



# PALATINE FRANCE SMALL CAP (I)

MAI 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 31-05-2021

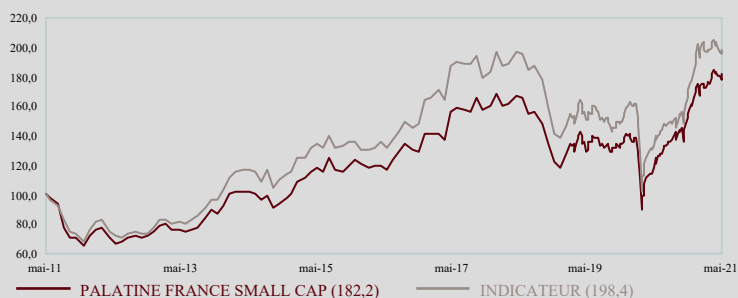
Valeur liquidative : 870,65 €

Nombre de parts : 20 347,228

Actif net global : 29,92 M€

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 27.05.2011



## PERFORMANCES NETTES

CUMULÉES (en euro)

ANNUALISÉES (en euro)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE FRANCE SMALL CAP (I)	-1,0%	10,2%	49,9%	3,1%	8,2%	6,2%
INDICATEUR*	-2,9%	7,5%	45,8%	0,5%	7,4%	7,1%
ECART DE PERFORMANCE	2,0%	2,6%	4,1%	2,6%	0,8%	-0,9%

\* 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	6,9%	13,9%	15,6%	23,2%	19,6%	17,9%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	8,8%	16,7%	16,5%	23,9%	20,3%	18,5%
TRACKING ERROR	3,6%	8,4%	7,8%	6,3%	5,9%	6,8%
RATIO D'INFORMATION	8,0	0,7	0,4	0,4	0,1	-0,1
RATIO SHARPE DE L'OPC	-2,2	1,7	2,6	0,2	0,4	0,3
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-5,0	1,0	2,3	0,0	0,4	0,4



## COMMENTAIRE DE GESTION



Laurent PANCE

Les marchés européens clôturent le mois de mai sur une quatrième hausse mensuelle consécutive, avec un record historique atteint à la clôture du 28 mai sur le Stoxx 600. Ils profitent de la saison de publication de résultats T1 qui s'est révélée en moyenne largement au-dessus des prévisions. L'avancée des campagnes de vaccination à travers le monde a également favorisé les marchés. Les investisseurs ont porté une attention particulière à l'évolution des prix, suite à la publication d'indicateurs au-dessus des attentes.

Une hausse qui a alimenté les craintes d'un éventuel changement de la politique monétaire des différentes banques centrales. Néanmoins, à ce stade, Jérôme Powel a clairement indiqué que le temps n'était pas venu de parler de réduction des achats d'actifs. La BCE n'envisage pas non plus de réduction immédiate des mesures d'aides. La Commission Européenne a revu à la hausse ses prévisions de croissance et table désormais sur une croissance de l'activité de +4.3% de la zone euro en 2021 et de +4.4% en 2022. Les secteurs les plus en hausse ont été la consommation discrétionnaire, le retail, l'auto et les banques. A l'opposé, les secteurs suivants ont été les plus affectés et ont clôturé le mois en baisse : Hôtels et Loisirs, Assurance et Technologie.

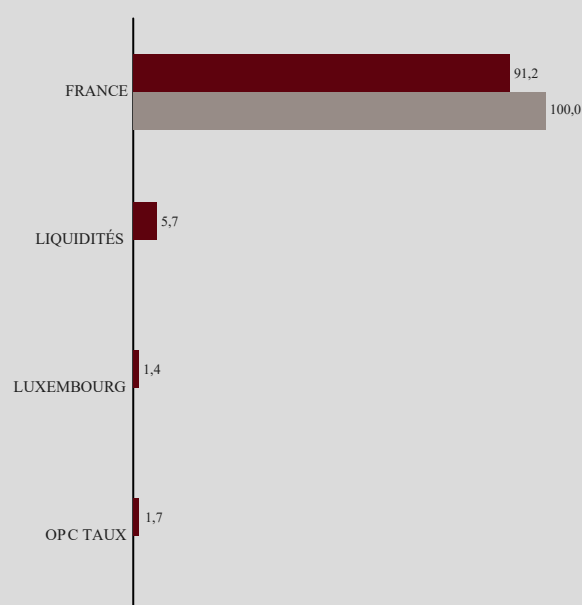
Dans un contexte de marché baissier sur l'univers PEA-PME, Palatine France Small Cap a surperformé son indicateur de référence en mai de 197 points (-0,97% contre -2,94%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance positive de 10,17% contre 7,54% pour l'indice Enternext PEA-PME.

La performance a été tirée par : Bénéteau (yachting, excellentes perspectives), Trigano (VDL, perspectives historiques), Interparfums (licences fragrances, ventes en forte hausse), Wallix (cybersécurité, nouvel accord de ventes), Delfingen (automobile équipement, croissance des ventes).

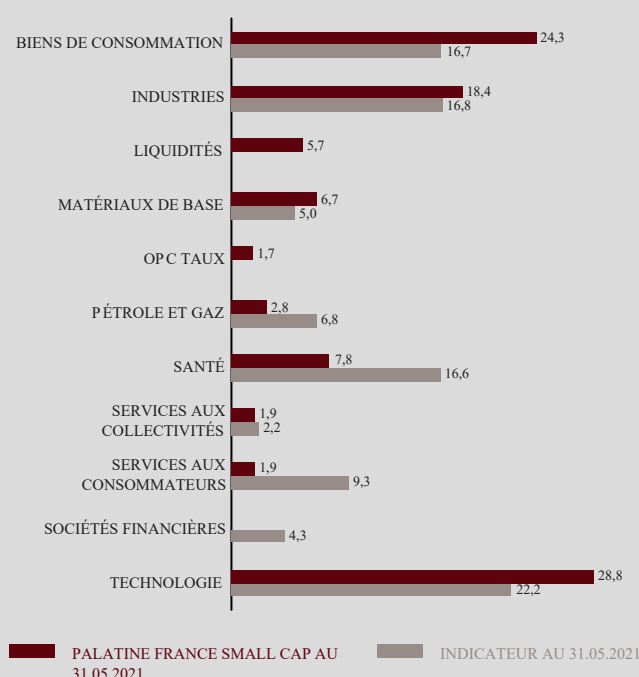
A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par : Solutions 30 (reprise cotation), GL Events (événementiel, décalage reprise manifestations), Pharmagest, Somfy et Bigben (prises de bénéfices).

En termes de mouvements, nous avons vendu la fin de la ligne en Solutions 30, allégé Artefact et Bastide (considérations ESG), acheté MCPHY (stations hydrogène, nouveaux contrats de vente) et renforcé Jacquet, Chargeurs, Figeac Aero et Delfingen (valeurs de croissance).

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.05.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
JACQUET METALS	6,7%	Matériaux de base	France
WAVESTONE	5,4%	Technologie	France
SOMFY	4,7%	Industries	France
WALLIX GROUP	4,4%	Technologie	France
AUBAY	4,4%	Technologie	France

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2021 AU 31.05.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
TRIGANO	0,63%	4,32%
BENETEAU	0,59%	2,13%
INTER PARFUMS	0,35%	3,91%
LECTRA	0,32%	3,04%
WALLIX GROUP	0,29%	4,38%

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.

