



PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

DECEMBRE 2021

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 Risque plus élevé
Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement plus élevé



DONNEES AU 31-12-2021

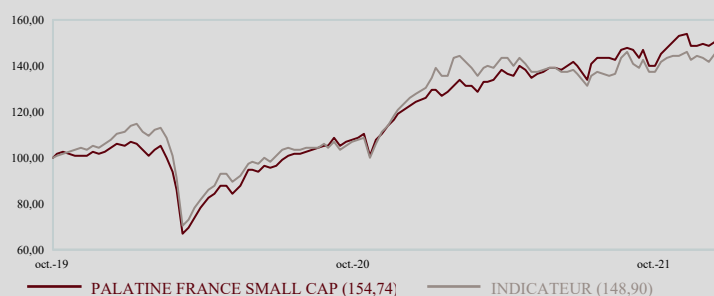
Valeur liquidative : 773,75 €

Nombre de parts : 17 493,229

Actif net global : 32,34 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 09.10.2019



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)	
	1 mois	2021	1 an		
PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)	5,62%	24,36%	24,36%		
INDICATEUR	4,67%	15,40%	15,40%		
ECART DE PERFORMANCE	0,95%	8,96%	8,96%		

STATISTIQUES

	ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)		
	1 mois	2021	1 an
VOLATILITÉ DE L'OPC	15,38%	13,54%	13,54%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	11,70%	13,72%	13,72%
TRACKING ERROR	8,49%	8,06%	8,06%
RATIO D'INFORMATION	1,11	0,91	0,91
RATIO SHARPE DE L'OPC	3,75	1,63	1,63
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	4,12	1,07	1,07



COMMENTAIRE DE GESTION

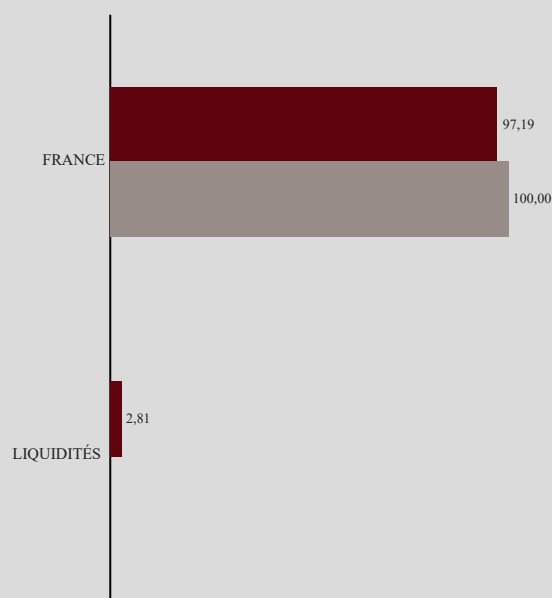


Laurent PANCE

Les indices actions en Europe ont affiché en décembre une belle performance malgré l'arrivée du nouveau variant Omicron qui a conduit de nombreux pays à durcir les mesures de distanciation. L'indice CAC40 a terminé l'année sur un gain de près de 28% soit sa plus forte progression annuelle depuis plus de 20 ans et l'une des performances les plus élevées parmi les grandes bourses mondiales. Sur le front économique, la Banque de France a relevé sa prévision de croissance pour 2021 à +6.7% vs +6.3% précédemment. Aux Etats-Unis, le PIB est ressorti à +2.3% en rythme annualisé par rapport aux trois mois précédents. Du côté des Banques Centrales, la BCE a relevé le montant de ses achats d'actifs classiques (APP) à 40Mds€ pour le deuxième trimestre 2022, contre 20Mds actuellement pour contrebalancer la fin du PEPP qui est confirmée pour mars 2022. Elle table sur une hausse de l'inflation de +2.6% en 2021 et +3.2% pour 2022. La Fed mettrait fin dès mars à ses achats d'obligations sur les marchés et a ouvert la voie à trois hausses d'un quart de point de ses taux d'intérêt d'ici la fin 2022.

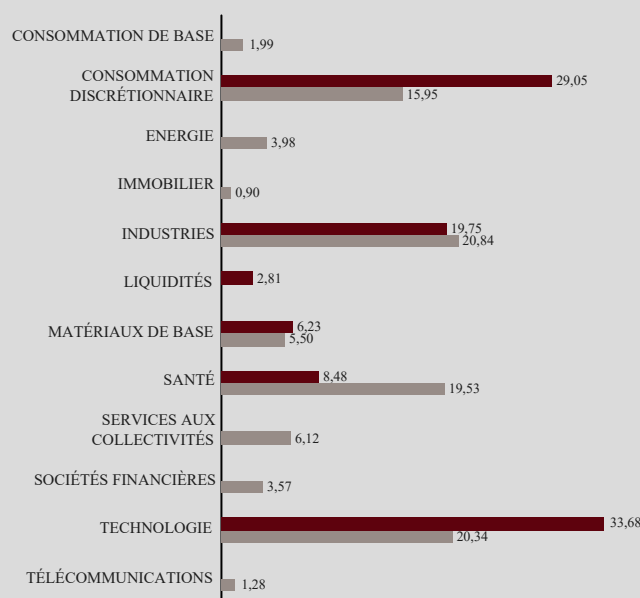
Dans un contexte de marché euphorique sur l'univers PEA-PME, Palatine France Small Cap a augmenté de 5,62% sur la période et surperformé son indicateur de référence de 95 points. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance positive de 24,36% contre 15,40% pour l'indice Enternext PEA-PME. La performance a été tirée dans ce contexte par : Aubay (ESN), Abeo (matériel et revêtement sol sport, résultats supérieurs aux attentes), Trigano (camping-car), Interparfums, Wavestone (consulting, résultats au-delà du consensus), Visiativ (logiciels), Figeac-aéro (résultats supérieurs) et Beneteau (salon nautique). A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en : Soitec (semi-conducteurs), Wallix (cybersécurité), et par l'absence totale de titres tels que SES Imagotag, Groupe Gorgé, SII, Séché et Thermador (pondérations importantes dans l'indice). En termes de mouvements, nous avons renforcé Kaufman & Broad, Lectra, Soitec, ID Logistics et Delfingen.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ PALATINE FRANCE SMALL CAP AU 31.12.2021 ■ INDICATEUR AU 31.12.2021

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ PALATINE FRANCE SMALL CAP AU 31.12.2021 ■ INDICATEUR AU 31.12.2021

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.12.2021

SOCIÉTÉS	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
WAVESTONE	6,73%	Technologie	France
JACQUET METALS	6,23%	Matériaux de base	France
AUBAY	5,61%	Technologie	France
SOMFY	5,45%	Industries	France
GL EVENTS	5,38%	Consommation discrétionnaire	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2021 AU 31.12.2021

SOCIÉTÉS	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
AUBAY	0,90%	5,16%
ABEO	0,89%	2,55%
TRIGANO	0,42%	4,17%
LECTRA	0,42%	4,84%
INTER PARFUMS	0,41%	4,46%

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

