



PALATINE ACTIONS FRANCE

DECEMBRE 2020

Actions françaises grandes capitalisations

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP vise à atteindre une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, le SBF 120 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans.

PROFIL

Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0000437568

Classification AMF

Actions Françaises

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

Banque Palatine

Dominante fiscale

Eligible au PEA, DSK

Indicateur de référence

SBF120 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

1,5 %

Commission de rachat

Aucune

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de décembre

Taux de frais de Gestion

1,50% 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 31-12-2020

Valeur liquidative : 33,18 €

Nombre de parts : 329 432,209

Actif net global : 10,93 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 31.12.2010



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)				ANNUALISÉES (en euro)	
	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE ACTIONS FRANCE	2,0%	-7,3%	-7,3%	1,6%	3,6%	5,8%
INDICATEUR*	0,7%	-5,1%	-5,1%	3,1%	5,9%	6,2%
ECART DE PERFORMANCE	1,3%	-2,3%	-2,3%	-1,6%	-2,3%	-0,4%

* 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	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	6,8%	33,8%	33,8%	22,0%	19,0%	18,1%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	10,2%	37,5%	37,5%	24,3%	21,0%	20,0%
TRACKING ERROR	6,1%	7,3%	7,3%	4,7%	4,2%	3,8%
RATIO D'INFORMATION	2,1	-0,4	-0,4	-0,3	-0,5	-0,1
RATIO SHARPE DE L'OPC	2,6	-0,2	-0,2	0,1	0,2	0,3
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	0,5	-0,1	-0,1	0,1	0,3	0,3



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

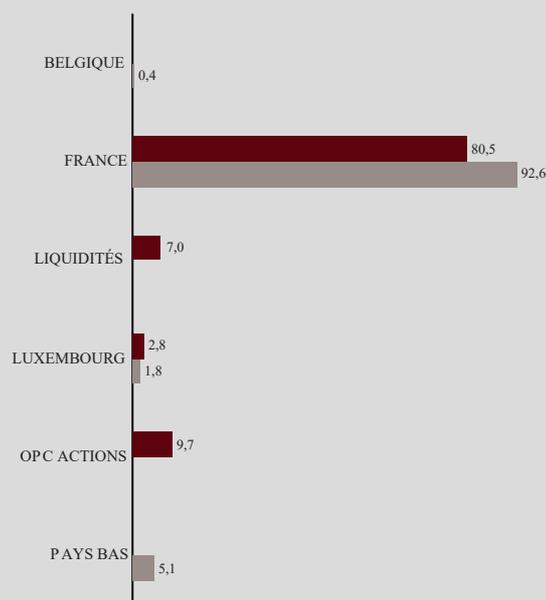
En décembre les marchés ont poursuivi leur rebond de novembre, mais de manière plus atténuée et surtout avec un début d'inversion de la rotation sectorielle en seconde partie du mois.

La hausse des marchés a surtout été tirée par les discours des banques centrales qui promettent d'être encore plus accommodantes en 2021 et par les premières vaccinations contre le covid-19. Les marchés entament l'année 2021 avec un degré d'optimisme très fort.

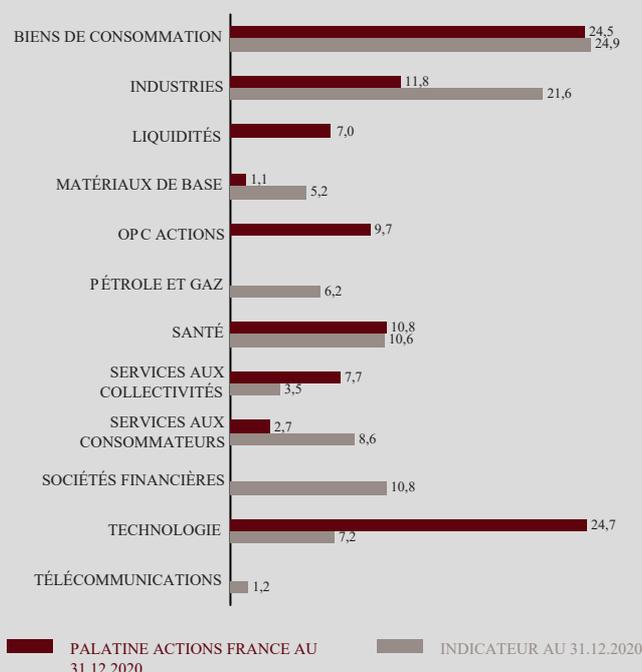
Ils intègrent beaucoup de bonnes nouvelles : fin de l'épidémie courant 2021 entraînant un fort rebond de l'économie, apaisement dans la guerre commerciale sino-américaine, une meilleure gouvernance aux Etats-Unis et surtout un soutien durable et sans précédent des gouvernements et des banques centrales à l'économie. En décembre, les secteurs qui ont le plus rebondi sont ceux les plus exposés à la Chine (matières premières, biens de consommation, automobile). Les secteurs ayant le moins performé sont les plus défensifs comme les télécom, la distribution et la santé.

Le fonds Palatine Actions France sur le mois a surperformé son indice de référence. Parmi les contributeurs positifs notons : Albioma grâce à son excellent positionnement dans les énergies renouvelables, Wavestone dont la direction lors de la publication anticipe un fort rebond sur la seconde partie de l'exercice après des résultats semestriels affectés par la crise sanitaire. En revanche le fonds a été pénalisé par : Solutions 30 qui a chuté de manière spectaculaire après la diffusion d'un rapport anonyme accusant le management de pratiques frauduleuses. Sanofi qui a déçu suite au retard sur son vaccin contre le covid-19. Sur le mois, nous avons acheté des valeurs small et mid cap comme Albioma et Jacquet Metals et vendu des large caps comme Arkema, Pernod et Danone.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.12.2020

SOCIETES	% ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	9,3%	Biens de consommation	France
WAVESTONE	7,6%	Technologie	France
SANOFI-AVENTIS	7,5%	Santé	France
ALBIOMA	5,6%	Services aux collectivités	France
SCHNEIDER ELECTRIC	5,4%	Industries	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2020 AU 31.12.2020

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
WAVESTONE	1,15%	7,25%
ALBIOMA	0,58%	4,55%
LVMH	0,54%	9,12%
PHARMAGEST INTERACTIVE	0,50%	3,74%
SOITEC	0,40%	4,76%

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 à Directoire et Conseil de Surveillance 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.

