



PALATINE FRANCE MID CAP (C)

517

Profil de risque*

REPORTING MAI 2020

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 31.05.2010

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



— PALATINE FRANCE MID CAP (179,88) — INDICATEUR PALATINE FR. MID CAP (200,69)

DONNÉES AU 29.05.2020

VALEUR LIQUIDATIVE : 2 189,52 EUR
ACTIF NET GLOBAL : 65,17 M€
NOMBRE DE PARTS : 29 764,815

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
PALATINE FRANCE MID CAP (C)	30.04.2020	28.02.2020	31.12.2019	31.05.2019	31.05.2017	29.05.2015
INDICATEUR PALATINE FR. MID CAP*	7,94%	-5,05%	-14,87%	-6,87%	-6,67%	0,68%
ECART DE PERFORMANCE	5,30%	-9,02%	-18,25%	-10,10%	-6,05%	1,07%
	2,64%	3,97%	3,38%	3,23%	-0,62%	-0,39%

* 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			
	2020 31.12.2019	1 an 31.05.2019	3 ans 31.05.2017	5 ans 29.05.2015
VOLATILITÉ OPC	41,32%	27,61%	19,52%	17,57%
VOLATILITÉ INDICATEUR	45,78%	30,57%	20,99%	19,05%
TRACKING ERROR	6,65%	5,27%	4,18%	4,19%
RATIO D'INFORMATION	1,44	0,67	-0,16	-0,09
RATIO SHARPE OPC	-0,91	-0,24	-0,33	0,06
RATIO SHARPE INDICATEUR	-1,03	-0,34	-0,28	0,08

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

	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
VALEUR LIQUIDATIVE PART C	2 572,02€	2 121,98€	2 838,44€	2 354,80€	2 198,92€
ACTIF NET PART C	76,48M€	77,67M€	121,71M€	99,56M€	102,36M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	21,21%	-25,24%	20,54%	7,09%	23,61%
PERFORMANCE INDICATEUR	21,27%	-20,22%	23,80%	9,08%	20,09%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En mai, comme le mois précédent, l'optimisme a prévalu sur les marchés actions, soutenus par l'afflux de liquidité des banques centrales, par la poursuite du déclin de l'épidémie de Covid 19 à peu près partout dans le monde et donc par l'espoir d'une rapide et forte reprise économique mondiale. La hausse des indices cache une forte rotation sectorielle, surtout en fin de mois.

La hausse a surtout profité aux secteurs les plus cycliques (construction, industrie, chimie) et a été moins favorable aux secteurs les plus défensifs comme l'alimentation-boisson, les télécoms et la santé.

A noter la poursuite de la forte performance de la technologie et des utilities (surtout les « énergéticiens », valeurs les plus cycliques dans ce secteur) et la sous-performance des matières premières et des pétrolières.

Les valeurs moyennes françaises, mesurées par l'indice Mid and Small 190 à dividendes réinvestis, ont progressé de 5,30% en mai.

Palatine France Midcap surperforme son indice de référence de 2,64% sur le mois. Son avance relative s'établit à 3,38% depuis le début de l'année.

Le fonds a profité de son exposition à Eurofins, Biomérieux, Trigano, LDC et ADP. A l'inverse, la performance a été pénalisée par les positions en Covivio, JCDecaux, Elis et Sopra. Nous avons vendu la position en ALD et renforcé les positions en ADP, Lisi, Plastic Omnium et Sartorius Stedim.



Laurent PANCE

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0010340141 : AEROPORTS DE PARIS - ADP	14 500,00
FR0013154002 : SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3 000,00
FR0000071946 : ALTEN	3 000,00
FR0000124570 : PLASTIC OMNIUM	7 000,00
FR0000050353 : LISI	4 000,00

VENTES

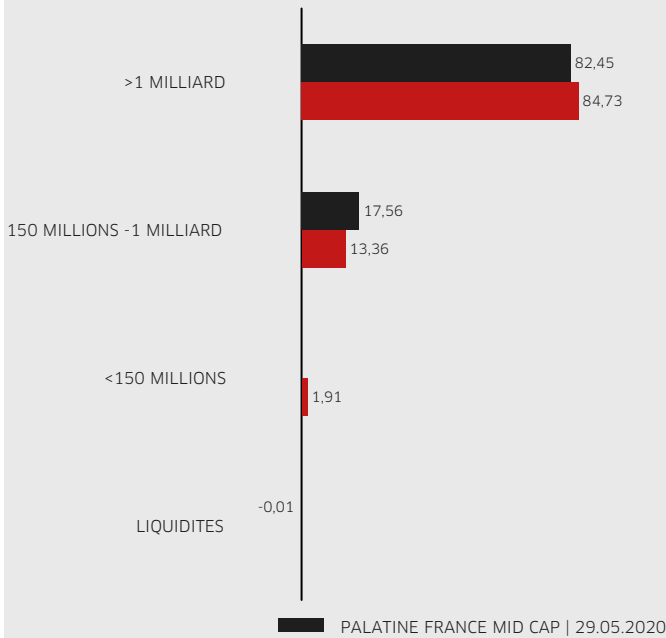
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0013258662 : ALD	70 000,00

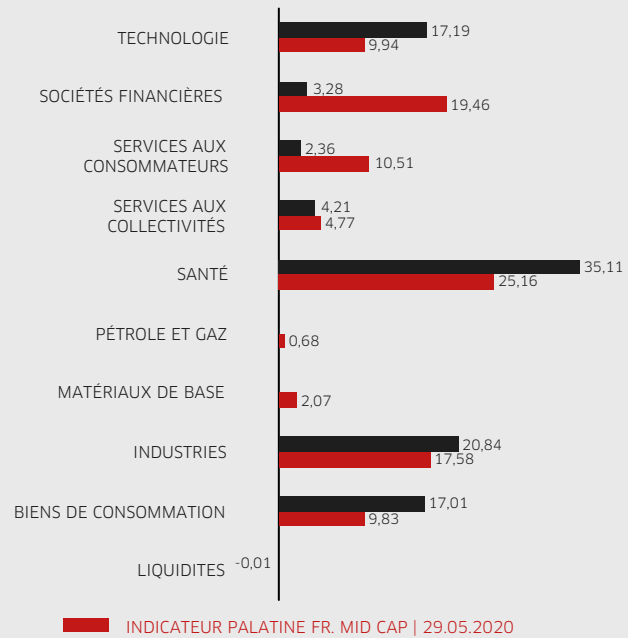
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

PAR CAPITALISATION BOURSIERE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
BIOMERIEUX (NV 2017)	6,54%	Santé	France
EUROFINS SCIENTIFIC	6,53%	Santé	Luxembourg
ORPEA	5,35%	Santé	France
AEROPORTS DE PARIS - ADP	4,74%	Industries	France
KORIAN MEDICA	4,57%	Santé	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2020 AU 29.05.2020

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
EUROFINS SCIENTIFIC	1,24%	6,31%
BIOMERIEUX (NV 2017)	0,92%	6,69%
TRIGANO	0,46%	2,14%
SEB	0,40%	2,95%
LDC	0,38%	3,52%

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 ÉCHELLE 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.

La **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.

