



PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

AVRIL 2022

Actions françaises petites capitalisations - PEA PME - DSK

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur EnterNext© PEA-PME 150 dividendes bruts réinvestis, sur un horizon de 5 ans. Il est exposé à tout moment à plus de 75% aux actions. Le fonds est investi en permanence à plus de 75% de son actif dans des entreprises ayant moins de 5 000 salariés d'une part, et affichant d'autre part moins de 1,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires annuel ou un total de bilan de moins de 2 milliards d'euros. Ces critères sont appréciés à l'acquisition des titres par le fonds, et non en cours de vie. La stratégie de gestion privilégie les sociétés disposant à moyen-long terme de perspectives de croissance forte et pérenne.

PROFIL



Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0013404712

Classification AMF

Actions Françaises

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

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

Taux de frais de Gestion

2,00% TTC max.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1

2

3

4

5

6

7

DONNEES AU 29-04-2022

Valeur liquidative : 672,07 €

Nombre de parts : 12 205,176

Actif net global : 27,80 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 09.10.2019



PERFORMANCES NETTES

| | CUMULÉES (en euro) | | | ANNUALISÉES (en euro) | | |
|-------------------------------|--------------------|---------|--------|-----------------------|--|--|
| | 1 mois | 2022 | 1 an | | | |
| PALATINE FRANCE SMALL CAP (R) | -2,54% | -13,14% | -2,77% | | | |
| INDICATEUR | -3,94% | -12,69% | -9,06% | | | |
| ECART DE PERFORMANCE | 1,40% | -0,45% | 6,29% | | | |

STATISTIQUES

| | ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire) | | |
|------------------------------|-----------------------------------|--------|--------|
| | 1 mois | 2022 | 1 an |
| VOLATILITÉ DE L'OPC | 9,72% | 20,52% | 16,07% |
| VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR | 7,49% | 21,17% | 15,38% |
| TRACKING ERROR | 7,29% | 7,12% | 7,28% |
| RATIO D'INFORMATION | 2,08 | -0,22 | 0,92 |
| RATIO SHARPE DE L'OPC | -2,70 | -2,08 | -0,14 |
| RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR | -5,52 | -1,94 | -0,58 |



COMMENTAIRE DE GESTION



Laurent PANCE

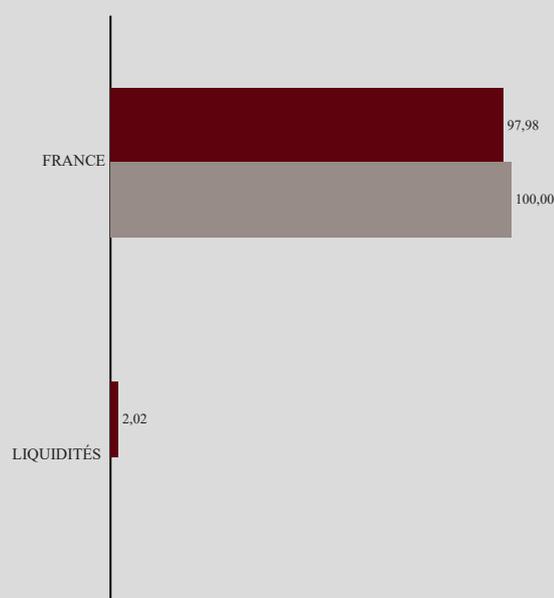
Le STOXX 600 a clôturé le mois d'avril avec une performance négative de -1.2%. Les marchés ont continué à faire face à de nombreux vents contraires tels que l'inflation qui a atteint 8,5% aux États-Unis (au plus haut en 40 ans), les problèmes de chaîne d'approvisionnement avec la Chine entrant dans de nouveaux confinements et la guerre en cours entre la Russie et l'Ukraine. Les banques centrales ont continué d'être agressives dans leur discours avec pour objectif de freiner la poursuite de la hausse de l'inflation à un moment où l'économie US semble ralentir (publication de la croissance du PIB US à 1,4%).

En revanche la saison des publications des entreprises bât son plein et celles-ci sont plutôt solides; en revanche les sociétés se sont montrées très prudentes sur l'avenir. Consommation et investissement sont encore bien orientés, signes que l'économie sous-jacente est encore persistante. Nous restons prudents même si certaines valorisations reviennent à des cours attractifs.

La performance a été tirée dans ce contexte par : Wavestone (conseil technologique, CA annuel et relèvements des principaux objectifs), GL Events (événementiel, retour à bonne fortune et perspectives), Visiativ (logiciels, perspectives suite à résultats), Jacquet (distribution aciers spéciaux, conjoncture et valorisation), Virbac (laboratoire vétérinaire, CA trimestriel et relèvement des perspectives), Delfingen (équipementier automobile, résultats et perspectives).

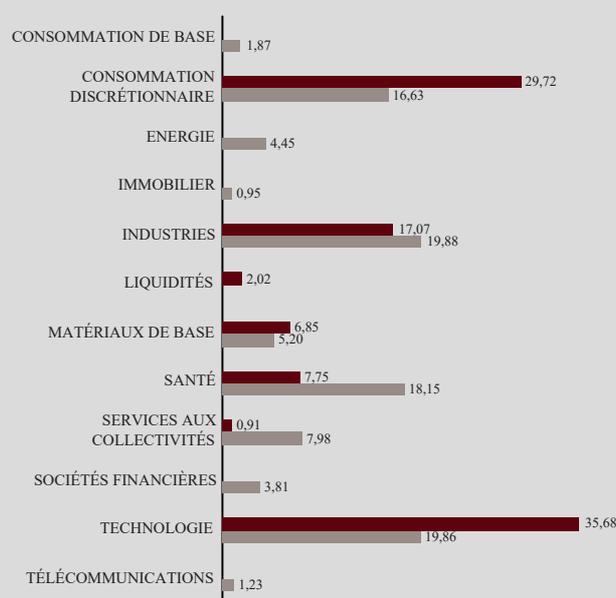
A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en : Somfy (supposée baisse de la demande), Aubay (ESN), Lectra (logiciels et équipements, CA trimestriel supérieur aux attentes...), Beneteau (nautisme, non renouvellement du CEO), Pharmagest (logiciels médicaux), Wallix (logiciels cybersécurité), Trigano (VDL, crainte sur la demande), Manitou (chariots élévateurs, pénuries de composants). En termes de mouvements, nous n'avons rien réalisé de significatif sur la période.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ PALATINE FRANCE SMALL CAP AU 29.04.2022 ■ INDICATEUR AU 29.04.2022

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ PALATINE FRANCE SMALL CAP AU 29.04.2022 ■ INDICATEUR AU 29.04.2022

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.04.2022

| SOCIÉTÉS | %ACTIF | SECTEURS | PAYS |
|----------------|--------|------------------------------|--------|
| WAVESTONE | 7,19% | Technologie | France |
| JACQUET METALS | 6,85% | Matériaux de base | France |
| GL EVENTS | 6,35% | Consommation discrétionnaire | France |
| LECTRA | 5,54% | Technologie | France |
| AUBAY | 5,34% | Technologie | France |

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2022 AU 29.04.2022

| SOCIÉTÉS | CONTRIBUTION | POIDS MOYEN |
|----------------|--------------|-------------|
| WAVESTONE | 0,60% | 6,63% |
| GL EVENTS | 0,37% | 6,20% |
| JACQUET METALS | 0,34% | 6,69% |
| VISIATIV | 0,28% | 4,91% |
| VIRBAC SA | 0,25% | 3,98% |

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.

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014

Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE

Adresse Reporting Client : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26

Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com

Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

