

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de septembre, les marchés financiers internationaux ont continué de démontrer une résilience remarquable, soutenue par des données conjoncturelles meilleures que prévu. De nombreux marchés boursiers se sont approché de leurs sommets historiques, malgré les incertitudes géopolitiques et économiques persistantes. L'indice Eurostoxx 50 a affiché une performance de 3,3% et le S&P 500 de 3,5%. Sur le plan économique, la zone euro a montré des signes de résilience. Aux États-Unis, la consommation est restée solide malgré les pressions inflationnistes et le ralentissement du marché de l'emploi. En septembre, la FED a procédé à sa première baisse de taux depuis décembre, tout en signalant sa disposition à envisager d'autres baisses.

Les banques centrales européennes semblent, quant à elles, approcher de la fin de leurs cycles d'assouplissement, renforçant ainsi les différentiels de taux d'intérêt. Cette dynamique a permis à l'euro d'atteindre un sommet de quatre ans face au dollar, dépassant la barre des 1,19 \$ et poussant l'or vers ses plus hauts. Quant aux actions chinoises, elles ont connu une dynamique positive, découlant de la campagne « anti-involution » lancée en juillet et de la position ferme de la délégation chinoise lors des négociations avec les États-Unis à Londres.

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 FIGEAC-AERO (Equipementier aéronautique ; nombreux nouveaux contrats), DELFINGEN (Equipementier automobile ; résultats semestriels), ATOS (ESN ; spéculation), VUSIONGROUP (Equipementier technologique commerces), GL EVENTS (Evènementiel ; nouveaux contrats) et bien d'autres valeurs.

A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en SECHE ENVIRONNEMENT (Gestion des déchets ; résultats semestriels), EQUASENS (Equipementier technologique médical ; résultats semestriels), VIRBAC (Laboratoire vétérinaire ; résultats semestriels), WAVESTONE (Consulting), INTERPARFUMS (Fabricant de parfums ; résultats semestriels) et quelques autres valeurs. En termes de mouvement, nous avons acheté ATOS, accumulé VIRIDIEN et allégé SOITEC.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

1 2 3 4 5 6 7

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 ».

Risque plus élevé

Rendement potentiellement supérieur

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	Eligible 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	1,96% TTC

DONNÉES AU 30.09.2025

Valeur liquidative	662,85 €
Nombre de parts	7 906,155
Actif net global	21,30 M€
Actif net de la part	5,24 M€

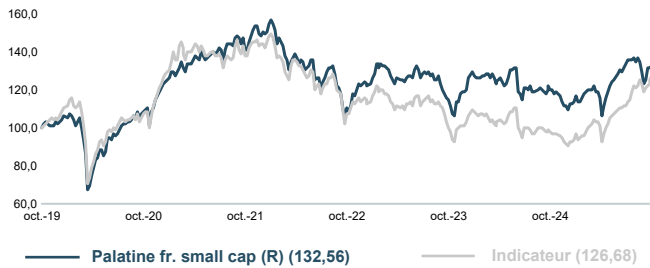
PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 2025

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 09.10.2019



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans
Palatine fr. small cap (R)	3,72%	15,67%	9,29%	23,38%
Indicateur	3,52%	34,01%	28,29%	20,66%
Ecart de performance	0,20%	-18,34%	-19,00%	2,72%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans
Palatine fr. small cap (R)	7,38%	4,29%
Indicateur	6,91%	3,83%
Ecart de performance	0,47%	0,46%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	19,2%	17,4%	17,0%	17,2%
Volatilité de l'indicateur	17,3%	16,0%	15,5%	16,5%
Tracking error	10,9%	9,7%	8,1%	8,0%
Ratio d'information	-1,6	-1,5	0,1	0,1
Ratio Sharpe de l'OPC	0,8	0,3	0,2	0,1
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,9	1,2	0,2	0,1

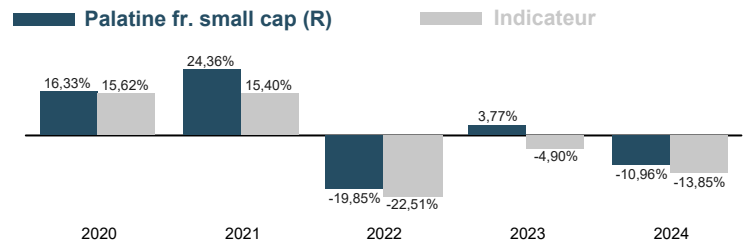
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.09.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
GL EVENTS	9,1%	Consommation discrétionnaire	FRA
FIGEAC AERO	8,5%	Industries	FRA
ID LOGISTICS	6,6%	Industries	FRA
LECTRA	5,2%	Technologie	FRA
DELFINGEN INDUSTRY	4,9%	Consommation discrétionnaire	FRA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

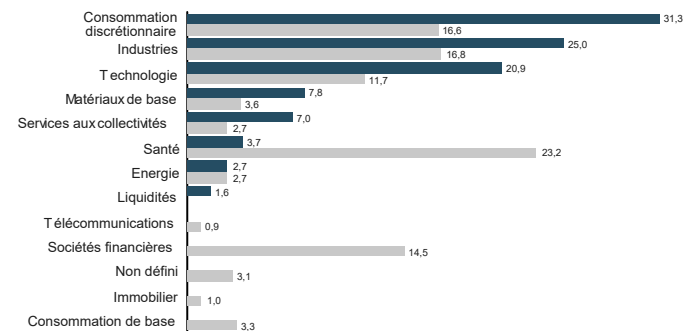
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.08.2025 AU 30.09.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
FIGEAC AERO	1,53%	7,55%
DELFINGEN INDUSTRY	0,95%	4,42%
VUSION	0,72%	3,87%
ATOS	0,61%	1,65%
NEXITY	0,49%	1,88%

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 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