



PALATINE FRANCE SMALL CAP (I)

AOÛT 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

FR0000978439

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

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 du mois de juin

Taux de frais de Gestion

1,25% 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 31-08-2021

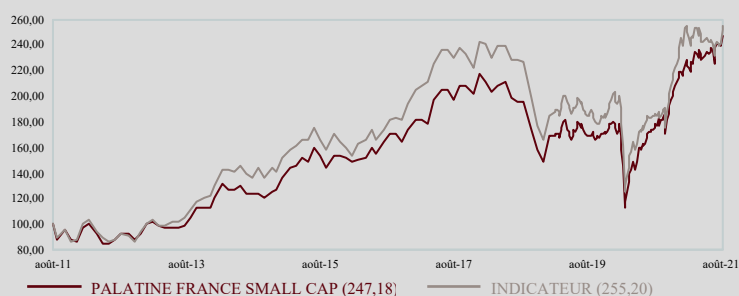
Valeur liquidative : 924,07 €

Nombre de parts : 19 742,599

Actif net global : 31,40 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 26.08.2011



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE FRANCE SMALL CAP (I)	2,77%	16,93%	39,70%	7,53%	8,12%	9,46%
INDICATEUR*	5,40%	11,96%	36,99%	3,37%	7,56%	9,81%
ECART DE PERFORMANCE	-2,63%	4,97%	2,71%	4,16%	0,56%	-0,35%

* 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	13,39%	12,63%	15,19%	23,29%	19,38%	17,17%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	13,63%	14,36%	16,61%	23,95%	20,15%	18,04%
TRACKING ERROR	6,18%	7,19%	7,21%	6,38%	5,82%	6,68%
RATIO D'INFORMATION	-1,22	1,30	0,54	0,72	0,15	-0,02
RATIO SHARPE DE L'OPC	1,84	1,78	2,18	0,32	0,42	0,54
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	2,36	0,92	1,76	0,12	0,36	0,52



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 dégagait 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.

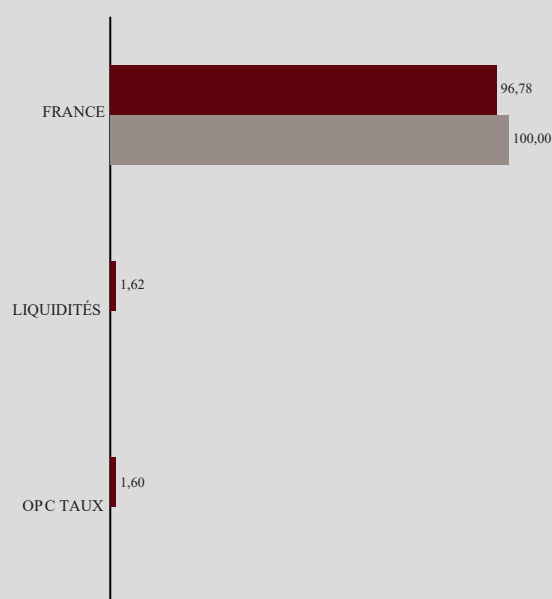
Pour les secteurs, meilleure performance des UTILITIES, de la PHARMA et des TELCO bénéficiant d'une rotation sectorielle vers les secteurs défensifs. Le secteur des RESSOURCES DE BASE a été pénalisé par les craintes du marché liées à un potentiel affaiblissement de la production et de la consommation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

Dans un contexte de marché fortement haussier sur l'univers PEA-PME (l'univers le plus en retard de notre gisement), Palatine France Small Cap a augmenté de 2,77% mais sous-performé son indicateur de référence de 263 points ! Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance positive de 16,93% contre 11,96% pour l'indice Entemext PEA-PME.

La performance a été tirée par un très grand nombre de valeurs dans ce contexte et particulièrement : Wavestone (consulting, marché dynamique), GL Events (événementiel, reprise des manifestations et continuité des aides), Virbac (laboratoire vétérinaire, rebond continu de la demande), Manitou, Figeac, Somfy, LNA Santé (reprise des différents marchés).

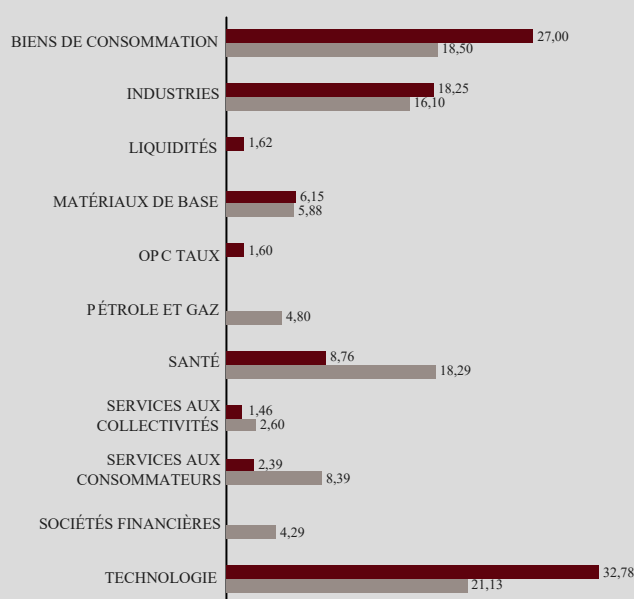
A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'absence totale d'exposition en : VisiatiV (208 des 263 points de sous-performance !!!), Albioma (énergéticien alternatif, valeur charbon interdite), les biotechs (tellement en retard). En termes de mouvements, nous n'avons rien réalisé de significatif au vu des volumes.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ PALATINE FRANCE SMALL CAP AU 31.08.2021 ■ INDICATEUR AU 31.08.2021

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ PALATINE FRANCE SMALL CAP AU 31.08.2021 ■ INDICATEUR AU 31.08.2021

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
WAVESTONE	6,41%	Technologie	France
JACQUET METALS	6,15%	Matériaux de base	France
SOMFY	5,25%	Industries	France
SOITEC	5,16%	Technologie	France
AUBAY	5,04%	Technologie	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.07.2021 AU 31.08.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
WAVESTONE	0,72%	6,13%
GL EVENTS	0,53%	4,10%
VISIATIV	0,35%	2,91%
VIRBAC SA	0,24%	4,46%
CHARGEURS	0,24%	3,25%

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.

