

REPORTING MENSUEL

INFO

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	969500LWHQK6JR34MP67
CODE ISIN :	Part C: FR0000930455 Part D: FR0000930463 Part R: FR0011250679
DATE DE CRÉATION :	Part C: 17/10/1978 V.L. 6,10 EUR Part D: 21/12/1992 V.L. 6,10 EUR Part R: 16/07/2012 V.L. 200,00 EUR Palatine Asset Management
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Caceis Bank
DÉPOSITAIRE :	Deloitte & Associés
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Banque Palatine
COMMERCIALISATEUR :	Eligible au PEA

INFO

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Françaises
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	SBF 120 Dividendes nets Réinvestis
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 et/ou distribution
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
FRAIS DE GESTION TTC :	Part C&D 1,196% TTC - Part R 2% TTC

BASE 100 LE 29.08.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.08.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE :	Part C : 283,94 EUR / Part D : 199,55 EUR Part R : 334,31 EUR
ACTIF NET :	Part C : 305,58 M€ / Part D : 88,71 M€ Part R : 299 231,77 €
NOMBRE DE PARTS :	Part C : 1 076 194,134 / Part D : 444 553,443 Part R : 895,072

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
UNI-HOCHE (C)	-1,12%	0,64%	0,77%	3,51%	4,39%	7,39%
UNI-HOCHE (D)	-1,12%	0,64%	0,76%	3,51%	4,39%	7,39%
UNI-HOCHE (R)	-1,18%	0,46%	0,28%	2,76%	3,62%	6,59%
INDICATEUR UNI-HOCHE*	-1,36%	0,63%	4,03%	8,96%	8,33%	9,77%
ECART DE PERFORMANCE	0,24%	0,01%	-3,26%	-5,45%	-3,94%	-2,38%

* 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	12,38%	11,03%	13,78%	14,37%
VOLATILITÉ INDICATEUR	13,66%	12,04%	15,08%	15,60%
TRACKING ERROR	2,93%	2,69%	3,40%	3,17%
RATIO D'INFORMATION	-1,62	-1,88	-1,08	-0,69
RATIO SHARPE OPC	0,12	0,34	0,33	0,51
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,46	0,73	0,55	0,61

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 C	355,32M€	411,16M€	393,14M€	314,36M€	361,96M€
ACTIF NET PART D	149,55M€	143,14M€	146,06M€	131,68M€	166,51M€
ACTIF NET PART R	0,40M€	0,47M€	0,54M€	0,63M€	0,71M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE PART C	7,99%	2,13%	14,35%	3,50%	18,93%
PERFORMANCE PART D	7,99%	2,12%	14,35%	3,50%	18,93%
PERFORMANCE PART R	7,20%	1,35%	13,50%	2,71%	18,02%
PERFORMANCE INDICATEUR	13,19%	7,36%	11,33%	2,91%	22,39%
	02.05.2018	09.05.2017	06.05.2016	06.05.2015	06.05.2014
DIVIDENDE NET	2,70 €	2,93 €	2,83 €	2,49 €	2,58 €

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	700 000,00
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	80 000,00
FR0000133308 : ORANGE	400 000,00
FR0000125338 : CAPGEMINI	35 000,00
FR0000121329 : THALES	20 000,00

VENTES

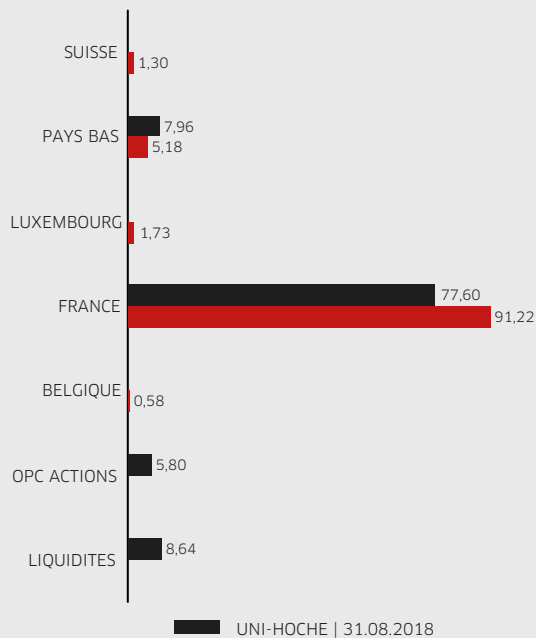
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000131104 : BNP PARIBAS	80 000,00
FR0000051732 : ATOS ORIGIN	40 000,00
NL0000009827 : DSM NV	40 000,00
FR0000120503 : BOUYGUES	60 000,00
NL0000226223 : STMICROELECTRONICS	100 000,00

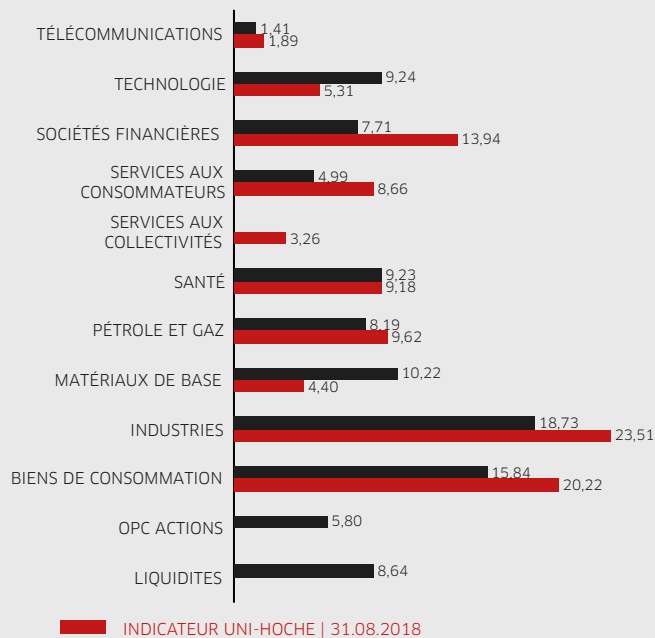
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
TOTAL	8,19%	Pétrole et gaz	France
LVMH	7,65%	Biens de consommation	France
SANOFI-AVENTIS	7,47%	Santé	France
DSM NV	5,27%	Matériaux de base	Pays Bas
SAFRAN	5,12%	Industries	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2018 AU 31.08.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SAFRAN	0,28%	4,93%
THALES	0,15%	2,10%
LEGRAND	0,10%	3,20%
LVMH	0,07%	7,60%
PALATINE FRANCE MID CAP	0,06%	4,75%

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.

La **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciaires 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).

