

REPORTING MENSUEL

INFO

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500BDLA7QD6SB8825
CODE ISIN :	part A: FR0010244160 Part B: FR0010665539
DATE DE CRÉATION :	part A: 08/11/2005 V.L. 15,24 EUR Part B: 23/12/2008 V.L. 1 500,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Conseil Associés S.A. - DFK International
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
NOTE :	ATTENTION : l'indice de référence figurant dans le prospectus est le MSCI WORLD ENERGY € Net Return

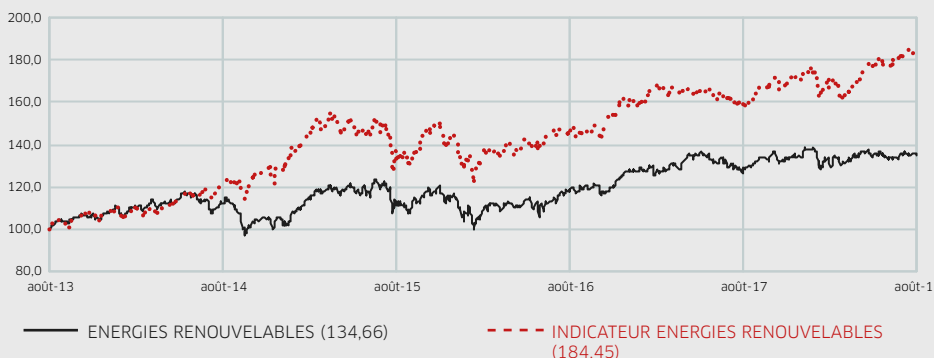
INFO

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	MSCI WORLD € Net Return
DURÉE RECOMMANDÉE :	Supérieure à 5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	2,00 %
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation totale des revenus
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
FRAIS DE GESTION TTC :	Part A : 1,50% max. ; Part B : 2,30% max.

BASE 100 LE 30.08.2013

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.08.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE :	part A : 15,54 EUR / Part B : 1 845,93 EUR
ACTIF NET :	part A : 7,92 M€ / Part B : 2,52 M€
NOMBRE DE PARTS :	part A : 509 272,000 / Part B : 1 365,437

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 31.07.2018	3 mois 31.05.2018	YTD 29.12.2017	1 an 31.08.2017	3 ans 31.08.2015	5 ans 30.08.2013
ÉNERGIES RENOUVELABLES (A)	-0,83%	0,58%	0,26%	4,58%	5,88%	6,13%
ÉNERGIES RENOUVELABLES (B)	-0,91%	0,40%	-0,27%	3,75%	5,02%	5,28%
INDICATEUR ÉNERGIES RENOUVELABLES*	1,81%	4,69%	8,21%	15,57%	10,52%	13,02%
ECART DE PERFORMANCE	-2,64%	-4,11%	-7,95%	-10,99%	-4,64%	-6,89%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29.12.2017	31.08.2017	31.08.2015	30.08.2013
VOLATILITÉ OPC	11,97%	10,65%	12,62%	12,86%
VOLATILITÉ INDICATEUR	13,12%	11,38%	13,39%	13,86%
TRACKING ERROR	6,95%	6,89%	8,16%	7,85%
RATIO D'INFORMATION	-1,64	-1,43	-0,53	-0,80
RATIO SHARPE OPC	0,06	0,45	0,48	0,48
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,92	1,28	0,77	0,90

ATTENTION

LES PERFORMANCES PASSÉES SONT BASÉES SUR DES CHIFFRES AYANT TRAIT AUX ANNÉES ECOULÉES ET NE SAURAIENT PRÉSAGER DES PERFORMANCES FUTURES. ELLES NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

DONNEES

HISTORIQUE

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ACTIF NET PART A	7,90M€	10,58M€	9,79M€	10,07M€	12,74M€
ACTIF NET PART B	2,16M€	0,40M€	0,13M€	0,12M€	0,13M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE PART A	5,95%	9,42%	11,05%	-3,45%	16,87%
PERFORMANCE PART B	5,06%	8,54%	10,16%	-4,16%	15,93%
PERFORMANCE INDICATEUR	7,52%	10,72%	10,42%	19,50%	21,20%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Matthieu GIULIANI

Les marchés américains ont surperformé dans un environnement économique domestique solide avec une forte augmentation des dépenses de consommation, tout en indiquant que les risques semblaient à peu près équilibrés. Les marchés anticipent une nouvelle hausse des taux en septembre.

Les marchés européens restent pénalisés par un regain de tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis ainsi que par les incertitudes politiques en Italie avec une saison de résultats pour l'instant décevante en Europe (50% de surprises positives, vs 54% en moyenne sur les 4 dernières années).

Nous avons renforcé SGL en Allemagne suite à une bonne publication et initié une position sur SMA Solar, revenu sur des niveaux de prix attractifs. Nous avons également acheté Ascopiave en Italie dans les services aux collectivités qui devrait bénéficier d'une opération sur son capital et renforcé Spie en France. Nous prenons des bénéfices sur GTT en France après la bonne performance du titre.



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
IT0004093263 : ASCOPIAVE	40 000,00
DE000A0DJ6J9 : SMA SOLAR TECHNOLOGY	3 000,00
DE0007235301 : SGL CARBON	6 000,00
FR0012757854 : SPIE	2 000,00

VENTES

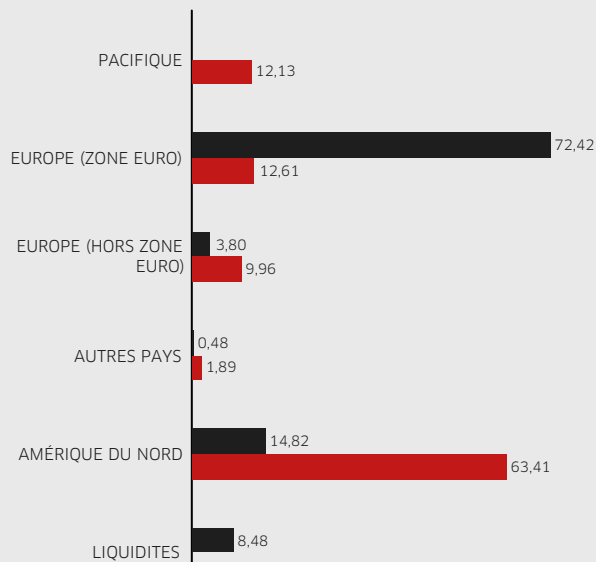
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0011726835 : GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	1 000,00

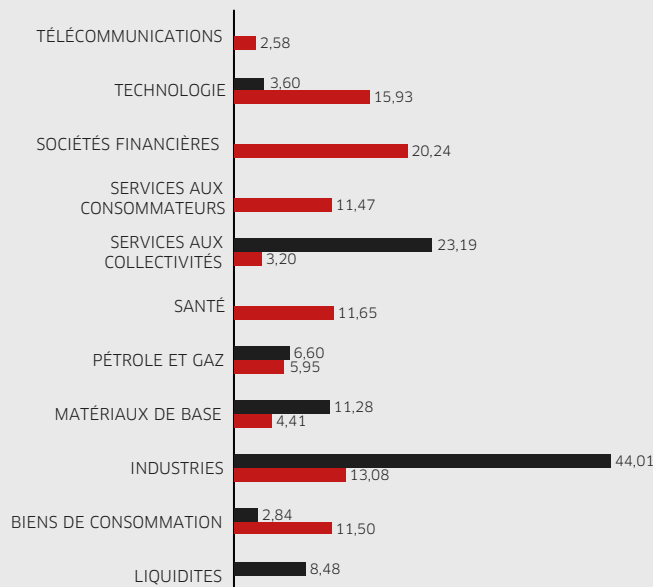
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



■ ENERGIES RENOUVELABLES | 31.08.2018

■ MSCI WORLD € NET RETURN | 31.08.2018

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
BOLLORE	7,37%	Industries	France
GAZTRANSPORT	6,77%	Industries	France
TECHNIGAZ			
DUKE ENERGY CORP	6,02%	Services aux collectivités	Etats Unis
EMCOR GROUP INC	5,28%	Industries	Etats Unis
AIR LIQUIDE	4,68%	Matériaux de base	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2018 AU 31.08.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	0,37%	6,82%
BOLLORE	0,25%	7,23%
EMCOR GROUP INC	0,24%	5,17%
SIEMENS GAMESA	0,09%	1,41%
RENEWABLE ENERG		
DUKE ENERGY CORP	0,07%	6,02%

INFORMATION

* PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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 ECHELLE DE 1 A 7, EN FONCTION DE SON NIVEAU CROISSANT DE VOLATILITÉ.

INFORMATION

La **VOLATILITÉ** d'un OPCVM est une mesure de la dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances sur une période donnée. Elle se calcule en comparant chaque performance à la moyenne des performances. Ainsi, l'évolution des performances d'un OPCVM à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPCVM à volatilité réduite.

Le **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Le **RATIO D'INFORMATION** est un ratio égal au rendement moyen d'un actif par rapport à la moyenne d'un point de référence, divisée par l'erreur de suivi de ce dernier. Il s'agit donc d'un indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement risque associé à la gestion du portefeuille qui permet d'établir dans quelle mesure un actif obtient un rendement supérieur par rapport à un point de référence. Ainsi, un ratio d'information élevé signifie que l'actif dépasse régulièrement le point de référence.

Le **RATIO DE SHARPE** mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (autrement dit sa volatilité).

