

REPORTING MENSUEL

INFO

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	9695005JA0WO667KVQ87
CODE ISIN :	Part C: FR0010038257 Part D: FR0000930471
DATE DE CRÉATION :	Part C: 19/01/2004 V.L. 73,12 EUR Part D: 11/01/1988 V.L. 58,36 EUR Palatine Asset Management
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Caceis Bank
DÉPOSITAIRE :	Deloitte & Associés
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	CONSERVATEUR FINANCE
COMMERCIALISATEUR :	Eligible au PEA
DOMINANTE FISCALE :	

INFO

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	FTSE EUROFIRST 300 EUROZONE 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 :	5,00 % (maximum)
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation/Distribution
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de septembre
FRAIS DE GESTION TTC :	1,196%

BASE 100 LE 30.05.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.05.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE :	Part C : 199,83 EUR / Part D : 113,78 EUR
ACTIF NET :	Part C : 129,91 M€ / Part D : 61,55 M€
NOMBRE DE PARTS :	Part C : 650 094,810 / Part D : 540 957,948

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 30.04.2018	3 mois 28.02.2018	YTD 29.12.2017	1 an 31.05.2017	3 ans 29.05.2015	5 ans 31.05.2013
CONSERVATEUR UNISIC (C)	-0,35%	2,15%	0,28%	-1,40%	0,61%	5,90%
CONSERVATEUR UNISIC (D)	-0,35%	2,15%	0,27%	-1,40%	0,61%	5,90%
INDICATEUR CONS. UNISIC*	-1,46%	1,72%	0,97%	2,19%	4,05%	9,60%
ECART DE PERFORMANCE	1,11%	0,43%	-0,69%	-3,59%	-3,44%	-3,70%

* 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	31.05.2017	29.05.2015	31.05.2013
VOLATILITÉ OPC	13,32%	10,56%	14,51%	14,38%
VOLATILITÉ INDICATEUR	16,60%	12,63%	16,32%	16,07%
TRACKING ERROR	4,69%	3,45%	3,89%	3,76%
RATIO D'INFORMATION	-0,85	-1,30	-0,95	-0,96
RATIO SHARPE OPC	0,34	0,03	0,09	0,43
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,51	0,38	0,31	0,61

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
ACTIF NET PART C	136,81M€	131,88M€	112,74M€	89,76M€	73,46M€
ACTIF NET PART D	73,27M€	75,00M€	78,77M€	72,63M€	76,28M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE PART C	6,78%	-1,02%	12,46%	2,05%	18,29%
PERFORMANCE PART D	6,78%	-1,02%	12,46%	2,05%	18,28%
PERFORMANCE INDICATEUR	13,22%	5,33%	10,03%	5,26%	24,04%
	01.12.2017	29.11.2016	27.11.2015	28.11.2014	29.11.2013
DIVIDENDE NET	0,89 €	1,68 €	1,43 €	1,31 €	2,61 €

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Pierre DUVAL

Le mois a vu le retour de la volatilité sur les marchés actions de la zone euro.

Le retour du risque politique en Italie et dans une moindre mesure en Espagne ont ranimé les craintes sur la solidité de la cohésion de la zone euro.

Les premiers signes de « guerre commerciale » avec les Etats-Unis ont également alourdi l'ambiance sur des marchés déjà bien valorisés. Heureusement la bonne tenue du pétrole et un dollar qui se redresse ont permis à des secteurs importants de la cote de bien résister.

Dans cet environnement qui se dégrade, nous avons maintenu une politique prudente. Nous avons renforcé nos positions sur des valeurs à bonne visibilité et bénéficiant d'un raffermissement de la monnaie américaine. A l'inverse, nous continuons de réduire notre exposition sur les secteurs cycliques et restons très peu investis sur le secteur des financières toujours très sensibles aux craintes sur la zone euro et dont les résultats semestriels ont dans l'ensemble été décevants.



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	60 000,00
NL0000009827 : DSM NV	20 000,00
NL0000226223 : STMICROELECTRONICS	80 000,00
DE0005200000 : BEIERSDORF	10 000,00
FR0012757854 : SPIE	40 000,00

VENTES

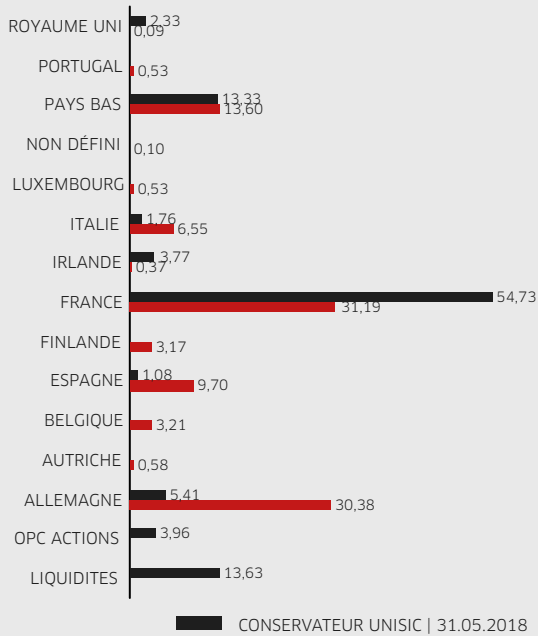
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
IT0005239360 : UNICREDIT	250 000,00
FR0000120503 : BOUYGUES	90 000,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	80 000,00
IT0000072618 : INTESA SANPAOLO	1 000 000,00
FR0000120628 : AXA	120 000,00

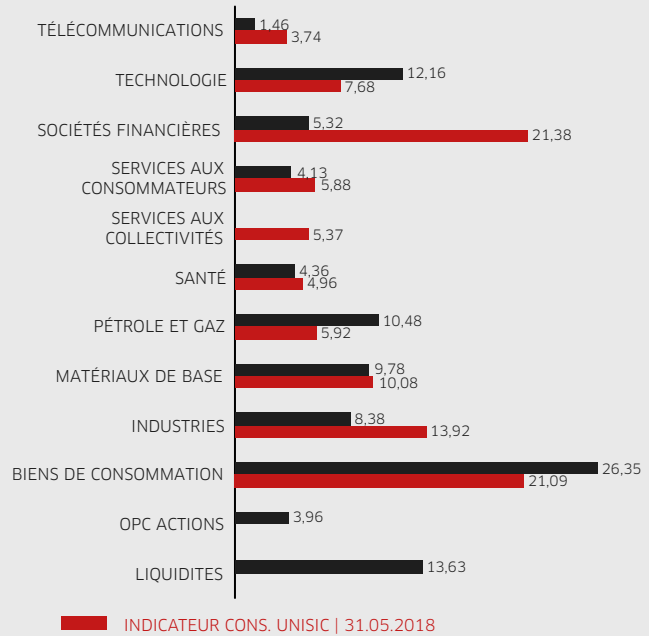
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
TOTAL	8,16%	Pétrole et gaz	France
LVMH	6,98%	Biens de consommation	France
ATOS ORIGIN	5,46%	Technologie	France
DSM NV	5,34%	Matériaux de base	Pays Bas
AIR LIQUIDE	4,40%	Matériaux de base	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2018 AU 31.05.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
ATOS ORIGIN	0,28%	5,17%
KERRY GROUP A	0,19%	3,63%
LVMH	0,17%	6,84%
SAP	0,15%	2,92%
PERNOD RICARD	0,09%	2,14%

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 indicatifs 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).

