



PALATINE FRANCE MID CAP (I)

OCTOBRE 2021

Actions françaises petites et moyennes capitalisations

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur CAC Mid 60 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans. Il est exposé à tout moment à plus de 75% aux actions.

Les sociétés sélectionnées ont une capitalisation boursière comprise entre 200 millions et 25 milliards d'euros lors de leur acquisition. La stratégie de gestion privilégie les sociétés disposant à moyen-long terme de perspectives de croissance forte et pérenne. Les critères de sélection privilégiés sont la visibilité sur la croissance de la société, sa rentabilité, la qualité de son management et sa solidité financière.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé
Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement plus élevé



PROFIL

Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0000437576

Classification AMF

Actions Françaises

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

Banque Palatine

Dominante fiscale

Eligible 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

Taux de frais de Gestion

1,25% TTC max.

DONNEES AU 29-10-2021

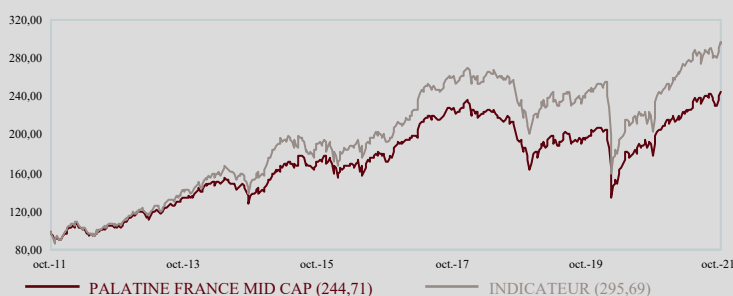
Valeur liquidative : 3 044,42 €

Nombre de parts : 28 564,138

Actif net global : 123,93 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 31.10.2011



PERFORMANCES NETTES

CUMULÉES (en euro)

ANNUALISÉES (en euro)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	5,21%	16,32%	36,07%	7,73%	6,61%	9,37%
INDICATEUR*	4,78%	19,14%	44,97%	7,90%	8,28%	11,46%
ECART DE PERFORMANCE	0,43%	-2,82%	-8,90%	-0,17%	-1,67%	-2,09%

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

STATISTIQUES

ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	12,10%	10,28%	11,77%	20,67%	17,51%	15,42%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	9,71%	10,61%	13,73%	22,58%	19,22%	17,42%
TRACKING ERROR	3,88%	4,95%	5,74%	5,45%	4,67%	4,79%
RATIO D'INFORMATION	1,10	-0,57	-1,11	-0,03	-0,33	-0,39
RATIO SHARPE DE L'OPC	4,42	1,80	2,67	0,39	0,39	0,60
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	5,07	2,01	2,75	0,36	0,44	0,64



COMMENTAIRE DE GESTION



Laurent PANCE

Les marchés actions européens sont en hausse au cours du mois d'octobre après la baisse du mois de septembre grâce à une nouvelle saison de publication de résultats trimestriels supérieurs aux attentes. La prévision de croissance du FMI a été abaissée à +5.9% (vs +6% avant) à cause des problèmes de la chaîne de production et de l'aggravation de la situation sanitaire pour les pays émergents.

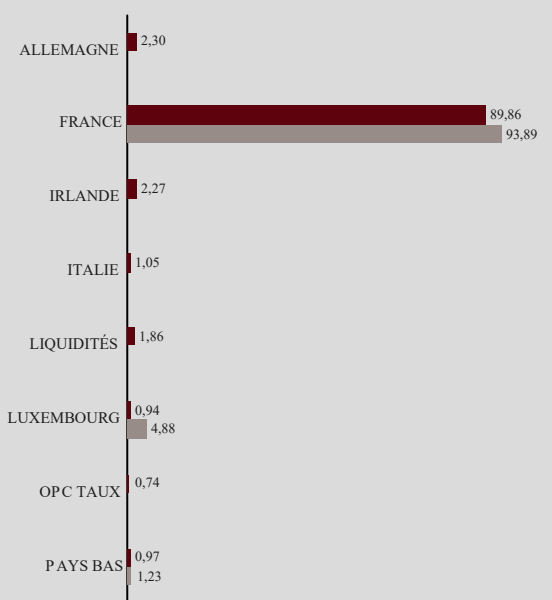
En Europe, la BCE a maintenu son taux de refinancement à 0% et a confirmé la poursuite du programme d'achats d'urgence face à la pandémie (PEPP). L'institution a indiqué qu'elle observe de près les anticipations d'inflation et l'évolution des salaires : en effet, l'inflation s'est accélérée en octobre à +4.1% sur un an, contre +3.7% attendu. Aux US, J. Powell annonce que c'est désormais le bon moment pour envisager du « tapering » mais ajoute qu'il est cependant trop tôt pour remonter les taux.

En Asie, la croissance chinoise est ressortie en dessous des attentes à +4.9% yoy au T3 vs consensus de +5%. En Europe, les services aux collectivités profitent de la hausse des prix de l'énergie alors que le secteur des biens de consommation bénéficie d'une nouvelle série de très bonnes publications de résultats pour la plupart des acteurs du Luxe (LVMH, L'Oréal, Hermès, Moncler). Le secteur des télécoms est pénalisé par des publications de résultats mitigés et le secteur des loisirs par certaines restrictions imposées par la crise sanitaire.

Dans un contexte de marché fortement haussier sur les valeurs moyennes, Palatine France Mid Cap augmente de 5,21%. La performance le mois dernier a été tirée par : Virbac (laboratoire vétérinaire, révisions à la hausse), Interparfums (créateur de parfums sous licences, révisions à la hausse), Soitec (semi-conducteurs, révisions à la hausse).

A l'inverse, le fonds a pâti de l'exposition en : Orpéa (opérateur EPHAD, sensibilité à la hausse des taux longs), et l'absence en titres tels que toutes les valeurs financières (CNP, Scor, Amundi), Valneva, Mc Phy, Aperam, Rémy Cointreau. En termes de mouvements, nous avons allégé Bastide, Imérys et FDJ et renforcé Dassault Aviation et Technip Energies.

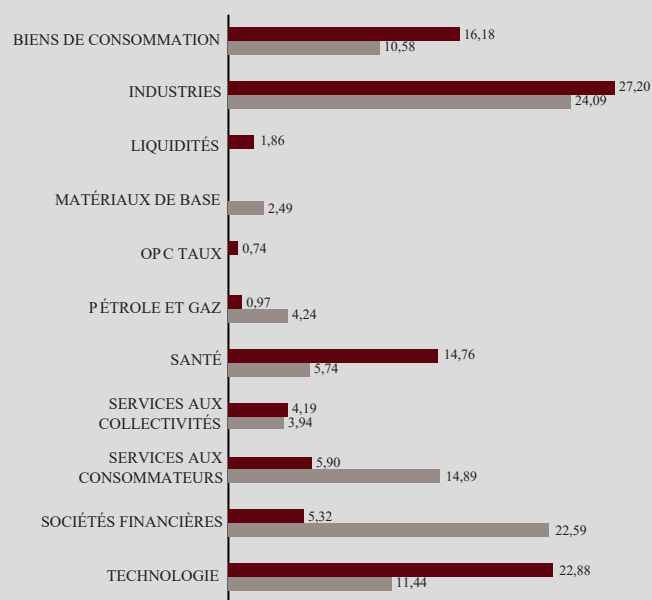
ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ PALATINE FRANCE MID CAP AU 29.10.2021

■ INDICATEUR AU 29.10.2021

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ PALATINE FRANCE MID CAP AU 29.10.2021

■ INDICATEUR AU 29.10.2021

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.10.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
SOITEC	6,12%	Technologie	France
ALTEN	5,28%	Technologie	France
VIRBAC SA	4,94%	Santé	France
LA FRANCAISE DES JEUX FDJ	4,08%	Services aux consommateurs	France
SOPRA GROUP	3,98%	Technologie	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2021 AU 29.10.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SOITEC	1,15%	5,26%
VIRBAC SA	0,78%	4,42%
ALTEN	0,48%	5,06%
INTER PARFUMS	0,44%	1,65%
SEB	0,35%	3,23%

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 : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS. 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE

Site internet : www.palatine-am.com | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26 | Fax : 01.55.27.97.00

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. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

