

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

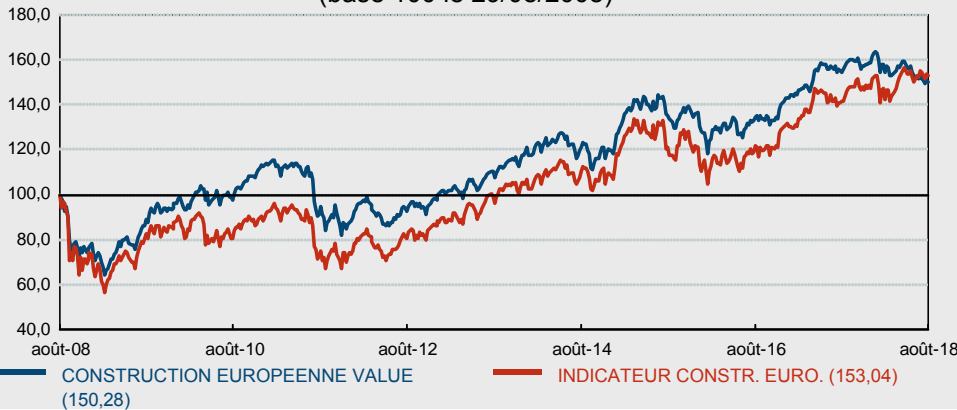
Forme Juridique :	FCP
Code ISIN :	FR0007027115
Date de création :	5 Octobre 1998
Valeur Liquidative de création :	15,24 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Caceis Bank
Commissaire aux comptes :	Cabinet BECQUART
Commercialisateur :	Palatine Asset Management
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Note :	Indice SBF 250 jusqu'au 20 mars 2011. Indice SBF 120 depuis le 21 mars 2011.

DESCRIPTION DE L'OPC

Classification AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
Indicateur de référence :	SBF 120 Dividendes nets Réinvestis
Durée recommandée :	5 ans
Devise de comptabilité :	Euro
Période de valorisation :	Hebdomadaire, le vendredi
Conditions de sous / rachat :	Centralisation chaque vendredi avant 12h00. Exécution sur la base de la VL datée de ce vendredi.
Commission de souscription :	1,00 % (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Politique des revenus :	Capitalisation
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
Frais de Gestion TTC :	Directs : 2,65% ; Indirects : 2,392%

EVOLUTION DES PERFORMANCES*

(base 100 le 29/08/2008)



DONNEES DE L'OPC

Actif net :
3,07 M€

Nombre de parts :
124 888,000

Valeur Liquidative :
24,57 EUR

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	Performances cumulées				Performances annualisées	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
CONSTRUCTION EUROPEENNE VALUE	27/07/2018	25/05/2018	29/12/2017	25/08/2017	28/08/2015	30/08/2013
INDICATEUR CONSTR. EURO.	-1,48%	-4,66%	-5,17%	-3,04%	3,66%	6,93%
Ecart de performance	-1,44%	-1,32%	4,03%	8,73%	8,13%	9,77%
	-0,04%	-3,34%	-9,20%	-11,77%	-4,47%	-2,84%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01-01-2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL : HEBDOMADAIRE)

	Indicateurs annualisés			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/12/2017	25/08/2017	28/08/2015	30/08/2013
Volatilité de l'OPC	9,21%	8,11%	10,52%	11,35%
Volatilité de l'indicateur	13,66%	12,03%	15,06%	15,55%
Tracking error	5,26%	5,31%	7,45%	6,98%
Ratio d'information	-2,62	-2,12	-0,57	-0,37
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,82	-0,33	0,37	0,60
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,46	0,71	0,54	0,61

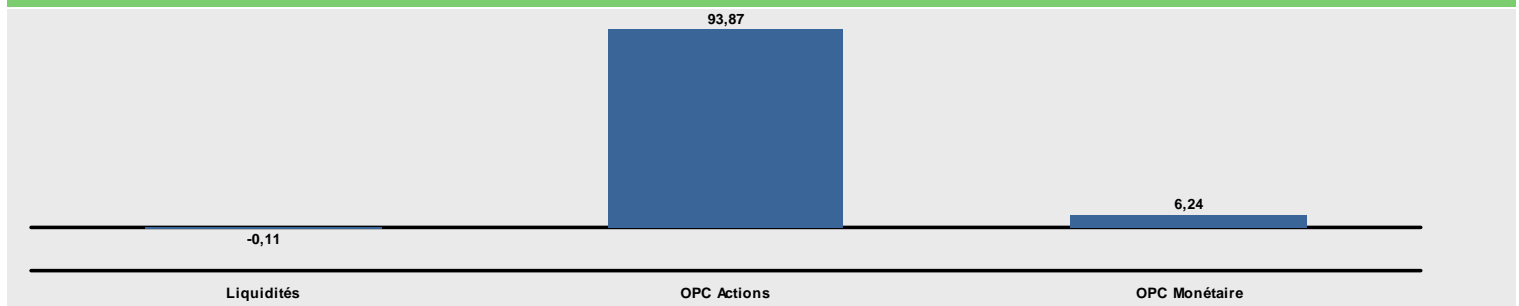
HISTORIQUE

	29/12/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Valeur Liquidative	25,91€	23,14€	22,37€	19,53€	19,25€
Actif Net	3,39M€	3,39M€	3,61M€	3,36M€	4,21M€
	2017	2016	2015	2014	2013
Performance de l'OPC	11,97%	3,44%	14,54%	1,45%	20,54%
Performance de l'indicateur	13,19%	7,36%	11,33%	2,91%	22,39%



Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

ALLOCATIONS D'ACTIFS



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Code ISIN et intitulé du titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
FR0011707470 : SYCOMORE SELECTION PME	12,12%	OPC Actions Europe Small Cap	France
FR0010298596 : MONETA MULTI CAPS (C)	11,23%	OPC Actions France Big Cap	France
FR0000437576 : PALATINE FRANCE MID CAP	10,87%	OPC Actions France Mid Cap	France
FR0000988933 : MAM ENTREPRISES FAMILIAL	10,05%	OPC Actions Europe Big Cap	France
FR0010106500 : ECHIQUIER EXCELSIOR	8,20%	OPC Actions Europe Small Cap	France

POLITIQUE DE GESTION

Les bourses européennes ont enregistré un repli marqué en août, divergeant par rapport à un marché américain qui a caracolé de records en records. La guerre commerciale, la crise turque, et les déclarations intempestives du gouvernement italien sur le budget ont constitué les principales préoccupations des investisseurs.

Ainsi, les publications de résultats des entreprises pour le deuxième trimestre n'ont pas réussi à générer suffisamment de bonnes surprises en Europe, avec des chiffres en moyenne en ligne avec les attentes.

Les données macro-économiques sont demeurées très robustes aux Etats-Unis (croissance de 4.2% du PIB au deuxième trimestre). En Europe, la décélération se confirme, avec un PMI Composite stable à 54.4 et un indice de confiance du consommateur en recul, s'établissant à -1.9%. Le 24 août à Jackson Hole, le Président de la FED a réaffirmé la trajectoire de remontée graduelle des taux courts, malgré les pressions de Donald Trump pour les maintenir à un bas niveau. Au cours du mois, l'Eurostoxx 50 et le CAC 40 ont perdu respectivement 3.8 et 1.9%, le DAX et le MIB italien 3.4 et 8.8%.

Ce mois-ci, ce sont les valeurs bancaires, et les télécommunications qui ont tiré les indices vers le bas, le luxe et les produits d'hygiène surperformant.

Sur le mois, le FCP n'a enregistré aucun mouvement notable.



* **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.

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

Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus.

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