



PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

AVRIL 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

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1

2

3

4

5

6

7

DONNEES AU 30-04-2021

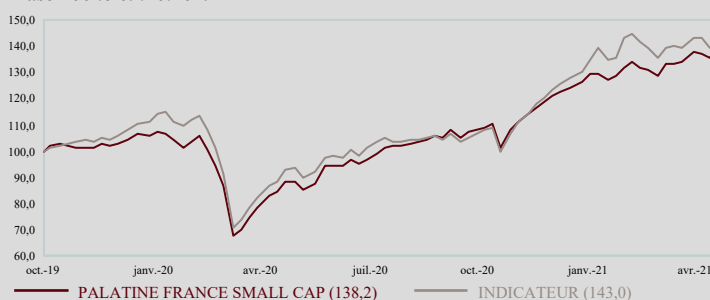
Valeur liquidative : 691,25 €

Nombre de parts : 14 255,610

Actif net global : 28,96 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 09.10.2019



PERFORMANCES NETTES

CUMULÉES (en euro)

	1 mois	2021	1 an
PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)	2,6%	11,1%	58,3%
INDICATEUR	2,2%	10,8%	54,0%
ECART DE PERFORMANCE	0,4%	0,3%	4,2%

STATISTIQUES

ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

	1 mois	2021	1 an
VOLATILITÉ DE L'OPC	13,1%	15,1%	16,7%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	10,8%	17,6%	16,8%
TRACKING ERROR	5,6%	9,4%	8,2%
RATIO D'INFORMATION	0,8	0,1	0,3
RATIO SHARPE DE L'OPC	2,1	2,1	2,7
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	2,2	1,7	2,6



COMMENTAIRE DE GESTION



Laurent PANCE

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en avril, affichant un 3ème mois consécutif de hausse (+1.8%). Les marchés ont été portés à la fois par l'avancement des campagnes de vaccination à travers le monde et les plans de relance américains et européens. Le FMI a révisé en hausse ses prévisions de croissance mondiale pour 2021 à 6% vs 5.5% précédemment.

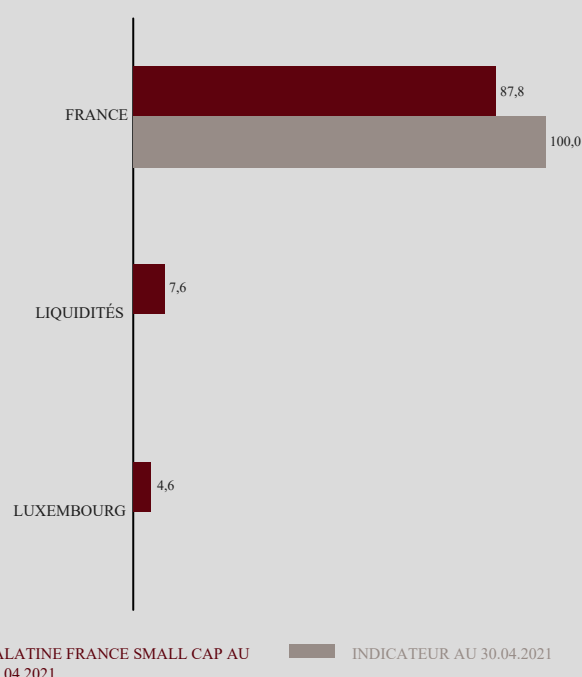
Aux Etats-Unis, le PIB a augmenté de +6.4% au T1 2021 en rythme annualisé, le plus élevé depuis 1984. Regain de l'inflation sur les prix à la production en ligne avec la dynamique de croissance positive aux Etats-Unis et en Chine. La BCE a décidé de maintenir sa politique monétaire inchangée.

Le mois d'avril a été marqué par de nombreuses publications d'entreprises : elles ont été de très bonne qualité. Dans ce contexte, les évolutions boursières sectorielles se sont faites de manière dispersée. Les secteurs en pointe ont été la distribution, la consommation discrétionnaire, l'hôtellerie-loisirs et les ressources de base. A l'opposé, les secteurs suivants ont été à la traîne : Auto, Energie, Assurance, et Telco.

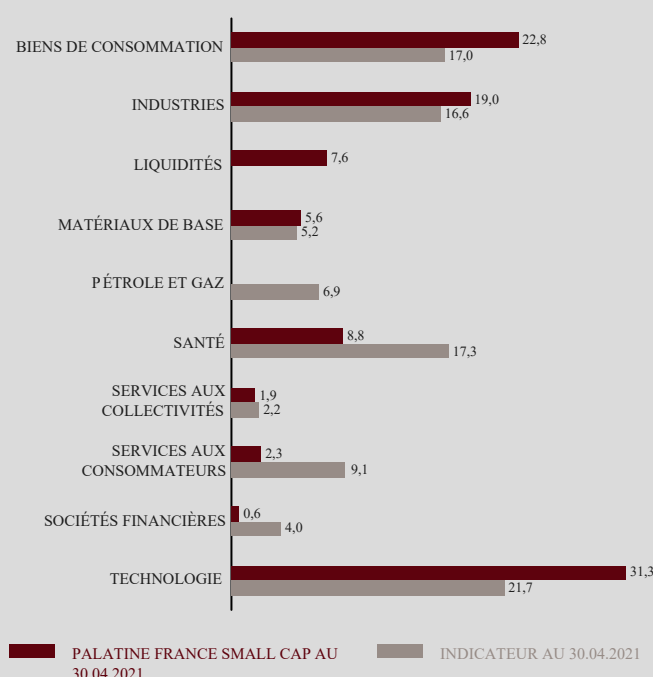
Dans un contexte de marché haussier, Palatine France Small Cap a surperformé son indicateur de référence en avril de 0,4%. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance positive de 11,1% contre 10,8% pour l'indice Enternext PEA-PME. La performance a été tirée par : Virbac (laboratoire vétérinaire, CA T1 supérieur aux attentes), Wavestone (consulting technologique, CA annuel supérieur aux attentes et perspectives rehaussées), Interparfums (CA T1 supérieur aux attentes), GL Events (événementiel, reprise économique), Solutions 30 (valeur spéculative malgré de bons fondamentaux).

A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par : Trigano (VDL, pas de nouvelle particulière), Wallix, Bastide et Delfingen (là également sans information décisive), et par son absence totale d'exposition en Valneva (vaccins), Esker (logiciels), Thermador (biens d'équipement) et DBV (biotech), les quatre plus importantes pondérations de l'indice, lesquelles ont largement progressé. En termes de mouvements, nous avons renforcé Stabilus (équipement auto, relèvement des perspectives) et allégé Wavestone (prise de bénéfices), Artefact, Hexaom et Bastide dans la perspective du recentrage du fonds en investissements socialement responsables concernant ces dernières sociétés.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.04.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
WAVESTONE	5,6%	Technologie	France
JACQUET METALS	5,6%	Matériaux de base	France
SOMFY	5,1%	Industries	France
AUBAY	4,6%	Technologie	France
WALLIX GROUP	4,3%	Technologie	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2021 AU 30.04.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
VIRBAC SA	0,74%	3,56%
WAVESTONE	0,65%	6,25%
INTER PARFUMS	0,41%	3,61%
GL EVENTS	0,33%	3,31%
ARTEFACT	0,29%	2,44%

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 : 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.

