

## REPORTING MENSUEL

INFO

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	9695005JA0WO667KVQ87
CODE ISIN :	Part C: FR0010038257 Part D: FR0000930471
DATE DE CRÉATION :	Part C: 19/01/2004 V.L. 73,12 EUR Part D: 11/01/1988 V.L. 58,36 EUR Palatine Asset Management
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Caceis Bank
DÉPOSITAIRE :	Deloitte & Associés
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	CONSERVATEUR FINANCE
COMMERCIALISATEUR :	Eligible au PEA
DOMINANTE FISCALE :	

INFO

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	FTSE EUROFIRST 300 EUROZONE TR
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 :	5,00 % (maximum)
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation/Distribution
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de septembre
FRAIS DE GESTION TTC :	1,196%

BASE 100 LE 29.08.2008

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.08.2018

### DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE :	Part C : 200,68 EUR / Part D : 114,26 EUR
ACTIF NET :	Part C : 121,59 M€ / Part D : 60,71 M€
NOMBRE DE PARTS :	Part C : 605 861,854 / Part D : 531 303,665

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
CONSERVATEUR UNISIC (C)	-1,16%	0,43%	0,70%	4,34%	3,33%	6,10%
CONSERVATEUR UNISIC (D)	-1,16%	0,42%	0,70%	4,34%	3,33%	6,10%
INDICATEUR CONS. UNISIC*	-2,88%	-0,07%	0,90%	4,79%	6,95%	9,76%
ECART DE PERFORMANCE	1,72%	0,50%	-0,20%	-0,45%	-3,62%	-3,66%

\* 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	11,25%	10,02%	13,14%	14,10%
VOLATILITÉ INDICATEUR	14,05%	12,32%	15,05%	15,83%
TRACKING ERROR	4,69%	3,94%	4,05%	3,86%
RATIO D'INFORMATION	-0,06	-0,11	-0,85	-0,88
RATIO SHARPE OPC	0,12	0,45	0,27	0,43
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,12	0,40	0,46	0,60

## 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.

## DONNÉES

## HISTORIQUE

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ACTIF NET PART C	136,81M€	131,88M€	112,74M€	89,76M€	73,46M€
ACTIF NET PART D	73,27M€	75,00M€	78,77M€	72,63M€	76,28M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE PART C	6,78%	-1,02%	12,46%	2,05%	18,29%
PERFORMANCE PART D	6,78%	-1,02%	12,46%	2,05%	18,28%
PERFORMANCE INDICATEUR	13,22%	5,33%	10,03%	5,26%	24,04%
	01.12.2017	29.11.2016	27.11.2015	28.11.2014	29.11.2013
DIVIDENDE NET	0,89 €	1,68 €	1,43 €	1,31 €	2,61 €

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION Par Pierre DUVAL

La saison de publication des résultats semestriels se termine sur une note mitigée.

Seuls les secteurs de l'aéronautique-défense et de la santé n'ont pas réservé de déception, le secteur des bancaires étant le plus décevant.

Les mauvaises nouvelles ont été lourdement sanctionnées alors que les bonnes surprises sont juste saluées.

Ce comportement du marché nous incite à la prudence à court terme alors que l'environnement se dégrade avec les risques grandissants de conflits commerciaux. Nous maintenons donc une politique privilégiant la visibilité. Nous nous sommes renforcés dans les secteurs de la défense et de la santé alors que nous restons sous exposés sur les financières et les valeurs les plus cycliques. Nous conservons par ailleurs une poche de liquidité que nous investirons dans la correction du marché.



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000045072 : CREDIT AGRICOLE	250 000,00
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	40 000,00
NL0011540547 : ABN AMRO GROUP	80 000,00
FR0000125338 : CAPGEMINI	15 000,00
FR0000121725 : DASSAULT AVIATION	700,00

## VENTES

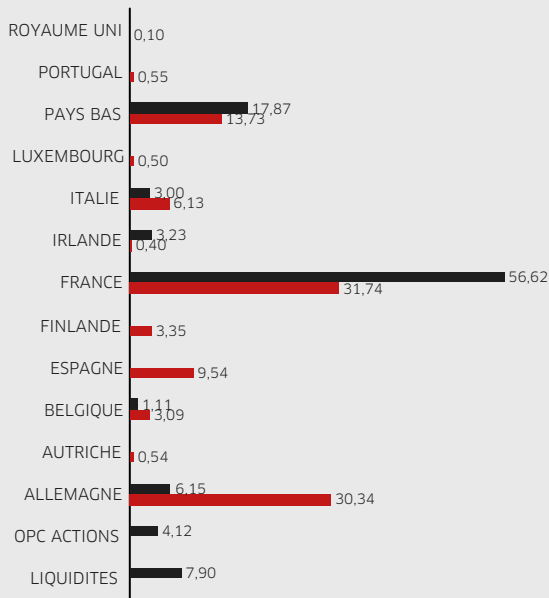
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
NL0000009827 : DSM NV	50 000,00
FR0000131104 : BNP PARIBAS	40 000,00
FR0000051732 : ATOS ORIGIN	20 000,00
BE0974293251 : AB INBEV	25 000,00

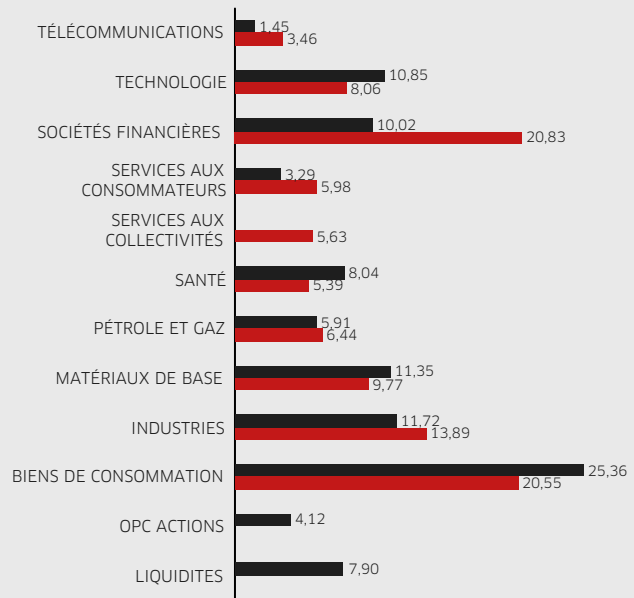
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

## GÉOGRAPHIQUE (EN %)



## PAR SECTEUR ICB (EN %)



## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
DSM NV	5,95%	Matériaux de base	Pays Bas
TOTAL	5,91%	Pétrole et gaz	France
SANOFI-AVENTIS	5,66%	Santé	France
AIR LIQUIDE	5,36%	Matériaux de base	France
LVMH	4,97%	Biens de consommation	France

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

## MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2018 AU 31.08.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
KERRY GROUP A	0,24%	3,09%
SAFRAN	0,24%	4,13%
THALES	0,14%	1,92%
VONOVIA SE	0,14%	2,11%
LEGRAND	0,09%	2,76%

## 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).

