

PALATINE FRANCE SMALL 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 légèrement haussier sur l'univers PEA-PME, Palatine France Small Cap a surperformé sur la période son indicateur de référence de 39 points. Le fonds accumule 266 points d'avance depuis le début de l'année et donc sur un an glissant. Son classement absolu dans la famille des fonds PMC ne peut pas être significatif puisque la contre-performance de ce sous-ensemble est la plus prononcée, mais il en va tout autrement de son classement relatif. L'univers des plus petites valeurs estampillées PEA PME constitue donc l'ensemble le plus affecté depuis le début de l'année : plus de 12 % de moins que le cac et le mid !

La performance a été tirée dans ce contexte par : GL EVENTS (Evènementiel), BENETEAU (Nautisme, résultats et perspectives), TRIGANO (VDL ; résultats et perspectives), LECTRA (CAO), JACQUET (Distributeur d'aciers spéciaux), et bien d'autres valeurs. A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en : ABEO (Equipementier sportif), DELFINGEN (Equipementier automobile), EQUASENS (Services numériques médicaux), FRANCAISE DE L'ENERGIE (Opérateur énergétique), SES IMAGOTAG (Etiquetage électronique), et quelques autres valeurs. En termes de mouvements, nous avons vendu HRS, allégé Manutan et renforcé La Française de l'énergie. La défiance devient moins importante sur les marchés actions du fait du contexte macro-économique. Les valeurs estampillées PEA-PME vont continuer à être très volatiles dans cette période d'incertitude mais les choix de PFSC sont réalisés afin de donner du sens et de la valeur à vos investissements.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé

← →

Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement supérieur

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 ».

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



Vincent RESILLOT

Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0013404712
Classification AMF	Actions Françaises
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	
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	2,26% TTC

DONNÉES AU 30.12.2022

Valeur liquidative	620,18 €
Nombre de parts	10 987,931
Actif net global	24,43 M€

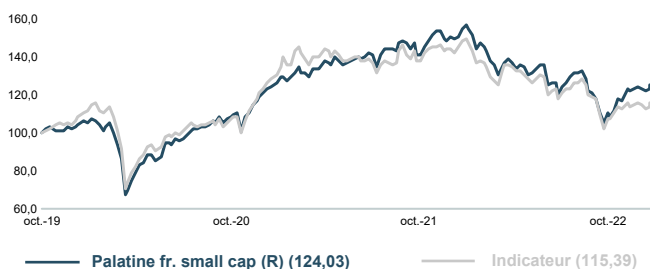
PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 décembre 2022

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 09.10.2019



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine fr. small cap (R)	0,97%	-19,85%	-19,85%
Indicateur	0,58%	-22,51%	-22,51%
Ecart de performance	0,39%	2,66%	2,66%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans
Palatine fr. small cap (R)	5,06%
Indicateur	1,12%
Ecart de performance	3,94%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans
Volatilité de l'OPC	19,4%	19,4%	23,0%
Volatilité de l'indicateur	19,0%	19,0%	23,0%
Tracking error	8,6%	8,6%	8,0%
Ratio d'information	0,4	0,4	0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,1	-1,1	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	-1,3	-1,3	0,1

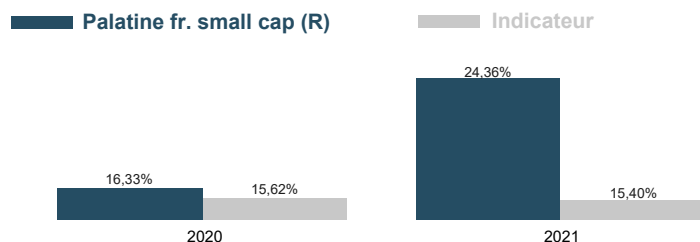
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.12.2022

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
GL EVENTS	6,5%	Consommation discrétionnaire	FRA
JACQUET METALS	6,3%	Matériaux de base	FRA
LECTRA	5,6%	Technologie	FRA
SOMFY	5,3%	Industries	FRA
INTER PARFUMS	5,0%	Consommation discrétionnaire	FRA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

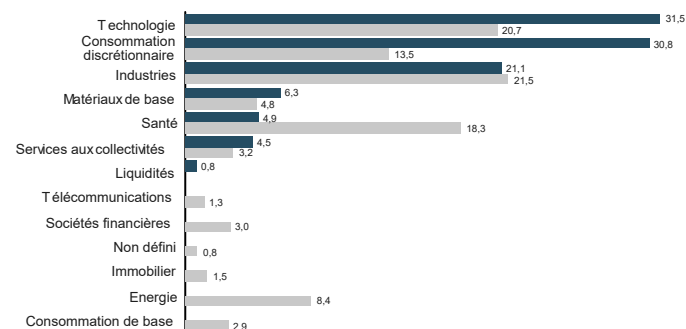
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2022 AU 30.12.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
GL EVENTS	0,52%	6,13%
BENETEAU	0,49%	1,99%
LECTRA	0,24%	5,59%
TRIGANO	0,23%	3,60%
JACQUET METALS	0,23%	6,21%

PALATINE FRANCE SMALL 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