

PALATINE FRANCE SMALL 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 haussier sur l'univers PEA-PME, Palatine France Small Cap a sous-performé sur la période son indicateur de référence. Le fonds sous-performe sur un an glissant. La performance a été tirée dans ce contexte par GL EVENTS (Evènementiel, résultats semestriels), DELFINGEN (Equipementier automobile, CA semestriel), LECTRA (Equipementier technologique, résultats semestriels), OPMOBILITY (Equipementier automobile, résultats semestriels), AUBAY (ESN, résultats semestriels) et bien d'autres valeurs. A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en FIGEAC AERO (Equipementier aéronautique, prise de bénéfices), VIRBAC (Laboratoire vétérinaire, CA semestriel), EQUASENS (Equipementier médical, CA périodique), FRANCAISE DE L'ENERGIE (ENR, CA périodique), VUSIONGROUP (Equipementier technologique, résultats semestriels) et quelques autres valeurs.

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.

[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	Eligible 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 31.07.2025

Valeur liquidative	877,85 €
Nombre de parts	18 760,419
Actif net global	21,88 M€
Actif net de la part	16,47 M€

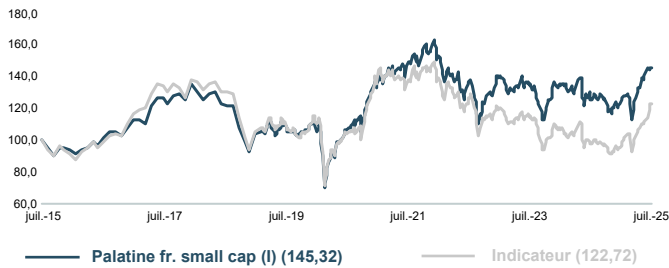
PALATINE FRANCE SMALL CAP (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 juillet 2025

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.07.2015



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine fr. small cap (I)	0,95%	18,96%	12,24%	37,21%	45,32%
Indicateur*	8,30%	29,14%	23,53%	19,16%	22,72%
Ecart de performance	-7,35%	-10,18%	-11,29%	18,05%	22,60%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine fr. small cap (I)	1,99%	6,53%	3,81%
Indicateur*	-0,63%	3,57%	2,07%
Ecart de performance	2,62%	2,96%	1,74%

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

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	17,2%	15,3%	16,9%	16,7%	18,1%
Volatilité de l'indicateur	17,2%	15,1%	16,2%	16,4%	18,3%
Tracking error	10,4%	8,6%	7,7%	7,6%	6,7%
Ratio d'information	-1,2	-1,0	0,4	0,4	0,3
Ratio Sharpe de l'OPC	1,7	0,6	0,0	0,3	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	2,4	1,2	-0,2	0,1	0,1

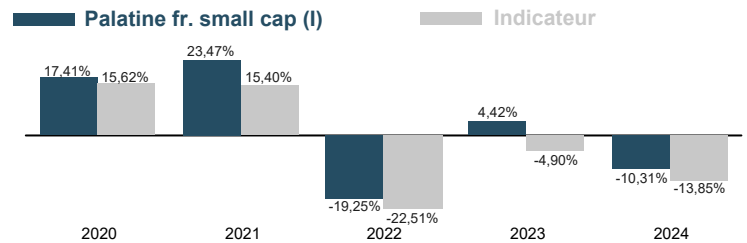
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.07.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
GL EVENTS	9,7%	Consommation discrétionnaire	FRA
FIGEAC AERO	7,1%	Industries	FRA
ID LOGISTICS	6,7%	Industries	FRA
LECTRA	5,3%	Technologie	FRA
JACQUET METALS	4,8%	Matériaux de base	FRA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

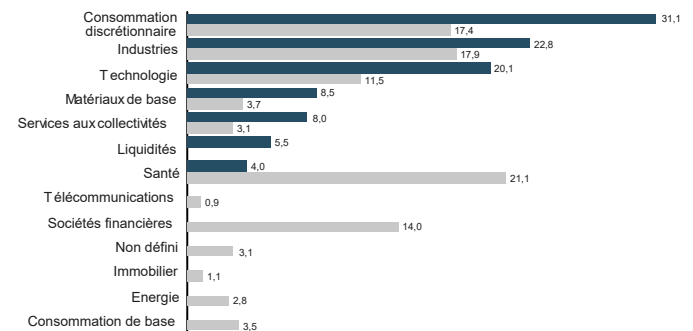
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.06.2025 AU 31.07.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
GL EVENTS	1,24%	8,97%
DELFINEN INDUSTRY	0,62%	3,40%
OPMOBILITY	0,48%	2,21%
ID LOGISTICS	0,44%	6,64%
NEXITY	0,35%	1,80%

PALATINE FRANCE SMALL 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 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, 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 Péri 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