

REPORTING MENSUEL

INFO

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

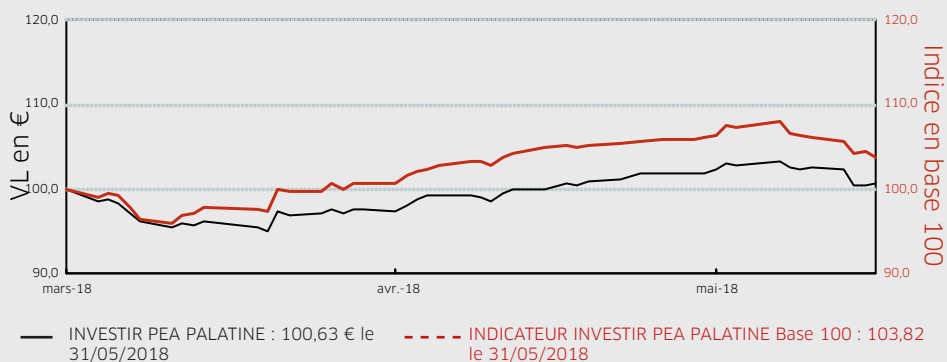
FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	
CODE ISIN :	FR0013284114
DATE DE CRÉATION :	15/03/2018 V.L. 100,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

INFO

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	CAC 40 dividendes nets réinvestis
DURÉE RECOMMANDÉE :	5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	Aucune
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation

Valeurs Liquidatives de INVESTIR PEA PALATINE et évolution de son indice en base 100



SITUATION AU 31.05.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.05.2018 :

100,63 EUR

ACTIF NET :
5,69 M€

NOMBRE DE PARTS :
56 565,871

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

PERFORMANCES CUMULÉES

1 mois 3 mois YTD

PERFORMANCES ANNUALISÉES

1 an 3 ans 5 ans

CONFORMEMENT A LA RÉGLEMENTATION, LE FCP N'AYANT PAS 1 AN D'EXISTENCE NE PEUT FOURNIR DE PERFORMANCE SUR UNE PÉRIODE QUI N'EST PAS FONDÉE SUR UNE TRANCHE COMPLETE DE 12 MOIS.

* 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			
	1 mois 30.04.2018	2 mois 29.03.2018	3 mois	6 mois
VOLATILITÉ OPC	4,32%	3,69%		
VOLATILITÉ INDICATEUR	7,71%	6,84%		
TRACKING ERROR	4,48%	4,28%		
RATIO D'INFORMATION	3,68	-2,49		
RATIO SHARPE OPC	7,35	11,15		
RATIO SHARPE INDICATEUR	1,98	7,57		

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

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2014
ACTIF NET	-	-	-	-	-

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Bruno VACOSSIN



Le mois de mai a été marqué par le retour d'une forte volatilité.

Les risques géopolitiques resurgissent avec les craintes entourant

la constitution d'un nouveau gouvernement en Italie ou la destitution du gouvernement en Espagne.

Les taux italiens ont retrouvé leurs niveaux de 2014, augmentant de plus de 100pb.

Aux Etats-Unis, les risques géopolitiques (Corée du Nord, Iran) et protectionnistes (acier, automobiles) refont surface. D'un point de vue macroéconomique, les chiffres ont été relativement robustes aux États-Unis tandis qu'en Europe la confiance des chefs d'entreprises a continué de marquer le pas. Ainsi, les indices PMI flash pour la zone euro au mois de mai sont ressortis en repli par rapport aux attentes.

En Chine les indicateurs ont reflété un ralentissement de la demande intérieure même si la croissance industrielle demeure très solide. Comme attendu, la Fed a laissé ses taux inchangés tout en laissant la porte ouverte à un nouveau relèvement en juin. La Fed a également indiqué que l'inflation pourrait temporairement dépasser les 2% sans remettre en cause le rythme progressif des hausses de taux. En Europe, les marchés du sud de l'Europe (France, Italie et Espagne) souffrent alors que le FTSE UK et le DAX surperforment. Par secteur, le mois de mai profite de la hausse des TECHNOLOGIES, des MATIERES PREMIERES et des LOISIRS. Le secteur de la PHARMA joue également son rôle défensif et profite du renforcement du dollar. La chute des valeurs périphériques à la suite de l'éclatement de la crise italienne et en particulier des financières pèse sur l'indice européen en fin de mois (BANQUES et ASSURANCE). Le secteur des UTILITIES, secteur endetté et fortement pondéré en Europe du Sud est également sous pression. Dans un contexte européen incertain, l'Euro s'est affaibli de nouveau contre le Dollar, revenant sur les niveaux de décembre dernier. Le portefeuille Investir PEA Palatine fait mieux que le CAC40 ce mois-ci. Parmi les bonnes performances du fonds, notons les valeurs « techno » comme Alten, Akka Technologie, Cap Gemini, SAP, Amadeus et Worldline. A l'inverse, la déception vient des valeurs financières qui pénalisent le fonds telles que Société Générale, BNP, Axa et dans une moindre mesure Natixis. Ce mois-ci Publicis fait son apparition alors que Bouygues sort complètement du fonds.

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000130577 : PUBLICIS GROUPE	2 300,00
FR0000131104 : BNP PARIBAS	1 200,00
FR0000124570 : PLASTIC OMNIUM	1 800,00
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	1 000,00
FR0013269123 : RUBIS	1 000,00

VENTES

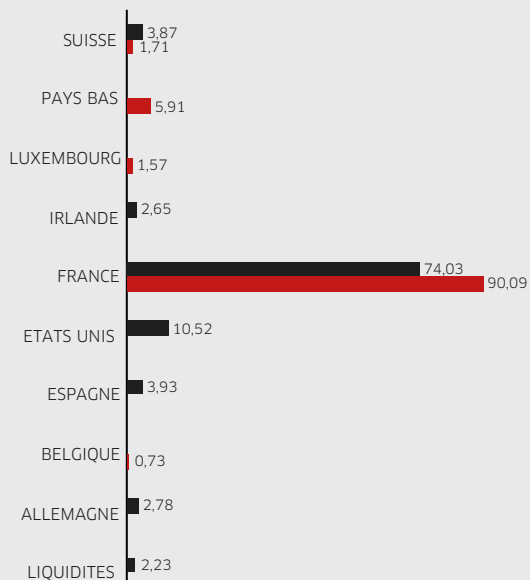
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120503 : BOUYGUES	2 485,00
CH0038863350 : NESTLE NOM.	1 400,00
FR0000127771 : VIVENDI	2 500,00
FR0000130809 : SOCIETE GENERALE A	1 000,00

PORTEFEUILLE

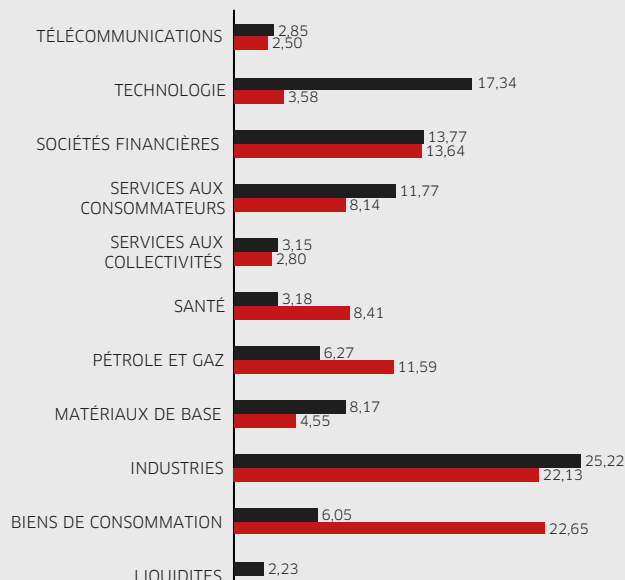
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



INVESTIR PEA PALATINE | 31.05.2018

PAR SECTEUR ICB (EN %)



INDICATEUR INVESTIR PEA PALATINE | 31.05.2018

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
TOTAL	3,44%	Pétrole et gaz	France
WORLDLINE	3,41%	Technologie	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,20%	Industries	France
SANOFI-AVENTIS	3,18%	Santé	France
RUBIS	3,15%	Services aux collectivités	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2018 AU 31.05.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
WORLDLINE	0,51%	3,10%
AMADEUS IT HOLDING	0,32%	2,85%
ALPHABET CL A	0,28%	2,57%
EXXON MOBIL CORP	0,22%	2,63%
SAP	0,16%	2,96%

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 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).

