



# PALATINE FRANCE MID CAP (I)

AOÛT 2021

Actions françaises petites et moyennes capitalisations

## OBJECTIF DE GESTION

Le FCP recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur CAC Mid 60 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans. Il est exposé à tout moment à plus de 75% aux actions.

Les sociétés sélectionnées ont une capitalisation boursière comprise entre 200 millions et 25 milliards d'euros lors de leur acquisition. La stratégie de gestion privilégie les sociétés disposant à moyen-long terme de perspectives de croissance forte et pérenne. Les critères de sélection privilégiés sont la visibilité sur la croissance de la société, sa rentabilité, la qualité de son management et sa solidité financière.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé  
Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement plus élevé



## PROFIL

### Forme Juridique

FCP

### Code ISIN

FR0000437576

### Classification AMF

Actions Françaises

### Dépositaire

Caceis Bank

### Commercialisation

Banque Palatine

### Dominante fiscale

Eligible au PEA

### Indicateur de référence

CAC MID 60 dividendes nets réinvestis

### Durée de placement recommandée

supérieure à 5 ans

### 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 de décembre

### Taux de frais de Gestion

1,25% TTC max.

## DONNEES AU 31-08-2021

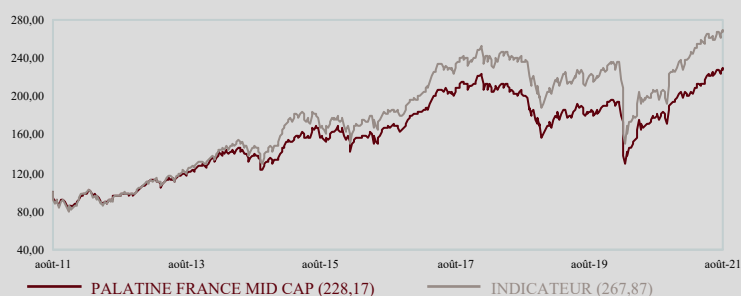
Valeur liquidative : 3 015,03 €

Nombre de parts : 27 432,320

Actif net global : 126,28 M€

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 31.08.2011



## PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)				ANNUALISÉES (en euro)	
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	0,75%	15,20%	28,34%	3,59%	6,45%	8,60%
INDICATEUR*	1,19%	16,65%	30,71%	3,68%	7,89%	10,35%
ECART DE PERFORMANCE	-0,44%	-1,45%	-2,37%	-0,09%	-1,44%	-1,75%

\* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

## STATISTIQUES

	ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)					
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	10,73%	9,58%	13,58%	20,96%	17,41%	15,69%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	14,38%	10,93%	16,83%	23,06%	19,22%	17,78%
TRACKING ERROR	4,07%	5,05%	6,31%	5,43%	4,66%	4,79%
RATIO D'INFORMATION	-0,67	-0,31	-0,26	0,00	-0,28	-0,33
RATIO SHARPE DE L'OPC	0,85	2,25	1,88	0,19	0,39	0,54
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	0,82	2,11	1,61	0,17	0,42	0,57



## COMMENTAIRE DE GESTION



Laurent PANCE

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière entamée en début d'année et a affiché un 7ème mois consécutif de hausse (+1.98%). Sur le front économique, l'attention s'est tournée vers la Chine : les données sur l'activité pour le mois de juillet ont été faibles dans l'ensemble, ce qui renforce l'idée que l'activité manufacturière mondiale pourrait avoir atteint son pic en zone euro, le PIB préliminaire a progressé de +2.0% au T2, en ligne avec les estimations du consensus et sa progression du T1. Du côté des US, la hausse du PIB annualisé est de +6.6% au T2 avec une nette amélioration du marché de l'emploi en juillet.

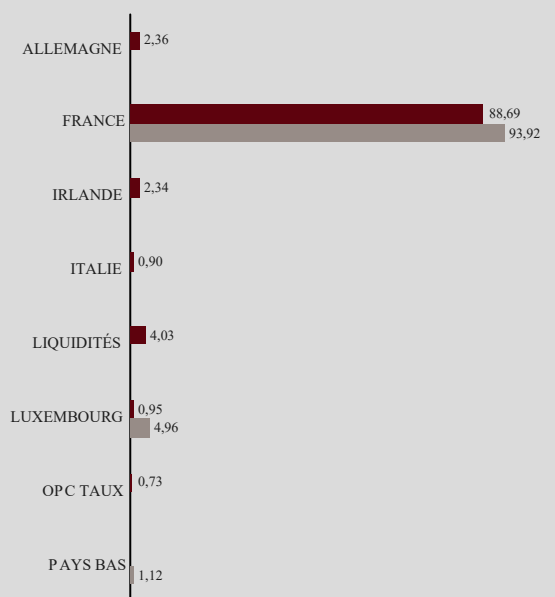
Les minutes de la dernière réunion du FOMC ont montré qu'un consensus se dégageait autour de la réduction progressive des achats d'actifs. Jérôme Powell a annoncé que les perspectives économiques sont favorables à la poursuite des progrès vers le plein emploi. Il a également soutenu que la baisse des rachats d'actifs n'entraînera pas forcément une hausse des taux à court terme et a réitéré que le niveau élevé d'inflation ne devrait être que temporaire. Les publications du mois d'août ont été de très bonne qualité.

Pour les secteurs, meilleure performance des UTILITIES, de la PHARMA et des TELCO bénéficiant d'une rotation sectorielle vers les secteurs défensifs. Le secteur des RESSOURCES DE BASE a été pénalisé par les craintes du marché liées à un potentiel affaiblissement de la production et de la consommation d'acier en Chine pour le reste de l'année.

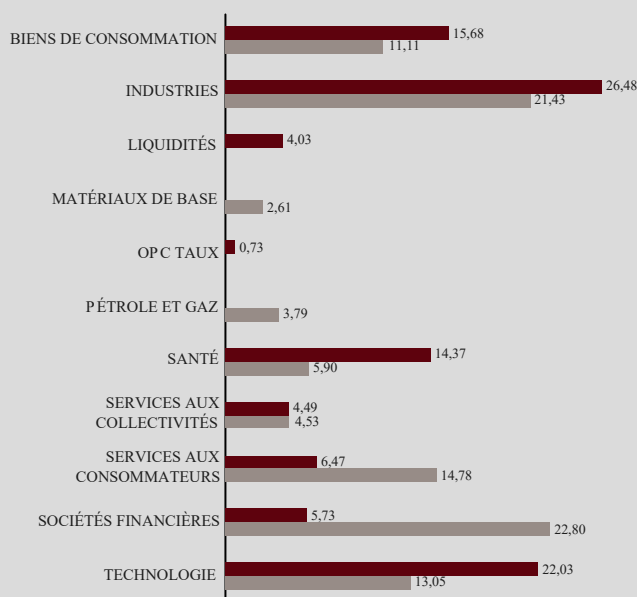
Dans un contexte de marché haussier sur les valeurs moyennes, Palatine France Mid Cap s'apprécie de 0,75% sur le mois. La performance le mois dernier a été tirée par : Wavestone (consulting, marché dynamique), Alten (R&D externalisée, activité corrélée à la dynamique de la croissance économique), Virbac (laboratoire vétérinaire, demande toujours robuste), Hexaom (construction maisons individuelles et réhabilitation, hausse des permis de construire, marché globalement dynamique), Faurecia (OPA sur Hella bien acceptée par le marché).

A l'inverse, le fonds a pâti de son absence totale d'exposition en Valneva (vaccin COVID à venir) et en valeurs financières. Les importantes surpondérations en Bénéteau et Trigano ont pesé également. En termes de mouvements, nous avons pris des profits sur Bolloré, Nemetschek, Nexus et Wavestone, toutes au plus haut.

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
SOITEC	5,29%	Technologie	France
ALTEN	5,19%	Technologie	France
LA FRANCAISE DES JEUX FDJ	4,60%	Services aux consommateurs	France
VIRBAC SA	3,97%	Santé	France
SOPRA GROUP	3,96%	Technologie	France

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.07.2021 AU 31.08.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
WAVESTONE	0,24%	2,09%
ALTEN	0,21%	5,12%
VIRBAC SA	0,20%	3,82%
NEXANS	0,15%	3,08%
HEXAOM	0,15%	1,12%

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](http://www.palatine-am.com) | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto: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.

