

PALATINE FRANCE SMALL CAP (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 août 2022



COMMENTAIRE DE GESTION

Les performances des marchés ont été négatives au mois d'août. Le CAC 40 a baissé de 3.7%, le Stoxx 600 a abandonné 5.29%. La première partie du mois a vu la poursuite du rebond des marchés du mois de juillet suite à la publication de résultats robustes de la part des entreprises et à l'optimisme des investisseurs dans la modulation de la politique monétaire des banques centrales. En revanche, sur la deuxième partie, les marchés ont été pénalisés par l'accélération de l'inflation et des craintes de ralentissement de l'activité économique laissant penser que les banquiers centraux opteraient pour une attitude plus belliciste. Ce qu'a conforté Jérôme Powell lors de son discours à Jackson Hole à la fin du mois confirmant la priorité de la FED de combattre l'inflation quoiqu'il en coûte quitte à créer du chômage. De son côté la BCE, face à la détérioration des indicateurs économiques européens face aux problèmes énergétiques grandissant, devrait également augmenter ses taux plus fortement que prévu. L'euro se traite toujours sous la parité avec le dollar, conséquence d'un risque plus accru de dégradation de la situation économique en Europe. Du côté de la Chine, le gouvernement tente de faire redémarrer l'économie (la politique de zéro tolérance covid continue de restreindre la mobilité, les menaces d'une crise sur le marché de l'immobilier se concrétisent, de nombreuses pénuries d'électricité liées à la sécheresse ont touché le sud-ouest du pays mettant à mal une région clé de la production chinoise) en adoptant de nouvelles mesures favorables à la relance de cette dernière (baisse des taux, levée de certaines mesures anti-covid aux frontières,...). La situation géopolitique s'est détériorée. Si le conflit russo ukrainien ne semble pas se diriger vers un accord de paix, la situation entre la Chine et Taiwan s'est dégradée. Dans ce contexte, les valeurs cycliques ont été particulièrement vendues tandis que les secteurs Utilities, Telco et conso non-cyclique ont été recherchés.

Dans un contexte de marché fortement baissier sur l'univers PEA-PME, Palatine France Small Cap a sous-performé sur la période son indicateur de référence de 294 points. Sur juillet et août 2022, il gagne 1,27% mais abandonne néanmoins 70 points au benchmark. La performance a été tirée dans ce contexte par : Figeac-Aero (équipementier aéronautique), Delfingen Industry (équipementier automobile), Wallix (éditeur de logiciels en cyber-sécurité), Hexaom (constructeur de maisons individuelles et réhabilitations), Manutan (fournitures aux entreprises), Virbac (laboratoire vétérinaire), Hydrogen Refueling Solutions (station-service hydrogène). A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en : GL Events (événementiel), Jacquet (distributeur aciers spéciaux), Somfy (automatismes volets et stores), ID Logistics Group (logistique), Bigben Interactive (jeux et accessoires vidéo), et de bien nombreux autres titres dans ce contexte de contre-balancement. En termes de mouvements, nous avons allégé Aubay, Virbac, Visiativ et Wavestone et renforcé Esker.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



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 participer à l'évolution du marché des petites entreprises et des entreprises de taille intermédiaire françaises, en sélectionnant les sociétés qui présentent, selon la société de gestion, les meilleures perspectives de croissance à moyen terme. Du fait de son éligibilité au PEA, PEA PME et DSK, le fonds sera investi en permanence à plus de 75% de son actif dans des titres éligibles à ces régimes. L'indice EnterNext® PEA-PME 150 dividendes bruts réinvestis est l'indice de comparaison a posteriori de l'OPCVM.

<https://www.palatine-am.com/produits/tous-les-produits/palatine-france-small-cap.html>



Laurent PANCE

Gérant



Vincent RESILLOT

Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0000978439
Classification AMF	Actions Françaises
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Dominante fiscale	Éligible au PEA, PEA-PME, DSK
Indicateur de référence	ENTERNEXT PEA PME 150 GR EUR
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 du mois de juin
Frais courants	1,89% TTC

DONNÉES AU 31.08.2022

Valeur liquidative	784,86 €
Nombre de parts	22 397,983
Actif net global	24,95 M€

PALATINE FRANCE SMALL CAP (I)

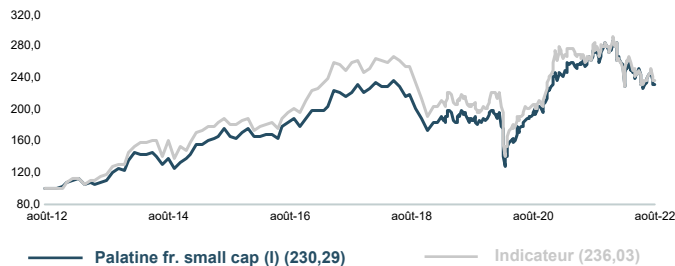
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 août 2022



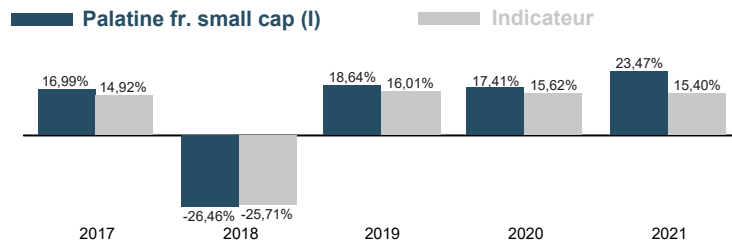
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.08.2012



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine fr. small cap (I)	-5,14%	-19,56%	-15,06%
Indicateur*	-2,20%	-18,29%	-15,78%
Ecart de performance	-2,94%	-1,27%	0,72%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine fr. small cap (I)	7,34%	1,16%	8,70%
Indicateur*	4,95%	-1,34%	8,97%
Ecart de performance	2,39%	2,50%	-0,27%

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

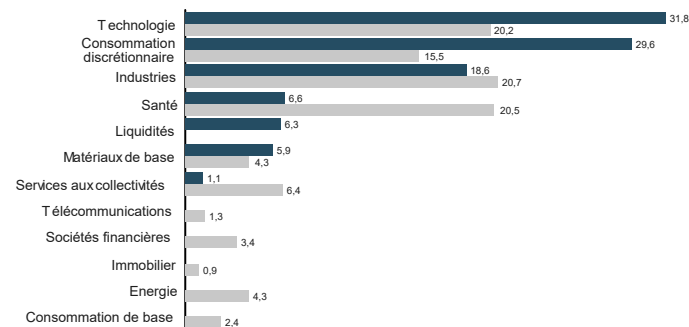
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	18,5%	17,6%	22,2%	20,3%	17,0%
Volatilité de l'indicateur	18,5%	16,6%	22,3%	20,8%	17,9%
Tracking error	7,6%	7,8%	7,3%	6,5%	6,8%
Ratio d'information	-0,3	0,1	0,3	0,4	0,0
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,7	-0,8	0,4	0,1	0,5
Ratio Sharpe de l'indicateur	-1,5	-0,9	0,3	0,0	0,5

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2022

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
GL EVENTS	6,5%	Consommation discrétionnaire	FRA
JACQUET METALS	5,9%	Matériaux de base	FRA
LECTRA	5,1%	Technologie	FRA
AUBAY	4,7%	Technologie	FRA
WAVESTONE	4,6%	Technologie	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.07.2022 AU 31.08.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
FIGEAC AERO	0,30%	3,58%
DELFINGEN INDUSTRY	0,22%	3,98%
WALLIX GROUP	0,18%	2,84%
HEXAOM	0,16%	2,29%
MANUTAN INTERNATIONAL	0,10%	3,64%

PALATINE FRANCE SMALL CAP (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 août 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