



PALATINE ACT DEFENSIVE (A)

OCTOBRE 2020

Fonds mixte

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est la recherche de performance à travers une allocation flexible, en investissant dans des actifs privilégiant une approche socialement responsable.

PROFIL

Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0010458281

Classification AMF

Aucune (fonds mixte)

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

Banque Palatine

Dominante fiscale

Eligible au PEA

Indicateur de référence

50% EuroStoxx 50 NR + 50% Eonia

Capitalisé

Durée de placement recommandée

3 ans

Devise de comptabilité

Euro

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.

Commission de souscription

2,00 %

Commission de rachat

Aucune

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de décembre

Taux de frais de Gestion

1,40% TTC max.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1

2

3

4

5

6

7

DONNEES AU 30-10-2020

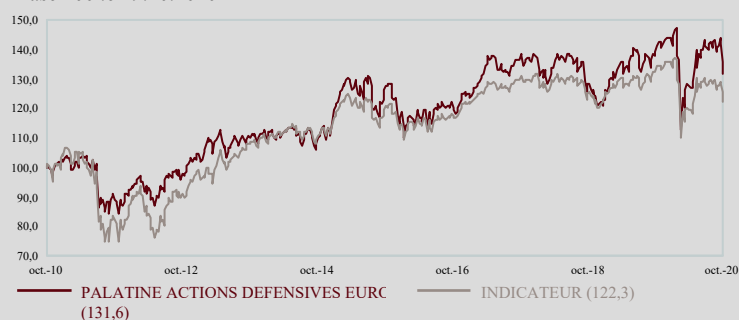
Valeur liquidative : 15,52 €

Nombre de parts : 196 092,436

Actif net global : 3,04 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 29.10.2010



PERFORMANCES NETTES

PERFORMANCES CUMULÉES (en euro)

PERFORMANCES ANNUALISÉES (en euro)

	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE ACT DEFENSIVE (A)	-6,1%	-7,8%	-5,4%	-1,6%	0,7%	2,8%
INDICATEUR*	-3,7%	-9,3%	-7,7%	-2,2%	0,3%	2,0%
ECART DE PERFORMANCE	-2,4%	1,5%	2,2%	0,6%	0,4%	0,8%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

STATISTIQUES

STATISTIQUES ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	20,6%	25,6%	23,4%	15,8%	14,1%	13,3%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	13,7%	19,5%	17,8%	11,7%	10,3%	13,5%
TRACKING ERROR	7,5%	7,5%	6,9%	5,3%	4,8%	6,2%
RATIO D'INFORMATION	-3,4	0,3	0,3	0,1	0,1	0,1
RATIO SHARPE DE L'OPC	-3,1	-0,4	-0,2	-0,1	0,1	0,2
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-2,8	-0,6	-0,4	-0,1	0,1	0,2



COMMENTAIRE DE GESTION



Marie-Pierre GUERN

En octobre l'inquiétude a gagné les marchés avec la confirmation d'une seconde vague de covid-19 en Europe et les mesures sanitaires de plus en plus restrictives mises en place par les pays membres. A cela s'est ajoutée en fin de mois l'incertitude des élections américaines du 4 novembre. En revanche, les optimistes ont été confortés par la poursuite de la reprise de la croissance économique en Chine et, en fin de mois, par la promesse de la BCE d'une amplification de sa politique monétaire. La baisse des marchés actions a été surtout entraînée par les technologiques (profit warning de SAP notamment), les pétrolières et la santé. En revanche, les biens de consommation, en particulier le luxe, ont réalisé une très bonne performance (fort rebond de la consommation chinoise).

Palatine Actions Euro Défensives Euro a clôturé le mois d'octobre en baisse de -6% quand son indice de référence a fini à -3,7%. Le fonds surperforme de 1,5% son benchmark depuis le début de l'année.

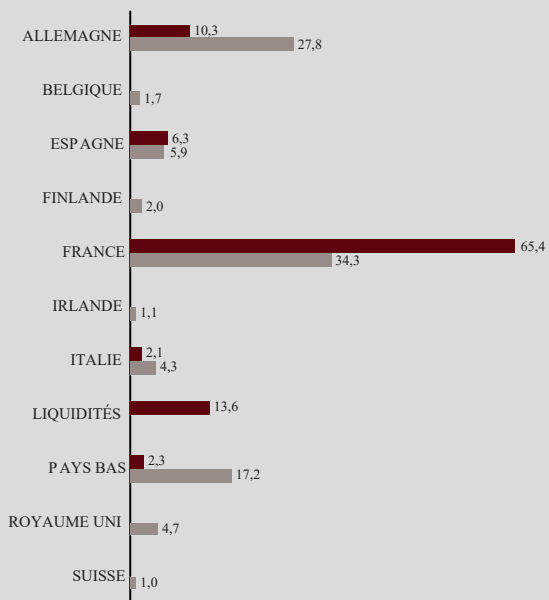
Parmi les meilleurs contributeurs : Sartorius Stedim, a poursuivi son ascension grâce à la visibilité portée par les récentes acquisitions et une forte croissance anticipée pour 2021.

Hermès a progressé suite à une publication T3 affichant une solide croissance organique homogène supérieure aux anticipations portée par les ventes en Asie. La croissance interne de Vivendi a repris de la vigueur tirée par Universal Music.

En revanche le fonds a été pénalisé par : SAP lourdement impacté par la crise du coronavirus (baisse de la demande de ses clients) et la montée en puissance dans le cloud (nécessitant d'importants investissements). Atos impacté par une forte amende dans le cadre du conflit opposant Syntel et Trizetto. Spie dans la perspective d'un second confinement en France et Allemagne.

Nous avons sur la période sorti les valeurs financières (Axa, Allianz, BNP), les télécoms (Deutsche Telekom, Orange), Sanofi, Linde, Unilever, Vinci, pour nous renforcer en, Eiffage, Essilor, Inditex, l'Oréal, LVMH, Michelin, et Nemetschek.

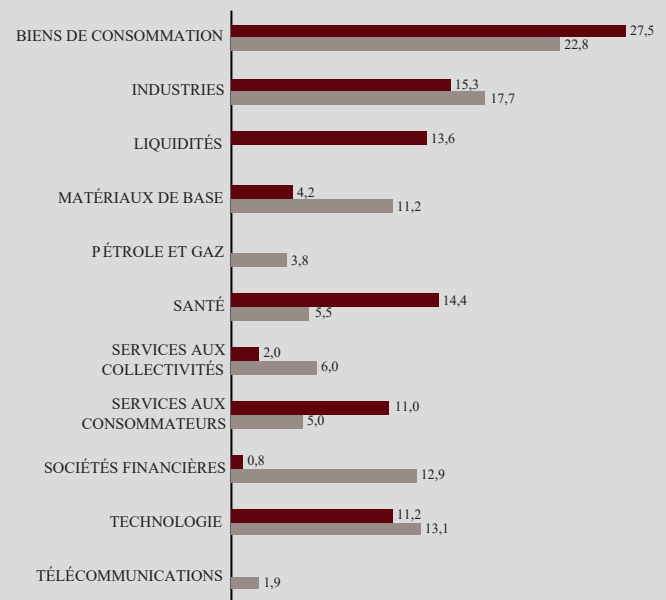
ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ PALATINE ACTIONS DEFENSIVES EURO AU 30.10.2020

■ INDICATEUR AU 30.10.2020

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ PALATINE ACTIONS DEFENSIVES EURO AU 30.10.2020

■ INDICATEUR AU 30.10.2020

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.10.2020

SOCIETES	% ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	6,1%	Biens de consommation	France
ORPEA	3,9%	Santé	France
SAP	3,9%	Technologie	Allemagne
DASSAULT SYSTEMES	3,8%	Technologie	France
REMY COINTREAU	3,6%	Biens de consommation	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2020 AU 30.10.2020

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0,16%	1,74%
HERMES INTERNATIONAL	0,15%	2,06%
NEMETSCHEK	0,09%	1,09%
VIVENDI	0,08%	2,30%
SECHE ENVIRONNEMENT	0,05%	1,16%

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 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité.

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.

Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

