

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

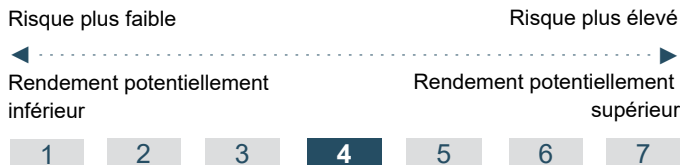
REPORTING • 31 mai 2024



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai aura été haussier pour la plupart des grands indices avec le Stoxx 600 à +2,63% ou encore le S&P 500 à + 4,8% invalidant le vieil adage « sell in may and go away ». Si la situation économique semble s'améliorer en Europe, certaines statistiques américaines sur la période ont déçu. Les investisseurs ont scruté les mesures de l'inflation dont la baisse a été plus prononcée en Europe qu'aux USA. Cela a conduit les marchés à anticiper le début du cycle de baisse des taux de la BCE en juin prochain en avance sur la Réserve Fédérale. La saison des résultats des entreprises a été dans l'ensemble positive, au-dessus des attentes aussi bien en Europe qu'aux USA. La grande majorité des entreprises se sont montrées confiantes pour le second semestre de l'année. D'un point de vue sectoriel, les valeurs bancaires ont été portées par leurs très bonnes publications alors que les secteurs de la consommation discrétionnaire et automobile ont pâti de résultats jugés décevants. Dans un contexte de marché haussier sur l'univers PEA-PME, Palatine France Small Cap a sous-performé sur la période son indicateur de référence. Le fonds surperforme depuis le début de l'année et sur un an glissant. La performance a été tirée dans ce contexte par ID LOGISTICS GROUP (Logistique d'entreprises, CA T1 et perspectives), KAUFMAN&BROAD (Promoteur, résultats T1 et perspectives), SOITEC (Semi-conducteurs, résultats annuels et amélioration du marché), FIGEAC AERO (Equipementier aéronautique, perspectives de marché), WAVESTONE (ESN, CA annuel et prévisions) et bien d'autres valeurs. A l'inverse, le fonds a été impacté négativement par l'exposition en LECTRA (Hardware et software de découpe industrielle, CA T1), JACQUET METALS (Distributeur aciers spéciaux, résultats annuels), VUSION (Etiquettes électroniques), SECHE (Environnement et traitement des déchets), VISIATIV (Logiciels) et quelques autres valeurs. En termes de mouvements, nous avons allégé VUSION.

PROFIL DE RISQUE



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle de l'OPCVM sur une période de 5 ans. L'indicateur de risque de l'OPCVM reflète l'exposition de son actif en actions composant son univers d'investissement. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds consiste à participer à l'évolution du marché des petites entreprises et des entreprises de taille intermédiaire françaises, en sélectionnant les sociétés qui présentent, selon la société de gestion, les meilleures perspectives de croissance à moyen terme. Du fait de son éligibilité au PEA, PEA PME et DSK, le fonds sera investi en permanence à plus de 75% de son actif dans des titres éligibles à ces régimes. L'indice EnterNext® PEA-PME 150 dividendes bruts réinvestis est l'indice de comparaison a posteriori de l'OPCVM.

[Cliquez ici](#)



Laurent PANCE

Gérant



Bruno VACOSSIN

Co-gérant

PROFIL

| | |
|--------------------------------|---|
| Forme Juridique | FCP de droit français |
| Société de gestion | Palatine Asset Management |
| Code ISIN | FR0013404712 |
| Classification AMF | Actions Françaises |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Dépositaire | Caceis Bank |
| Commercialisation | Banque Palatine |
| Dominante fiscale | Éligible au PEA, PEA-PME, DSK |
| Indicateur de référence | ENTERNEXT PEA PME 150 GR EUR |
| Durée de placement recommandée | 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 |
| Frais courants | 2,266% TTC |

DONNÉES AU 31.05.2024

| | |
|----------------------|-----------|
| Valeur liquidative | 654,05 € |
| Nombre de parts | 9 349,819 |
| Actif net global | 22,91 M€ |
| Actif net de la part | 6,12 M€ |

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

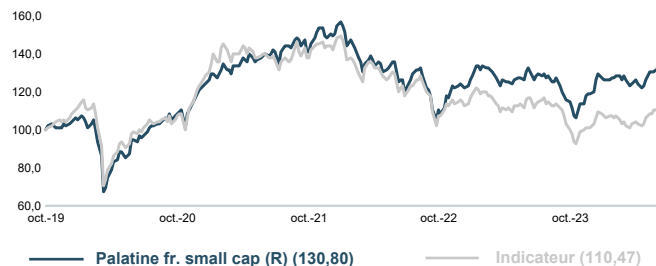
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mai 2024



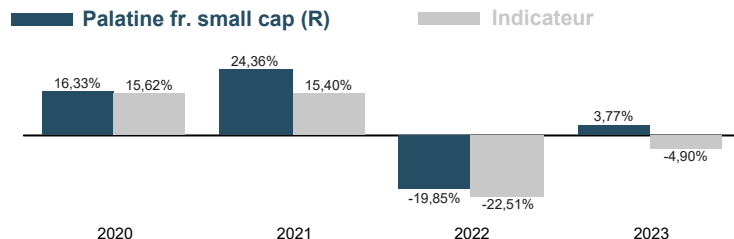
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 09.10.2019



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE | 1 mois | YTD | 12 mois |
|----------------------------|--------|-------|---------|
| Palatine fr. small cap (R) | 6,46% | 1,63% | 4,21% |
| Indicateur | 6,87% | 0,67% | -1,23% |
| Ecart de performance | -0,41% | 0,96% | 5,44% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 3 ans |
|----------------------------|--------|
| Palatine fr. small cap (R) | -1,70% |
| Indicateur | -7,32% |
| Ecart de performance | 5,62% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

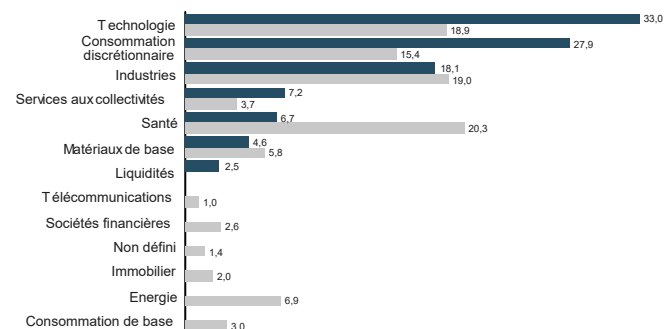
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE | YTD | 12 mois | 3 ans |
|------------------------------|-------|---------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 12,0% | 16,0% | 16,4% |
| Volatilité de l'indicateur | 11,0% | 14,4% | 15,2% |
| Tracking error | 5,4% | 6,8% | 7,3% |
| Ratio d'information | 0,4 | 0,8 | 0,8 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 0,0 | 0,0 | -0,2 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | -0,2 | -0,4 | -0,6 |

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.05.2024

| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|-----------------|--------|------------------------------|------|
| ID LOGISTICS | 8,0% | Industries | FRA |
| GL EVENTS | 7,7% | Consommation discrétionnaire | FRA |
| LECTRA | 5,7% | Technologie | FRA |
| WAVESTONE | 5,5% | Technologie | FRA |
| KAUFMAN & BROAD | 5,2% | Consommation discrétionnaire | FRA |

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2024 AU 31.05.2024

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|-----------------|--------------|-------------|
| ID LOGISTICS | 1,21% | 7,47% |
| KAUFMAN & BROAD | 0,89% | 5,04% |
| GL EVENTS | 0,65% | 7,75% |
| WAVESTONE | 0,62% | 5,55% |
| FIGEAC AERO | 0,61% | 4,69% |

PALATINE FRANCE SMALL CAP (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mai 2024



AVERTISSEMENT, INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel (le « Document »). Le Document est édité par Palatine Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS (la « Société de Gestion »).

Le fonds est un Fonds Commun de Placements (« FCP »), agréé en France et supervisée par l'AMF. Le FCP est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

Le Document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les indications de performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer la valeur d'un placement, à la hausse ou à la baisse.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>>. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

Le prospectus du Fonds (le « Prospectus ») et le document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI ») doivent être lus avant toute prise de décision d'investissement dans le Fonds. Ces documents, ainsi que les derniers rapports semestriel et annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande à la Société de Gestion, sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>> ou au travers des facilités locales reprises ci-dessous.

Il est également vivement recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements concernant les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus; il est recommandé de requérir l'avis de conseillers financiers et fiscaux.

Conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE, la Société de Gestion a la possibilité de cesser la commercialisation de tout ou partie des parts du Fonds moyennant une communication ad-hoc telle que prévue par la loi.

Les informations reprises dans ce Document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables ; la Société de Gestion ne peut toutefois pas garantir ni leur exactitude ni leur caractère exhaustif. Les informations reprises dans ce Document ont été calculées à la date du rapport indiquée en première page. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Toute réclamation peut être adressée gratuitement à la Société de Gestion, auprès du service Traitement des Réclamations, 68 rue du faubourg saint honorée 75008 PARIS, ou auprès de votre distributeur.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>> à l'adresse <https://www.palatine-am.com/menu-des-liens-utiles/reglementation> ainsi que la procédure de plainte

Aucune partie du Document ne peut être ni reproduite, ni copiée, ni redistribuée sans l'accord écrit préalable de la Société de Gestion.

Facilités à l'attention des investisseurs résidant dans un Etat Membre de l'Union Européenne (UE) ou de l'Espace Économique Européen (EEE) dans lesquels LE FONDS est commercialisé

Les ordres de souscription, rachats et/ou switch peuvent être effectués auprès de (i) votre banque, intermédiaire financier ou distributeur, (ii) la banque dépositaire CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri 92120 Montrouge, France, ou (iii) de la Société de Gestion.

Toutes les informations relatives à la procédure de souscription, de rachat, de switch, ou la procédure relative au paiement des dividendes est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>>

A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France