

## UN NOUVEAU FONDS THEMATIQUE ISR SUR LA ZONE EURO SUR LE THEME DES ENTREPRISES FAMILIALES

Le fonds Gérer Multifactoriel Euro prendra à partir du 1er juin 2017 la nouvelle dénomination  
**PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR**

et viendra enrichir la gamme des fonds thématiques de Palatine Asset Management.

Ce fonds sera donc investi à au moins 50% dans des sociétés familiales cotées de la zone euro dont au moins 10% du capital sont contrôlés par une ou plusieurs familles. Ces dernières peuvent également disposer d'un siège au conseil d'administration ou avoir un représentant dirigeant.

### Le risque de perte en capital

Comme tout instrument financier investissant majoritairement dans des actions, le fonds pourra exposer l'investisseur à un risque de perte en capital important.

### L'investissement socialement responsable (ISR)

Cette thématique offrant une perspective de long terme sera également axée sur le développement durable, via la responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance des entreprises.

**Selon Palatine Asset Management**, de nombreuses entreprises familiales :

- cherchent à assurer le succès, la réputation de leurs entreprises pour les générations futures.
- développent une démarche RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) de qualité.
- ont de nombreux atouts pour retenir les talents (la confiance des salariés pour les managers, une forte promotion en interne, la formation...) permettant d'afficher de faibles taux de turnover.
- intègrent solidement la responsabilité environnementale au fonctionnement de l'entreprise. Nombre de sociétés familiales mettent progressivement en œuvre des technologies vertes et investissent dans l'empreinte carbone. Ces dernières intègrent des principes éthiques forts (intégrité, transparence, ...) dans leurs prises de décision et entretiennent des relations de proximité avec leurs clients, leurs fournisseurs,...
- traditionnellement impliquées dans la philanthropie investissent surtout dans l'éducation, la formation.

### Les atouts des entreprises familiales

A l'aune du filtre ISR, **Palatine Asset Management considère en particulier qu'un grand nombre d'entreprises familiales**, ainsi éligibles au portefeuille du fonds, présente typiquement des facteurs de réussites qui leurs sont propres, (*d'après une étude d'Ernst & Young de 2013*) :

- L'univers d'investissement est plutôt large tant en taille de capitalisation qu'en secteurs d'activités. Bien actives dans des secteurs de pointe comme la biotechnologie, la technologie de l'information, elles sont sous représentées dans des secteurs plus intensifs en capital comme la banque, l'assurance, l'énergie, les services aux collectivités...
- Les entreprises familiales opèrent souvent sur des niches à fort potentiel où elles occupent des positions de leader mondial.
- Ce sont majoritairement des valeurs de croissance, généralement plus défensives, qui recherchent de nouvelles pistes de développement.
- Les entreprises familiales ont comme point commun d'inscrire leur développement dans le temps. Contrôlées par des familles elles cherchent essentiellement à durer, pérenniser et transmettre des sociétés solides aux futures générations. Elles n'hésitent pas à investir, même dans des périodes difficiles, pour conquérir de nouveaux marchés, développer leur marque.
- Souvent présentes à l'international, elles se doivent d'innover en permanence pour consolider et accroître leurs parts de marché. Plus soucieuses de la création de valeur à long terme, elles investissent dans la recherche et le développement pour enrichir leur offre de produits et services, monter en gamme afin de conserver des marques fortes et leur capacité à augmenter leurs prix sans affecter la demande pour leurs produits (pricing power).
- De plus, le type de managements plus stables, plus souples et l'accessibilité du dirigeant rendent la prise de décisions plus rapide et encourage les initiatives créatives.
- Les entreprises familiales présentent généralement une assise financière et une structure de bilan très saines, et des ratios de trésorerie de qualité.

Les familles utilisent un effet de levier moins important, recourent moins à l'endettement, préfèrent le réinvestissement des bénéficiaires à la distribution de dividendes, et affichent des rentabilités des fonds propres et des capitaux employés plus élevées.

**Ainsi Palatine Asset Management estime que ces sociétés, qui cherchent à assurer le succès et la réputation de leur entreprise pour les générations futures, représentent des actifs stratégiques qui en font un thème particulièrement porteur.**

## La dimension extra-financière de la gestion du fonds

L'investissement Socialement Responsable est une part essentielle du positionnement stratégique et de la gestion du fonds.

Le fonds Palatine Entreprises Familiales ISR (anciennement Gérer Multifactoriel Euro) respecte l'ensemble des recommandations du Code AFG/FIR, disponible sur notre site internet [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)

L'approche retenue est essentiellement de type « Best in class » visant à déterminer les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et de gouvernance (critères ESG) de chaque secteur d'activité.

Après avoir effectué une analyse fondamentale de l'entreprise, la réalisation d'une analyse extra-financière ensuite permet de sélectionner les valeurs éligibles au portefeuille.

La méthodologie de la gestion action ISR du fonds repose sur une analyse de 6 critères (les ressources humaines, l'environnement, les comportements sur les marchés, les droits humains, la gouvernance d'entreprise et l'engagement sociétal) pour calculer par titre une note sur 20, moyenne équi-pondérée des scores de ces critères.

## Profil de risque et de rendement

Le profil de risque expose l'investisseur aux évolutions et aléas des marchés de prédilection du fonds, il présente un niveau élevé de 6 sur 7 sur l'échelle de risques au 31 mars 2017 :



Cet indicateur reflète l'exposition entre 60% et 100% de l'actif en actions composant l'univers d'investissement du fonds.

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.

## Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est fourni à titre d'information seulement et ne constitue en aucun cas un élément contractuel, une recommandation, une sollicitation, un conseil en investissement ou une invitation d'achat ou de vente, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

**Investir implique des risques.** La valeur de l'OPC peut varier à tout moment à la hausse comme à la baisse en fonction des évolutions et des aléas des marchés financiers, et présenter un risque de perte du capital investi.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Par conséquent, PALATINE ASSET MANAGEMENT recommande à toute personne intéressée par l'OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer qu'elle dispose de l'expérience et des connaissances nécessaires lui permettant de fonder sa décision d'investissement, notamment au regard de ses conséquences juridiques et fiscales.

Avant toute décision d'investissement, nous vous invitons à prendre contact avec votre conseiller habituel.

Avant d'investir dans un OPC, vous devez prendre connaissance de son Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). En complément, le prospectus de l'OPC fournit une information détaillée sur l'ensemble des renseignements présentés de façon résumée dans le DICI (gestion mise en œuvre, risques, frais notamment).

Ces documents réglementaires sont disponibles auprès de Palatine Asset Management ou sur son site internet.

L'OPC présenté est proposé à la commercialisation en France. Il ne peut pas être commercialisé auprès d'une « U.S. Person » selon la définition de la réglementation américaine ou auprès d'un résident américain.

Palatine Asset Management - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

au capital de 1 917 540 €

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014

Siège social : 42 rue d'Anjou 75008 Paris - 950 340 885 RCS Paris

N° TVA FR 25 950 340 885.

Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) - Tél : 01 55 27 95 37 - Une société du groupe BPCE

