



PALATINE ACTIONS FRANCE

517

Profil de risque*

REPORTING MAI 2020

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500CENCIAYL7ELC87
CODE ISIN :	FR0000437568
DATE DE CRÉATION :	09/07/1998 V.L. 15,24 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA, DSK

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Françaises
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	SBF120 Dividendes nets Réinvestis
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 :	1,5 %
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	1,50% TTC max.

BASE 100 LE 31.05.2010

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 29.05.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :	29,23 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	10,48 M€
NOMBRE DE PARTS :	358 338,488

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
	30.04.2020	28.02.2020	31.12.2019	31.05.2019	31.05.2017	29.05.2015
PALATINE ACTIONS FRANCE	3,91%	-9,76%	-18,35%	-7,73%	-2,69%	-0,41%
INDICATEUR PALATINE ACT. FRANCE*	3,23%	-11,36%	-20,48%	-8,66%	-2,28%	0,86%
ECART DE PERFORMANCE	0,68%	1,60%	2,13%	0,93%	-0,41%	-1,27%

* 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			
	2020 31.12.2019	1 an 31.05.2019	3 ans 31.05.2017	5 ans 29.05.2015
VOLATILITÉ OPC	45,47%	30,53%	20,11%	18,50%
VOLATILITÉ INDICATEUR	48,23%	32,52%	21,53%	20,20%
TRACKING ERROR	4,05%	3,42%	2,76%	3,16%
RATIO D'INFORMATION	1,54	0,29	-0,15	-0,40
RATIO SHARPE OPC	-1,05	-0,25	-0,12	0
RATIO SHARPE INDICATEUR	-1,11	-0,26	-0,09	0,06

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

	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
VALEUR LIQUIDATIVE	35,80€	28,35€	31,65€	28,61€	27,78€
ACTIF NET	13,26M€	12,04M€	20,72M€	22,60M€	23,55M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	26,28%	-10,43%	10,63%	2,99%	11,97%
PERFORMANCE INDICATEUR	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En mai, comme le mois précédent, l'optimisme a prévalu sur les marchés actions, soutenus par l'afflux de liquidité des banques centrales, par la poursuite du déclin de l'épidémie de Covid 19 à peu près partout dans le monde et donc par l'espoir d'une rapide et forte reprise économique mondiale. La hausse des indices cache une forte rotation sectorielle, surtout en fin de mois.

La hausse a surtout profité aux secteurs les plus cycliques (construction, industrie, chimie) et a été moins favorable aux secteurs les plus défensifs comme l'alimentation-boisson, les télécoms et la santé.

A noter la poursuite de la forte performance de la technologie et des utilities (surtout les « énergéticiens », valeurs les plus cycliques dans ce secteur) et la sous-performance des matières premières et des pétrolières.

PALATINE ACTIONS FRANCE a bien participé à la hausse du mois de mai, réalisant une performance supérieure à celle de son indice de référence. Le fonds a tiré profit de sa forte exposition sur le secteur de la technologie et des gaz industriels qui ont réalisé de beaux parcours. En revanche, le fonds a été pénalisé par sa sous-exposition sur les cycliques et sur les financières qui ont réalisé un très bon mois. En termes de titres, on notera les fortes contributions de LVMH, Vinci, Schneider, Dassault Systèmes et Air Liquide. En revanche, Grifols et Sanofi dans la santé, ainsi qu'Airbus et Safran dans l'aéronautique ont pesé sur les performances ce mois-ci. Les principaux mouvements opérés en mai ont consisté à créer une nouvelle position en début de mois sur Eiffage. Cette valeur très active dans la construction mais aussi dans les concessions autoroutières a fortement souffert de la crise du Covid et présentait une valorisation attractive. Nous avons également renforcé la consommation discrétionnaire en initiant une position sur Peugeot et en complétant Kering dans de bonnes conditions. Enfin, nous avons allégé Capgemini, pour nous concentrer sur Atof dont la valorisation nous paraît plus attractive.



Mary-Sol MICHEL

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000130452 : EIFFAGE	1 400,00
FR0000121485 : KERING	200,00
FR0000121501 : PEUGEOT	3 000,00
FR0000131104 : BNP PARIBAS	1 000,00

VENTES

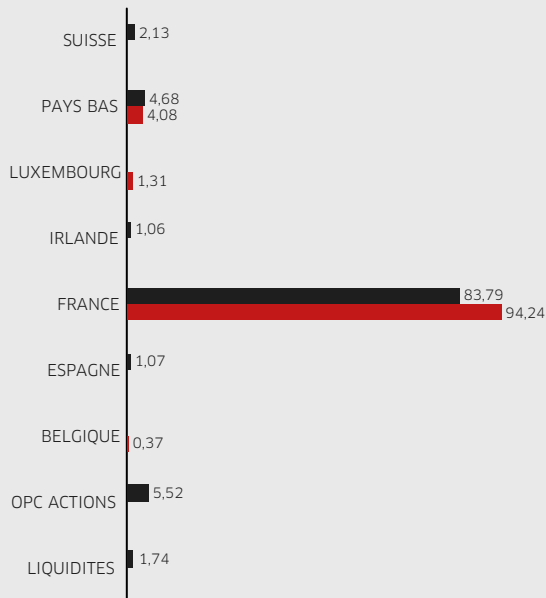
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000073272 : SAFRAN	1 000,00
FR0000125338 : CAPGEMINI	800,00
FR0000125486 : VINCI	700,00

PORTEFEUILLE

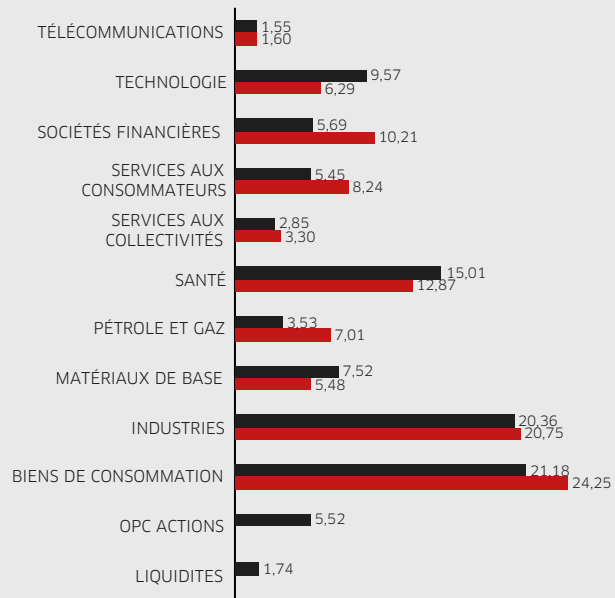
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PALATINE ACTIONS FRANCE | 29.05.2020

PAR SECTEUR ICB (EN %)



INDICATEUR PALATINE ACT. FRANCE | 29.05.2020

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	8,77%	Biens de consommation	France
SANOFI-AVENTIS	8,69%	Santé	France
AIR LIQUIDE	6,10%	Matériaux de base	France
PERNOD RICARD	5,08%	Biens de consommation	France
SCHNEIDER ELECTRIC	4,26%	Industries	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2020 AU 29.05.2020

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	0,55%	8,58%
BNP PARIBAS	0,53%	2,23%
AIR LIQUIDE	0,46%	6,08%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,42%	4,11%
DASSAULT SYSTEMES	0,40%	2,79%

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 la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart-type de cette rentabilité.

