



PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR

617

Profil de risque*

REPORTING SEPTEMBRE 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500TW4E4GHGB5RP09
CODE ISIN :	FR0000990921
DATE DE CRÉATION :	01/02/1999 V.L. 10,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Philippe Pace
COMMERCIALISATEUR :	Palatine Asset Management
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

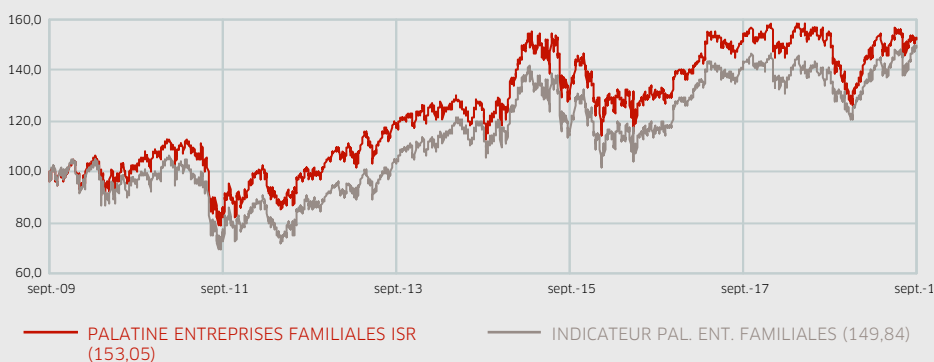
DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Pays de la zone Euro
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	EuroStoxx 50 NR
DURÉE RECOMMANDÉE :	5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	2,00 % (maximum)
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 :	2,20% TTC max.



BASE 100 LE 30.09.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 30.09.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	18,06 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	16,57 M€
NOMBRE DE PARTS :	917 124,330

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	30.08.2019	28.06.2019	31.12.2018	28.09.2018	30.09.2016	30.09.2014
INDICATEUR PAL. ENT. FAMILIALES*	0,73%	-0,61%	17,89%	-0,44%	5,39%	4,02%
ECART DE PERFORMANCE	4,25%	3,04%	21,92%	7,94%	8,78%	4,81%
	-3,52%	-3,65%	-4,03%	-8,38%	-3,39%	-0,79%

* 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			
	2019 31.12.2018	1 an 28.09.2018	3 ans 30.09.2016	5 ans 30.09.2014
VOLATILITÉ OPC	12,78%	14,45%	12,57%	15,82%
VOLATILITÉ INDICATEUR	13,03%	14,26%	13,34%	16,83%
TRACKING ERROR	3,99%	4,09%	3,38%	3,42%
RATIO D'INFORMATION	-1,05	-1,93	-0,91	-0,21
RATIO SHARPE OPC	1,67	-0,06	0,41	0,24
RATIO SHARPE INDICATEUR	1,97	0,49	0,62	0,27

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

	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
VALEUR LIQUIDATIVE	15,32€	17,95€	16,46€	16,27€	14,79€
ACTIF NET	15,09M€	10,34M€	8,95M€	9,22M€	8,72M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-14,65%	9,05%	1,17%	10,01%	1,09%
PERFORMANCE INDICATEUR	-12,03%	9,15%	3,72%	6,42%	4,01%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

Le rebond des marchés actions commencé mi-août s'est poursuivi pendant le mois de septembre de telle sorte que les indices actions ont retrouvé leur point haut de juillet dernier.

Le retour d'optimisme sur les marchés financiers a été soutenu notamment par l'espoir d'un accord commercial prochain entre la Chine et les Etats-Unis, par l'espoir d'un Brexit ordonné le 31 Octobre prochain et par la décision de la BCE de lancer un nouveau Quantitative Easing.

Ce rebond des marchés actions, qui s'est fait dans de faibles volumes, a été tiré par les secteurs les plus «value», c'est-à-dire les financières, l'automobile, les matières premières et les telecoms.

En revanche, l'alimentation-boisson, la santé et les biens de consommation n'ont pas participé à la hausse.

Parmi les meilleurs contributeurs : Virbac a profité de ses résultats semestriels supérieurs aux attentes et de la révision à la hausse de ses objectifs annuels. Bouygues a progressé sur le relèvement d'opinion d'un broker fondé sur une valorisation plus élevée de Bouygues Télécom et des perspectives plus encourageantes pour Colas.

En revanche le fonds a été pénalisé par : Moncler qui a souffert des commentaires prudents de son PDG sur les impacts négatifs des manifestations à Hong Kong sur leurs ventes de 2019. Boiron qui a été pénalisé par la baisse de ses ventes du premier semestre suite à la campagne de déremboursement de l'homéopathie. Rémy Cointreau qui a baissé suite à la dégradation d'un broker sur des craintes de ralentissement des ventes de cognac. Nous avons initié une ligne en Virbac et Nemetschek (fournisseur de logiciels disposant d'un fort potentiel de croissance et présentant une valorisation plus attractive). Nous avons également continué à réduire nos positions en Allianz.

Marie-Pierre GUERN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
DE0006452907 : NEMETSCHKE	4 000,00
FR0000031577 : VIRBAC SA	681,00
FR0004024222 : INTER PARFUMS	2 500,00
ES0171996087 : GRIFOLS CL.A	1 500,00

VENTES

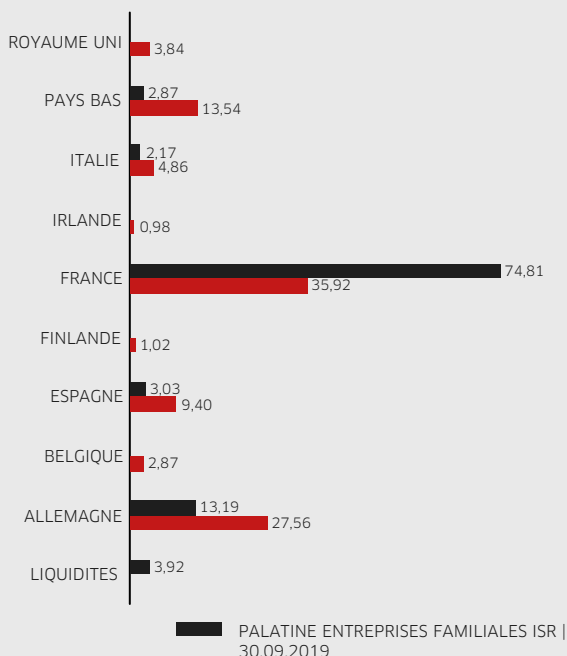
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
DE0008404005 : ALLIANZ	1 600,00

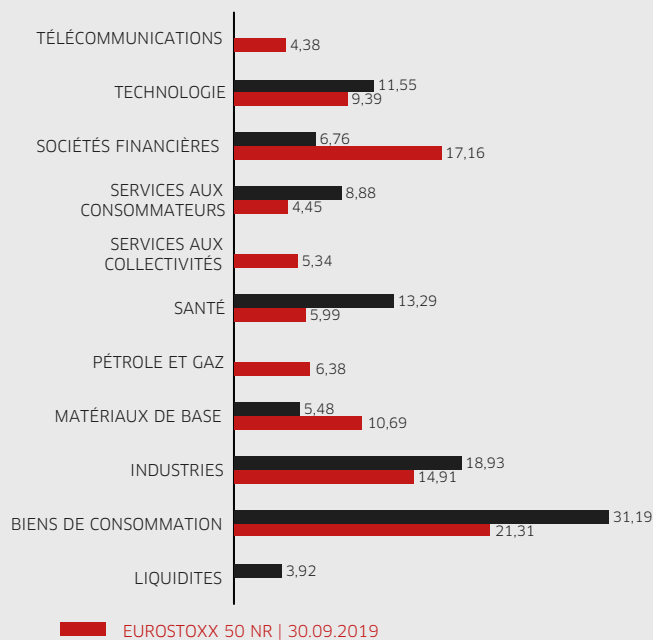
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	7,26%	Biens de consommation	France
SAP	4,56%	Technologie	Allemagne
BEIERSDORF	4,31%	Biens de consommation	Allemagne
ORPEA	3,92%	Santé	France
AIR LIQUIDE	3,86%	Matériaux de base	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.08.2019 AU 30.09.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SPIE	0,23%	2,18%
CREDIT AGRICOLE	0,22%	3,32%
BNP PARIBAS	0,22%	2,69%
BOUYGUES	0,19%	3,05%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,19%	3,43%

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 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.

Vous trouverez le reporting extra-financier et l'inventaire du portefeuille de notre OPCVM ISR sur notre site dans la rubrique ISI 
 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 | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26 | Fax : 01.55.27.97.00

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.

