

## REPORTING MENSUEL

INFO

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500BDLA7QD6SB8825
CODE ISIN :	part A: FR0010244160 Part B: FR0010665539
DATE DE CRÉATION :	part A: 08/11/2005 V.L. 15,24 EUR Part B: 23/12/2008 V.L. 1 500,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Conseil Associés S.A. - DFK International
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
NOTE :	ATTENTION : l'indice de référence figurant dans le prospectus est le MSCI WORLD ENERGY € Net Return

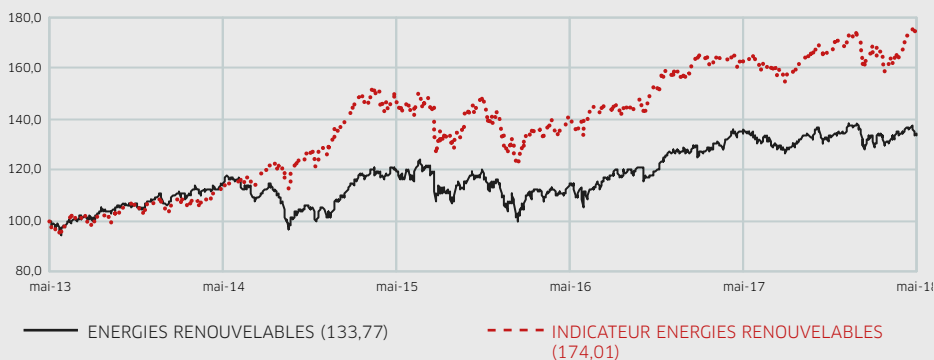
INFO

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	MSCI WORLD € Net Return
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 totale des revenus
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
FRAIS DE GESTION TTC :	Part A : 1,50% max. ; Part B : 2,30% max.

BASE 100 LE 31.05.2013

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.05.2018

### DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE :	part A : 15,45 EUR / Part B : 1 838,63 EUR
ACTIF NET :	part A : 8,02 M€ / Part B : 2,22 M€
NOMBRE DE PARTS :	part A : 519 242,000 / Part B : 1 209,090

PERFORMANCES

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

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 30.04.2018	3 mois 28.02.2018	YTD 29.12.2017	1 an 31.05.2017	3 ans 29.05.2015	5 ans 31.05.2013
ÉNERGIES RENOUVELABLES (A)	-0,26%	0,91%	-0,32%	-0,52%	3,73%	5,99%
ÉNERGIES RENOUVELABLES (B)	-0,32%	0,71%	-0,66%	-1,32%	2,90%	5,15%
INDICATEUR ÉNERGIES RENOUVELABLES*	4,15%	4,03%	3,36%	7,48%	5,41%	11,72%
ECART DE PERFORMANCE	-4,41%	-3,12%	-3,68%	-8,00%	-1,68%	-5,73%

\* 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	31.05.2017	29.05.2015	31.05.2013
VOLATILITÉ OPC	14,86%	11,24%	13,56%	12,96%
VOLATILITÉ INDICATEUR	16,27%	11,68%	14,62%	13,99%
TRACKING ERROR	7,73%	6,64%	8,42%	7,86%
RATIO D'INFORMATION	-1,10	-1,13	-0,19	-0,67
RATIO SHARPE OPC	0,16	0,09	0,32	0,48
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,67	0,73	0,40	0,82

## 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 A	7,90M€	10,58M€	9,79M€	10,07M€	12,74M€
ACTIF NET PART B	2,16M€	0,40M€	0,13M€	0,12M€	0,13M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE PART A	5,95%	9,42%	11,05%	-3,45%	16,87%
PERFORMANCE PART B	5,06%	8,54%	10,16%	-4,16%	15,93%
PERFORMANCE INDICATEUR	7,52%	10,72%	10,42%	19,50%	21,20%

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION Par Matthieu GIULIANI

Performance en deux temps sur le mois de mai, avec un début de mois dynamique dans la lignée du mois d'avril et un retournement des indices suite à l'éclatement d'une nouvelle crise politique en Italie.

La dynamique des résultats, brillante outre-Atlantique, et plus modéré en Europe ne semble pas pouvoir être remise en cause par les différents évènements politiques et géo-politiques.

Le marché considère que la force du cycle, et le caractère très accommodant de la politique monétaire, jouent le rôle de garde-fou. Malgré les difficiles négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, et la résurgence du risque politique en Europe, les indices ont fait preuve de résistance avec un retour de la volatilité en fin de mois. Sur la période, nous avons pris des bénéfices sur Technip et Saint-Gobain France ; A2A en Italie ; Gamesa en Espagne ; Johnson Matthey en Angleterre. Nous avons renforcé Spie en France ; Prysmian, Enel, Snam, Acea, Maire Tecnimont en Italie ; Tecnicas Reunidas en Espagne ; SGL carbon en Allemagne.



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
IT0004931058 : MAIRE TECNIMONT	30 000,00
IT0001207098 : ACEA SPA	7 000,00
IT0003153415 : SNAM RETE GAS	15 000,00
IT0004176001 : PRYSMIAN	2 000,00
DE0007235301 : SGL CARBON	4 000,00

## VENTES

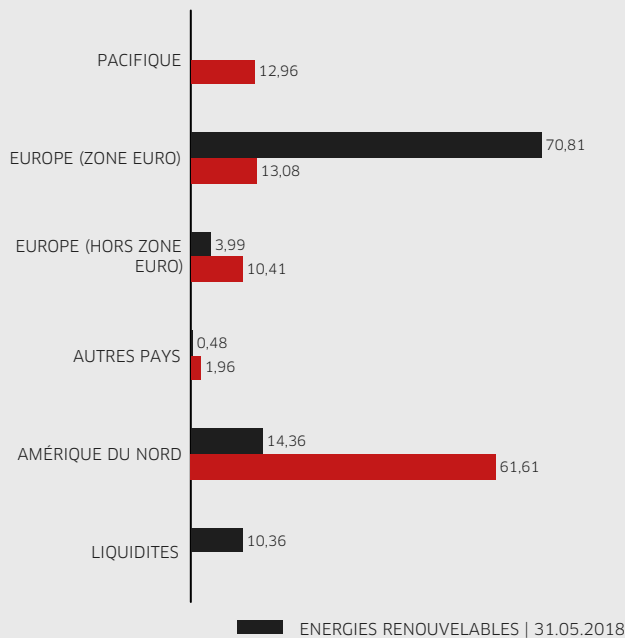
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
GBO0BZ4BQC70 : JOHNSON MATTHEY	2 000,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	1 000,00
ES0143416115 : SIEMENS GAMESA RENEWABLE	3 000,00
IT0001233417 : A2A	20 000,00
GBO0BDSFG982 : TECHNIPFMC	1 000,00

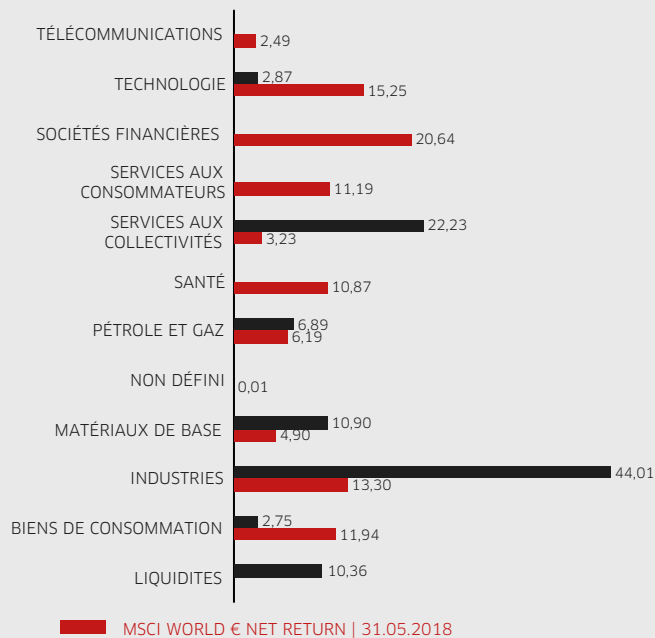
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
BOLLORE	7,55%	Industries	France
GAZTRANSPORT	7,20%	Industries	France
TECHNIGAZ			
DUKE ENERGY CORP	5,81%	Services aux collectivités	Etats Unis
ENVIRONNEMENT	5,22%	Industries	France
EMCOR GROUP INC	5,08%	Industries	Etats Unis

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2018 AU 31.05.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
EMCOR GROUP INC	0,32%	4,97%
ENVIRONNEMENT	0,19%	5,10%
JOHNSON MATTHEY	0,16%	2,82%
BOLLORE	0,16%	7,68%
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	0,12%	7,41%

## 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).

