



PALATINE FRANCE SMALL CAP

FR0013404712 - Part R

Reporting mensuel au **31 mars 2026**

COMMENTAIRE DE GESTION

Mars 2026 a été un mois de correction marquée pour les marchés mondiaux. L'escalade des tensions au Moyen-Orient, suite à l'attaque israélo-américaine contre l'Iran fin février, a jeté un froid sur les marchés. Les indices européens ont notamment effacé leurs gains de début d'année : l'Euro Stoxx 50 a chuté de 9,3 % et le Stoxx 600 de 8%. Les marchés américains, bien que touchés, ont affiché une résilience relative, le S&P 500 perdant 5,1 % et - 4,8% pour le Nasdaq. En Asie, la place japonaise a été la plus touchée (-13,1% pour le Nikkei) tandis que la Chine s'est montrée relativement plus résistante avec un recul de 5,5% pour le CSI et 6,9% pour le Hang Seng. La fermeture du détroit d'Ormuz, par où transite une part significative de la production pétrolière mondiale, ainsi que les spéculations entourant une offensive terrestre américaine, ont entraîné une forte hausse de l'énergie.

En comparaison, les États-Unis, en tant que producteurs nets d'énergie, subissent des conséquences moins directes de ces perturbations moyen-orientales que l'Europe ou l'Asie. Les grandes banques centrales, confrontées à cette conjoncture, ont adopté une approche prudente. Bien que toutes aient maintenu leurs taux directeurs inchangés, leur communication s'est teintée d'une prudence accrue par crainte d'une résurgence de l'inflation. Les craintes inflationnistes alimentées par le choc énergétique ont eu un impact direct sur les marchés obligataires. Les taux longs souverains ont rebondi, reflétant une inversion des anticipations concernant la politique monétaire. Les investisseurs intègrent désormais moins de baisses de taux directeurs de la part des banques centrales et envisagent même de possibles hausses futures. Au cœur de ces turbulences, le conflit en Iran et au Proche-Orient demeure le principal catalyseur de tension et le sujet d'attention majeur pour les marchés.

Dans un contexte de marché baissier 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 SOITEC (Equipementier semi-conducteurs ; espérances liées à l'IA), SECHE ENVIRONNEMENT (Traitement des déchets et services ; résultats annuels et perspectives), DELFINGEN (Equipementier automobile ; résultats annuels et perspectives), VIRBAC (Laboratoire vétérinaire ; résultats annuels et perspectives), EXOSENS (Equipementier technologique ; contexte militaire actuel) et bien d'autres valeurs.

A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en ID LOGISTICS (Logistique ; craintes liées au ralentissement économique), GL EVENTS (Evènementiel ; craintes liées au conflit au Moyen-Orient), STIF (Equipementier industriel ; résultats annuels), VALLOUREC (Equipementier industriel ; Moyen-Orient), LECTRA (Equipementier technologique ; ralentissement économique et IA) et quelques autres valeurs. En termes de mouvements, nous avons accumulé EXAIL, EXOSENS et RISING STONE et allégé GL EVENTS, LA FRANCAISE DE L'ENERGIE et SOITEC.

PROFIL DE RISQUE*

Risque plus faible

Risque plus élevé



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 récurrents	2,538% TTC

DONNÉES AU 31.03.2026

Valeur liquidative	605,41 €
Nombre de parts	7 455,588
Actif net global	18,79 M€
Actif net de la part	4,51 M€

*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 ».



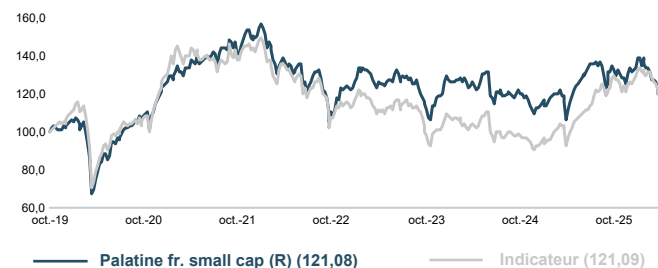
PALATINE FRANCE SMALL CAP

FR0013404712 - Part R

Reporting mensuel au 31 mars 2026

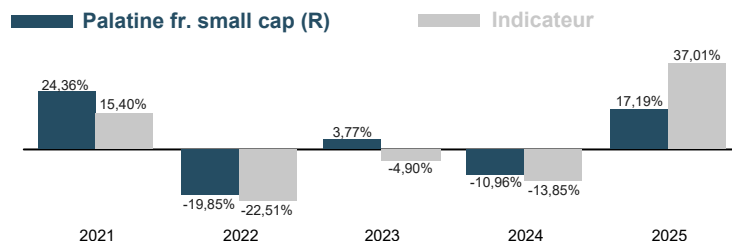
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 09.10.2019



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



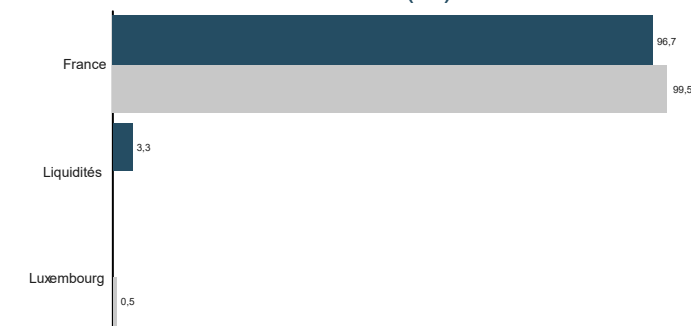
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans
Palatine fr. small cap (R)	-8,47%	-9,85%	4,96%	-10,13%
Indicateur	-7,69%	-6,51%	19,60%	-13,44%
Ecart de performance	-0,78%	-3,34%	-14,64%	3,31%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans
Palatine fr. small cap (R)	-1,21%	-2,11%
Indicateur	2,81%	-2,85%
Ecart de performance	-4,02%	0,74%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

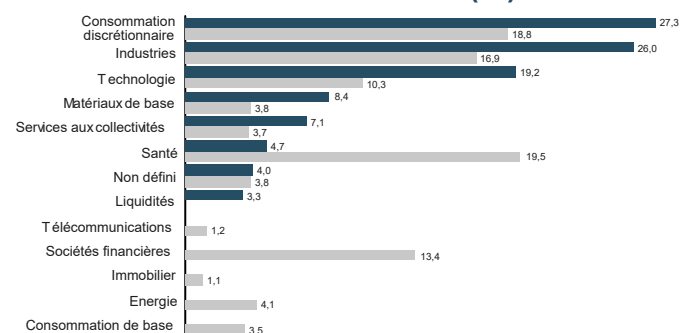
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,3%	19,2%	17,3%	17,0%
Volatilité de l'indicateur	11,9%	16,9%	15,8%	15,8%
Tracking error	9,8%	10,9%	8,2%	8,0%
Ratio d'information	-1,4	-1,2	-0,5	0,1
Ratio Sharpe de l'OPC	-3,2	0,1	-0,3	-0,3
Ratio Sharpe de l'indicateur	-3,2	0,8	-0,1	-0,3

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.03.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
GL EVENTS	8,9%	Consommation discrétionnaire	FRA
FIGEAC AERO	7,0%	Industries	FRA
ID LOGISTICS	5,9%	Industries	FRA
JACQUET METALS	4,9%	Matériaux de base	FRA
WAVESTONE	4,9%	Technologie	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 27.02.2026 AU 31.03.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	0,63%	4,23%
SOITEC	0,57%	2,29%
SECHE ENVIRONNEMENT	0,49%	2,85%
VALLOUREC	0,32%	3,08%
DELFINGEN INDUSTRY	0,11%	4,03%



PALATINE FRANCE SMALL CAP

FR0013404712 - Part R

Reporting mensuel au **31 mars 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>>. 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 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