

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024



COMMENTAIRE DE GESTION

La dissolution du Parlement français à la suite des élections européennes de début juin a créé un contexte politique incertain et agité créant une certaine défiance sur le marché français, égratignant les places européennes par ricochet. En revanche les places américaines ont atteint de nouveaux records sur le mois de juin.

Sur la période, les marchés boursiers européens ont clôturé en baisse. L'Eurostoxx 50 a baissé de 1,8% quand le CAC 40 a chuté de -6,4%. En revanche le S&P 500 a grimpé de 3,47%.

L'écart entre les taux 10 ans entre la France et l'Allemagne a atteint des plus hauts depuis 2012, autour de 86bps en fin de mois, alors qu'il était plutôt autour de 50bps sur la période récente, en réaction aux incertitudes liées aux élections législatives anticipées.

Du côté des banques centrales, sans surprise, la BCE a baissé de 25 pbs ses taux directeurs alors que la FED les a maintenu inchangé au cours du mois.

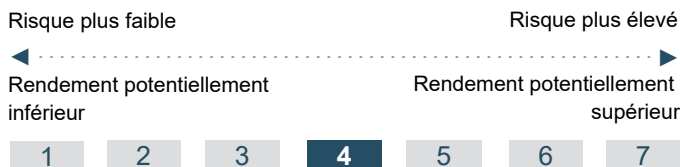
Il faut dire que sur le plan économique, l'activité manufacturière et des services a légèrement ralenti dans la zone euro. En revanche aux Etats-Unis, l'économie paraît toujours solide bien qu'ayant perdu un peu en vigueur et l'inflation semble avoir pris le chemin de la baisse.

Dans ce contexte, ce sont les valeurs technologiques qui ont affichés les meilleures performances alors que les valeurs françaises sensibles aux taux (financières, utilities, foncières) et régulées contractant avec l'état (concessions, audiovisuel) ont été particulièrement attaquées tout comme les petites et moyennes entreprises.

Dans un contexte de marché baissier sur l'univers PEA-PME, Palatine France Small Cap a surperformé sur la période son indicateur de référence. Le fonds surperforme depuis le début de l'année et sur un an glissant.

La performance a été tirée dans ce contexte par VISIATIV (ESN ; OPA, proche du retrait de la cote), VETOQUINOL et VIRBAC (Laboratoires vétérinaires ; valeurs défensives), ESKER (ESN), SÉCHÉ ENVIRONNEMENT (Traitement et valorisation de tout déchet) et bien d'autres valeurs. A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en FRANCAISE DE L'ÉNERGIE (ENR ; type de valeurs potentiellement pénalisées par un changement de cap politique), KAUFMAN&BROAD (Promotion immobilière ; secteur naufragé politiquement parlant), INTERPARFUMS (Création et distribution de parfums ; attribution d'actions gratuites), GL EVENTS (Évènementiel ; JO 2024), DELFINGEN INDUSTRY (Équipementier automobile) et quelques autres valeurs. En termes de mouvements, nous avons laissé inchangé le portefeuille.

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	FR0013404712
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	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	2,266% TTC

DONNÉES AU 28.06.2024

Valeur liquidative	570,06 €
Nombre de parts	9 002,979
Actif net global	19,70 M€
Actif net de la part	5,13 M€

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

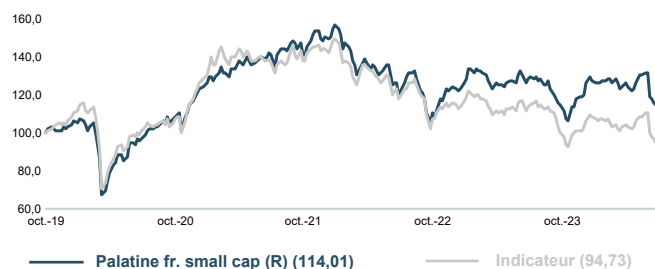
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024



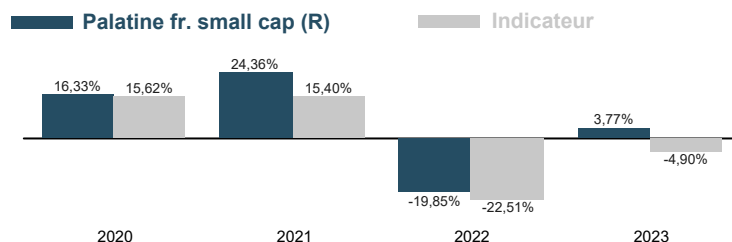
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 09.10.2019



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine fr. small cap (R)	-12,84%	-11,42%	-10,87%
Indicateur	-14,24%	-13,67%	-16,51%
Ecart de performance	1,40%	2,25%	5,64%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans
Palatine fr. small cap (R)	-6,56%
Indicateur	-11,60%
Ecart de performance	5,04%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

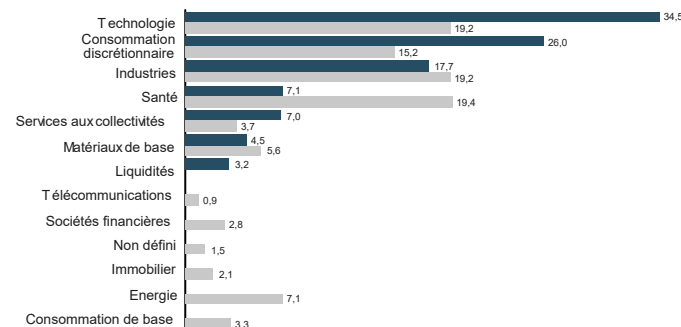
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

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

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 28.06.2024

SOCIÉTÉS	%Actif	Secteur	Pays
ID LOGISTICS	8,0%	Industries	FRA
GL EVENTS	7,3%	Consommation discrétionnaire	FRA
LECTRA	5,9%	Technologie	FRA
WAVESTONE	5,5%	Technologie	FRA
ESKER	5,1%	Technologie	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.05.2024 AU 28.06.2024

SOCIÉTÉS	Contribution	Poids moyen
VISIATIV	0,03%	3,73%

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024



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/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