

PROFIL DE GESTION

Ce profil est investi entre 30% et 70% en actions ou assimilés. Le niveau de risque est fort. La durée d'investissement conseillée est de 5 ans minimum. Ce profil est investi à l'international.

Indicateur : 50% MSCI World NR + 50% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

Note: Indice OAT TEC10 + 1% jusqu'au 30-09-2015. Indice 50% MSCI World NR + 50% FTSE MTS 3-5 depuis le 01-10-2015.

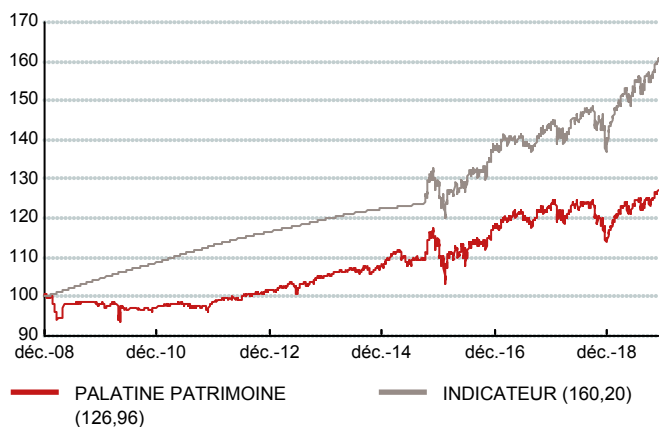
Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans



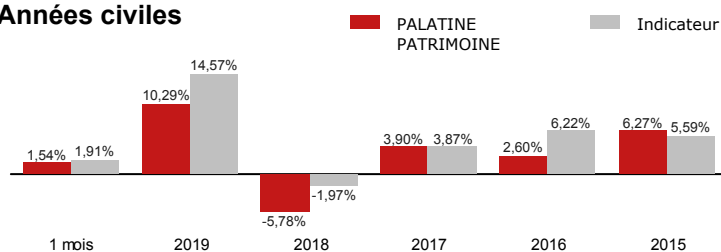
CARACTERISTIQUES

Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010062117
Conditions de sous/rachat :	Quotidien avant 11:30 VL inconnue
Commission de souscription :	1,5% (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Politique des revenus :	Capitalisation
Frais de Gestion TTC :	0,8% maximum
Valeur liquidative :	1 742,70 EUR
Nombre de parts :	5 192,607
Actif net global :	9,05 M€

PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PALATINE PATRIMOINE	6,32%	2,00%	3,36%	3,29%	2,21%
Indicateur	10,01%	6,04%	5,55%	4,68%	4,41%

COMMENTAIRE

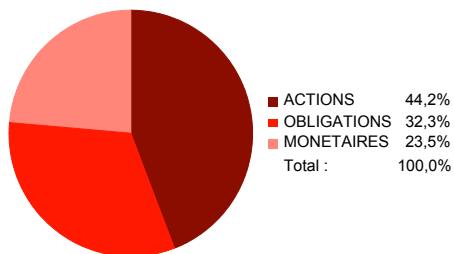
En novembre, l'optimisme des marchés financiers s'est poursuivi grâce à l'espoir d'un accord commercial (toujours imminent) entre les Etats-Unis et la Chine et surtout en raison d'indicateurs économiques légèrement meilleurs qu'attendu. Le ralentissement de l'activité dans l'industrie semble avoir partout passé son point bas, laissant espérer un rebond de la croissance économique en 2020. Les marchés actions ont poursuivi leur rebond des mois précédents, atteignant des points hauts historiques. La composition sectorielle du rebond a été toutefois un peu changée, puisque ce dernier a été surtout tiré par la technologie, l'industrie, la santé et la chimie. Les secteurs défensifs (utilities, immobilier, télécoms) restaient à la traîne ainsi que le pétrole. Dans ces conditions de marché, sur la partie actions, l'exposition sur les petites et moyennes capitalisations européennes et les fonds américains ont surperformé sur le mois. L'exposition actions se situe autour de 44%. La part des fonds monétaires est proche de 23%, la poche obligataire est légèrement supérieure à 32% dans un contexte de taux durablement bas.



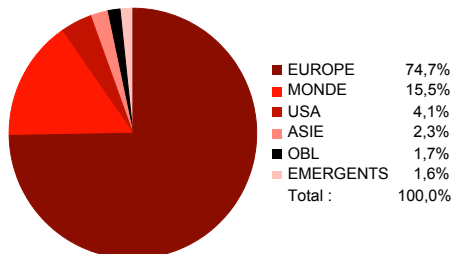
Marie-Pierre Guern

ALLOCATION

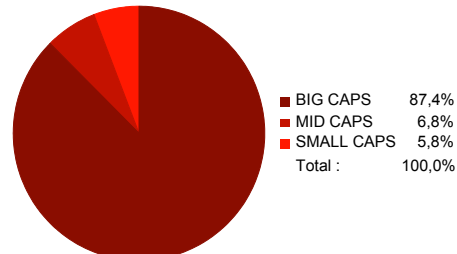
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

MOUVEMENTS

Actions	Obligataire	Monétaire
Ventes et allègements		PALATINE MOMA (I)
Achats et renforcements		

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
LYXOR S&P 500 UCITS ETF	12,5%	PALATINE TAUX VARIABLE (R)	19,2%
UNIGESTION	8,4%	SEM OPTIMUM (R)	9,8%
MONETA MULTI CAPS (C)	4,4%	AMUNDI OBLIG INTERNATIONALE	1,7%
PALATINE ACTIONS FRANCE	3,9%	AMUNDI BOND EURO AGGREGATE	1,6%
ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR	3,0%		
PALATINE EUROPE SMALL CAP	2,6%	Monétaire	
CG NOUVELLE ASIE	2,3%	PALATINE INSTITUTIONS	12,0%
LYXOR J.U.C. ETF D-EUR FCP	2,3%	PALATINE MOMA (I)	10,7%
EXPORT EUROPE PALATINE	1,3%	Liquidités	0,8%
FF AMERICA FD Y EUR CAP	1,2%		
MAGELLAN Z	0,9%		
AMUNDI ACTIONS EMERGENTS IE-C	0,7%		
VANGUARD SP 500 UCITS ETF	0,7%		

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PALATINE PATRIMOINE	5,6%	6,1%	6,4%	5,6%
Indicateur	6,6%	6,7%	6,3%	5,3%

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PALATINE PATRIMOINE	-3,6%	-7,3%	-7,3%	-7,3%
Indicateur	-4,0%	-5,6%	-5,6%	-5,6%

Le pas de calcul est mensuel

Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PALATINE PATRIMOINE	2,2	2,1	2,4	2,4
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PALATINE PATRIMOINE	2	7	7	7
Indicateur	2	3	3	3

Le pas de calcul est mensuel

La **volatilité** d'un OPC 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 OPC à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPC à volatilité réduite.

La **tracking error** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indicieux ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements de l'OPC et les rendements de l'indice de référence.

La **perte maximum** correspond à un mouvement de baisse, du point le plus élevé au point le plus bas (exprimé en pourcentage) sur une période déterminée d'un placement sur un OPC.

Le **délai de recouvrement** représente la durée nécessaire pour qu'un investissement retrouve son niveau de valorisation après avoir connu une perte maximum.

* **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 échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

Les opinions émises dans ce document correspondent aux anticipations de marché de Palatine Asset Management au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de Palatine Asset Management. Palatine Asset Management attire l'attention de l'investisseur sur le fait que les performances passées présentées reposent sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures des OPC cités. Il est rappelé ici que tout investissement financier comporte des risques (les risques de marché, le risque de capital, le risque de change) pouvant se traduire par des pertes financières. Dès lors, Palatine Asset Management recommande, préalablement à tout investissement, au destinataire du présent document de lire attentivement les prospectus des OPC, tenus disponibles gratuitement à son siège social sis 42 rue d'Anjou, Paris 75008 ou sur son site internet www.palatine-am.com et de s'assurer qu'il dispose de l'expérience et des connaissances nécessaires lui permettant de fonder sa décision d'investissement, notamment au regard de ses conséquences juridiques et fiscales.

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 - Tél : 01 55 27 95 37