



INVESTIR PEA PALATINE

617

Profil de risque*

REPORTING DECEMBRE 2018

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	9695008FFNWD8IAON168
CODE ISIN :	FR0013284114
DATE DE CRÉATION :	15/03/2018 V.L. 100,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	CAC 40 dividendes nets réinvestis
DURÉE RECOMMANDÉE :	5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	Aucune
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation

VL FIN DE MOIS DU FONDS INVESTIR PEA PALATINE ET VALEUR DE SON INDICATEUR (BASE 100)

	date	valeur liquidative	indicateur base 100 le 16.03.2018
Création	16.03.2018	100,00 €	100,00
mars 2018	29.03.2018	96,18 €	97,94
avril 2018	30.04.2018	100,06 €	104,92
mai 2018	31.05.2018	100,63 €	103,82
juin 2018	29.06.2018	99,81 €	102,69
juillet 2018	31.07.2018	100,45 €	106,33
août 2018	31.08.2018	99,91 €	104,32
septembre 2018	28.09.2018	99,69 €	106,09
octobre 2018	31.10.2018	92,66 €	98,41
novembre 2018	30.11.2018	91,22 €	96,72
décembre 2018	31.12.2018	84,59 €	91,61

SITUATION AU 31.12.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.12.2018 :

84,59 EUR

ACTIF NET :
6,69 M€

NOMBRE DE PARTS :
79 034,061

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

PERFORMANCES CUMULÉES			PERFORMANCES ANNUALISÉES			
1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	

CONFORMEMENT A LA RÉGLEMENTATION, LE FCP N'AYANT PAS 1 AN D'EXISTENCE NE PEUT FOURNIR NI GRAPHIQUE NI PERFORMANCE SUR UNE PÉRIODE QUI N'EST PAS FONDÉE SUR UNE TRANCHE COMPLETE DE 12 MOIS.

* 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			
	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois
	30.11.2018	31.10.2018	28.09.2018	29.06.2018
VOLATILITÉ OPC	20,60%	17,22%	18,17%	14,86%
VOLATILITÉ INDICATEUR	16,20%	12,67%	15,71%	14,56%
TRACKING ERROR	6,78%	5,75%	5,11%	5,11%
RATIO D'INFORMATION	-3,89	-1,87	-1,30	-1,97
RATIO SHARPE OPC	-5,39	-3,38	-3,83	-2,34
RATIO SHARPE INDICATEUR	-5,23	-3,75	-4,01	-1,70

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

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2014
ACTIF NET	-	-	-	-	-

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Bruno VACOSSIN



La correction des marchés actions s'est poursuivie en décembre, l'indice européen Stoxx 600 se repliant de 5.5%. Aux Etats-Unis, le S&P 500 termine l'année avec un repli mensuel de -9.2%, soit la plus forte baisse pour un mois de décembre depuis la création de l'indice en 1957.

Sur le front économique en Europe, les indices des directeurs d'achat PMI de décembre ont été médiocres. L'indice PMI français des services a nettement chuté tandis que les nouvelles commandes en Allemagne restent atones.

La Réserve fédérale a remonté ses taux pour la quatrième fois cette année avec un taux Fed Funds plafond de 2.5%.

Les Etats-Unis et la Chine sont parvenus à un accord portant sur le report de deux mois de la hausse de 10% à 25% des tarifs douaniers américains applicables à 200 Md\$ d'importations chinoises.

Les données macroéconomiques pour la Chine ont été faibles. La production industrielle ralentit. Le pays a enregistré la plus faible croissance de ses ventes mensuelles au détail en 15 ans. Le PMI manufacturier enregistre la première contraction depuis juillet 2016.

Au cours du mois, notons à l'achat les valeurs suivantes : VIVENDI et KORIAN pour leur bonne visibilité. A l'inverse JC DECAUX et SEB sont vendues.

Face aux incertitudes tant économiques que politiques, des valeurs financières sortent comme AXA et NATIXIS. FFP sort de la liste sur crainte d'un accroissement de la décote du holding de la famille Peugeot. AGNICO EAGLE MINES, un extracteur d'or remplace ABINBEV qui n'a su remplir son rôle défensif du fait d'une dette trop élevée. ENGIE et REMY COINTREAU entrent pour leur caractère défensif.

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0010208488 : ENGIE	15 000,00
FR0000130395 : REMY COINTREAU	1 800,00
CA0084741085 : AGNICO EAGLE MINES	4 800,00
FR0000184798 : ORPEA	1 600,00
FR0010259150 : IPSEN	1 320,00

VENTES

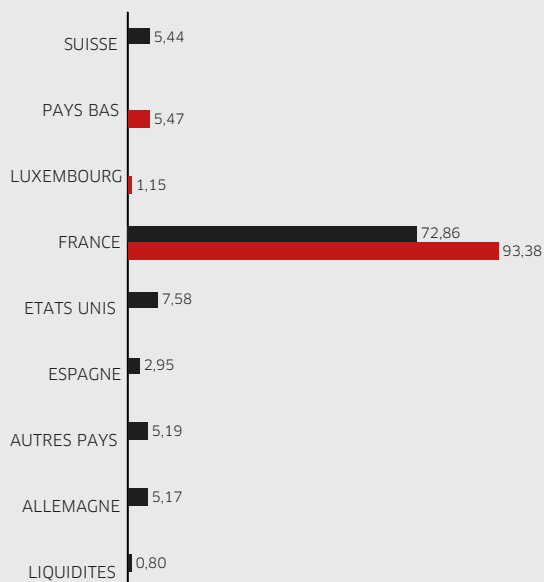
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120685 : NATIXIS	44 250,00
FR0000121709 : SEB	1 800,00
FR0000120628 : AXA	9 695,00
BE0974293251 : AB INBEV	2 500,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	4 615,00

PORTEFEUILLE

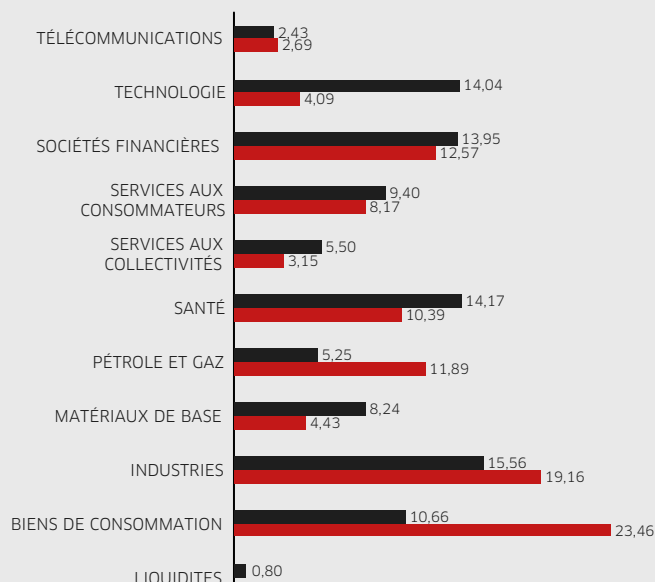
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



INVESTIR PEA PALATINE | 31.12.2018

PAR SECTEUR ICB (EN %)



INDICATEUR INVESTIR PEA PALATINE | 31.12.2018

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
SANOFI-AVENTIS	3,12%	Santé	France
AIR LIQUIDE	3,05%	Matériaux de base	France
BERKSHIRE HATHAWAY INC B	3,01%	Sociétés financières	Etats Unis
AMADEUS IT HOLDING	2,95%	Industries	Espagne
NESTLE NOM.	2,88%	Biens de consommation	Suisse

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2018 AU 31.12.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BARRICK GOLD	0,12%	2,57%
KORIAN MEDICA	0,10%	2,10%
ENGIE	0,08%	2,75%
AIR LIQUIDE	0,05%	2,90%
VIVENDI	0,01%	2,24%

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 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).

