

ENERGIES RENOUVELABLES

517
Profil de risque*

REPORTING DECEMBRE 2018

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

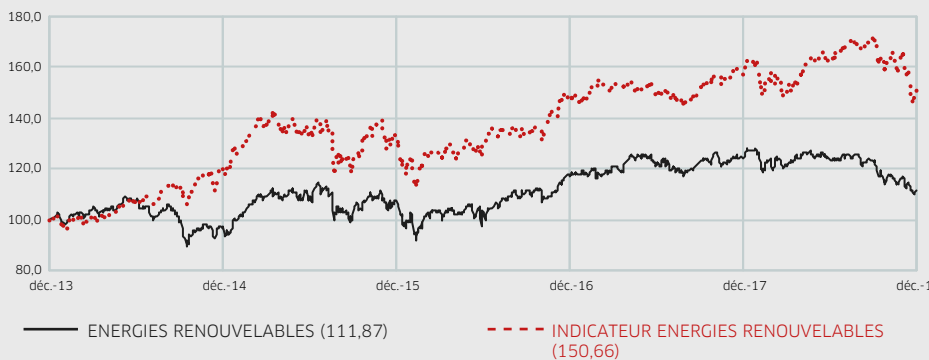
FORME JURIDIQUE : FCP
 CODE LEI : 969500BDLA7QD6SB8825
 CODE ISIN : part A: FR0010244160
 Part B: FR0010665539
 DATE DE CRÉATION : part A: 08/11/2005 V.L. 15,24 EUR
 Part B: 23/12/2008 V.L. 1 500,00 EUR
 SOCIÉTÉ DE GESTION : Palatine Asset Management
 DÉPOSITAIRE : Caceis Bank
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : Conseil Associés S.A. - DFK International
 COMMERCIALISATEUR : Banque Palatine
 NOTE : ATTENTION : l'indice de référence figurant dans le prospectus est le MSCI WORLD ENERGY € Net Return

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF : Actions Internationales
 INDICATEUR DE RÉFÉRENCE : MSCI WORLD € Net Return
 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 totale des revenus
 CLÔTURE DE L'EXERCICE : Dernier jour de bourse du mois de décembre
 FRAIS DE GESTION TTC : Part A : 1,50% max. ; Part B : 2,30% max.

BASE 100 LE 31.12.2013

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.12.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE :
 part A : 13,95 EUR / Part B : 1 652,47 EUR
 ACTIF NET :
 part A : 7,00 M€ / Part B : 2,88 M€
 NOMBRE DE PARTS :
 part A : 501 983,000 / Part B : 1 744,981

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 30.11.2018	3 mois 28.09.2018	YTD 29.12.2017	1 an 29.12.2017	3 ans 31.12.2015	5 ans 31.12.2013
ENERGIES RENOUVELABLES (A)	-3,99%	-9,06%	-10,00%	-10,00%	1,43%	2,27%
ENERGIES RENOUVELABLES (B)	-4,06%	-9,27%	-10,72%	-10,72%	0,60%	1,46%
INDICATEUR ENERGIES RENOUVELABLES*	-8,49%	-12,03%	-4,09%	-4,09%	4,52%	8,54%
ECART DE PERFORMANCE	4,50%	2,97%	-5,91%	-5,91%	-3,09%	-6,27%

* 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	12,61%	12,61%	12,41%	13,23%
VOLATILITÉ INDICATEUR	15,83%	15,83%	13,85%	14,62%
TRACKING ERROR	8,52%	8,52%	8,54%	8,21%
RATIO D'INFORMATION	-0,75	-0,75	-0,35	-0,72
RATIO SHARPE OPC	-0,87	-0,87	0,12	0,17
RATIO SHARPE INDICATEUR	-0,29	-0,29	0,33	0,56

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 A	7,90M€	10,58M€	9,79M€	10,07M€	12,74M€
ACTIF NET PART B	2,16M€	0,40M€	0,13M€	0,12M€	0,13M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE PART A	5,95%	9,42%	11,05%	-3,45%	16,87%
PERFORMANCE PART B	5,06%	8,54%	10,16%	-4,16%	15,93%
PERFORMANCE INDICATEUR	7,52%	10,72%	10,42%	19,50%	21,20%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Matthieu GIULIANI

Dans la lignée des derniers mois, les marchés poursuivent leur baisse en décembre, affichant de nouveaux plus bas sur les indices européens.

Pas de surprises majeures sur le plan économique : confirmation de la fin du QE en Europe et 4ème remontée des taux par la FED, qui pour autant n'empêche pas les rendements long-terme de baisser de nouveau.

Les politiques des banques centrales, la guerre commerciale sino-américaine, le BREXIT, l'Italie et des chiffres économiques décevants dans l'ensemble sont parmi les sujets de préoccupations désormais récurrents.

Malgré un accord de l'OPEP de réduction de la production, les cours du baril continuent de baisser. Dans un contexte particulièrement défavorable aux valeurs cycliques, nous avons profité d'une correction parfois exagérée pour renforcer de nombreuses lignes de notre portefeuille. La baisse de certains titres a ramené nombres de sociétés sur des niveaux de valorisation attractifs. Dans le secteur des biens d'équipement et de la construction, nous avons renforcé SGL Carbon, Schneider, Schoeller-Bleckmann, Saint-Gobain, Bouygues, Spie, Maire Tecnimont et CFE. Dans le compartiment technologique, nous avons renforcé STM et Siltronic. Dans les services, nous avons acheté Applus, Acea et Suez. Nous avons pris des bénéfices sur GTT et Bolloré.



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000121972 : SCHNEIDER ELECTRIC	4 000,00
DE000WAF3001 : SILTRONIC	2 000,00
AT0000946652 : SCHOELLER BLECKMANN OILFI.	2 000,00
DE0007235301 : SGL CARBON	20 000,00
NL0000226223 : STMICROELECTRONICS	10 000,00

VENTES

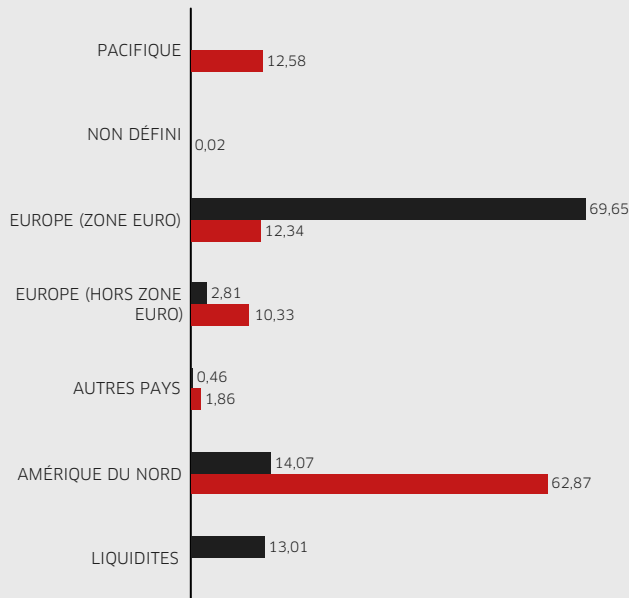
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
GB00BDSFG982 : TECHNIPFMC	5 000,00
FR0011726835 : GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	1 000,00
FR0000039299 : BOLLORE	10 000,00
FR0000074148 : ASSYSTEM	1 000,00

PORTEFEUILLE

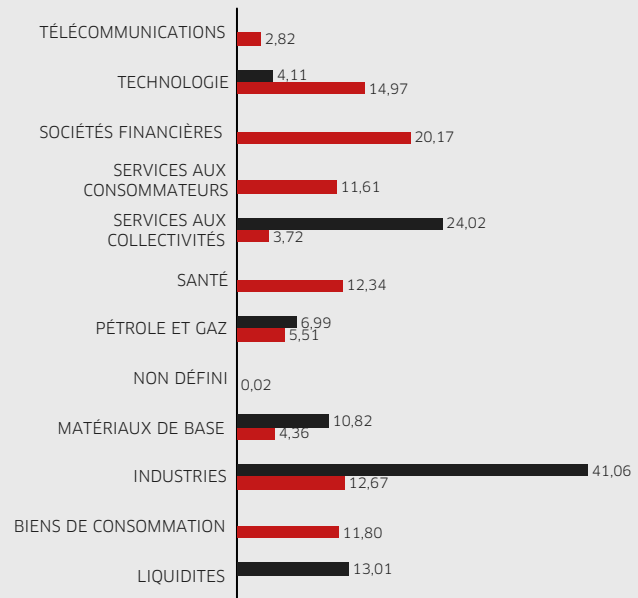
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



ENERGIES RENOUVELABLES | 31.12.2018

PAR SECTEUR ICB (EN %)



MSCI WORLD € NET RETURN | 31.12.2018

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
DUKE ENERGY CORP	6,87%	Services aux collectivités	Etats Unis
BOLLORE	6,25%	Industries	France
AIR LIQUIDE	4,94%	Matériaux de base	France
GAZTRANSPORT	4,75%	Industries	France
TECHNIGAZ	4,67%	Pétrole et gaz	Italie

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2018 AU 31.12.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
ERG SPA	0,11%	4,70%
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	0,11%	4,82%
PRYSMIAN	0,10%	2,34%
IBERDROLA	0,09%	1,46%
ENEL	0,09%	1,77%

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.

Le **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).

