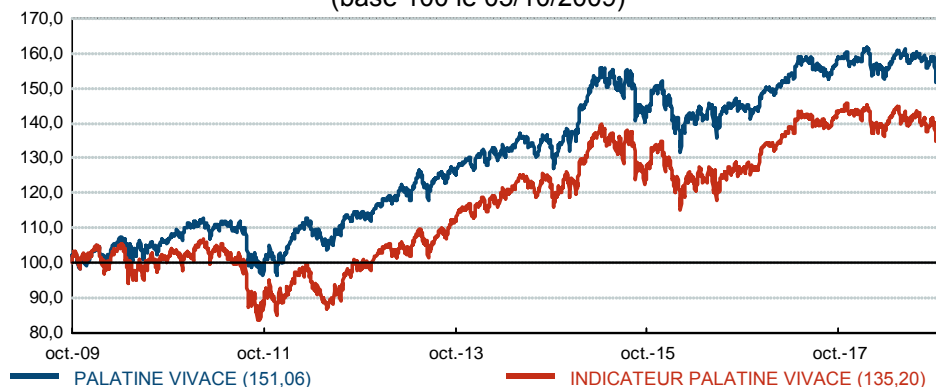


CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme Juridique :	FCP	Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	part A: FR0010785683 part B: FR0010789438	Indicateur de référence :	60%EUROSTOXX50 NR +40%FTSEMTS3-5
Date de création :	part A: 05/10/2009 V.L. 20 000,00 EUR part B: 09/10/2009 V.L. 20 000,00 EUR	Durée recommandée :	supérieure à 5 ans
Société de Gestion :	Palatine Asset Management	Devise de comptabilité :	Euro
Dépositaire :	Caceis Bank	Période de valorisation :	Quotidienne
Commissaire aux comptes :	Mazars	Conditions de sous / rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commercialisateur :	Palatine Asset Management & Banque Palatine	Commission de souscription :	1,50% (maximum)
		Commission de rachat :	Aucune
		Politique des revenus :	Capitalisation
		Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
		Frais de Gestion TTC :	0,80% max part A - 0,30% max part B

EVOLUTION DES PERFORMANCES

(base 100 le 05/10/2009)



DONNEES DE L'OPC

Actif net :
part A : 23,77 M€
part B : 5,22 M€

Nombre de parts :
part A : 786,922
part B : 168,649

Valeur Liquidative :
part A : 30 212,45 EUR
part B : 30 971,83 EUR

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	Performances cumulées				Performances annualisées	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis l'origine
	28/09/2018	31/07/2018	29/12/2017	31/10/2017	30/10/2015	05/10/2009
PALATINE VIVACE A	-4,58%	-5,41%	-4,19%	-5,63%	0,45%	4,65%
PALATINE VIVACE B	-4,54%	-5,29%	-3,79%	-5,15%	0,96%	4,95%
INDICATEUR PALATINE VIVACE*	-3,52%	-5,74%	-4,29%	-7,01%	0,65%	3,38%
Ecart de performance	-1,06%	0,33%	0,10%	1,38%	-0,20%	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.



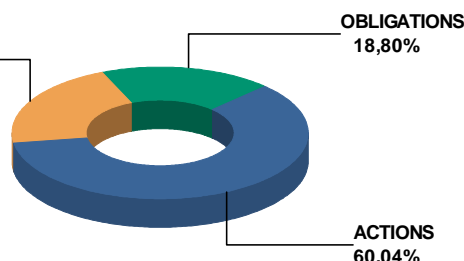
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

INDICATEURS DE RISQUE (pas de calcul : hebdomadaire)

	Indicateurs annualisés			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/12/2017	31/10/2017	30/10/2015	31/10/2013
Volatilité de l'OPC	8,32%	7,82%	8,40%	8,98%
Volatilité de l'indicateur	9,29%	8,80%	9,69%	10,32%
Tracking error	2,71%	2,65%	2,96%	3,04%
Ratio d'information	-0,05	0,48	-0,09	0,03
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,79	-0,88	0,04	0,34
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,69	-0,93	0,06	0,29

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

UNIGESTION	17,13%
PALATINE ACTIONS EUROPE	1,34%
PALATINE EUROPE SMALL CAP	6,77%
PALATINE ACTIONS FRANCE	9,70%
EXPORT EUROPE PALATINE	5,17%
MONETA MULTI CAPS (C)	8,09%
LYXOR S&P 500 UCITS ETF	0,14%
AGENOR MIDCAP EUROPE G FCP 3D	0,45%
FF AMERICA FD Y EUR CAP	6,42%
ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR	0,80%
MAGELLAN Z	1,43%
RENAISSANCE EUROPE Z	2,58%
TOTAL ACTIONS	60,04%



OBLIGATIONS	18,80%
UNI-MT (C)	1,63%
SEM OPTIMUM	12,62%
AMUNDI BOND EURO AGGREGATE - IE	4,54%
TOTAL OBLIGATIONS	18,80%
PALATINE INSTITUTIONS	19,03%
PALATINE MOMA (B)	2,04%
Liquidités	0,09%
TOTAL MONETAIRES	21,17%

OBJECTIF DE GESTION ET PROFIL D'INVESTISSEUR

Ce profil est investi entre 50 et 80% en actions ou assimilés. Le niveau de risque est fort. La durée d'investissement conseillée est de 5 ans minimum. Ce pr est investi à l'international.

PRINCIPAUX ALLEGEMENTS ET RENFORCEMENTS DU MOIS

RENFORCEMENTS

Code ISIN et intitulé du titre	Quantité
FR0010611335 : PALATINE MOMA (B)	10,00

ALLEGEMENTS

Code ISIN et intitulé du titre	Quantité
FR0000299877 : PALATINE INSTITUTIONS	120,00
FR0000095200 : UNIGESTION	583,28
FR0000978454 : PALATINE EUROPE SMALL CAP	199,72

LE COMMENTAIRE DU GERANT

Mary-Sol MICHEL, gérant actions européennes



Les marchés mondiaux ont souffert en octobre, pénalisés par le brutal retournement du marché américain, par un contexte géopolitique tendu et par un début de saison de publication de résultats décevant.

L'ensemble de marchés mondiaux s'est replié. L'Eurostoxx 50 a cédé 5.9%, tandis que le CAC 40 et le DAX chutaient respectivement de 7.3% et 6.5%. A Wall Street, le S&P 500 cédait 6%, le Nasdaq 9%.

En Asie, le Nikkei a également plongé de 9%, tandis que l'indice de Shanghai reculait de 8%. Si aux Etats-Unis la croissance économique est demeurée vigoureuse, avec un PIB en hausse de +3.5% au troisième trimestre en glissement annuel, les performances ont été modestes en Europe, et en Chine avec une confirmation du ralentissement.

Ainsi, l'indice PMI composite a reflué en zone euro, passant de 54.1 en septembre à 52.7 en octobre. La croissance du PIB de la zone euro a également déçu, s'établissant à 0.2% seulement au troisième trimestre. L'environnement politique a continué à peser. Hormis la poursuite de la guerre commerciale sino-américaine, on citera l'incapacité à trouver un accord sur le Brexit, le rejet par la Commission européenne du premier projet de budget en Italie, ou l'échec électoral d'A. Merkel en Hesse qui l'a conduite à annoncer sa démission de la présidence de la CDU, en décembre prochain. Du côté des entreprises, les publications ont été souvent mitigées en Europe et durement sanctionnées en cas de déception. En termes sectoriels, les matières premières, les banques et la technologie ont tiré les indices à la baisse, tandis que les secteurs de rendement comme les télécommunications et les services aux collectivités ont bien résisté. Sur les marchés obligataires, les taux longs souverains des pays centraux ont repris le chemin de la baisse, dans un mouvement de fuite vers la qualité. Sur le mois, le rendement du Bund allemand à 10 ans se détend de 8 centimes, terminant le mois à 0.38%. L'OAT 10 ans suit la même tendance, le mouvement étant néanmoins moins prononcé (-5 p.b. sur le mois, à +0.75%). A l'inverse, dans les pays périphériques, on note une forte tension sur les taux souverain italiens, le spread (écart de taux) par rapport à l'Allemagne continuant à s'accroître. Sur le 10 ans, celui-ci dépasse les 300 point de base à la fin octobre (+37 p.b. sur le mois).

Au cours du mois, nous avons poursuivi la réduction du taux d'exposition actions. Celui-ci est passé de 62% de l'actif fin septembre, à 60% fin octobre (neutre par rapport à l'indice). Au cours du mois, nous avons allégé principalement les actions européennes, notamment les valeurs moyennes qui nous paraissent vulnérables, après des années de surperformance. A fin octobre, les actions européennes représentent 51% de l'actif net du portefeuille. Palatine Vivace présente également une exposition significative sur les actions américaines (7% de l'actif net) et limitée sur les actions émergentes (1% de l'actif net). Nous demeurons largement sous-pondérés sur les obligations. Celles-ci représentent 19% de l'actif net du portefeuille, contre un indice à 40%.

CARACTERISTIQUES DES OPC DETENUS EN PORTEFEUILLE

AGENOR MIDCAP EUROPE G FCP 3D : 0,45% au 31/10/2018

AMUNDI BOND EURO AGGREGATE - IE : 4,54% au 31/10/2018

Société de gestion : Amundi
Classification : Obligations Euro
ISIN : LU0616240585

EXPORT EUROPE PALATINE : 5,17% au 31/10/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management
Classification : actions françaises
L'objectif de gestion du FCP est de participer à l'évolution des marchés action européens et de profiter du dynamisme des sociétés exportatrices ou fortement implantées en dehors de l'Europe.

FF AMERICA FD Y EUR CAP : 6,42% au 31/10/2018

Société de gestion : FIDELITY INTERNATIONAL AM
Classification : Actions internationales
ISIN : LU0251127410

LYXOR S&P 500 UCITS ETF : 0,14% au 31/10/2018

Société de gestion : Lyxor AM
Classification : Actions Internationales
ISIN : LU0496786574

MAGELLAN Z : 1,43% au 31/10/2018

Société de gestion : COMGEST SA
Classification : Actions internationales
ISIN : FR0013290863

PALATINE ACTIONS FRANCE : 9,7% au 31/10/2018

Société de gestion par délégation : Palatine Asset Management
Classification : Actions Françaises

Le FCP vise à atteindre une performance comparable à celle de l'indicateur de référence, le SBF 120 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5ans avec une volatilité moindre

PALATINE EUROPE SMALL CAP : 6,77% au 31/10/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management
Classification actions des pays de l'union européenne
L'objectif de gestion est d'obtenir avec une volatilité moindre une rentabilité proche ou supérieure à la performance moyenne des marchés actions des petites et moyennes capitalisations européennes.

PALATINE INSTITUTIONS : 19,03% au 31/10/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management
Classification : Monétaire
Cette SICAV monétaire euro a pour objectif d'atteindre un rendement supérieur celui d'un placement monétaire Eonia capitalisé diminué des frais de gestion réels, l'Eonia correspondant à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. La stratégie d'investissement repose sur la gestion dynamique de la répartition entre investissements à rémunération fixe et investissements à rémunération variable.

PALATINE MOMA (B) : 2,04% au 31/10/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management
Classification : Monétaire court terme
ISIN : FR0010611335

RENAISSANCE EUROPE Z : 2,58% au 31/10/2018

MONETA MULTI CAPS (C) : 8,09% au 31/10/2018

Société de gestion : MONETA AM

Classification : Action Françaises

PALATINE ACTIONS EUROPE : 1,34% au 31/10/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management

Classification : actions des pays de la Communauté Européenne

La stratégie d'investissement est basée sur la sélection des titres, repose sur une analyse fondamentale des valeurs mises en portefeuille. L'univers d'investissement est composé principalement de sociétés de la Communauté européenne, principalement de la zone euro, sans contrainte de capitalisation

ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR : 0,8% au 31/10/2018

Société de gestion : Robeco

Classification : Actions internationales

ISIN : LU0832430747

SEM OPTIMUM : 12,62% au 31/10/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management

Classification : OPCVM Obligations et autres titres de créance libellés en euro

UNI-MT (C) : 1,63% au 31/10/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management

Classification : obligations et autres titres de créances libellés en euro

Le fonds a un objectif de rendement proche du marché des emprunts d'état de zone euro de maturité 3 -7 ans.

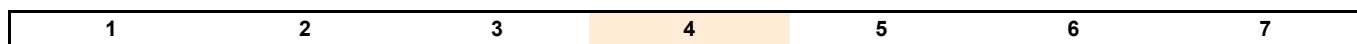
UNIGESTION : 17,13% au 31/10/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management

Classification : actions des pays de l'union Européenne.

Ce fonds est principalement investi dans des grandes capitalisations, dans différents secteurs économiques présentant un profil de performance répondant la fois à des critères qualitatifs et quantitatifs.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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

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.