

PALATINE FRANCE MID CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices ont fortement monté sur l'ensemble du mois d'octobre, après un mois de septembre très baissier. Les marchés sont devenus extrêmement volatils. En Europe, le Stoxx 600 a repris 6,3% quand le CAC 40 s'est arrogé une hausse de près de 10,5% et le S&P 500 a monté de 8,2%. Les indices ont été tirés à la hausse, aidés par le retracement des rendements obligataires et une publication des résultats d'entreprises meilleure qu'attendu. Mais les marchés ont surtout rebondi en deuxième période sur des signes de ralentissement économique laissant espérer une décélération des hausses des taux de la part des banques centrales. Bien que la BCE ait relevé ses taux de 75 bps face à une inflation qui accélère en Europe, elle reconnaît que l'économie pourrait ralentir de manière significative laissant penser qu'elle continuerait de monter ses taux mais plus faiblement.

Les craintes se sont déplacées d'une forte inflation vers un risque de récession généralisé. Les prévisions de croissance mondiale ont d'ailleurs été revues en baisse par le FMI. Elle devrait s'élever à 2,7 % en 2023, après 3,2 % en 2022.

Dans un contexte de marché fortement haussier sur les valeurs moyennes, Palatine France Mid Cap a sous-performé sur la période son indicateur de référence de 89 points. Le fonds accumule 520 points de retard depuis le début de l'année et 380 points de retard sur un an glissant.

La performance a été tirée dans ce contexte par : DASSAULT AVIATION (constructeur aéronautique), IPSEN (laboratoire médical), FDJ (loterie nationale), SOITEC (semi-conducteurs), FAURECIA (équipementier automobile) et bien d'autres valeurs. A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en : VIRBAC (laboratoire vétérinaire), REMY COINTREAU (spiritueux), KORIAN (ehpad), NEXITY (promotion immobilière), WAVESTONE (consulting). En termes de mouvements, nous avons allégé Ipsen, Nexans et Virbac et renforcé Neoen.

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'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



Vincent RESILLOT
Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0013391489
Classification AMF	Actions Françaises
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Dominante fiscale	Éligible 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	2,25% TTC

DONNÉES AU 31.10.2022

Valeur liquidative	1 039,76 €
Nombre de parts	20 693,867
Actif net global	83,20 M€

PALATINE FRANCE MID CAP (R)

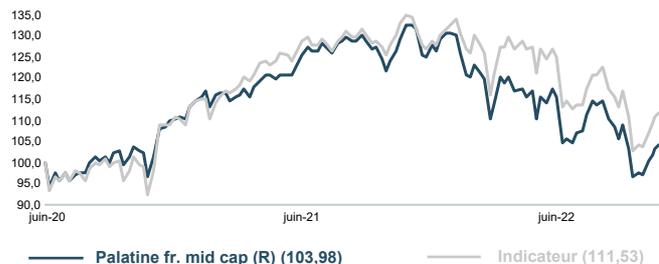
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022



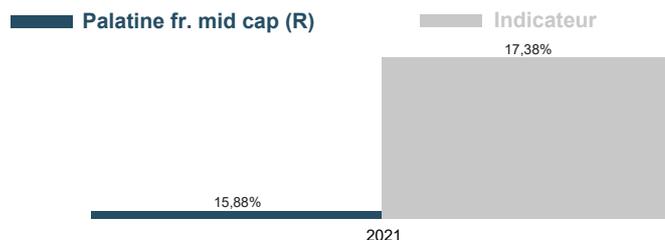
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 05.06.2020



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



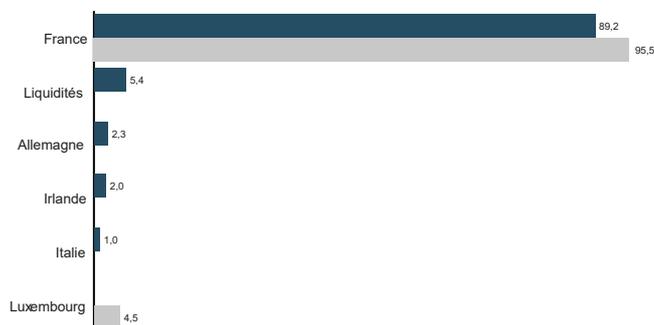
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine fr. mid cap (R)	7,47%	-20,49%	-20,34%
Indicateur	8,36%	-15,29%	-16,54%
Ecart de performance	-0,89%	-5,20%	-3,80%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois
Palatine fr. mid cap (R)	-20,25%
Indicateur	-16,47%
Ecart de performance	-3,78%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

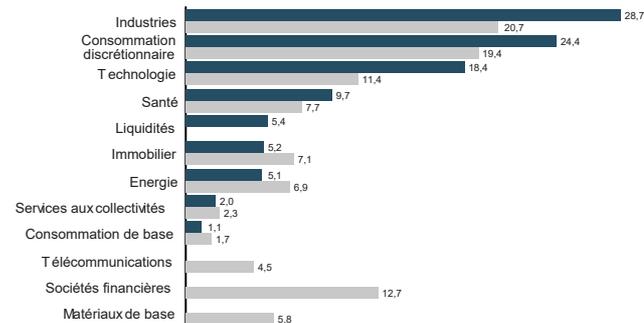
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois
Volatilité de l'OPC	20,9%	20,1%
Volatilité de l'indicateur	21,4%	20,0%
Tracking error	4,7%	5,0%
Ratio d'information	-1,6	-0,9
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,3	-1,1
Ratio Sharpe de l'indicateur	-1,0	-0,9

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.10.2022

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
GAZTRANSPORT TECHN	5,1%	Energie	FRA
LA FRANCAISE DES JEU	4,6%	Consommation discrétionnaire	FRA
DASSAULT AVIATION	4,3%	Industries	FRA
NEXANS	4,3%	Industries	FRA
ALTEN	4,3%	Technologie	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2022 AU 31.10.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
DASSAULT AVIATION	1,05%	4,04%
IPSEN	0,46%	4,48%
LA FRANCAISE DES JEUX FDJ	0,38%	4,60%
SOITEC	0,36%	3,88%
TRIGANO	0,36%	2,51%

PALATINE FRANCE MID CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 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>>. 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, 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>> 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>>

A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France