



PALATINE MEDITERRANEA

617

Profil de risque*

REPORTING AOÛT 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	969500FEQ5AU1P0NNL02
CODE ISIN :	FR0000008799
DATE DE CRÉATION :	17/04/1989 V.L. 152,45 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Pays de la zone Euro
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	1/3 MSCI FRANCE NR +1/3 MSCI ITALY NR +1/3 MSCI SPAIN NR
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 et/ou distribution
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	1,196% TTC max.

BASE 100 LE 31.08.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNEES AU 30.08.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	584,25 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	5,03 M€
NOMBRE DE PARTS :	8 615,888

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans
PALATINE MEDITERRANEA	31.07.2019	31.05.2019	31.12.2018	31.08.2018	31.08.2016	29.08.2014
INDICATEUR PALATINE MEDITER.*	-2,11%	2,38%	10,10%	-3,28%	4,41%	1,59%
ECART DE PERFORMANCE	-1,10%	3,74%	13,85%	3,36%	8,22%	3,26%
	-1,01%	-1,36%	-3,75%	-6,64%	-3,81%	-1,67%

* 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			
	2019 31.12.2018	1 an 31.08.2018	3 ans 31.08.2016	5 ans 29.08.2014
VOLATILITÉ OPC	12,91%	13,82%	11,89%	15,02%
VOLATILITÉ INDICATEUR	13,16%	14,35%	13,99%	17,13%
TRACKING ERROR	2,74%	3,72%	4,71%	4,75%
RATIO D'INFORMATION	-1,82	-1,79	-0,76	-0,34
RATIO SHARPE OPC	1,14	-0,22	0,39	0,12
RATIO SHARPE INDICATEUR	1,50	0,26	0,59	0,20

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

	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
VALEUR LIQUIDATIVE	530,67€	617,97€	564,03€	544,29€	499,03€
ACTIF NET	10,26M€	13,47M€	13,14M€	16,81M€	20,14M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-14,13%	9,56%	3,63%	9,07%	-4,34%
PERFORMANCE INDICATEUR	-11,18%	12,68%	0,84%	6,23%	4,88%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En août, les marchés ont été particulièrement volatils, marqués par la poursuite de la baisse des taux d'intérêt, les guerres commerciales et verbales entre la Chine et les Etats-Unis et enfin par les retournements de la vie politique en Italie et au Royaume-Uni.

Après avoir fortement chuté en début de mois, les marchés actions ont remonté progressivement par la suite, de telle sorte qu'ils terminent le mois en légère baisse.

Dans un tel contexte, les secteurs les plus défensifs ont réalisé la meilleure performance (notamment la pharma et les utilities), tandis que les banques, l'automobile et les matières premières ont été fortement pénalisées.

En ligne avec les indices européens, l'Europe du sud a corrigé sur le mois d'août (-1,8% pour l'IBEX et -0,4% pour le MIB). Le marché espagnol a été affecté par la situation en Argentine et de nouvelles provisions exigées par le régulateur pour le secteur bancaire. En Italie, les incertitudes politiques ont dominé après l'appel à des élections anticipées pour mettre fin à la crise qui règne au sein de la coalition gouvernementale. Sur la période, la Sicav a été pénalisée par Tenaris, Salvatore Ferragamo et Autogrill en Italie, Telefonica, Repsol, Indra Sistemas et Metrovacesa en Espagne, Galp au Portugal. Nous avons profité des bonnes tenues de BME, Iberdrola en Espagne, Prysmian, Enel, Tod's et Intesa Sanpaolo en Italie, Ingenico et Orange en France. Nous avons renforcé Indra Sistemas en Espagne (sanction excessive) et Saint-Gobain en France (valorisation raisonnable). Nous avons pris des profits sur Prysmian, Tod's et Intesa Sanpaolo en Italie, STM et Spie en France, Merlin Properties en Espagne, et Hellenic Exchange en Grèce.

Matthieu GIULIANI



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
ES0118594417 : INDRA SISTEMAS	5 000,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	1 000,00

VENTES

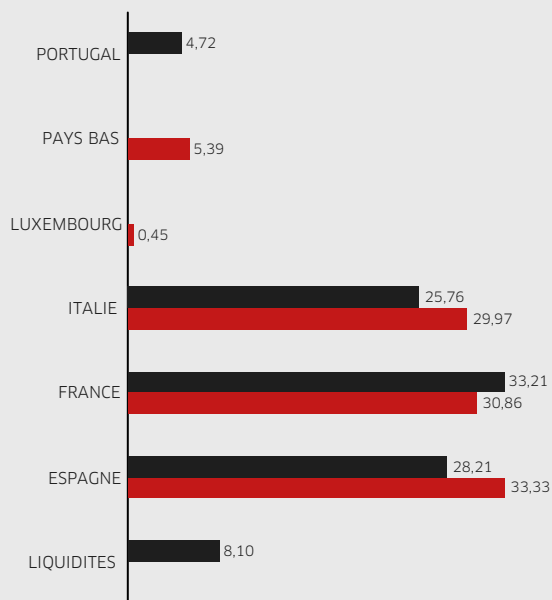
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120271 : TOTAL	11 022,00
ES0115056139 : BOLSAS Y MERCADOS ESPANOL	18 000,00
FR0000130403 : CHRISTIAN DIOR	900,00
FR0000131104 : BNP PARIBAS	8 000,00
ES0173516115 : REPSOL SA	22 891,00

PORTEFEUILLE

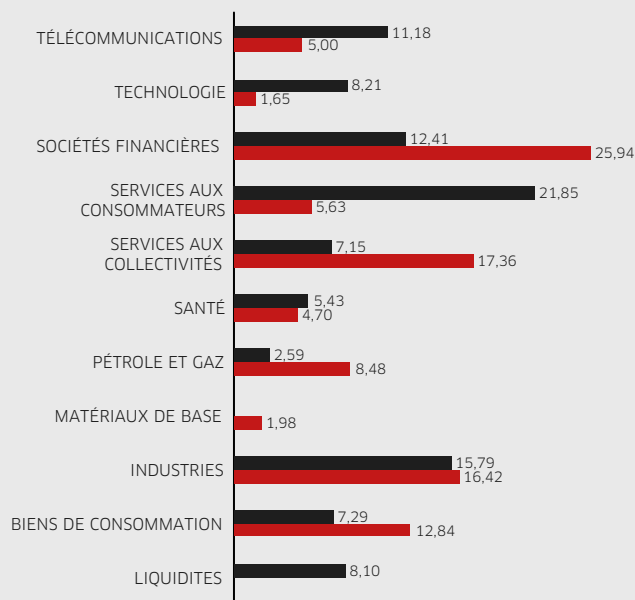
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



■ PALATINE MEDITERRANEA | 30.08.2019

PAR SECTEUR ICB (EN %)



■ INDICATEUR PALATINE MEDITER. | 30.08.2019

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
MELIA HOTELS INTL	7,45%	Services aux consommateurs	Espagne
CAPGEMINI	6,50%	Technologie	France
SANOFI-AVENTIS	5,43%	Santé	France
LEONARDO	5,42%	Industries	Italie
BARON DE LEY	5,21%	Biens de consommation	Espagne

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2019 AU 30.08.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS	0,61%	4,82%
IBERDROLA	0,17%	2,05%
ENEL	0,17%	2,45%
LEONARDO	0,14%	3,86%
SANOFI-AVENTIS	0,13%	3,46%

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.

