



PALATINE FRANCE MID CAP (C)

517

Profil de risque*

REPORTING NOVEMBRE 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500OYHTT63CMCX239
CODE ISIN :	FR0000437576
DATE DE CRÉATION :	05/01/1990 V.L. 76,22 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

NOTE : Indice CAC Mid & Small 190 jusqu'au 20 mars 2011. Indice CAC Mid & Small depuis le 21 mars 2011.

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Françaises
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	CAC MID & SMALL Dividendes nets Réinvestis supérieure à 5 ans
DURÉE RECOMMANDÉE :	Euro
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Quotidienne
PÉRIODE DE VALORISATION :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	2,00 %
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	Aucune
COMMISSION DE RACHAT :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	1,25% TTC max.
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	

BASE 100 LE 30.11.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



— PALATINE FRANCE MID CAP (221,78) — INDICATEUR PALATINE FR. MID CAP (255,98)

DONNEES AU 29.11.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	2 540,17 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	76,26 M€
NOMBRE DE PARTS :	30 022,052

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 31.10.2019	3 mois 30.08.2019	2019 31.12.2018	1 an 30.11.2018	3 ans 30.11.2016	5 ans 28.11.2014
PALATINE FRANCE MID CAP (C)	4,50%	4,00%	19,71%	8,86%	4,64%	7,36%
INDICATEUR PALATINE FR. MID CAP*	2,72%	4,18%	18,76%	9,32%	7,78%	9,21%
ÉCART DE PERFORMANCE	1,78%	-0,18%	0,95%	-0,46%	-3,14%	-1,85%

* 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			
	2019	1 an	3 ans	5 ans
	31.12.2018	30.11.2018	30.11.2016	28.11.2014
VOLATILITÉ OPC	13,25%	15,68%	13,08%	13,49%
VOLATILITÉ INDICATEUR	12,76%	14,74%	13,48%	14,50%
TRACKING ERROR	4,01%	4,48%	3,61%	4,07%
RATIO D'INFORMATION	0,22	-0,09	-0,82	-0,42
RATIO SHARPE OPC	1,50	0,57	0,37	0,55
RATIO SHARPE INDICATEUR	1,49	0,63	0,58	0,63

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

	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
VALEUR LIQUIDATIVE PART C	2 121,98€	2 838,44€	2 354,80€	2 198,92€	1 778,86€
ACTIF NET PART C	77,67M€	121,71M€	99,56M€	102,36M€	87,24M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-25,24%	20,54%	7,09%	23,61%	2,74%
PERFORMANCE INDICATEUR	-20,22%	23,80%	9,08%	20,09%	10,16%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En novembre, l'optimisme des marchés financiers s'est poursuivi grâce à l'espoir d'un accord commercial (toujours imminent) entre les Etats-Unis et la Chine et surtout en raison d'indicateurs économiques légèrement meilleurs qu'attendu.

Le ralentissement de l'activité dans l'industrie semble avoir partout passé son point bas, laissant espérer un rebond de la croissance économique en 2020.

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond des mois précédents, atteignant des points hauts historiques.

La composition sectorielle du rebond a été toutefois un peu changée, puisque ce dernier a été surtout tiré par la technologie, l'industrie, la santé et la chimie. Les secteurs défensifs (utilities, immobilier, télécoms) restaient à la traine ainsi que le pétrole.

Les valeurs moyennes françaises ont progressé de 2,72% en novembre, soit désormais une performance de 18,76% depuis le début de l'année, dividendes réinvestis. Palatine France Midcap surperforme son indice de référence de 1,78% sur le mois et de 0,95% depuis le début de l'année, notamment en raison de son exposition à Bénéteau, Iliad (OPA de Xavier Niel lui-même), Biomérieux, Devoteam, ... A l'inverse, la performance a été quelque peu affectée par les positions en Soitec, GTT et LDC. Il est donc à noter que tous les secteurs ou presque ont contribué à la performance de l'OPC, rien n'a véritablement été pénalisant, signe d'un vigoureux marché haussier



Laurent PANCE

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0010340141 : AEROPORTS DE PARIS - ADP	4 500,00
FR0011981968 : WORLDLINE	14 000,00
FR0012789949 : EUROPCAR	125 000,00
FR0000035164 : BENETEAU	50 000,00
FR0012435121 : ELIS	20 000,00

VENTES

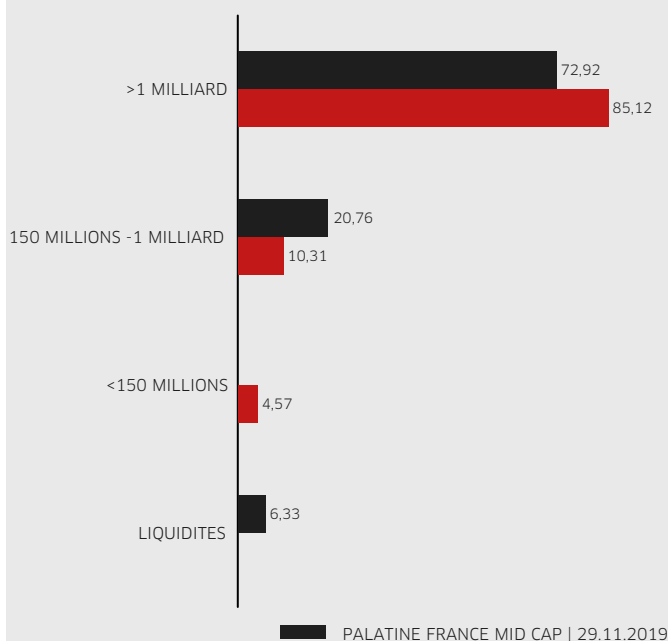
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000034639 : ALTRAN TECHNOLOGIES	314 000,00
FR0004035913 : ILIAD	19 000,00
FR0010221234 : EUTELSAT COMMUNICATIONS	46 000,00
FR0000077919 : JC DECAUX	22 000,00
FR0005691656 : TRIGANO	4 000,00

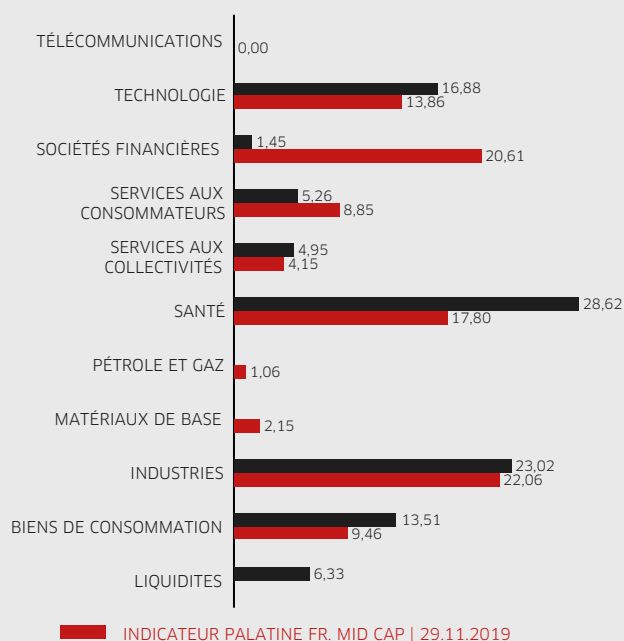
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
ORPEA	6,63%	Santé	France
AEROPORTS DE PARIS - ADP	5,94%	Industries	France
RUBIS	4,95%	Services aux collectivités	France
KORIAN MEDICA	4,66%	Santé	France
IPSEN	4,23%	Santé	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.10.2019 AU 29.11.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BENETEAU	0,64%	2,47%
ILIAD	0,44%	2,13%
BIOMERIEUX (NV 2017)	0,39%	3,39%
DEVOTEAM	0,32%	2,11%
IPSEN	0,30%	4,13%

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.

Le **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciaires 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.

