PALATINE ASSET MANAGEMENT

DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS

PALATINE FRANCE MID CAP (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 juillet 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, plusieurs événements ont marqué les marchés, notamment des accords douaniers avec les États-Unis, en particulier avec l''Union européenne, des mesures de relance en Chine et une saison de résultats difficile pour certaines entreprises européennes. Les marchés européens ont continué de sous-performer les marchés américains. Les marchés européens ont continué à sous-performer par rapport aux marchés américains.

Alors que l''EuroStoxx 50 n'a progressé que de 0,3 %, le S&P 500 a enregistré une hausse de 2,2 % et le Nasdaq de 2,4 %. Il convient également de noter que le CAC 40 a augmenté de 1,4 % durant cette période. En Asie, les marchés ont affiché une tendance positive, notamment en Chine, qui a réagi favorablement aux nouvelles mesures de relance. Sur le plan sectoriel en Europe, ce sont surtout les valeurs cycliques qui ont progressé, tandis que les médias et l''immobilier ont sous-performé.

En Europe, le style Value a continué de surperformer nettement le style croissance/qualité. Les rendements des obligations souveraines américaines ont légèrement augmenté ainsi qu'en Europe en raison de l''anticipation d''émissions de dettes massives. Les spreads de crédit européens se sont resserrés, montrant un appétit pour le risque accru sur le marché du crédit. Concernant les matières premières, le prix du pétrole a grimpé, soutenu par les menaces de D. Trump concernant de nouvelles sanctions envers la Russie. L''or est resté stable après une forte hausse en début d''année.

Dans un contexte de marché baissier sur les valeurs moyennes, Palatine France Mid Cap surperforme sur la période son indicateur de référence. Le fonds sous-performe sur un an glissant. La performance a été tirée dans ce contexte par OPMOBILITY (Equipementier automobile, résultats semestriels), LISI (Equipementier aéronautique, résultats semestriels), NEXANS (Câblier, résultats semestriels), WAVESTONE (Consulting, résultats semestriels), ALTEN (ESN, résultats semestriels) et bien d'autres valeurs. A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en FDJ UNITED (Loterie, résultats semestriels), SEB (PEM, résultats semestriels), INTERPARFUMS (Luxe, résultats semestriels), GTT (Equipementier technologique, résultats semestriels), ELIS (Services aux entreprises, résultats semestriels) et quelques autres valeurs.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur — Rendement potentiellement supérieur

1	2	3	**4**	5	6	7

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'objectif de gestion du fonds consiste à rechercher la performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés actions françaises petites et moyennes capitalisations. Du fait de son éligibilité au PEA, le fonds sera investi en permanence à plus de 75% de son actif en actions françaises éligibles au PEA de petites et moyennes capitalisations comprises entre 200 millions et 25 milliards d'euros lors de leur acquisition en portefeuille. L'OPCVM est à tout moment exposé de 75% à 100% de son actif au risque actions, sans contrainte de détention par secteur d'activité ou autre. L'indice CAC Mid 60 dividendes nets réinvestis est l'indice de comparaison a posteriori de l'OPCVM.

Cliquez ici

Laurent PANCE

Gérant

Bruno VACOSSIN

Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0000437576
Classification AMF	Actions Françaises
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Dominante fiscale	Eligible au PEA
Indicateur de référence	CAC MID 60 dividendes nets réinvestis
Durée de placement recommandée	supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	2,00 %
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	1,25% TTC

DONNÉES AU 31.07.2025

Valeur liquidative	2 802,75 €
Nombre de parts	15 932,094
Actif net global	59,83 M€
Actif net de la part	44,65 M€

PALATINE ASSET MANAGEMENT

DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS

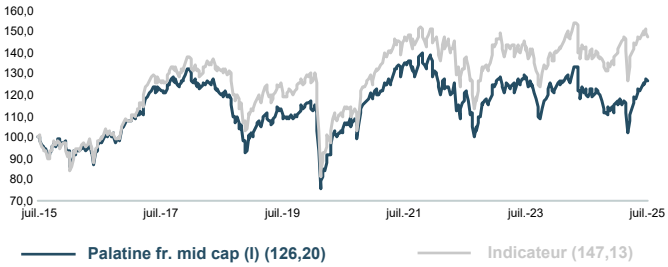
PALATINE FRANCE MID CAP (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 juillet 2025

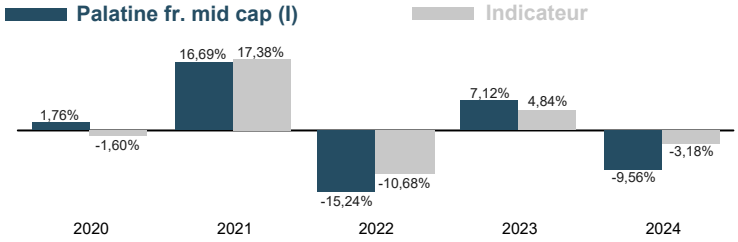
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.07.2015



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine fr. mid cap (I)	1,57%	11,76%	2,25%	24,22%	26,20%
Indicateur*	-0,81%	9,21%	3,16%	36,05%	47,13%
Ecart de performance	2,38%	2,55%	-0,91%	-11,83%	-20,93%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine fr. mid cap (I)	1,48%	4,43%	2,35%
Indicateur*	2,57%	6,35%	3,94%
Ecart de performance	-1,09%	-1,92%	-1,59%

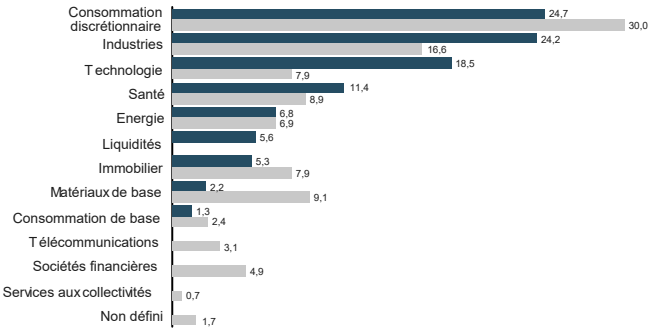
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

ALLOCATION PAR PAYS (%)

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

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

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.07.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
COVIVIO	5,3%	Immobilier	FRA
ELIS	5,1%	Industries	FRA
NEXANS	5,1%	Industries	FRA
SOPRA GROUP	4,7%	Technologie	FRA
VIRBAC SA	4,5%	Santé	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.06.2025 AU 31.07.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
OPMOBILITY	0,65%	3,04%
LISI	0,63%	2,68%
NEXANS	0,62%	4,55%
MERSEN	0,40%	3,03%
VIRBAC SA	0,37%	4,49%

PALATINE ASSET MANAGEMENT

DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS

PALATINE FRANCE MID CAP (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 juillet 2025

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 influer 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

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. 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 Malesherbes 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