



PALATINE FRANCE MID CAP (R)

OCTOBRE 2020

Actions françaises petites et moyennes capitalisations

OBJECTIF DE GESTION

La Sicav recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur CAC Mid 60 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans. Elle est exposée 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

FR0013391489

Classification AMF

Actions Françaises

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

Banque Palatine

Dominante fiscale

Eligible au PEA

Indicateur de référence

CAC MID & SMALL 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

Indéfinie

Commission de rachat

Indéfinie

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de décembre

Taux de frais de gestion

Part fixe : 1,25% + part variable : basée sur la performance du FCP

DONNEES AU 30-10-2020

Valeur liquidative : 964,60 €

Nombre de parts : 1,000

Actif net global : 57,61 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Valeurs Liquidatives de PALATINE FRANCE MID CAP et évolution de son indice en



PERFORMANCES NETTES

PERFORMANCES CUMULÉES (en euro)

PERFORMANCES ANNUALISÉES (en euro)

STATISTIQUES

STATISTIQUES ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

1 mois

3 mois

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.

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.



COMMENTAIRE DE GESTION



Laurent PANCE

En octobre l'inquiétude a gagné les marchés avec la confirmation d'une seconde vague de covid-19 en Europe et les mesures sanitaires de plus en plus restrictives mises en place par les pays membres. A cela s'est ajoutée en fin de mois l'incertitude des élections américaines du 4 novembre. En revanche, les optimistes ont été confortés par la poursuite de la reprise de la croissance économique en Chine et, en fin de mois, par la promesse de la BCE d'une amplification de sa politique monétaire. La baisse des marchés actions a été surtout entraînée par les technologiques (profit warning de SAP notamment), les pétrolières et la santé. En revanche, les biens de consommation, en particulier le luxe, ont réalisé une très bonne performance (fort rebond de la consommation chinoise).

Palatine France Mid Cap a surperformé son indice en septembre. Depuis le début de l'année, sa surperformance est de 6,11%.

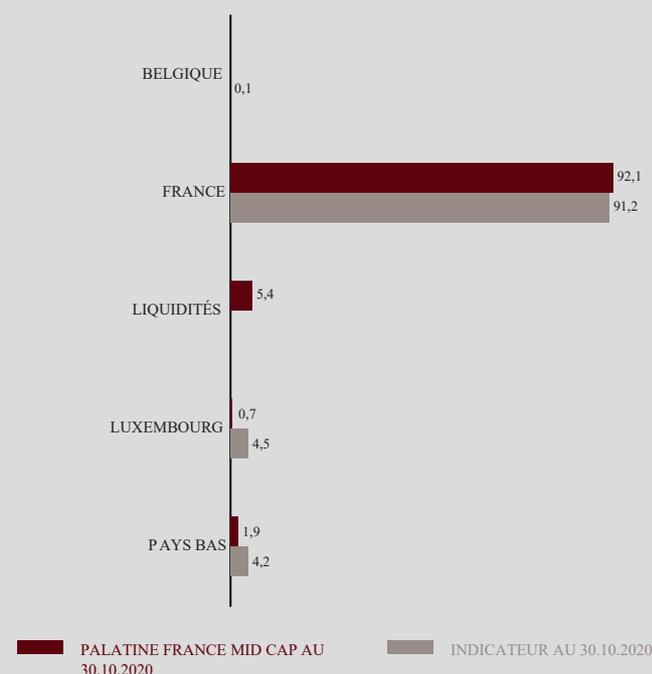
La performance le mois dernier a été tirée par : Bénéteau (leader mondial de la plaisance), Sartorius Stedim Biotech (équipements technologiques médicaux).

Tous les indicateurs ont été meilleurs qu'attendus pour ces deux sociétés. L'absence d'exposition en valeurs financières a également aidé.

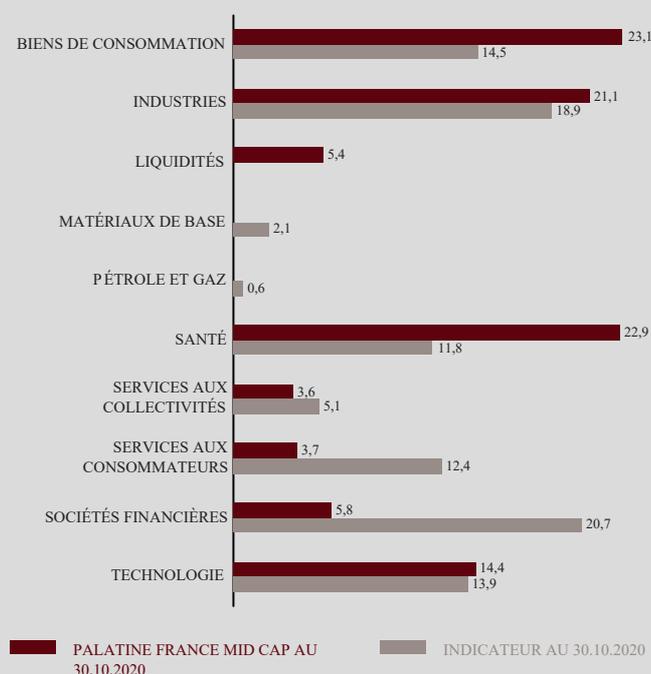
A l'inverse, le fonds a pâti de ses positions en : Wavestone (consulting ; trimestriels meilleurs qu'attendus mais visibilité limitée), Trigano (véhicules de loisir ; tous les indicateurs meilleurs qu'attendus mais correction globale du marché), Plastic Omnium (équipementier automobile ; indicateurs en ligne mais prudence dans les prévisions), Korian et Orpea (opérateurs EPHAD ; craintes liées au reconfinement).

Nous avons allégé les positions en Elis (conséquence du reconfinement), Eurofins et Sartorius Stedim Biotech (les deux valeurs ont des capitalisations boursières trop importantes), renforcé La Française des Jeux et Plastic Omnium (les deux valeurs pour leurs chiffres trimestriels de qualité) et acheté Euronext (suite à l'opération avec la Bourse italienne) et Faurecia (qualité des chiffres trimestriels de l'équipementier automobile).

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.10.2020

SOCIETES	% ACTIF	SECTEURS	PAYS
BIOMERIEUX (NV 2017)	5,8%	Santé	France
VIRBAC SA	4,9%	Santé	France
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	3,9%	Industries	France
SOITEC	3,7%	Technologie	France
IPSEN	3,7%	Santé	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2020 AU 30.10.2020

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BENETEAU	0,36%	2,75%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0,25%	2,44%
PHARMAGEST INTERACTIVE	0,11%	1,71%
EUROFINS SCIENTIFIC	0,09%	2,18%
MANITOU BF	0,04%	1,23%

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 à Directoire et Conseil de Surveillance 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.

