



PALATINE AMERIQUE

517

Profil de risque*

REPORTING DECEMBRE 2018

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE : FCP
 CODE LEI : 969500MU12VMG2MHN479
 CODE ISIN : FR0007393038
 DATE DE CRÉATION : 17/11/1986 V.L. 152,45 EUR
 SOCIÉTÉ DE GESTION : Palatine Asset Management
 DÉPOSITAIRE : Caceis Bank
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : Deloitte & Associés
 COMMERCIALISATEUR : Banque Palatine

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF : Actions Internationales
 INDICATEUR DE RÉFÉRENCE : DJ INDUSTRIAL 30 € TR
 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
 CLÔTURE DE L'EXERCICE : Dernier jour de bourse du mois de décembre
 FRAIS DE GESTION TTC : 2,00%

BASE 100 LE 31.12.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.12.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.12.2018 :

102,03 EUR

ACTIF NET :
4,92 M€

NOMBRE DE PARTS :
48 184,733

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	30.11.2018	28.09.2018	29.12.2017	29.12.2017	31.12.2015	31.12.2013
PALATINE AMERIQUE	-8,21%	-7,09%	1,46%	1,46%	5,52%	8,99%
INDICATEUR PALATINE AMERIQUE*	-9,47%	-9,90%	1,38%	1,38%	11,03%	13,87%
ECART DE PERFORMANCE	1,26%	2,81%	0,08%	0,08%	-5,51%	-4,88%

* 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	29.12.2017	31.12.2015	31.12.2013
VOLATILITÉ OPC	16,08%	16,08%	13,95%	14,63%
VOLATILITÉ INDICATEUR	19,25%	19,25%	15,85%	16,26%
TRACKING ERROR	4,44%	4,44%	3,89%	3,61%
RATIO D'INFORMATION	0,08	0,08	-1,28	-1,20
RATIO SHARPE OPC	0,06	0,06	0,39	0,59
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,03	0,03	0,65	0,80

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

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
VALEUR LIQUIDATIVE	100,56€	94,12€	86,84€	78,72€	66,35€
ACTIF NET	4,44M€	5,57M€	4,79M€	4,74M€	3,42M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE DE L'OPC	6,84%	8,38%	10,32%	18,64%	20,22%
PERFORMANCE INDICATEUR	12,53%	19,98%	11,63%	25,31%	24,05%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Pierre DUVAL

Le mois de décembre a été l'un des plus mauvais de l'histoire des marchés américains.

La correction a touché tous les secteurs et plus particulièrement les technologiques qui avaient tiré le marché à la hausse.

Nous avons conservé notre politique prudente qui a permis au portefeuille de mieux se tenir que le marché.

Nous profiterons de la baisse pour revenir sur des technologiques de qualité.



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

PAS DE MOUVEMENTS D'ACHATS SUR LE MOIS

VENTES

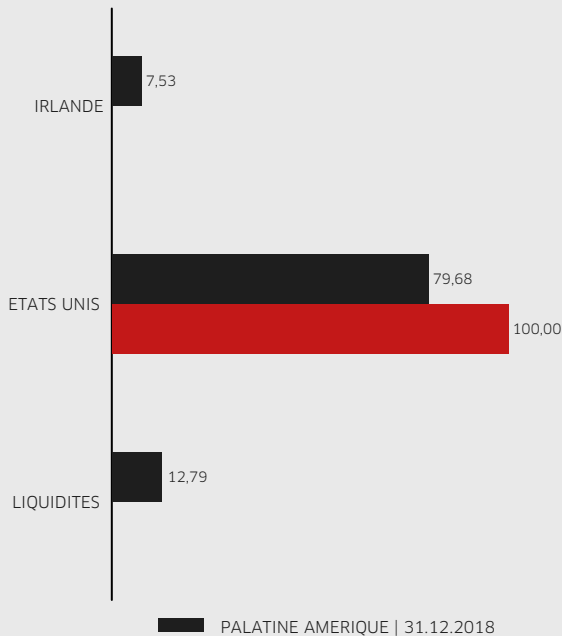
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

PAS DE MOUVEMENTS DE VENTE SUR LE MOIS

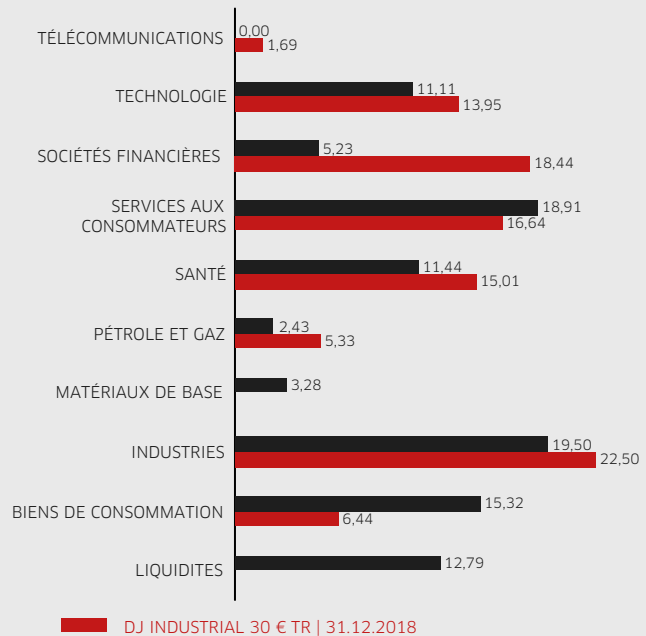
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
MICROSOFT	7,77%	Technologie	Etats Unis
HOME DEPOT	7,64%	Services aux consommateurs	Etats Unis
ACCENTURE PLC	7,53%	Industries	Irlande
BOEING CO	5,74%	Industries	Etats Unis
PFIZER	5,28%	Santé	Etats Unis

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2018 AU 31.12.2018

INTITULÉ DU TITRE CONTRIBUTION POIDS MOYEN

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.

La **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).

