



# INVESTIR PEA PALATINE

617

Profil de risque\*

## REPORTING JANVIER 2020

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	9695008FFNWD8IAON168
CODE ISIN :	FR0013284114
DATE DE CRÉATION :	16/03/2018 V.L. 100,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Palatine Asset Management
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	CAC 40 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 :	Aucune
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre.
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	1,80% TTC max.

BASE 100 LE 16.03.2018

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



### DONNÉES AU 31.01.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :	106,03 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	11,65 M€
NOMBRE DE PARTS :	109 826,559

### PERFORMANCES

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES			
	1 mois	3 mois	2020	1 an
	31.12.2019	31.10.2019	31.12.2019	31.01.2019
INVESTIR PEA PALATINE	0,25%	4,66%	0,25%	21,16%
INDICATEUR INVESTIR PEA PALATINE*	-2,76%	1,57%	-2,76%	19,04%
ECART DE PERFORMANCE	3,01%	3,09%	3,01%	2,12%

\* 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	
	2020 31.12.2019	1 an 31.01.2019
VOLATILITÉ OPC	10,53%	9,81%
VOLATILITÉ INDICATEUR	14,37%	13,12%
TRACKING ERROR	5,60%	6,28%
RATIO D'INFORMATION	5,67	0,28
RATIO SHARPE OPC	0,29	1,97
RATIO SHARPE INDICATEUR	-2,00	1,34

## 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

	31.12.2019	31.12.2018
VALEUR LIQUIDATIVE	105,77€	84,59€
ACTIF NET	11,01M€	6,69M€
	2019	
PERFORMANCE DE L'OPC	25,04%	
PERFORMANCE INDICATEUR	29,24%	

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION

Les marchés actions ont commencé janvier en fanfare, dans la poursuite de la fin de l'année 2019, pour se retourner avec l'apparition du coronavirus et la perspective grandissante d'une économie chinoise paralysée à court terme par les mesures destinées à contenir la propagation du virus.

L'aversion au risque a été entretenue par les discours prudents des premières entreprises à publier leurs résultats.

Les indices ont donc fini en baisse sur le mois, pénalisés par la performance des secteurs les plus exposés à l'économie chinoise : les matières premières, l'automobile, l'énergie, les compagnies aériennes et les biens de consommation (Luxe).

En revanche, les secteurs défensifs ont bien résisté, comme l'immobilier (baisse des taux d'intérêt) et les télécoms. Le secteur des services aux collectivités a fortement progressé, dans la poursuite de sa performance de 2019, porté par la problématique environnementale et climatique.

Investir PEA Planète a réalisé sur le mois une performance de +0,25% contre -2,76% pour son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs notons les valeurs utilities comme Veolia, Albioma et Engie. A l'inverse, les valeurs cycliques du fonds ont sous performé (Mersen, Caterpillar, Saint Gobain).

A l'Achat EdP (développement dans le renouvelable), Cap Gemini (valorisation attractive), Michelin et Amazon. A la vente Amadeus qui peut souffrir de l'épidémie de coronavirus, ExxonMobil (baisse du prix du baril), Danone (prise de profit) et Sodexo (déception lors de la publication des résultats).

Bruno VACOSSIN



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
PTEDP0AM0009 : EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	85 000,00
FR0000125338 : CAPGEMINI	3 000,00
FR0000121261 : MICHELIN	2 800,00
US0231351067 : AMAZON.COM INC	150,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	4 000,00

## VENTES

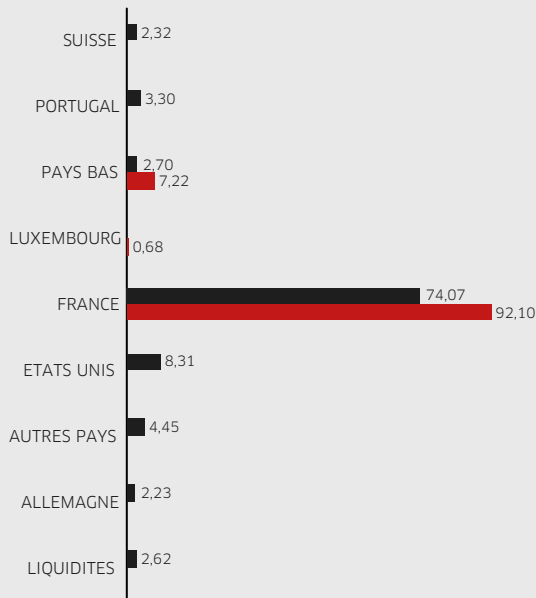
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
US30231G1022 : EXXON MOBIL CORP	4 815,00
FR0000121220 : SODEXO	3 000,00
ES0109067019 : AMADEUS IT HOLDING	3 300,00
FR0000120644 : DANONE	2 800,00

## PORTEFEUILLE

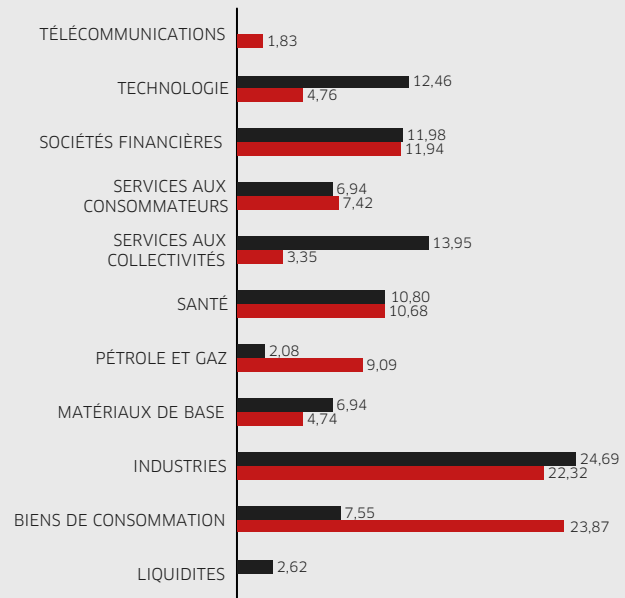
## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

## GÉOGRAPHIQUE (EN %)



INVESTIR PEA PALATINE | 31.01.2020

## PAR SECTEUR ICB (EN %)



INDICATEUR INVESTIR PEA PALATINE | 31.01.2020

## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	3,30%	Services aux collectivités	Portugal
ALBIOMA	3,10%	Services aux collectivités	France
KORIAN MEDICA	3,04%	Santé	France
ESSILORLUXOTTICA	3,00%	Santé	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,95%	Industries	France

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2019 AU 31.01.2020

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
ALBIOMA	0,42%	2,92%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,26%	2,20%
ENGIE	0,21%	2,77%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	0,20%	3,14%
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	0,18%	2,69%

## 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 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 la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart-type de cette rentabilité.

