

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme Juridique :	FCP	Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010062117	Indicateur de référence :	50%MSCI WORLD NR + 50%FTSEMTS3-5
Date de création :	17 Juillet 2003	Durée recommandée :	Supérieure à 5 ans
Valeur Liquidative de création :	1 500,00 EUR	Devise de comptabilité :	Euro
Société de Gestion :	Palatine Asset Management	Période de valorisation :	Quotidienne
Dépositaire :	Caceis Bank	Conditions de sous / rachat :	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commissaire aux comptes :	Philippe Pace	Commission de souscription :	1,50% (maximum)
Commercialisateur :	Palatine Asset Management & Banque Palatine	Commission de rachat :	Aucune
Conforme normes européennes	OUI	Politique des revenus :	Capitalisation
Note :	Indice OAT TEC10 + 1% jusqu'au 30-09-2015. Indice 50% MSCI World NR 50% FTSE MTS 3-5 depuis le 01-10-2015.	Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
		Frais de Gestion TTC :	0,80% maximum

EVOLUTION DES PERFORMANCES

(base 100 le 30/09/2013)



DONNEES DE L'OPC

Actif net :
7,28 M€

Nombre de parts :
4 269,869

Valeur Liquidative :
1 703,91 EUR

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	Performances cumulées			Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PALATINE PATRIMOINE	31/08/2018	29/06/2018	29/12/2017	29/09/2017	30/09/2015	30/09/2013
INDICATEUR PALATINE PATRIMOINE*	0,28%	1,24%	1,60%	2,60%	4,22%	3,68%
Ecart de performance	0,39%	2,30%	3,79%	5,80%	6,16%	4,48%
	-0,11%	-1,06%	-2,19%	-3,20%	-1,94%	-0,80%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01-01-2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.



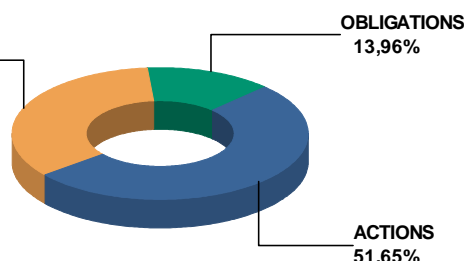
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

INDICATEURS DE RISQUE (pas de calcul : hebdomadaire)

	Indicateurs annualisés			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	29/12/2017	29/09/2017	30/09/2015	30/09/2013
Volatilité de l'indicateur	6,24%	5,68%	7,08%	5,77%
Tracking error	6,31%	5,75%	6,75%	5,23%
Ratio d'information	2,04%	1,94%	2,12%	2,44%
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,40	-1,59	-0,87	-0,31
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,40	0,52	0,63	0,66
	0,85	1,05	0,93	0,87

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

UNIGESTION	9,47%
PALATINE EUROPE SMALL CAP	5,09%
PALATINE ACTIONS FRANCE	4,65%
LYXOR J.U.C. ETF D-EUR FCP	2,77%
EXPORT EUROPE PALATINE	1,50%
MONETA MULTI CAPS (C)	5,31%
LYXOR S&P 500 UCITS ETF	15,48%
AMUNDI ACTIONS EMERGENTS IE-C	0,82%
FF AMERICA FD Y EUR CAP	1,39%
ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR	3,36%
MAGELLAN Z	1,07%
VANGUARD SP 500 UCITS ETF	0,75%
TOTAL ACTIONS	51,65%



SEM OPTIMUM	10,30%
AMUNDI BOND EURO AGGREGATE - IE	1,83%
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R	1,82%
TOTAL OBLIGATIONS	13,96%
PALATINE INSTITUTIONS	18,26%
PALATINE MOMA (B)	14,63%
Liquidités	1,51%
TOTAL MONETAIRES	34,39%

OBJECTIF DE GESTION ET PROFIL D'INVESTISSEUR

Ce profil est investi entre 30% et 70% 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.

PRINCIPAUX ALLEGEMENTS ET RENFORCEMENTS DU MOIS

RENFORCEMENTS

Code ISIN et intitulé du titre	Quantité
FR0010611335 : PALATINE MOMA (B)	3,00
FR0000095200 : UNIGESTION	151,15
FR0000978454 : PALATINE EUROPE SMALL CAP	34,21

ALLEGEMENTS

Code ISIN et intitulé du titre	Quantité
LU0496786574 : LYXOR S&P 500 UCITS ETF	2 000,00

OPERATIONS EFFECTUEES AU COURS DU TRIMESTRE

ACHATS

Code ISIN et intitulé du titre	Date	Quantité	Prix
FR0000978454 : PALATINE EUROPE SMALL	26/09/2018	34,21	1 219,08
FR0000095200 : UNIGESTION	21/09/2018	64,49	472,92
FR0010611335 : PALATINE MOMA (B)	20/09/2018	3,00	32 245,44
FR0000095200 : UNIGESTION	18/09/2018	86,66	462,70
FR0000978454 : PALATINE EUROPE SMALL	28/08/2018	12,08	1 253,77
FR0000095200 : UNIGESTION	28/08/2018	42,53	473,24
FR0010611335 : PALATINE MOMA (B)	24/08/2018	3,00	32 246,27
IE00B3XXRP09 : VANGUARD SP 500 UCITS	27/07/2018	700,00	46,17
FR0000095200 : UNIGESTION	27/07/2018	35,72	481,53
FR0013298916 : AMUNDI OBLIG INTERNATI	25/07/2018	1 404,81	96,99

VENTES

Code ISIN et intitulé du titre	Date	Quantité	Prix
LU0496786574 : LYXOR S&P 500 UCITS ETF	06/09/2018	2 000,00	25,35
FR0007063177 : LYXOR NASDAQ-100 UCIT	27/07/2018	1 300,00	24,79
FR0010611335 : PALATINE MOMA (B)	25/07/2018	2,00	32 248,96
FR0010611335 : PALATINE MOMA (B)	13/07/2018	2,00	32 250,29

LE COMMENTAIRE DU GERANT

Mary-Sol MICHEL, gérant actions européennes



Les bourses européennes ont connu un parcours chahuté en septembre, avec une forte baisse en début de mois, suivie d'un net rebond par la suite, pour arriver à une performance faiblement positive.

L'Eurostoxx 50 se hisse péniblement de +0.2%, le CAC 40 le devançant largement (+1.6%), tandis que le DAX poursuit sa baisse (-0.9% sur le mois).

Aux Etats-Unis, Wall Street n'a pas particulièrement brillé ce mois-ci (S&P500 en hausse de 0.5% sur le mois, Nasdaq en baisse de -0.8%). Néanmoins, la bourse américaine affiche une performance spectaculaire depuis le début de l'année (+9% sur le S&P 500). En septembre, la FED a relevé ses taux directeurs de 0.25%, à 2.25% comme anticipé. Compte tenu de la vigueur de l'économie, elle a laissé entrevoir une nouvelle hausse des taux en décembre. D. Trump a décidé par ailleurs de taxer 200 milliards de produits chinois supplémentaires.

Aux Etats-Unis, Wall Street n'a pas particulièrement brillé ce mois-ci (S&P500 en hausse de 0.5% sur le mois, Nasdaq en baisse de -0.8%). Néanmoins, la bourse américaine affiche une performance spectaculaire depuis le début de l'année (+9% sur le S&P 500). En septembre, la FED a relevé ses taux directeurs de 0.25%, à 2.25% comme anticipé. Compte tenu de la vigueur de l'économie, elle a laissé entrevoir une nouvelle hausse des taux en décembre. D. Trump a décidé par ailleurs de taxer 200 milliards de produits chinois supplémentaires.

En Europe, les statistiques macroéconomiques ont confirmé le ralentissement des indicateurs PMI manufacturiers, notamment en Allemagne, mais une bonne tenue des indicateurs de services. M. Draghi s'est montré confiant dans la résilience de l'économie de la zone euro et a souligné le redressement vigoureux de l'inflation sous-jacente, ouvrant la voie à une remontée des taux directeurs à partir de l'automne 2019. Des deux côtés de l'Atlantique, les commentaires des banquiers centraux ont conduit à une remontée des taux longs souverains (le T bond US à 10 ans recasse la barre des 3%, tandis que le Bund à 10 ans frôle les 0.50%). En fin de mois, la fixation par la coalition au pouvoir en Italie d'un objectif de déficit budgétaire supérieur aux attentes a déclenché une vive tension sur les spreads italiens et un plongeon des banques. En Asie, le Nikkei 225 a réalisé une belle hausse (+5%), tandis que l'indice de Shanghai CSI parvenait à se reprendre (+3.5% sur le mois, mais -14% depuis début 2018). Enfin, le pétrole a poursuivi sa hausse, s'ajugeant près de 7% sur le mois, pour terminer à près de 83 dollars (brent).

Le taux d'exposition actions est demeuré relativement stable au cours du mois, s'établissant sous les 52% (par rapport à un indice à 50%). Au cours du mois, nous avons principalement pris des profits sur les actions américaines, après leur beau parcours. Celles-ci représentent 21% de l'actif à la fin septembre. L'exposition sur les marchés européens est demeurée relativement stable, autour de 28% de l'actif. Le fonds est peu présent sur les actions émergentes (2% de l'actif) et japonaises (3% de l'actif). Palatine Patrimoine présente une position nettement sous-pondérée sur les obligations de la zone euro. Celles-ci représentent 14% de l'actif, à la fin septembre, contre un indice à 50%, avec une concentration des positions sur la partie courte de la courbe (SEM OPTIMUM), afin de demeurer protégé en cas de remontée des taux longs, scénario que nous considérons toujours comme probable, à horizon des prochains mois.

CARACTERISTIQUES DES OPC DETENUS EN PORTEFEUILLE

AMUNDI ACTIONS EMERGENTS IE-C : 0,82% au 28/09/2018

Société de gestion : Amundi
Classification : actions internationales
ISIN : LU0906531487

MONETA MULTI CAPS (C) : 5,31% au 28/09/2018

Société de gestion : MONETA AM
Classification : Action Françaises

AMUNDI BOND EURO AGGREGATE - IE : 1,83% au 28/09/2018

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

PALATINE ACTIONS FRANCE : 4,65% au 28/09/2018

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

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R : 1,82% au 28/09/2018

Société de gestion : Amundi
Classification : Obligataire International
ISIN : FR0013298916

EXPORT EUROPE PALATINE : 1,5% au 28/09/2018

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 : 1,39% au 28/09/2018

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

LYXOR J.UC. ETF D-EUR FCP : 2,77% au 28/09/2018

Société de gestion : Lyxor AM
Classification : Actions Internationales
ISIN : FR0010245514

LYXOR S&P 500 UCITS ETF : 15,48% au 28/09/2018

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

MAGELLAN Z : 1,07% au 28/09/2018

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

PALATINE EUROPE SMALL CAP : 5,09% au 28/09/2018

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 : 18,26% au 28/09/2018

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) : 14,63% au 28/09/2018

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

ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR : 3,36% au 28/09/2018

Société de gestion : Robeco
Classification : Actions internationales
ISIN : LU0832430747

SEM OPTIMUM : 10,3% au 28/09/2018

Société de gestion : Palatine Asset Management
Classification : OPCVM Obligations et autres titres de créance libellés en euro

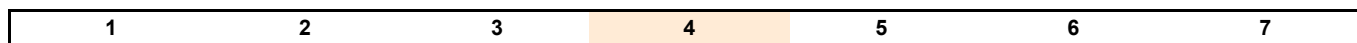
UNIGESTION : 9,47% au 28/09/2018

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 à la fois à des critères qualitatifs et quantitatifs.

VANGUARD SP 500 UCITS ETF : 0,75% au 28/09/2018

Société de gestion : Vanguard investment
Classification : Actions internationales
ISIN : IE00B3XXRP09

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



i * **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.