

# ENERGIES RENOUVELABLES (B)

517  
Profil de risque\*

## REPORTING NOVEMBRE 2019

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

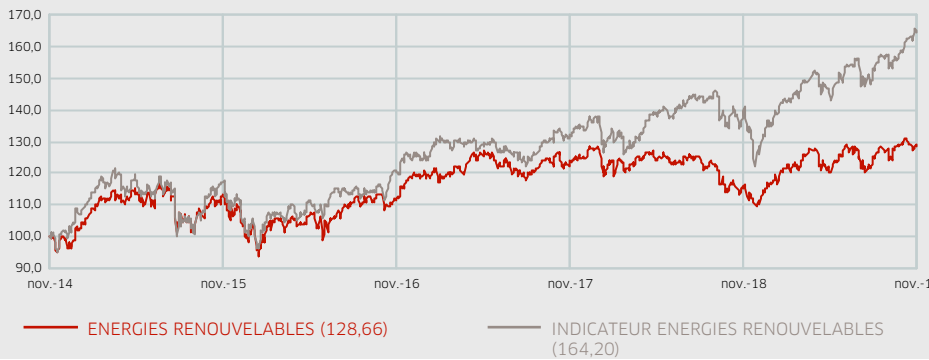
FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500BDLA7QD6SB8825
CODE ISIN :	FR0010665539
DATE DE CRÉATION :	23/12/2008 V.L. 1 500,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Conseil Associés S.A. - DFK International
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	MSCI World NR
DURÉE RECOMMANDÉE :	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 % (maximum)
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	2,30% TTC max.

BASE 100 LE 28.11.2014

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



### DONNEES AU 29.11.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	1 911,09 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	13,25 M€
NOMBRE DE PARTS :	2 664,133

### PERFORMANCES

## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans
ENERGIES RENOUVELABLES (B)	31.10.2019	30.08.2019	31.12.2018	30.11.2018	30.11.2016	28.11.2014
INDICATEUR ENERGIES RENOUVELABLES*	-0,51%	2,76%	15,65%	10,95%	4,47%	5,17%
ECART DE PERFORMANCE	4,01%	7,52%	28,52%	17,61%	10,93%	10,42%
	-4,52%	-4,76%	-12,87%	-6,66%	-6,46%	-5,25%

\* 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	1 an	3 ans	5 ans
	31.12.2018	30.11.2018	30.11.2016	28.11.2014
VOLATILITÉ OPC	11,17%	11,57%	10,97%	12,90%
VOLATILITÉ INDICATEUR	10,25%	13,27%	11,92%	14,40%
TRACKING ERROR	6,30%	8,00%	7,76%	8,14%
RATIO D'INFORMATION	-1,82	-0,73	-0,77	-0,60
RATIO SHARPE OPC	1,45	0,93	0,43	0,41
RATIO SHARPE INDICATEUR	2,69	1,25	0,90	0,71

## 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 PART B	1 652,47€	1 850,84€	1 761,71€	1 623,06€	1 473,30€
ACTIF NET PART B	2,88M€	2,16M€	0,40M€	0,13M€	0,12M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-10,72%	5,06%	8,54%	10,16%	-4,16%
PERFORMANCE INDICATEUR	-4,11%	7,52%	10,72%	10,42%	19,50%

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION

En novembre, l'optimisme des marchés financiers s'est poursuivi grâce à l'espoir d'un accord commercial (toujours imminent) entre les Etats-Unis et la Chine et surtout en raison d'indicateurs économiques légèrement meilleurs qu'attendu.

Le ralentissement de l'activité dans l'industrie semble avoir partout passé son point bas, laissant espérer un rebond de la croissance économique en 2020.

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond des mois précédents, atteignant des points hauts historiques.

La composition sectorielle du rebond a été toutefois un peu changée, puisque ce dernier a été surtout tiré par la technologie, l'industrie, la santé et la chimie. Les secteurs défensifs (utilities, immobilier, télécoms) restaient à la traîne ainsi que le pétrole.

Dans un contexte de stabilisation des taux d'intérêt, le secteur des utilities, bien représenté dans le fonds, a quelque peu souffert sur le mois de novembre. Après le beau parcours boursier de cette année, porté notamment par le développement de la part des énergies renouvelables dans leur mix d'activité, les services aux collectivités souffrent sur cette fin d'année. Le fonds a été ainsi impacté par les baisses d'Engie (-4%) et Suez (-4%) en France, Duke Energy (-6%) aux Etats-Unis, Iberdrola (-3%) en Espagne, EDP Re (-3%) au Portugal. Les prévisions données par Johnson Matthey (-6%) ont déçu dans le recyclage. Le fonds a néanmoins tiré parti de la bonne tenue de sociétés d'ingénierie comme Indra Sistemas en Espagne (+12%) et Maire Tecnimont en Italie (+7%). Les producteurs d'énergie spécialisés ont également profité de l'intérêt des investisseurs pour le secteur telles qu'Erg en Italie (+5%) ou Electricité de Strasbourg en France (+4%). Sur le mois, nous nous sommes renforcés en France sur Veolia, Engie et Suez dans la production énergétique ainsi que GTT dans les services. Nous avons vendu Imerys en France (visibilité réduite) et allégé Saras en Italie (prise de profits).

Matthieu GIULIANI



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0010208488 : ENGIE	30 000,00
IE00BZ12WP82 : LINDE RG	2 000,00
FR0000124141 : VEOLIA ENVIRONNEMENT	10 000,00
FR0011726835 : GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	2 000,00

## VENTES

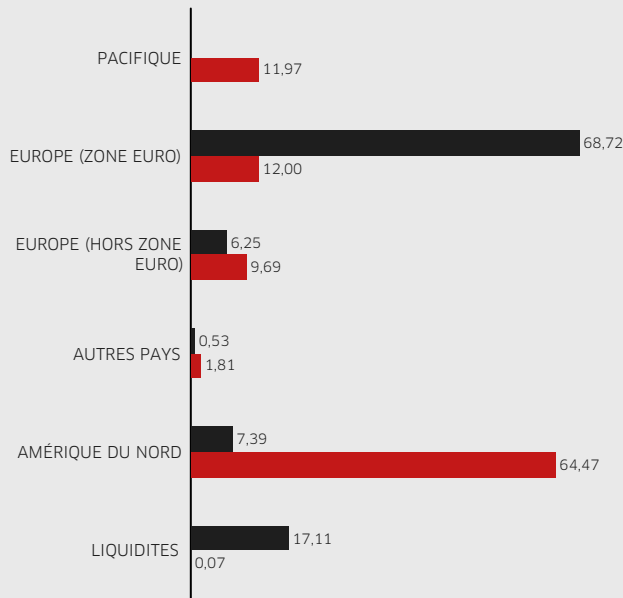
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
ES0116870314 : NATURGY ENERGY GROUP	3 000,00
IT0000433307 : SARAS	40 000,00
GRS393503008 : MYTILINEOS	5 000,00
FR0000120859 : IMERYS	1 000,00

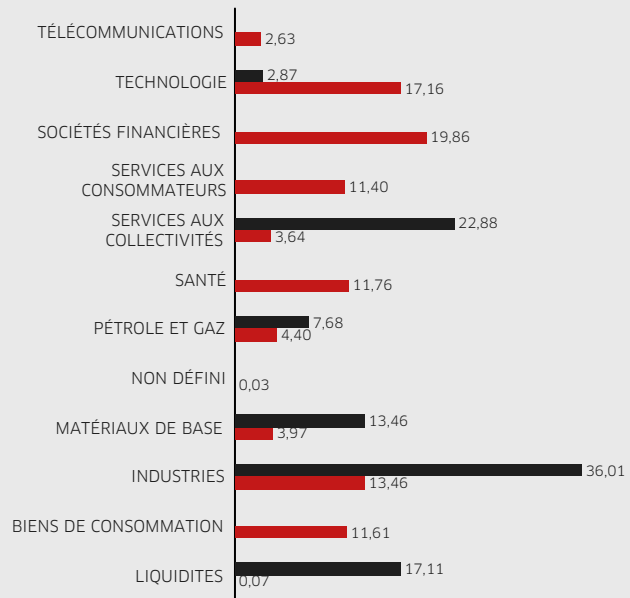
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
AIR LIQUIDE	7,47%	Matériaux de base	France
ENGIE	6,50%	Services aux collectivités	France
BOLLORE	5,25%	Industries	France
EMCOR GROUP INC	4,87%	Industries	Etats Unis
ENVEA	4,75%	Industries	France

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.10.2019 AU 29.11.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
AIR LIQUIDE	0,24%	7,40%
ERG SPA	0,21%	4,29%
MAIRE TECNIMONT	0,20%	2,93%
ENVEA	0,19%	4,66%
WESCO INTERNATIONAL INC	0,15%	2,58%

## 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 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.

