

REPORTING MENSUEL

INFO

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

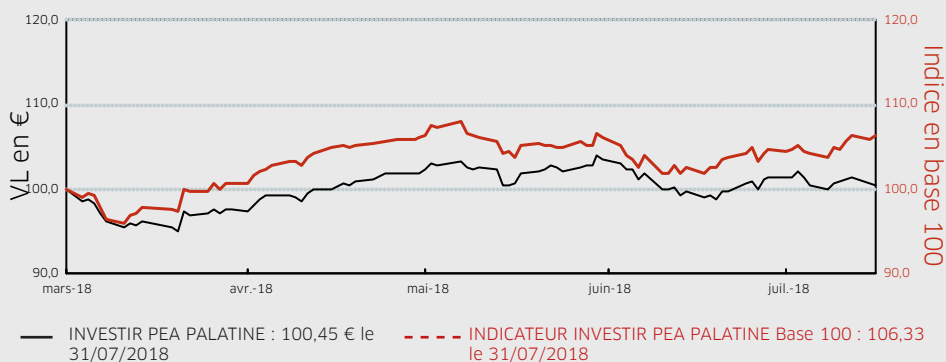
FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	9695008FFNWD8IAON168
CODE ISIN :	FR0013284114
DATE DE CRÉATION :	15/03/2018 V.L. 100,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

INFO

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	CAC 40 dividendes nets réinvestis
DURÉE RECOMMANDÉE :	5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	Aucune
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation

Valeurs Liquidatives de INVESTIR PEA PALATINE et évolution de son indice en base 100



SITUATION AU 31.07.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.07.2018 :

100,45 EUR

ACTIF NET :
7,28 M€

NOMBRE DE PARTS :
72 432,296

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

PERFORMANCES CUMULÉES

1 mois 3 mois YTD

PERFORMANCES ANNUALISÉES

1 an 3 ans 5 ans

CONFORMEMENT A LA RÉGLEMENTATION, LE FCP N'AYANT PAS 1 AN D'EXISTENCE NE PEUT FOURNIR DE PERFORMANCE SUR UNE PÉRIODE QUI N'EST PAS FONDÉE SUR UNE TRANCHE COMPLETE DE 12 MOIS.

* 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			
	1 mois 29.06.2018	2 mois 31.05.2018	3 mois 30.04.2018	6 mois
VOLATILITÉ OPC	7,13%	9,38%	8,06%	
VOLATILITÉ INDICATEUR	7,87%	9,67%	8,82%	
TRACKING ERROR	5,45%	4,88%	4,92%	
RATIO D'INFORMATION	-4,43	-1,87	0,04	
RATIO SHARPE OPC	3,05	0,55	0,74	
RATIO SHARPE INDICATEUR	5,82	1,47	0,65	

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

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2014
ACTIF NET	-	-	-	-	-

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Bruno VACOSSIN



Malgré les turbulences liées aux tensions commerciales, le Dow Jones, le Nasdaq et les marchés européens sont en hausse sur le mois de juillet

Au niveau macro économique, les données publiées aux Etats-Unis ont confirmé le dynamisme de l'économie et la solidité du marché de l'emploi.

Pour la zone Euro, les clignotants sont aux verts. Bien que l'activité manufacturière ait légèrement déçu (PMI manufacturier en léger retrait), l'activité du secteur tertiaire est ressortie au-dessus des attentes.

Sur le plan monétaire, Mr Draghi a prôné la patience en matière de resserrement monétaire laissant entendre que les taux ne seraient pas relevés avant au moins l'été 2019. La banque centrale s'inquiète toujours des risques court terme et indique que les taux resteront stables aussi longtemps que nécessaire.

Dans ce contexte, les secteurs les plus exposés au commerce international et à la demande chinoise ont enregistré les dégagements les plus importants (ressources de base, construction & matériaux, techno, voyages et loisirs). A l'inverse les secteurs comme la santé, l'assurance ou la banque surperforment.

La saison des résultats du second trimestre bat son plein. Parmi les bonnes nouvelles concernant le fonds Investir, citons Edenred qui a publié de bons chiffres. Amadeus a fortement bondi car l'espagnol a signé un accord de partenariat avec la deuxième compagnie aérienne la plus importante de Russie. Novartis a dépassé les attentes des investisseurs lors de la présentation de ses comptes trimestriels. A l'inverse Coface et Valeo déçoivent.

Sur le fonds Investir PEA au cours du mois notons les opérations suivantes :

A la vente, GLENCORE rattrapé par la justice américaine qui lui réclame des documents concernant ses activités au Nigéria, en République Démocratique du Congo et au Venezuela, relatifs au respect des pratiques en matière de corruption et de blanchiment d'argent. C'est clairement une épée de Damoclès au dessus de Glencore. Nous sortons RUBIS après son parcours exceptionnel.

A l'inverse, nous nous positionnons sur des valeurs plus défensives comme NOVARTIS ou DANONE afin d'être moins dépendant du cycle économique et des menaces protectionnistes. Citons aussi à l'achat FFP et son principal actif PSA Peugeot Citroen qui a par la suite publié d'excellents résultats.

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000064784 : FFP (FONCIERE FINANCIERE .	1 900,00
CH0012005267 : NOVARTIS N	3 000,00
CH0038863350 : NESTLE NOM.	2 000,00
FR0000124570 : PLASTIC OMNIUM	2 000,00
FR0000050809 : SOPRA GROUP	400,00

VENTES

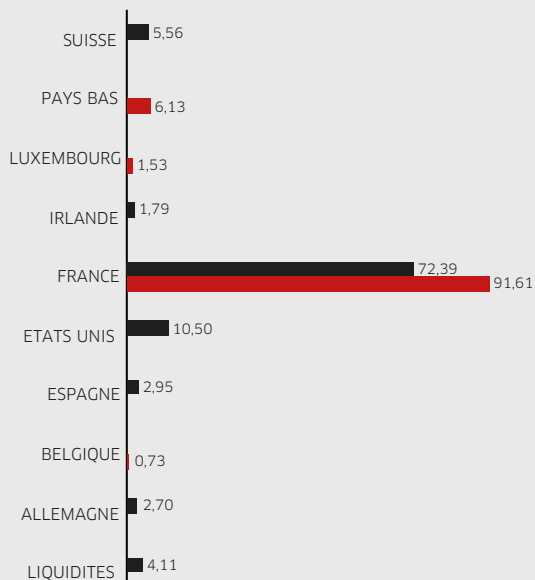
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
US5398301094 : LOCKHEED MARTIN	660,00
FR0013269123 : RUBIS	2 970,00
JE00B4T3BW64 : GLENCORE INTERNATIONAL	41 000,00

PORTEFEUILLE

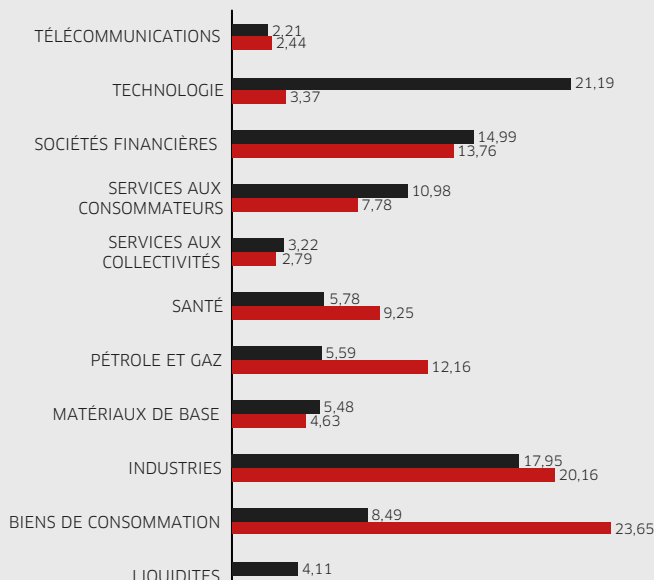
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



■ INVESTIR PEA PALATINE | 31.07.2018

PAR SECTEUR ICB (EN %)



■ INDICATEUR INVESTIR PEA PALATINE | 31.07.2018

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
VEOLIA	3,22%	Services aux collectivités	France
ENVIRONNEMENT PLASTIC OMNIUM	3,02%	Biens de consommation	France
FFP (FONCIERE FINANCIERE PART)	3,00%	Sociétés financières	France
NOVARTIS N	2,96%	Santé	Suisse
ALPHABET CL A	2,96%	Technologie	Etats Unis

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.06.2018 AU 31.07.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
EDENRED	0,54%	2,42%
ALPHABET CL A	0,25%	2,98%
LAGARDERE	0,23%	2,33%
SANOFI-AVENTIS	0,23%	2,83%
AMADEUS IT HOLDING	0,23%	2,98%

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 ÉCHELLE 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).

