

# PALATINE FRANCE SMALL CAP

FR0000978439 - Part I

Reporting mensuel au 30 janvier 2026

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier 2026 a été marqué par un environnement de marché globalement positif mais volatile. Le marché européen (+2.7% Eurostoxx 50) a réussi à surperformer les actions américaines, qui ont affiché une croissance plus modérée (+1,4 % pour le S&P 500 en USD, +0,5 % en EUR). En revanche, les marchés asiatiques ont été les plus dynamiques, avec des gains significatifs pour le Nikkei (+5,9 %) et le Hang Seng (+6,9 %), seul le CSI chinois restant en retrait à +1,7 %. Le CAC 40 a légèrement reculé de -0,3 %, pénalisé par des publications de résultats de grandes capitalisations inférieures aux attentes. Parallèlement, les valeurs "value" européennes liées à l'énergie et les actions cycliques ont affiché de meilleures performances, tirant parti du contexte géopolitique et de la baisse du dollar. Les secteurs du luxe et des logiciels, valeurs de qualité, ont souffert de publications mal accueillies.

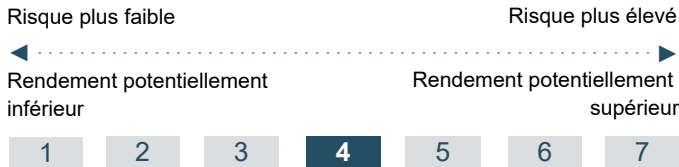
Sur la période, la Fed, malgré les pressions, a maintenu ses taux directeurs inchangés, marquant une pause dans son cycle de réduction. Donald Trump a nommé Kevin Warsh, perçu comme un "faucon pragmatique" pour succéder à la mi-mai prochaine à J. Powell. Le baril de Brent a fortement rebondi, atteignant près de 70,7 \$ fin janvier (+16 % sur le mois), sous l'effet des tensions géopolitiques en Iran et des perturbations de production.

L'euro a dépassé 1,20 dollar, favorisant la hausse de l'or, qui a franchi des seuils symboliques. Les menaces géopolitiques et les doutes sur l'indépendance de la Fed ont renforcé cette tendance. À noter, des prises de bénéfices sur l'or et l'argent en fin de période. Du côté des marchés obligataires, si les taux longs américains ont légèrement augmenté, la stabilisation a été de mise en Allemagne et la décrue en France. L'écart entre les taux français et allemands s'est réduit.

Dans un contexte de marché haussier sur l'univers PEA-PME, Palatine France Small Cap a surperformé sur la période son indicateur de référence. Le fonds sous-performe sur un an glissant. La performance a été tirée dans ce contexte par EXAIL (Equipementier militaire ; CA annuel et carnet de commandes), AUBAY (ESN ; CA annuel et perspectives), WAVESTONE (Consulting ; IA et intégration), JACQUET METALS (Distribution aciers spéciaux ; OPA Kloeckner), ATOS (ESN ; CA annuel) et bien d'autres valeurs.

A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en FIGEAC-AERO (Equipementier aéronautique), FRANCAISE ENERGIE (ENR), ID LOGISTICS (Logistique), VUSIONGROUP (Etiquettes électroniques et solutions ; étude broker défavorable et ajustements autres brokers contrat Wal Mart), LECTRA (Equipementier technologie textile) et quelques autres valeurs. En termes de mouvements, nous avons accumulé VUSION et allégé DELFINGEN, EXAIL, FIGEAC AERO, JACQUET METALS, MANITOU, NEXITY.

## 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 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.

[Cliquez ici](#)



Laurent PANCE

Gérant



Bruno VACOSSIN

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0000978439
Classification AMF	Actions Françaises
Classification SFDR	Article 8
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	1,22% TTC

## DONNÉES AU 30.01.2026

Valeur liquidative	895,13 €
Nombre de parts	17 845,028
Actif net global	21,07 M€
Actif net de la part	15,97 M€

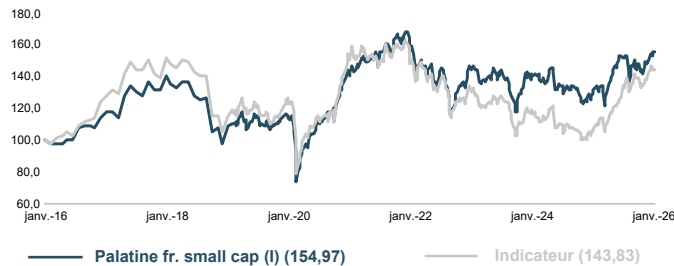
# PALATINE FRANCE SMALL CAP

FR0000978439 - Part I

Reporting mensuel au 30 janvier 2026

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.01.2016



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine fr. small cap (I)	2,71%	2,71%	17,94%	10,80%	54,97%
Indicateur	0,99%	0,99%	35,74%	-2,06%	43,83%
Ecart de performance	1,72%	1,72%	-17,80%	12,86%	11,14%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine fr. small cap (I)	2,26%	2,07%	4,48%
Indicateur	3,21%	-0,41%	3,70%
Ecart de performance	-0,95%	2,48%	0,78%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	15,5%	19,0%	17,0%	16,9%	18,3%
Volatilité de l'indicateur	9,1%	17,0%	15,8%	16,0%	18,3%
Tracking error	11,8%	10,6%	8,0%	7,9%	7,0%
Ratio d'information	1,6	-1,3	-0,1	0,3	0,1
Ratio Sharpe de l'OPC	1,8	0,8	-0,1	0,0	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,0	1,7	0,0	-0,1	0,2

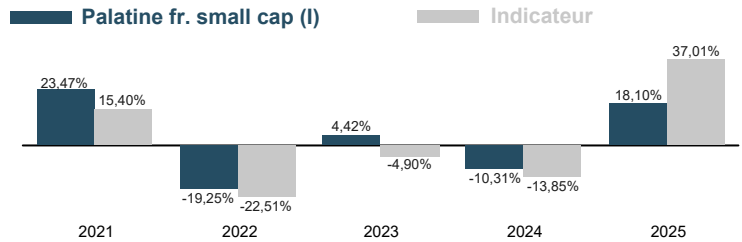
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.01.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
GL EVENTS	9,2%	Consommation discrétionnaire	FRA
FIGEAC AERO	7,2%	Industries	FRA
ID LOGISTICS	6,8%	Industries	FRA
WAVESTONE	5,7%	Technologie	FRA
AUBAY	5,1%	Technologie	FRA

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

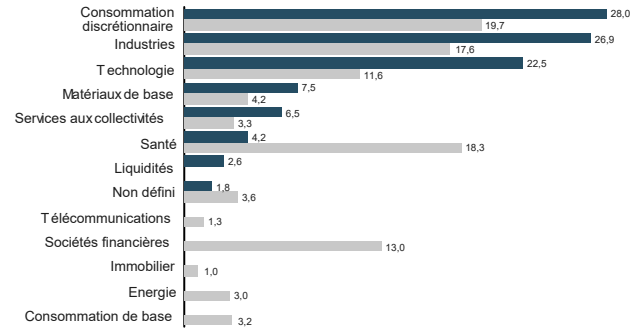
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2025 AU 30.01.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
JACQUET METALS	0,76%	4,79%
GL EVENTS	0,69%	8,74%
EXAIL TECHNOLOGIES	0,56%	1,96%
WAVESTONE	0,43%	5,60%
ATOS	0,33%	3,44%



# PALATINE FRANCE SMALL CAP

FR0000978439 - Part I

Reporting mensuel au **30 janvier 2026**

## 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, 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) <<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) <<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