

# PALATINE EUROPE SMALL CAP



Gerant : Anne CHAUMONT  
Gerant suppléant : Marie-Pierre GUERN

## CARACTÉRISTIQUES

**CODE ISIN :**  
FR0000978454

**FORME JURIDIQUE :**  
FCP de droit Français  
Eligible au PEA

**CLASSIFICATION AMF :**  
Actions des pays de l'Union Européenne

**DATE DE CREATION :**  
26/04/1991

**INDICATEUR DE REFERENCE :**  
Euromoney Smaller Europe (Inc UK) NR €  
(dividendes nets réinvestis)

**VALORISATION :**  
Quotidienne

**FRAIS DE GESTION :**  
2,00 % TTC max

**COMMISSION DE SURPERFORMANCE:**  
20 % de la performance du FCP excédant celle  
de l'indicateur de référence

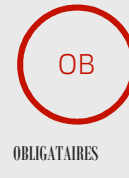
**DROITS D'ENTREE :**  
2,00 %

**DROITS DE SORTIE :**  
Aucun

**AFFECTATION DES RESULTATS :**  
Capitalisation

**DUREE MINIMALE DE  
PLACEMENT RECOMMANDÉE :**  
5 ans

**SOUCRIPTIONS / RACHATS :**  
Ordres reçus chaque jour jusqu'à 11h00 à la  
Banque Palatine et centralisés à 11h30 chez  
CACEIS BANK. Ces ordres seront exécutés sur  
la base de la prochaine valeur liquidative.



## OBJECTIF ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Palatine Europe Small Cap a pour objectif d'obtenir une rentabilité supérieure à la performance moyenne des marchés actions petites et moyennes capitalisations européennes.

Afin d'optimiser la performance avec un risque limité, le gérant, au travers d'un processus de sélection structuré, concentre son portefeuille sur un nombre limité de sociétés offrant une bonne visibilité et une valorisation modérée. Les dimensions sectorielles et géographiques sont également prises en compte avec, par construction, des écarts par rapport à l'indice de référence qui peuvent être importants.

## PROCESSUS DE GESTION

Face à un univers très large de 3000 valeurs, le cœur de cible retenu comprend 600 valeurs dont la capitalisation est inférieure à 5 Milliards d'euros.

Le processus se décompose en 3 étapes :

- Une sélection multicritères basée sur une approche fondamentale. Les principaux éléments étudiés sont : une position clé sur des marchés de niche, une équipe de direction de qualité, une forte rentabilité historique et anticipée, une structure financière solide et un actionnariat de qualité,
- Une évaluation pour déterminer un objectif, qui intègre les paramètres suivants : qualité des fondamentaux de la société, croissance anticipée des résultats et visibilité, valeur d'actif et comparaisons de marché,
- Une construction du portefeuille respectant les principes suivants : achat de titres présentant un réel potentiel d'appréciation, diversification suffisante en termes de valeurs et de secteurs, gestion des positions en dynamique et vente des titres au cours objectif.

Le choix d'une gestion de conviction aboutit à un portefeuille d'environ 50 valeurs (contre 1350 pour l'indicateur de référence).



DIVERSIFIER VOS  
PLACEMENTS  
EN ACTIONS EN PROFITANT  
DU DYNAMISME DES PETITES  
ET MOYENNES  
CAPITALISATIONS  
EUROPEENNES



## PALATINE ASSET MANAGEMENT

30 ans d'expérience dans la gestion actions, obligataire, monétaire et performance absolue.

Un fort niveau d'exigence découlant de son positionnement historique auprès des investisseurs institutionnels et mis à la disposition des clients privés.

La recherche d'un partenariat de long terme, à l'écart des phénomènes de mode.

Des choix tranchés dans la sélection de valeurs avec un risque maîtrisé.

## UN SAVOIR FAIRE RECONNU

Prix Patrimoine Privé - Les Excellences 2016 pour Uni-Hoche.  
Actions France grandes capitalisations Mixte

Prix Patrimoine Privé - Les Excellences 2015 pour Uni-Hoche.  
Actions Françaises grandes capitalisations 10 ans

Morningstar AWARD 2013 pour Uni-Hoche.  
Meilleur fonds actions France grandes capitalisations

Alpha League Table 2013 : 9<sup>è</sup> place de la société de gestion au classement

## AUTRES OPC DE LA GAMME ACTIONS FRANCE / EURO / EUROPE

### Grandes Capitalisations :

- > Unigestion
- > Palatine Actions Europe
- > Palatine Méditerranée
- > Uni-Hoche
- > Export Europe

### Petites et Moyennes Capitalisations :

- > Palatine France Small Cap
- > Palatine France Mid Cap

## INTERVIEW DU GÉRANT

### Comment tenez-vous compte de l'indicateur de référence ?

Le nombre très important de valeurs constituant l'indice invalide toute forme de réplification. Nous pratiquons une gestion active en recherchant en permanence de nouvelles opportunités d'investissement. Nous cherchons à identifier les sociétés de qualité présentant un réel potentiel de revalorisation. L'expertise développée sur ce type de valeurs nous amène à faire des choix tranchés et donc à nous écarter sensiblement des indices.

### Comment suivez-vous les valeurs ?

Les rencontres régulières avec les équipes dirigeantes nous ont permis d'acquérir une connaissance approfondie de la vie des sociétés. Nous procédons, par ailleurs, à une mise à jour régulière des ratios financiers clés des sociétés suivies. Nous assurons un suivi dynamique de l'évolution des sociétés tant sur le plan stratégique que financier.

### Pourquoi investir dans les petites et moyennes valeurs et spécifiquement dans Palatine Europe Small Cap ?

Les petites et moyennes capitalisations surperforment le plus souvent les grandes capitalisations sur des horizons de 5 ou 10 ans. Pour un investisseur disposant d'un horizon de placement long, investir dans les petites et moyennes valeurs constitue une diversification pertinente et complémentaire aux grandes capitalisations.

Palatine Europe Small Cap se distingue par un processus de gestion dont la robustesse est attestée par une expertise du gérant proche de 20 ans.

(Interview : mars 2018)

## PROFIL DE RISQUES

Profil de risque et de rendement au 30-06-2018

Le profil de risque expose l'investisseur aux évolutions et aléas des marchés de prédilection du fond.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC, ou depuis sa création en cas de durée inférieure.

L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité. La catégorie de risque auquel il est associé n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible (niveau 1) ne signifie pas « sans risque ».

Le (s) risque (s) important (s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur est (sont) défini (s) dans le document d'informations clés pour l'investisseur et/ou le prospectus.

