



PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

6|7

Profil de risque*

REPORTING SEPTEMBRE 2020

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	9695007JKZ43PWAAF08
CODE ISIN :	FR0013404712
DATE DE CRÉATION :	09/10/2019 V.L. 500,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA, PEA-PME, DSK

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Françaises
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	ENTERNEXT PEA PME 150 GR EUR
DURÉE RECOMMANDÉE :	
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	Indéfinie
COMMISSION DE RACHAT :	Indéfinie
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de juin
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	2,00% TTC max.

VL FIN DE MOIS DE L'OPC ET VALEUR DE SON INDICATEUR (BASE 100)

	date	valeur liquidative	indicateur base 100 le 09.10.2019
Création	09.10.2019	500,02 €	100,00
octobre 2019	31.10.2019	498,25 €	101,71
novembre 2019	29.11.2019	511,99 €	104,76
décembre 2019	31.12.2019	534,83 €	111,60
janvier 2020	31.01.2020	505,54 €	109,68
février 2020	28.02.2020	469,62 €	101,05
mars 2020	31.03.2020	380,45 €	80,26
avril 2020	30.04.2020	436,78 €	92,81
mai 2020	29.05.2020	459,08 €	95,16
juin 2020	30.06.2020	476,95 €	98,43
juillet 2020	31.07.2020	506,98 €	102,45
août 2020	31.08.2020	524,06 €	105,46
septembre 2020	30.09.2020	537,26 €	104,99

DONNEES AU 30.09.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :
537,26 EUR

ACTIF NET GLOBAL :
15,82 M€

NOMBRE DE PARTS :
1,000

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

PERFORMANCES CUMULÉES

1 mois 3 mois 2020 1 an

PERFORMANCES ANNUALISÉES

3 ans

CONFORMEMENT A LA RÉGLEMENTATION, LA PART DE CET OPC N'AYANT PAS 1 AN D'EXISTENCE NE PEUT FOURNIR NI GRAPHIQUE NI PERFORMANCE SUR UNE PÉRIODE QUI N'EST PAS FONDÉE SUR UNE TRANCHE COMPLETE DE 12 MOIS.

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	1 mois 31.08.2020	2 mois 31.07.2020	3 mois 30.06.2020	6 mois 31.03.2020
VOLATILITÉ OPC	18,51%	12,23%	10,32%	18,72%
VOLATILITÉ INDICATEUR	17,50%	12,61%	11,52%	19,45%
TRACKING ERROR	2,95%	4,02%	6,46%	7,60%
RATIO D'INFORMATION	13,97	5,79	3,53	2,08
RATIO SHARPE OPC	-0,18	1,65	3,60	3,43
RATIO SHARPE INDICATEUR	-2,55	-0,25	1,24	2,49

ATTENTION

LES PERFORMANCES PASSÉES SONT BASÉES SUR DES CHIFFRES AYANT TRAIT AUX ANNÉES ECOULÉES ET NE SAURAIENT PRÉSAGER DES PERFORMANCES FUTURES. ELLES NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

DONNEES

HISTORIQUE

	31.12.2019	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016
VALEUR LIQUIDATIVE PART R	534,83€	-	-	-	-
ACTIF NET PART R	0,00M€	-	-	-	-

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En septembre la perspective d'une seconde vague d'épidémie de covid-19 et d'un reconfinement en Europe a inquiété les marchés financiers, alors même que les indicateurs économiques confirmaient la reprise de l'activité, en particulier en Chine et aux Etats-Unis.

Les marchés actions ont baissé, surtout en fin de mois, entraînés par les secteurs les plus cycliques et les plus exposés à l'Europe, en particulier les financières, les pétrolières, les télécom et les valeurs exposées au tourisme.

En revanche, les biens de consommations (surtout les valeurs exposées à la Chine), l'automobile et la santé se sont appréciés.

Palatine France Small cap a clôturé le mois de septembre en hausse de 2,48% alors que son indicateur de référence baissait de 0,45%. Depuis le début de l'année, le fonds surperforme l'indice Enternext PEA PME 150 de 6,64%.

La performance a été tirée par les positions en Wavestone (cabinet de consulting en hautes technologies ; carnet de commandes supérieur aux attentes), Trigano (chiffre d'affaire annuel très supérieur aux attentes et explosion du carnet de commandes), Somfy (équipementier en solutions complètes d'ouverture et d'occultation ; résultats supérieurs aux attentes et carnet de commandes historiquement élevé), et par la performance de +66% de Quantafuel (société norvégienne disposant de brevets sur le recyclage du plastique en carburant propre). A l'inverse, le fonds a pâti de son absence totale d'exposition en Valneva (espoir de vaccin Covid 19) et AB Science (résultats encourageants dans une étude relative à la maladie de Nash). Nous avons : renforcé la position en Solutions 30 (services en hautes technologies ; résultats supérieurs aux attentes) ; allégé la position en LNA Santé (résultats très satisfaisants mais crainte de reconfinement dans les EPHAD) ; réalisé un achat puis une vente largement profitable sur Quantafuel alors que le titre s'envolait rapidement avant annonce d'augmentation de capital.

Laurent PANCE



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0013379484 : SOLUTIONS 30 SE	7 000,00

VENTES

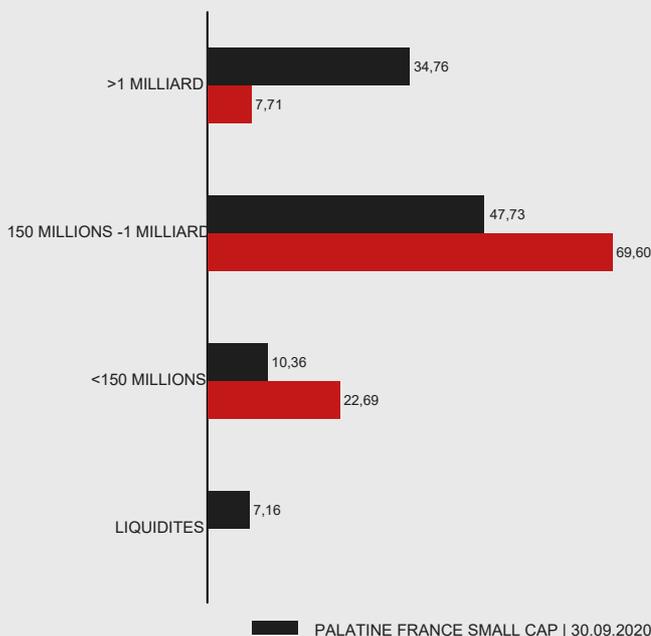
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0004170017 : LE NOBLE AGE	2 000,00
FR0000035370 : BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	1 000,00

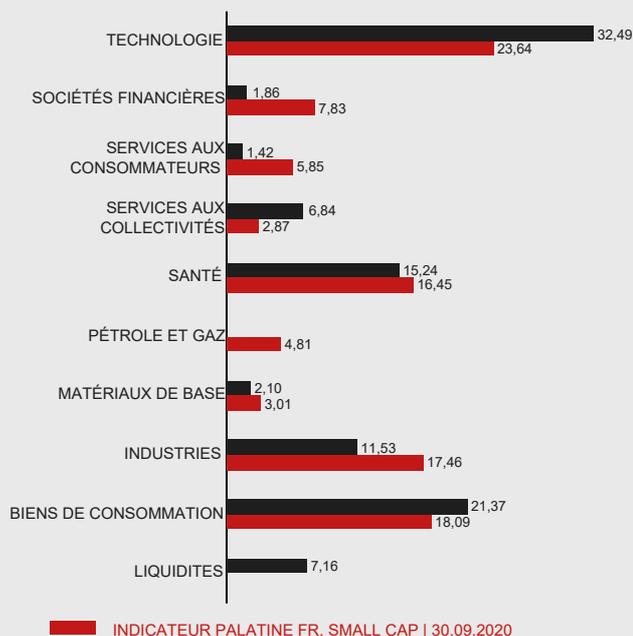
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

PAR CAPITALISATION BOURSIERE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
ALBIOMA	6,84%	Services aux collectivités	France
WAVESTONE	5,69%	Technologie	France
SOLUTIONS 30 SE	5,33%	Technologie	Luxembourg
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	5,19%	Santé	France
BIGBEN INTERACTIVE	5,17%	Biens de consommation	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.08.2020 AU 30.09.2020		
INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
WAVESTONE	1,21%	5,61%
SOLUTIONS 30 SE	1,02%	4,39%
TRIGANO	0,69%	2,93%
SOMFY	0,65%	4,41%
BIGBEN INTERACTIVE	0,53%	5,10%

INFORMATION

* PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT*

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 ECHELLE DE 1 A 7, EN FONCTION DE SON NIVEAU CROISSANT DE VOLATILITÉ.

INFORMATION

La **VOLATILITÉ** d'un OPCVM est une mesure de la dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances sur une période donnée. Elle se calcule en comparant chaque performance à la moyenne des performances. Ainsi, l'évolution des performances d'un OPCVM à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPCVM à volatilité réduite.

La **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Le **RATIO D'INFORMATION** est un ratio égal au rendement moyen d'un actif par rapport à la moyenne d'un point de référence, divisée par l'erreur de suivi de ce dernier. Il s'agit donc d'un indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement risque associé à la gestion du portefeuille qui permet d'établir dans quelle mesure un actif obtient un rendement supérieur par rapport à un point de référence. Ainsi, un ratio d'information élevé signifie que l'actif dépasse régulièrement le point de référence.

Le **RATIO DE SHARPE** mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart-type de cette rentabilité.

