



# PALATINE FRANCE MID CAP (I)

MARS 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 31-03-2021

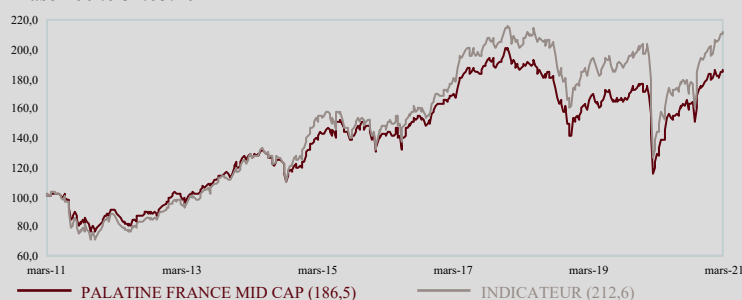
Valeur liquidative : 2 731,47 €

Nombre de parts : 28 180,397

Actif net global : 116,86 M€

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 31.03.2011



## PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)				ANNUALISÉES (en euro)	
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	3,9%	4,4%	47,7%	0,0%	5,5%	6,4%
INDICATEUR*	4,5%	7,6%	50,5%	1,9%	7,5%	7,8%
ECART DE PERFORMANCE	-0,6%	-3,2%	-2,8%	-1,9%	-1,9%	-1,4%

\* 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	8,4%	12,4%	19,1%	20,8%	17,6%	16,0%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	8,5%	13,1%	23,0%	22,9%	19,3%	18,4%
TRACKING ERROR	2,5%	5,0%	6,7%	5,3%	4,6%	5,0%
RATIO D'INFORMATION	-3,1	-2,4	-0,3	-0,4	-0,4	-0,3
RATIO SHARPE DE L'OPC	5,0	1,2	2,0	0,0	0,3	0,4
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	5,8	2,1	1,8	0,1	0,4	0,4



## COMMENTAIRE DE GESTION

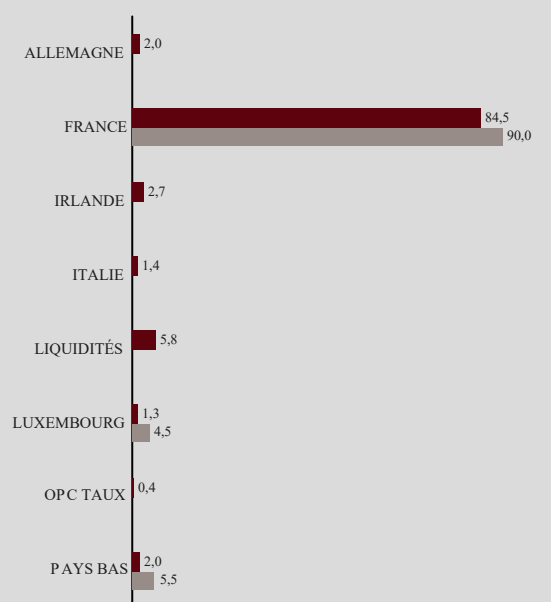


Laurent PANCE

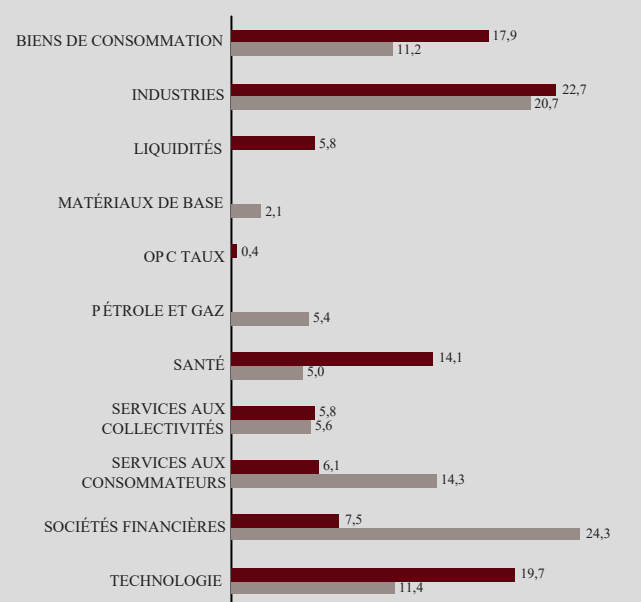
Les marchés actions européens ont connu une nouvelle hausse en mars, portée par les avancées des campagnes de vaccination dans le monde. Le marché profite par ailleurs de la confirmation des plans budgétaires colossaux de la nouvelle administration américaine : relance de la consommation (1900 Md\$) et investissement dans les infrastructures (2000 Md\$). En Europe, malgré la recrudescence des mesures sanitaires, les perspectives économiques s'améliorent. L'indice PMI manufacturier atteint un niveau record historique en mars (62,4). Dans les services, l'indice PMI décrit toujours une activité en contraction, mais le secteur apparaît plus résilient qu'attendu. Les prévisions de croissance mondiale continuent d'être révisées à la hausse : le FMI prévoit un rebond de l'économie mondiale de 6% en 2021, puis 4,4% en 2022. Les banques centrales maintiennent leurs politiques monétaires accommodantes. C. Lagarde a déclaré que la BCE était en mesure de contrer les hausses des taux d'emprunt des Etats, injustifiées dans un contexte de reprise économique faible. J. Powell a annoncé que les taux resteraient proches de zéro au moins pour le reste de l'année. Il a tenu à rassurer les marchés en confirmant que la FED avait les moyens de contenir l'inflation. La rotation sectorielle a été moins marquée que les mois précédents : les secteurs cycliques restent aux premières places (Auto, Chimie, Construction) mais deux des cinq meilleures performances reviennent à des secteurs défensifs (Télécoms et Boissons-Alimentation). En bas de tableau, on retrouve les ressources de base, les services financiers et l'énergie.

Dans un contexte de marché haussier sur les valeurs moyennes, Palatine France Mid Cap est sur le mois de mars en retrait par rapport à son indice de référence. La performance le mois dernier a été tirée par : Hexaom (construction et réhabilitation, résultats et perspectives), Lisi (équipementier aéro, auto et médical, carnet de commandes), Virbac (laboratoire vétérinaire, résultats et situation financière), Aubay (ESN, indicateurs), Plastic Omnium (équipementier automobile, une activité à plein régime), A l'inverse, le fonds a pâti de son absence totale d'exposition en valeurs financières et en certaines cycliques (Rexel, Spie et Aperam). En termes de mouvements, nous avons renforcé JC Decaux, Nexans, Alten (reprise du marché) et Neoen (faiblesse suite à l'annonce d'une augmentation de capital). Nous avons allégé Faurecia et Plastic Omnium (prises de bénéfices sur les équipementiers automobiles) et vendu Albioma (énergies alternatives, non-éligible à notre politique charbon).

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.03.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
SOITEC	4,9%	Technologie	France
RUBIS	4,7%	Services aux collectivités	France
LA FRANCAISE DES JEUX FDJ	4,5%	Services aux consommateurs	France
SEB	4,1%	Biens de consommation	France
ALTEN	4,0%	Technologie	France

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 26.02.2021 AU 31.03.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SEB	0,41%	3,94%
NEXANS	0,32%	1,74%
KINGSPAN GROUP PLC	0,32%	1,56%
ALTEN	0,31%	3,74%
RUBIS	0,30%	4,69%

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.

