

PALATINE PLANETE A



REPORTING NOVEMBRE 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE : FCP
 CODE LEI : 969500WUKPP2QU5PXF94
 CODE ISIN : FR0010341800
 DATE DE CRÉATION : 07/07/2006 V.L. 15,24 EUR
 SOCIÉTÉ DE GESTION : Palatine Asset Management
 DÉPOSITAIRE : Caceis Bank
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : Conseil Associés S.A. - DFK International
 COMMERCIALISATEUR : Banque Palatine
 DOMINANTE FISCALE : Eligible au PEA
 NOTE : Anciennement PALATINE OR BLEU. Indicateur MSCI WORLD DR jusqu'au 30.09.2019 et EUROSTOXX 50 DR depuis 01.10.2019

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF : Actions Internationales
 INDICATEUR DE RÉFÉRENCE : EURO STOXX50 dividendes réinvestis
 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 % (maximum)
 COMMISSION DE RACHAT : Aucune
 POLITIQUE DES REVENUS : Capitalisation
 CLÔTURE DE L'EXERCICE : Dernier jour de bourse du mois de décembre
 TAUX DE FRAIS DE GESTION : 1,50% TTC max.



BASE 100 LE 30.11.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNEES AU 29.11.2019

VALEUR LIQUIDATIVE : 29,92 EUR
 ACTIF NET GLOBAL : 20,84 M€
 NOMBRE DE PARTS : 491 371,990

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 PLANETE A	31.10.2019	30.08.2019	31.12.2018	30.11.2018	30.11.2016	28.11.2014
INDICATEUR PALATINE PLANETE*	1,70%	3,89%	29,80%	24,05%	11,98%	7,64%
ECART DE PERFORMANCE	2,80%	7,54%	28,55%	17,63%	10,94%	10,43%
	-1,10%	-3,65%	1,25%	6,42%	1,04%	-2,79%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.



PALATINE PLANETE A

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	2019 31.12.2018	1 an 30.11.2018	3 ans 30.11.2016	5 ans 28.11.2014
VOLATILITÉ OPC	9,32%	10,05%	11,06%	12,74%
VOLATILITÉ INDICATEUR	11,03%	13,83%	12,12%	14,50%
TRACKING ERROR	6,93%	8,16%	7,54%	8,11%
RATIO D'INFORMATION	0,15	0,65	0,12	-0,31
RATIO SHARPE OPC	3,08	2,19	1,05	0,60
RATIO SHARPE INDICATEUR	2,51	1,21	0,88	0,70

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 A	23,05€	25,82€	22,26€	22,64€	20,78€
ACTIF NET PART A	6,68M€	14,20M€	13,05M€	15,00M€	33,37M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-10,73%	15,99%	-1,68%	8,95%	9,89%
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.

Palatine Planète a réalisé sur le mois une performance de 1,7% contre 2,80% pour son indice de référence. Les valeurs Construction comme Vinci, Saint Gobain et Bouygues ont sous performé en novembre. Parmi les meilleurs contributeurs, citons les valeurs santé, test et contrôle de la pollution (Danaher, PerkinElmer et Biomérieux). Les valeurs énergies vertes (éolien et solaire) comme Neoen et Orsted ont également surperformé sur le mois. Nous avons renforcé PerkinElmer (entreprise américaine spécialisée dans la fabrication de matériel de mesure scientifique) qui a relevé ses prévisions de bénéfice pour l'année 2019 suite à la publication d'un très bon troisième trimestre.

Bruno VACOSSIN

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
US7140461093 : PERKINELMER INC	2 500,00

VENTES

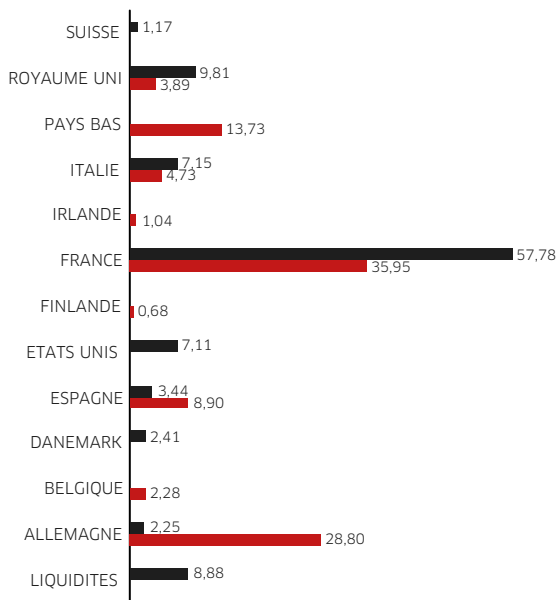
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

PAS DE MOUVEMENTS DE VENTE SUR LE MOIS

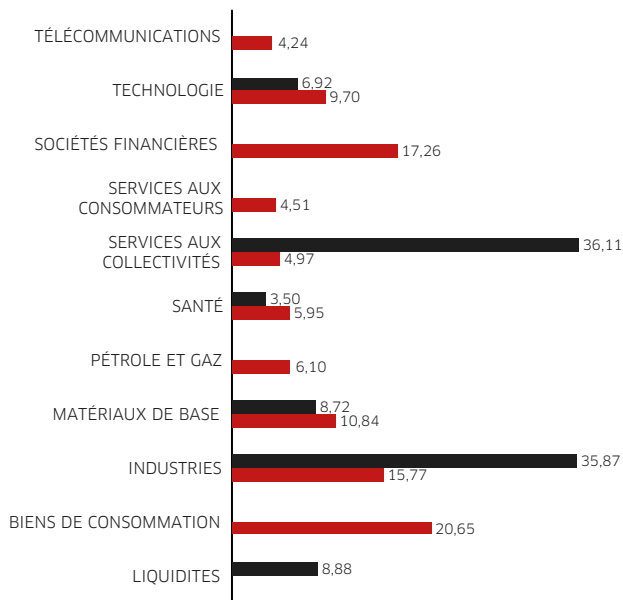
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
VEOLIA ENVIRONNEMENT	7,46%	Services aux collectivités	France
VINCI	7,27%	Industries	France
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	6,19%	Services aux collectivités	France
BUREAU VERITAS	5,93%	Industries	France
LINDE RG	4,80%	Matériaux de base	Royaume Uni

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.10.2019 AU 29.11.2019		
INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BIOMERIEUX (NV 2017)	0,38%	3,37%
LINDE RG	0,25%	4,85%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0,24%	1,86%
DASSAULT SYSTEMES	0,23%	4,64%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,23%	4,47%

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.

Vous trouverez le reporting extra-financier et l'inventaire du portefeuille de notre OPCVM ISR sur notre site dans la rubrique IS Palatine Asset Management - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 917 540 € Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014 - Siège social : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE Site internet : www.palatine-am.com | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26 | Fax : 01.55.27.97.00

Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

