

REPORTING MENSUEL

INFO

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

INFO

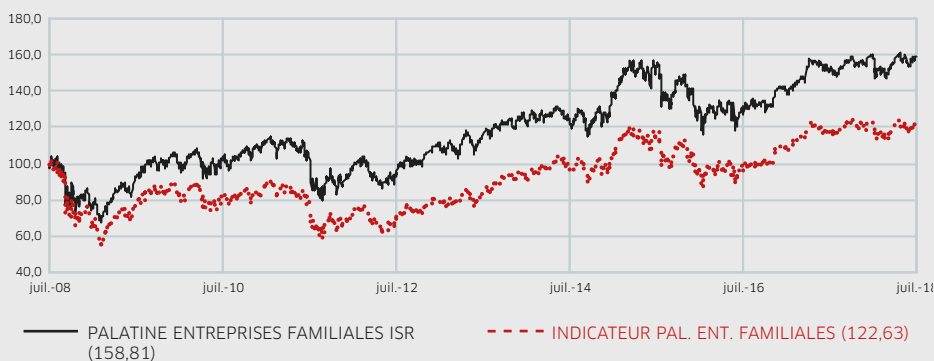
DESCRIPTION DE L'OPC



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 31.07.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.07.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.07.2018 :

18,47 EUR

ACTIF NET :
11,76 M€

NOMBRE DE PARTS :
636 629,400

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	2,33%	0,82%	2,90%	5,36%	1,22%	6,65%
INDICATEUR PAL. ENT. FAMILIALES*	3,93%	1,11%	2,91%	4,96%	2,03%	7,80%
ECART DE PERFORMANCE	-1,60%	-0,29%	-0,01%	0,40%	-0,81%	-1,15%

* 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 31.07.2017	3 ans 31.07.2015	5 ans 31.07.2013
VOLATILITÉ OPC	13,17%	11,55%	15,50%	15,63%
VOLATILITÉ INDICATEUR	15,40%	13,26%	16,80%	16,81%
TRACKING ERROR	3,54%	3,13%	3,19%	3,21%
RATIO D'INFORMATION	0,20	0,26	-0,20	-0,31
RATIO SHARPE OPC	0,46	0,52	0,11	0,43
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,35	0,39	0,14	0,46

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

Malgré les turbulences liées aux tensions commerciales, les marchés européens sont en hausse sur le mois de juillet.

Au niveau macro, les données publiées aux Etats-Unis ont confirmé le dynamisme de l'économie et la solidité du marché de l'emploi.

Pour la zone Euro, les clignotants sont au vert. Bien que l'activité manufacturière ait légèrement déçu (PMI manufacturier en léger retrait), l'activité du secteur tertiaire est ressortie au-dessus des attentes.

Sur le plan monétaire, Mr Draghi a prôné la patience en matière de resserrement monétaire laissant entendre que les taux ne seraient pas relevés avant au moins l'été 2019. Ces propos ont d'ailleurs été confirmés par les minutes de la BCE. La banque centrale s'inquiète toujours des risques court terme et indique que les taux resteront stables aussi longtemps que nécessaire.

La Chine a promis une politique budgétaire plus vigoureuse, ce qui conduit les marchés à anticiper des mesures d'assouplissement monétaire et a apaisé les craintes d'un atterrissage brutal de l'économie chinoise.

Le FMI reste optimiste pour la croissance mondiale mais fait part de ses inquiétudes si les tensions commerciales devaient s'accroître et avoir des conséquences beaucoup plus importantes sur le commerce mondial. La croissance mondiale devrait atteindre +3.9% cette année tout comme en 2019.

Dans ce contexte, les secteurs les plus exposés au commerce international et à la demande chinoise ont enregistré les dégagements les plus importants (ressources de base, construction & matériaux, techno, voyages et loisirs, pétrole). A l'inverse les secteurs comme la santé, l'assurance ou la banque surperforment.

La saison des résultats du second trimestre bat son plein. SAP, Cap Gemini baissent suite à leur publication. Les valeurs pétrolières comme Eni ou Total délivrent des chiffres solides. Vinci fait état d'un résultat d'exploitation et d'un résultat net au dessus des attentes et d'un solide carnet de commande. Orange montre de correctes performances en France et gagne des parts de marché. Le secteur du luxe souffre malgré de bonnes publications (Moncler, Kering) suite aux craintes de ralentissement de la croissance chinoise, des bases de comparaison élevées et l'absence de surprises sur les résultats. Les assembleurs automobiles affichent de belles performances (BMW) contrairement aux équipementiers (VALEO) qui se retrouvent parmi les « sous-performeurs ».



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000121014 : LVMH	1 000,00
FR0000121485 : KERING	500,00

VENTES

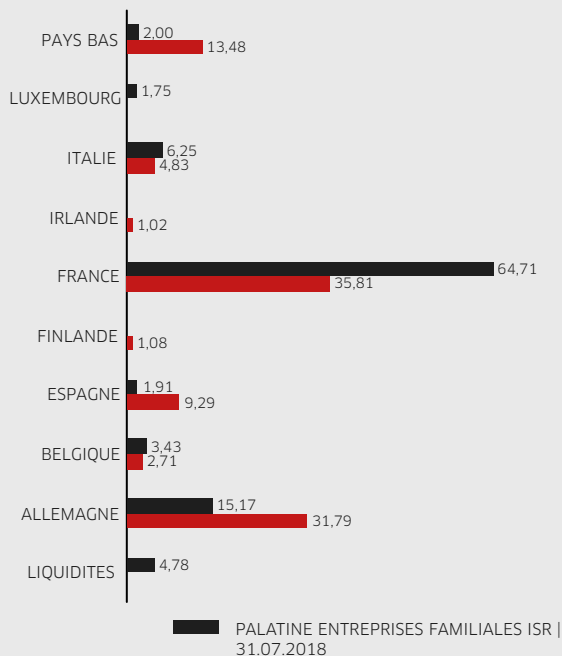
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

PAS DE MOUVEMENTS DE VENTE SUR LE MOIS

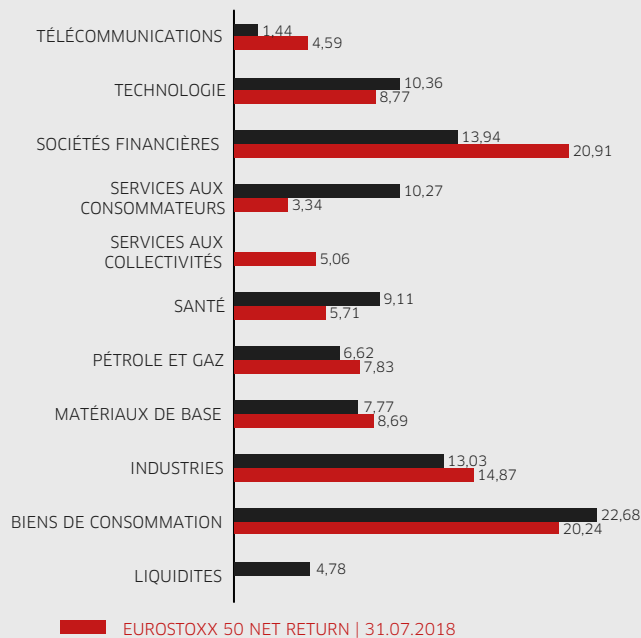
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
TOTAL	5,22%	Pétrole et gaz	France
LVMH	5,08%	Biens de consommation	France
KERING	5,04%	Services aux consommateurs	France
BNP PARIBAS	4,83%	Sociétés financières	France
ORPEA	4,00%	Santé	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.06.2018 AU 31.07.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
TOTAL	0,35%	5,06%
BNP PARIBAS	0,22%	4,68%
ALLIANZ	0,21%	3,13%
SANOFI-AVENTIS	0,16%	1,93%
ARCELORMITTAL	0,15%	1,66%

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 ÉCHELLE 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 ISR 

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.

