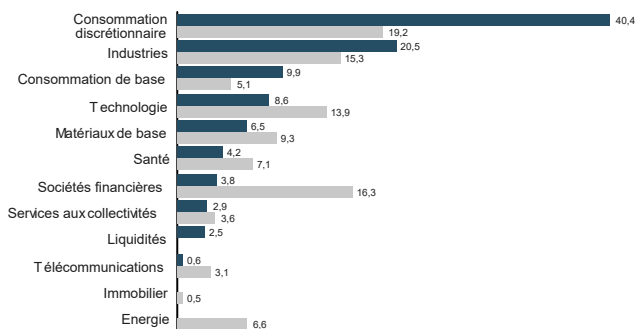
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	21,3%	21,3%	22,9%	19,6%	17,8%
Volatilité de l'indicateur	21,0%	21,0%	26,0%	22,0%	19,6%
Tracking error	8,4%	8,4%	7,8%	6,5%	5,1%
Ratio d'information	-1,6	-1,6	-0,3	-0,4	-0,4
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,1	-1,1	0,0	0,1	0,3
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,5	-0,5	0,1	0,2	0,3

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.12.2022

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
LVMH	7,8%	Consommation discrétionnaire	FRA
SAP	4,8%	Technologie	DEU
INDITEX	4,8%	Consommation discrétionnaire	ESP
MONCLER	4,2%	Consommation discrétionnaire	ITA
L'OREAL	4,1%	Consommation discrétionnaire	FRA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2022 AU 30.12.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
IPSOS	0,17%	2,41%
SPIE	0,10%	3,27%
GRIFOLS CL.A	0,05%	1,00%
SEB	0,05%	1,50%
INTER PARFUMS	0,05%	1,51%



# PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 décembre 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 RC Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Maiesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TS, 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.

PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR | 30.12.2022

3 | 3