

# PALATINE VIVACE (B)

Reporting mensuel au 31 janvier 2020

## PROFIL DE GESTION

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 profil est investi à l'international.

Indicateur : 60% EuroStoxx 50 NR + 40% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

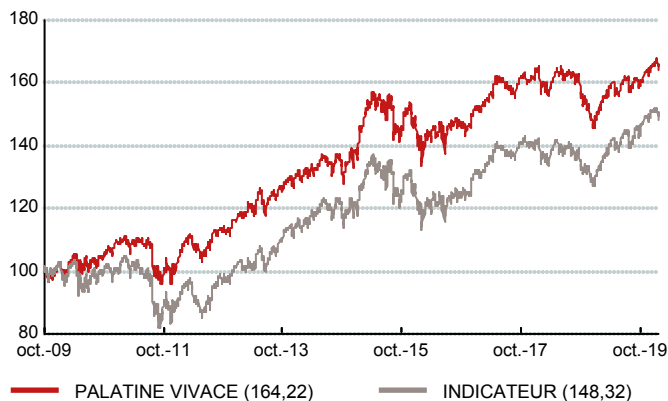
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



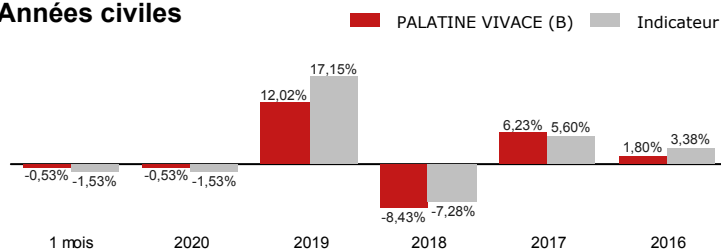
## CARACTERISTIQUES

Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010789438
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,00 % (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,3% maximum
Valeur liquidative :	32 843,59 EUR
Nombre de parts :	167,529
Actif net global :	31,09 M€

## PERFORMANCES



### Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
<b>PALATINE VIVACE (B)</b>	8,38%	0,24%	2,57%	4,89%	4,93%
Indicateur	11,52%	2,56%	3,33%	5,41%	3,90%

## COMMENTAIRE

Les marchés actions ont commencé janvier en fanfare, dans la poursuite de la fin de l'année 2019, pour se retourner avec l'apparition du coronavirus et la perspective grandissante d'une économie chinoise paralysée à court terme par les mesures destinées à contenir la propagation du virus.

L'aversion au risque a été entretenue par les discours prudents des premières entreprises à publier leurs résultats.

Les indices ont donc fini en baisse sur le mois, pénalisés par la performance des secteurs les plus exposés à l'économie chinoise : les matières premières, l'automobile, l'énergie, les compagnies aériennes et les biens de consommation (Luxe).

En revanche, les secteurs défensifs ont bien résisté, comme l'immobilier (baisse des taux d'intérêt) et les télécoms.

Le secteur des services aux collectivités a fortement progressé, dans la poursuite de sa performance de 2019, porté par la problématique environnementale et climatique.

Dans ces conditions de marché, sur la partie actions, Palatine Planète, porté par le thème climatique, a poursuivi sa très belle progression ainsi que le fonds R Renaissance Europe Z. Toutefois la poche américaine a pesé sur la performance mensuelle.

L'exposition actions a été maintenue ce mois-ci autour de 60%.

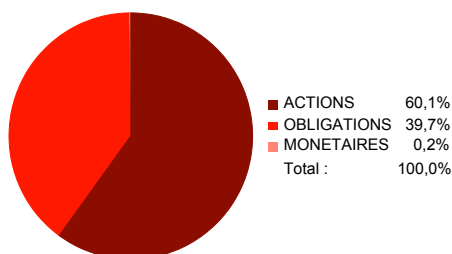
Avec des taux d'intérêt qui ont repris le chemin de la baisse, les positions obligataires se situent proches de 40%. SEM Optimum a contribué positivement, tout comme Palatine Taux Variable.



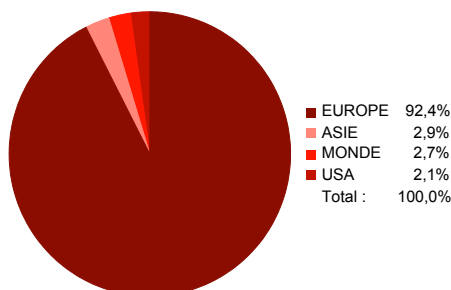
Marie-Pierre Guern

## ALLOCATION

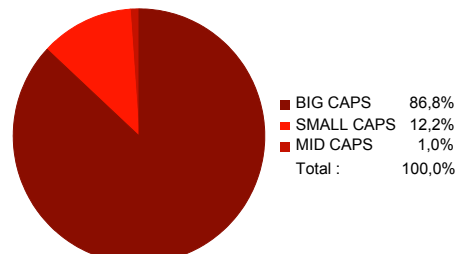
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE VIVACE (B)

Reporting mensuel au 31 janvier 2020

## MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
<b>Ventes et allègements</b>			
<b>Achats et renforcements</b>			

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions	Obligataire	Monétaire
PALATINE ACTIONS EUROPE (R)	9,5%	UNI-MT (C) 18,2%
UNI-HOCHE (R)	8,6%	PALATINE TAUX VARIABLE (R) 11,6%
PALATINE EUROPE SMALL CAP	7,3%	SEM OPTIMUM (R) 9,9%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	7,0%	
EXPORT EUROPE PALATINE (R)	6,8%	<b>Monétaire</b>
UNIGESTION	6,1%	Liquidités 0,2%
MONETA MULTI CAPS (C)	4,5%	
CG NOUVELLE ASIE	2,9%	
PALATINE PLANETE A	2,7%	
RENAISSANCE EUROPE Z	2,6%	
ED R US VALUE CRC C.	0,9%	
FF AMERICA FD Y EUR CAP	0,6%	
ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR	0,6%	

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PALATINE VIVACE (B)</b>	5,7%	7,1%	8,3%	8,4%
Indicateur	7,7%	8,5%	9,7%	9,8%

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PALATINE VIVACE (B)</b>	-2,9%	-9,9%	-9,9%	-9,9%
Indicateur	-3,3%	-8,8%	-10,5%	-10,5%

Le pas de calcul est mensuel

### Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PALATINE VIVACE (B)</b>	2,8	2,7	2,9	3,1

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PALATINE VIVACE (B)</b>	2	11	11	11
Indicateur	1	4	13	13

Le pas de calcul est mensuel

Le **volatilité** d'un OPC 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 OPC à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPC à volatilité réduite.

Le **tracking error** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements de l'OPC et les rendements de l'indice de référence.

Le **perte maximum** correspond à un mouvement de baisse, du point le plus élevé au point le plus bas (exprimé en pourcentage) sur une période déterminée d'un placement sur un OPC.

Le **délai de recouvrement** représente la durée nécessaire pour qu'un investissement retrouve son niveau de valorisation après avoir connu une perte maximum.

\* **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.

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

Les opinions émises dans ce document correspondent aux anticipations de marché de Palatine Asset Management au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de Palatine Asset Management. Palatine Asset Management attire l'attention de l'investisseur sur le fait que les performances passées présentées reposent sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures des OPC cités. Il est rappelé ici que tout investissement financier comporte des risques (les risques de marché, le risque de capital, le risque de change) pouvant se traduire par des pertes financières. Dès lors, Palatine Asset Management recommande, préalablement à tout investissement, au destinataire du présent document de lire attentivement les prospectus des OPC, tenus disponibles gratuitement à son siège social sis 42 rue d'Anjou, Paris 75008 ou sur son site internet [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) et de s'assurer qu'il dispose de l'expérience et des connaissances nécessaires lui permettant de fonder sa décision d'investissement, notamment au regard de ses conséquences juridiques et fiscales.

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](http://www.palatine-am.com) - Tél : 01 55 27 95 37