

REPORTING MENSUEL

INFO

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	9695007JKZ43PW0AAF08
CODE ISIN :	FR0000978439
DATE DE CRÉATION :	14/08/1987 V.L. 152,45 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte Marque Gendrot
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA, PEA-PME, DSK
NOTE :	Eligible au PEA-PME depuis le 07 mars 2014. Indice ENTERNEXT PEA-PME 150 GR depuis le 1er janvier 2015.

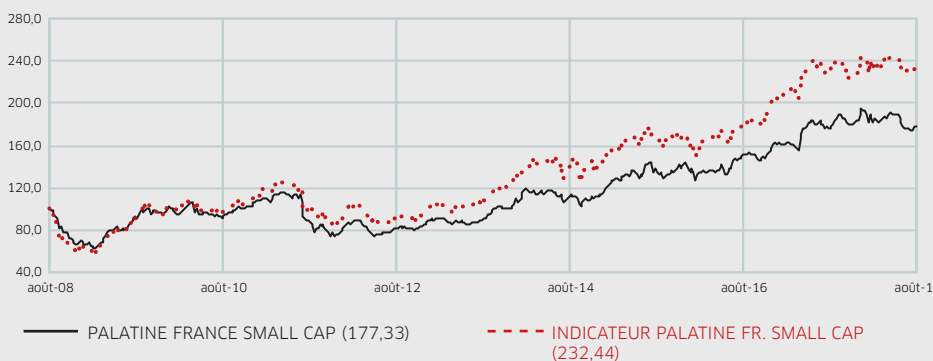
INFO

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Françaises
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	ENTERNEXT PEA PME 150 GR EUR
DURÉE RECOMMANDÉE :	Supérieure à 5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Hebdomadaire, le vendredi
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	Centralisation chaque jeudi avant 17h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	2,00 %
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de juin
FRAIS DE GESTION TTC :	Part fixe : 1,25% ; part variable : basée sur la performance du FCP

BASE 100 LE 29.08.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.08.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.08.2018 :

743,12 EUR

ACTIF NET :
24,27 M€

NOMBRE DE PARTS :
32 655,301

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PALATINE FRANCE SMALL CAP	27.07.2018	25.05.2018	29.12.2017	25.08.2017	28.08.2015	30.08.2013
INDICATEUR PALATINE FR. SMALL CAP*	0,62%	-6,42%	-3,67%	0,32%	8,80%	14,89%
ECART DE PERFORMANCE	0,37%	-4,37%	1,00%	0,47%	11,73%	16,82%
	0,25%	-2,05%	-4,67%	-0,15%	-2,93%	-1,93%

* 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			
	YTD 29.12.2017	1 an 25.08.2017	3 ans 28.08.2015	5 ans 30.08.2013
VOLATILITÉ OPC	12,27%	10,94%	12,68%	13,19%
VOLATILITÉ INDICATEUR	14,10%	12,57%	13,96%	15,70%
TRACKING ERROR	4,90%	5,06%	5,23%	7,88%
RATIO D'INFORMATION	-1,44	-0,03	-0,51	-0,21
RATIO SHARPE OPC	-0,42	0,06	0,69	1,07
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,13	0,06	0,82	1,00

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

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
VALEUR LIQUIDATIVE	771,47€	659,44€	601,22€	471,57€	424,83€
ACTIF NET	21,35M€	13,26M€	10,77M€	8,80M€	4,74M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE DE L'OPC	16,99%	9,68%	27,49%	11,00%	18,76%
PERFORMANCE INDICATEUR	14,92%	16,41%	24,82%	11,45%	28,45%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Laurent PANCE

Alors que les capitalisations de grande taille se repliaient de plus de 1% au cours du mois d'août 2018, les petites et moyennes capitalisations françaises progressaient légèrement au cours de la même période.

Sur fond d'absence de volumes et d'actualités micro-économiques, le point bas sur les marchés a été atteint autour du 15 août. Seuls quelques jours en début et en fin de mois ont pu donner l'illusion d'une hausse significative.

Les valeurs déjà au plus haut pour la plupart d'entre elles ont continué à correctement performer : Sartorius Stedim, Ipsen... Quelques rebonds notables cependant avec ou sans nouvelle particulière : DBV, Altran...

L'essentiel des résultats semestriels de notre univers commencé début septembre. Dans ce contexte, Palatine France Smallcap a réalisé une performance supérieure à son indicateur de référence de 25 points de base. Le fonds a été porté par le rebond de DBV et la belle performance de valeurs telles 2CRSI et Stallergènes.



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0125172165 : NEU CP ECONOCOM GRP 27/12.	1 000 000,00
FR0000034639 : ALTRAN TECHNOLOGIES	39 000,00
FR0004045847 : VOYAGEURS DU MONDE	2 000,00
FR0000073793 : DEVOTEAM	2 300,00
FR0013227113 : SOITEC	2 500,00

VENTES

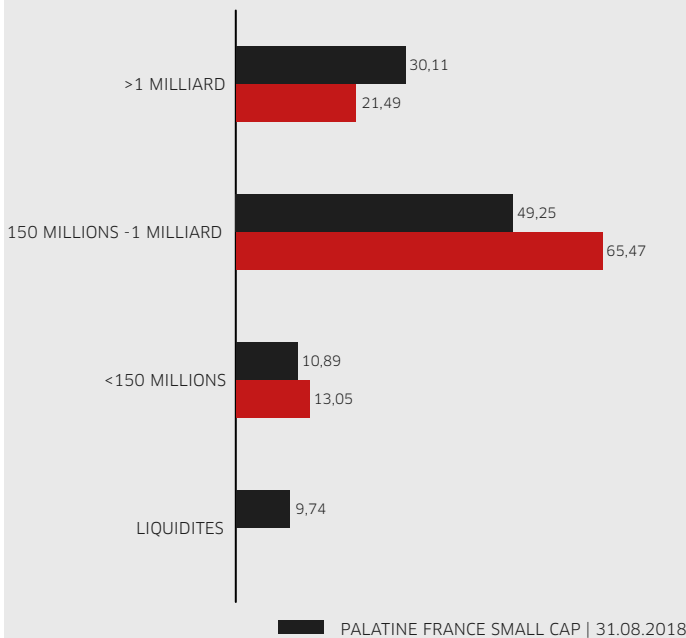
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000053381 : DERICHEBOURG	50 000,00
FR0010417345 : DBV TECHNOLOGIES	5 000,00
FR0013258399 : BALYO	45 000,00
FR0013252186 : PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE	10 000,00
FR0013231180 : OS MOZIS	5 000,00

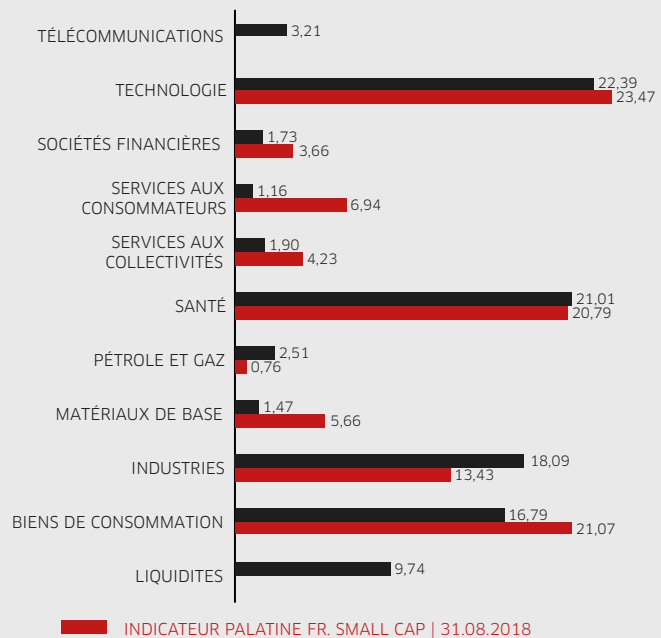
PORTEFEUILLE

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
WAVESTONE ex SOLUCOM	5,31%	Technologie	France
INTER PARFUMS	4,70%	Biens de consommation	France
DEVOTEAM	4,30%	Technologie	France
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,24%	Santé	France
SOMFY	3,96%	Industries	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 27.07.2018 AU 31.08.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
DBV TECHNOLOGIES	0,60%	2,61%
SOMFY	0,31%	3,94%
ALTRAN TECHNOLOGIES	0,28%	1,94%
2CRSI	0,26%	2,58%
INTER PARFUMS	0,20%	4,71%

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 l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (autrement dit sa volatilité).

