

PALATINE FRANCE MID CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 décembre 2022



COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2022 aura été marquée par le regain de l'inflation et le resserrement des politiques monétaires des banques centrales. Les marchés actions et obligataires ont pour la première fois depuis 50 ans affiché des performances négatives à 2 chiffres. En février avec le déclenchement de la guerre russo-ukrainienne, l'inflation, alors liée à la crise sanitaire et considérée comme transitoire, a continué de flamber (hausse des prix de l'énergie et des matières premières). Cela a alors entraîné un durcissement des politiques monétaires de la plupart des banques centrales à travers la hausse de leurs taux directeurs et la réduction de leur bilan, prenant à deux fois les marchés à contre-pied en 2022.

Du côté des entreprises, les résultats ont surpris par leur résistance. Si l'inflation américaine en fin d'année a semblé ralentir, cela n'est pas encore évident en Europe et le marché du travail résiste. Mais à partir de la fin du mois de septembre 2022, après une baisse importante, les marchés actions ont fortement rebondi anticipant la fin du resserrement et la fin de la politique zéro covid en Chine.

Dans un contexte de marché quasi-stable sur les valeurs moyennes, Palatine France Mid Cap a sous-performé sur la période son indicateur de référence de 54 points. Le fonds accumule 517 points de retard depuis le début de l'année et donc sur un an glissant. Son classement dans la famille des fonds PMC le place devant au sein de l'échantillon des fonds comparables en univers d'investissement, en taille et en réseau de distribution. La performance a été tirée dans ce contexte par : BENETEAU (Nautisme ; résultats et perspectives), ELIS (Services aux entreprises), TRIGANO (VDL ; résultats et perspectives), DASSAULT AVIATION (Aéronautique civile et militaire), NEXITY (Promotion et services immobiliers), et bien d'autres valeurs. A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en : GTT (Equipementier énergétique ; décision judiciaire), ADP (Exploitant aéroportuaire ; reclassement), IPSEN (Laboratoire médical ; résultats de recherche négatifs), PLASTIC OMNIUM (Equipementier automobile), VIRBAC (Laboratoire vétérinaire ; perspectives), et quelques autres valeurs. En termes de mouvements, nous avons renforcé La Française de l'énergie. La défiance est moins forte sur les marchés actions du fait du contexte macro-économique. Les valeurs moyennes vont continuer à être très volatiles dans cette période.

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 rechercher la performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés actions françaises petites et moyennes capitalisations. Du fait de son éligibilité au PEA, le fonds sera investi en permanence à plus de 75% de son actif en actions françaises éligibles au PEA de petites et moyennes capitalisations comprises entre 200 millions et 25 milliards d'euros lors de leur acquisition en portefeuille. L'OPCVM est à tout moment exposé de 75% à 100% de son actif au risque actions, sans contrainte de détention par secteur d'activité ou autre. L'indice CAC Mid 60 dividendes nets réinvestis est l'indice de comparaison a posteriori de l'OPCVM.

[Cliquez ici](#)



Laurent PANCE

Gérant



Vincent RESILLOT
Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0013391489
Classification AMF	Actions Françaises
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Dominante fiscale	Éligible au PEA
Indicateur de référence	CAC MID 60 dividendes nets réinvestis
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 de décembre
Frais courants	2,32% TTC

DONNÉES AU 30.12.2022

Valeur liquidative	1 100,45 €
Nombre de parts	20 162,875
Actif net global	86,86 M€

PALATINE FRANCE MID CAP (R)

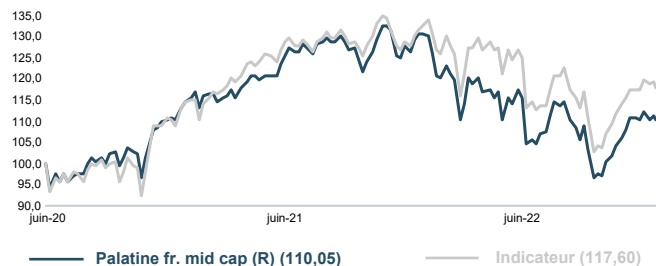
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 décembre 2022



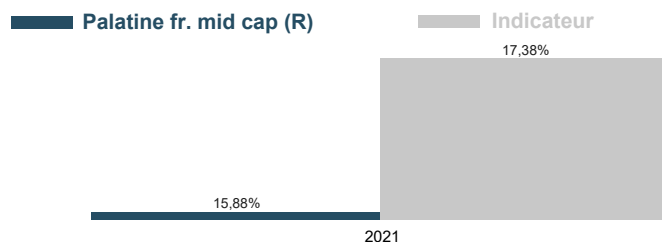
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 05.06.2020



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine fr. mid cap (R)	-0,52%	-15,85%	-15,85%
Indicateur	0,02%	-10,68%	-10,68%
Ecart de performance	-0,54%	-5,17%	-5,17%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois
Palatine fr. mid cap (R)	-15,90%
Indicateur	-10,71%
Ecart de performance	-5,19%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

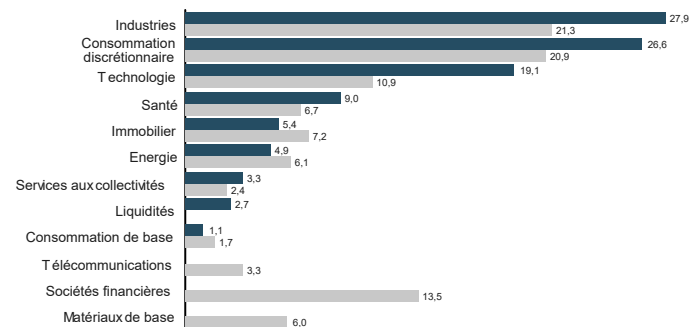
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois
Volatilité de l'OPC	20,3%	20,3%
Volatilité de l'indicateur	20,4%	20,4%
Tracking error	4,6%	4,6%
Ratio d'information	-1,3	-1,3
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,9	-0,9
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,6	-0,6

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.12.2022

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
LA FRANCAISE DES JEU	5,1%	Consommation discrétionnaire	FRA
GAZTRANSPORT TECHN	4,9%	Energie	FRA
SOITEC	4,9%	Technologie	FRA
DASSAULT AVIATION	4,4%	Industries	FRA
SOPRA GROUP	4,1%	Technologie	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2022 AU 30.12.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
BENETEAU	0,77%	3,16%
ELIS	0,27%	2,73%
TRIGANO	0,19%	2,99%
DASSAULT AVIATION	0,19%	4,32%
NEXITY	0,18%	2,18%

PALATINE FRANCE MID CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 décembre 2022



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/index.php?id=371&L=636>> ; 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