



PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

OCTOBRE 2020

Actions françaises petites capitalisations - PEA PME - DSK

OBJECTIF DE GESTION

La Sicav recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur EnterNext© PEA-PME 150 dividendes bruts réinvestis, sur un horizon de 5 ans. Elle est exposée 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

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.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1

2

3

4

5

6

7

DONNEES AU 30-10-2020

Valeur liquidative : 516,00 €

Nombre de parts : 1,000

Actif net global : 15,02 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 09.10.2019



PERFORMANCES NETTES

PERFORMANCES CUMULÉES (en euro)

PERFORMANCES ANNUALISÉES (en euro)

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

INDICATEUR

ECART DE PERFORMANCE

1 mois

2020

1 an

-4,0%

-3,5%

3,6%

-1,7%

-7,6%

1,4%

-2,2%

4,0%

2,1%

STATISTIQUES

STATISTIQUES ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

1 mois

2020

1 an

VOLATILITÉ DE L'OPC

23,8%

33,9%

31,1%

VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR

25,3%

33,9%

31,2%

TRACKING ERROR

6,1%

6,9%

6,6%

RATIO D'INFORMATION

-3,9

0,7

0,3

RATIO SHARPE DE L'OPC

-1,7

-0,1

0,1

RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR

-0,7

-0,3

0,1



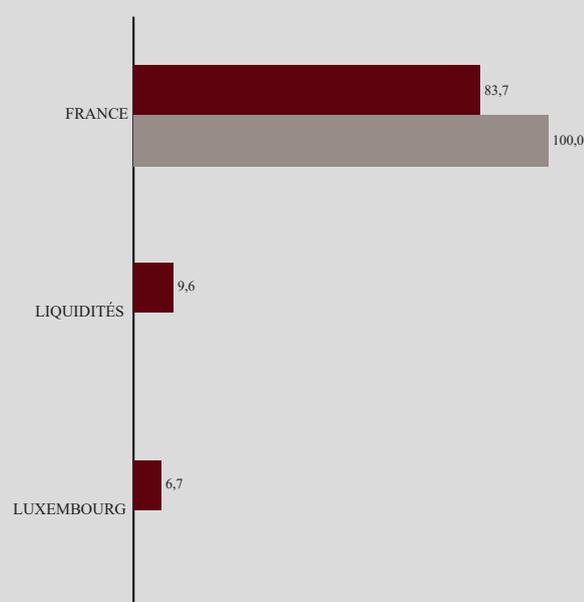
COMMENTAIRE DE GESTION



Laurent PANCE

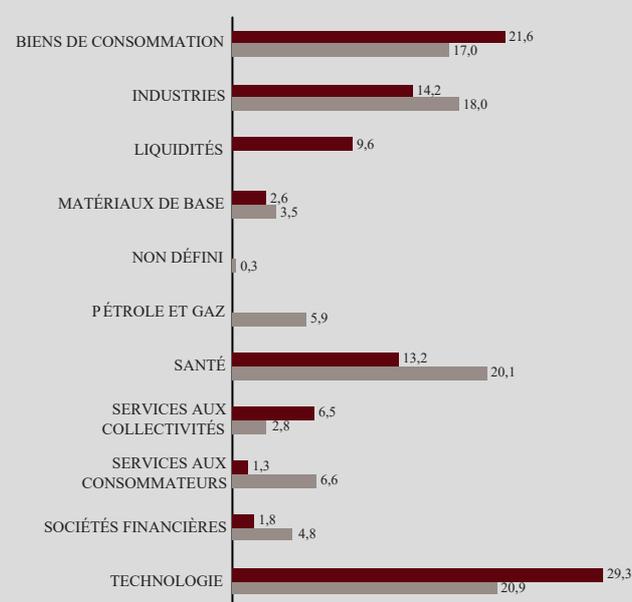
En octobre l'inquiétude a gagné les marchés avec la confirmation d'une seconde vague de covid-19 en Europe et les mesures sanitaires de plus en plus restrictives mises en place par les pays membres. A cela s'est ajoutée en fin de mois l'incertitude des élections américaines du 4 novembre. En revanche, 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 Small Cap a sous-performé son indicateur de référence en octobre. Depuis le début de l'année, le fonds surperforme l'indice de 4,40%. La performance a été tirée par les positions en : Bénéteau (leader mondial de la plaisance ; tous les indicateurs meilleurs qu'attendus), Jacquet (distribution d'aciers spéciaux ; rebond en Chine), Pharmagest (équipements technologiques médicaux ; tous les indicateurs meilleurs qu'attendus également). A l'inverse, le fonds a pâti de son absence totale d'exposition en Novacyt (biotech ; espoir lié à un vaccin anti-covid ; poids de 3,7% dans l'indice et quasi-doublement du cours sur la période) et de ses positions en : Solutions 30 (services technologiques ; correction globale du marché), Wavestone (consulting ; trimestriels meilleurs qu'attendus mais visibilité limitée), Trigano (véhicules de loisir ; tous les indicateurs meilleurs qu'attendus mais correction globale du marché également). Nous avons vendu les positions en Kalray et Lumbird. Nous avons acheté Stabilus (équipementier automobile allemand).

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ PALATINE FRANCE SMALL CAP AU 30.10.2020 ■ INDICATEUR AU 30.10.2020

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ PALATINE FRANCE SMALL CAP AU 30.10.2020 ■ INDICATEUR AU 30.10.2020

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.10.2020

SOCIETES	% ACTIF	SECTEURS	PAYS
ALBIOMA	6,5%	Services aux collectivités	France
WAVESTONE	5,4%	Technologie	France
BIGBEN INTERACTIVE	5,2%	Biens de consommation	France
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL AUBAY	5,2%	Santé	France
AUBAY	5,0%	Technologie	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2020 AU 30.10.2020

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
JACQUET METALS	0,38%	2,43%
BENETEAU	0,31%	2,32%
PHARMAGEST INTERACTIVE	0,28%	4,42%
MANUTAN INTERNATIONAL	0,10%	3,53%
MANITOU BF	0,06%	1,91%

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.

