

## REPORTING MENSUEL

INFO

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500MU12VMG2MHN479
CODE ISIN :	FR0007393038
DATE DE CRÉATION :	17/11/1986 V.L. 152,45 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine

INFO

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	DJ INDUSTRIAL 30 € 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 :	2,00 %
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
FRAIS DE GESTION TTC :	2,00%

BASE 100 LE 31.07.2008

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.07.2018

### DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.07.2018 :

**105,65 EUR**

ACTIF NET :  
5,01 M€

NOMBRE DE PARTS :  
47 415,078

PERFORMANCES

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 29.06.2018	3 mois 30.04.2018	YTD 29.12.2017	1 an 31.07.2017	3 ans 31.07.2015	5 ans 31.07.2013
PALATINE AMERIQUE	2,69%	7,69%	5,06%	14,29%	7,37%	10,45%
INDICATEUR PALATINE AMERIQUE*	4,61%	9,24%	6,80%	19,65%	13,48%	16,01%
ECART DE PERFORMANCE	-1,92%	-1,55%	-1,74%	-5,36%	-6,11%	-5,56%

\* 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	31.07.2017	31.07.2015	31.07.2013
VOLATILITÉ OPC	13,98%	12,02%	14,37%	13,93%
VOLATILITÉ INDICATEUR	16,85%	14,49%	15,71%	15,27%
TRACKING ERROR	4,20%	4,00%	3,68%	3,45%
RATIO D'INFORMATION	-0,77	-1,21	-1,53	-1,44
RATIO SHARPE OPC	0,68	1,17	0,53	0,73
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,76	1,30	0,84	0,99

## 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	100,56€	94,12€	86,84€	78,72€	66,35€
ACTIF NET	4,44M€	5,57M€	4,79M€	4,74M€	3,42M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE DE L'OPC	6,84%	8,38%	10,32%	18,64%	20,22%
PERFORMANCE INDICATEUR	12,53%	19,98%	11,63%	25,31%	24,05%

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION Par Pierre DUVAL

Le mois de juillet a vu le début des publications de résultats semestriels.

Malgré des publications globalement satisfaisantes, l'accueil du marché est souvent mitigé et les déceptions sont lourdement sanctionnées.

Nous pensons que c'est le signe d'un marché largement valorisé et conservons une approche défensive.



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

PAS DE MOUVEMENTS D'ACHATS SUR LE MOIS

## VENTES

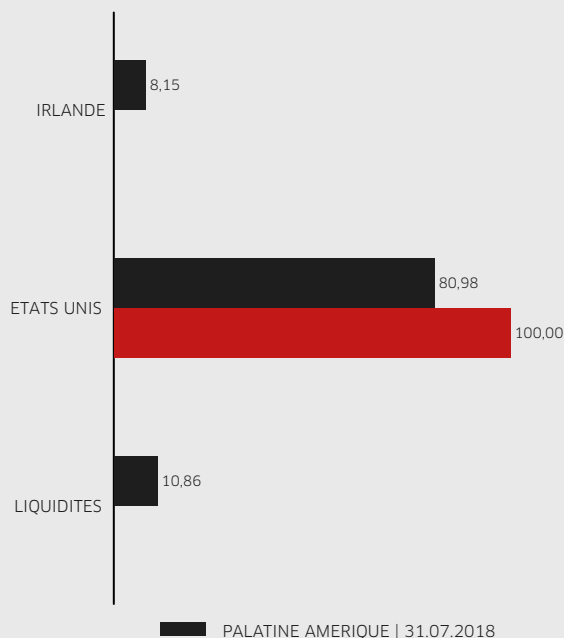
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

PAS DE MOUVEMENTS DE VENTE SUR LE MOIS

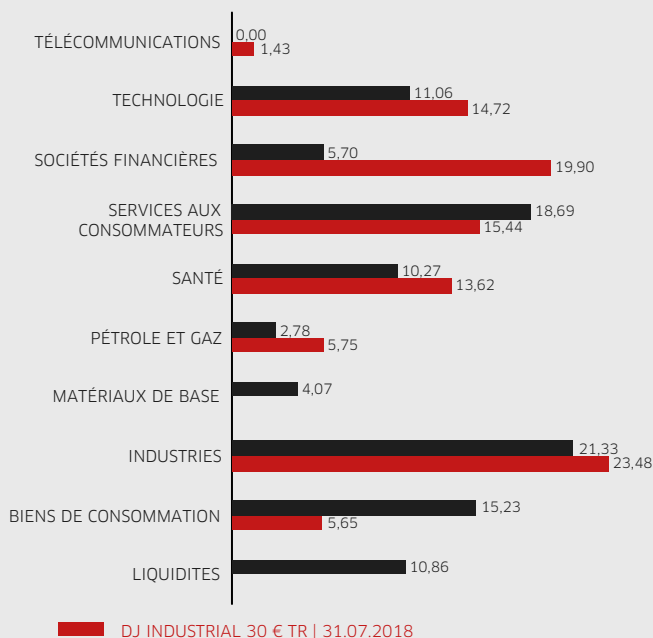
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

## GÉOGRAPHIQUE (EN %)



## PAR SECTEUR ICB (EN %)



## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
HOME DEPOT	8,42%	Services aux consommateurs	Etats Unis
ACCENTURE PLC	8,15%	Industries	Irlande
MICROSOFT	7,78%	Technologie	Etats Unis
BOEING CO	6,08%	Industries	Etats Unis
PFIZER	4,63%	Santé	Etats Unis

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.06.2018 AU 31.07.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
MICROSOFT	0,55%	7,71%
PFIZER	0,42%	4,38%
J.P.MORGAN CHASE & CO	0,36%	3,76%
BOEING CO	0,35%	6,00%
WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	0,32%	3,75%

## 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).

