



PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR

617

Profil de risque*

REPORTING DECEMBRE 2018

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500TW4E4GHGB5RP09
CODE ISIN :	FR0000990921
DATE DE CRÉATION :	29/01/1999 V.L. 10,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Philippe Pace
COMMERCIALISATEUR :	Palatine Asset Management
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

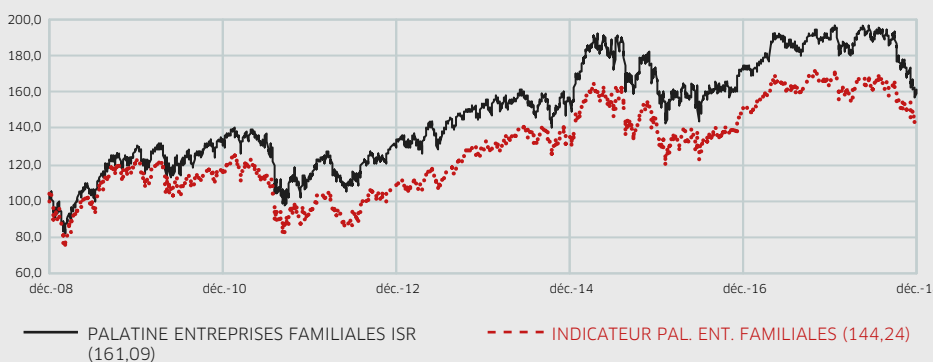
DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Pays de la zone Euro
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	EUROSTOXX 50 Net Return
DURÉE RECOMMANDÉE :	5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	2,00 % (maximum)
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	FCP de Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
FRAIS DE GESTION TTC :	2,20% maximum



BASE 100 LE 31.12.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.12.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.12.2018 :

15,32 EUR

ACTIF NET :
15,09 M€

NOMBRE DE PARTS :
984 618,530

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	30.11.2018	28.09.2018	29.12.2017	29.12.2017	31.12.2015	31.12.2013
INDICATEUR PAL. ENT. FAMILIALES*	-5,72%	-15,55%	-14,65%	-14,65%	-1,99%	0,93%
ECART DE PERFORMANCE	-5,28%	-11,47%	-12,03%	-12,03%	-0,14%	1,97%
	-0,44%	-4,08%	-2,62%	-2,62%	-1,85%	-1,04%

* 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 29.12.2017	1 an 29.12.2017	3 ans 31.12.2015	5 ans 31.12.2013
VOLATILITÉ OPC	13,88%	13,88%	14,68%	15,84%
VOLATILITÉ INDICATEUR	15,07%	15,07%	15,67%	16,89%
TRACKING ERROR	3,93%	3,93%	3,45%	3,31%
RATIO D'INFORMATION	-0,88	-0,88	-0,58	-0,34
RATIO SHARPE OPC	-1,18	-1,18	-0,13	0,06
RATIO SHARPE INDICATEUR	-0,86	-0,86	0	0,12

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	17,95€	16,46€	16,27€	14,79€	14,63€
ACTIF NET	10,34M€	8,95M€	9,22M€	8,72M€	8,39M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE DE L'OPC	9,05%	1,17%	10,01%	1,09%	18,27%
PERFORMANCE INDICATEUR	9,15%	3,72%	6,42%	4,01%	21,51%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Marie-Pierre GUERN

Le mois de décembre a de nouveau été marqué par une baisse des indices boursiers, reflet des incertitudes économiques et politiques : le vote du Brexit repoussé à une date qui reste à définir, la baisse du prix du pétrole, le budget italien, la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis, les discours des Banques Centrales auxquels s'ajoutent de mauvais chiffres économiques.

Dans ce contexte, les secteurs des matières premières, des services aux collectivités mais également les valeurs de consommation (de luxe en particulier) ont surperformé, alors que les bancaires, la pharmacie et la distribution (textile tout particulièrement) étaient en forte baisse.

Palatine Entreprises Familiales ISR a terminé le mois en baisse de 5.75%. Sur le mois écoulé, les meilleurs contributeurs auront été Pernod Ricard (avec l'entrée au capital du fonds activiste Elliott), Iliad (grâce au lancement de ses nouvelles box), LVMH (avec l'annonce de l'acquisition de la chaîne hôtelière Belmond). A l'inverse, le fonds a été pénalisé par la contreperformance des titres Fresenius (avertissement sur ses résultats 2020), Capgemini (marqué par la mauvaise publication trimestrielle d'Accenture et la dégradation d'un analyste), JC Decaux (pénalisé par une note négative d'un broker). Nous avons cédé nos positions en Ab Inbev (absence de croissance et endettement élevé), Inditex (suite à une publication de ses ventes sur le troisième trimestre décevante) pour renforcer nos positions en Orpea (leader européen des maisons de retraite dans un contexte où le marché des seniors explose), Pernod Ricard, Ipsen (valorisation redevenue plus attractive).



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
LU1598757687 : ARCELORMITTAL	13 000,00
FR0000130650 : DASSAULT SYSTEMES	1 500,00
FR0000121972 : SCHNEIDER ELECTRIC	2 400,00
FR0000120271 : TOTAL	3 000,00
FR0000120693 : PERNOD RICARD	1 000,00

VENTES

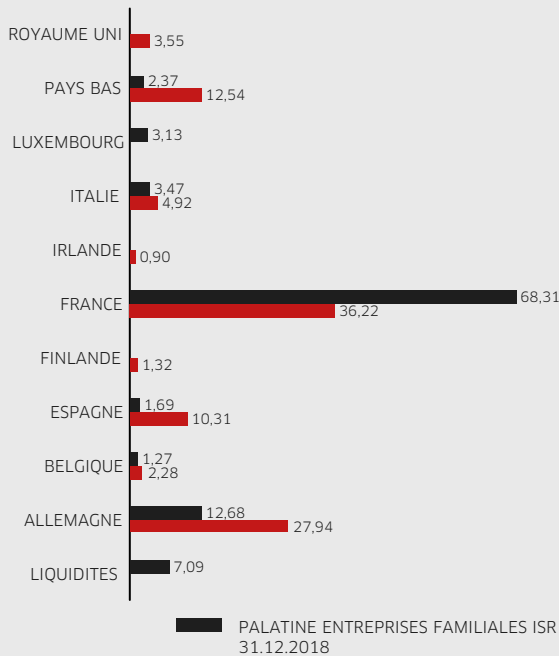
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
BE0974293251 : AB INBEV	4 000,00
ES0148396007 : INDITEX	6 000,00
FR0000064784 : FFP (FONCIERE FINANCIERE .	1 100,00
FR0011950732 : ELIOR	5 000,00

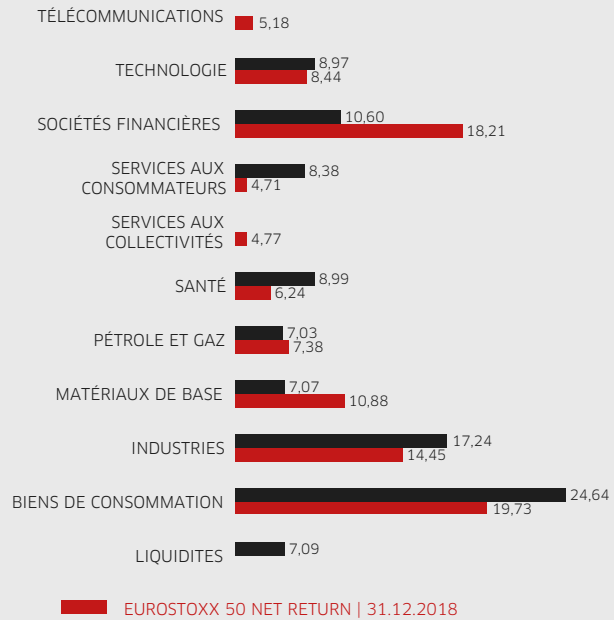
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
TOTAL	6,12%	Pétrole et gaz	France
LVMH	5,65%	Biens de consommation	France
AIR LIQUIDE	3,52%	Matériaux de base	France
ALLIANZ	3,48%	Sociétés financières	Allemagne
SAP	3,17%	Technologie	Allemagne

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2018 AU 31.12.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
KERING	0,17%	2,55%
LVMH	0,16%	5,42%
AIR LIQUIDE	0,06%	3,40%
PERNOD RICARD	0,04%	2,37%
LUXOTTICA GROUP	0,03%	1,64%

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 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).

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.

