

ENERGIES RENOUVELABLES (A)

517

Profil de risque*

REPORTING JANVIER 2020

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

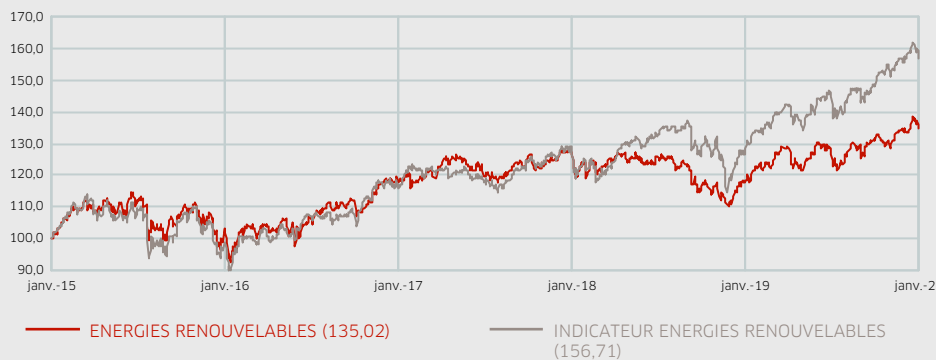
FORME JURIDIQUE : FCP
 CODE LEI : 969500BDLA7QD6SB8825
 CODE ISIN : FR0010244160
 DATE DE CRÉATION : 08/11/2005 V.L. 15,24 EUR
 SOCIÉTÉ DE GESTION : Palatine Asset Management
 DÉPOSITAIRE : Caceis Bank
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : Conseil Associés S.A. - DFK International
 COMMERCIALISATEUR : Banque Palatine
 NOTE : ATTENTION : l'indice de référence figurant dans le prospectus est le MSCI WORLD ENERGY € Net Return

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF : Actions Internationales
 INDICATEUR DE RÉFÉRENCE : MSCI World NR
 DURÉE RECOMMANDÉE : Supérieure à 5 ans
 DEVISE DE COMPTABILITÉ : Euro
 PÉRIODE DE VALORISATION : Quotidienne
 CONDITIONS DE SOUS/RACHAT : Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
 COMMISSION DE SOUSCRIPTION : 2,00 %
 COMMISSION DE RACHAT : Aucune
 CLÔTURE DE L'EXERCICE : Dernier jour de bourse du mois de décembre
 TAUX DE FRAIS DE GESTION : 1,50% TTC max.

BASE 100 LE 30.01.2015

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNEES AU 31.01.2020

VALEUR LIQUIDATIVE : 16,81 EUR
 ACTIF NET GLOBAL : 14,22 M€
 NOMBRE DE PARTS : 509 587,000

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
ENERGIES RENOUVELABLES (A)	31.12.2019	31.10.2019	31.12.2019	31.01.2019	31.01.2017	30.01.2015
ENERGIES RENOUVELABLES (A)	1,20%	3,00%	1,20%	14,04%	4,72%	6,19%
INDICATEUR ENERGIES RENOUVELABLES*	0,67%	5,93%	0,67%	21,91%	10,53%	9,40%
ECART DE PERFORMANCE	0,53%	-2,93%	0,53%	-7,87%	-5,81%	-3,21%

* 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			
	2020 31.12.2019	1 an 31.01.2019	3 ans 31.01.2017	5 ans 30.01.2015
VOLATILITÉ OPC	11,96%	10,87%	10,97%	12,57%
VOLATILITÉ INDICATEUR	12,65%	9,91%	11,80%	14,00%
TRACKING ERROR	5,60%	6,29%	7,66%	7,99%
RATIO D'INFORMATION	0,98	-1,04	-0,70	-0,37
RATIO SHARPE OPC	1,08	1,22	0,45	0,50
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,59	2,01	0,88	0,67

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

	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
VALEUR LIQUIDATIVE PART A	16,61€	13,95€	15,50€	14,63€	13,37€
ACTIF NET PART A	8,31M€	7,00M€	7,90M€	10,58M€	9,79M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	19,07%	-10,00%	5,95%	9,42%	11,05%
PERFORMANCE INDICATEUR	30,02%	-4,11%	7,52%	10,72%	10,42%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

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.

En ce début d'année, le fonds Energies Renouvelables a nettement surperformé les indices généralistes. Les thématiques des énergies propres et du développement durable attirent toujours plus les investisseurs. L'incertitude sur la croissance économique et le risque sanitaire chinois devraient également continuer à porter ces secteurs considérés comme défensifs. Les Utilities confirment ainsi leur place dans les gestions avec des perspectives de croissance raffermies par les contraintes climatiques. Le fonds a été porté par les nettes progressions des valeurs de services aux collectivités (EDP Renovaveis au Portugal, Veolia, Suez et Engie en France, Enel et Erg en Italie, Iberdrola en Espagne). Alstom a également progressé, porté notamment par un possible rapprochement avec le canadien Bombardier, de même que Brookfield Infrastructure aux Etats-Unis. Les valeurs cycliques ou liées à l'énergie ont de leur côté pesé sur la performance du fait du reflux marqué du prix du baril de pétrole (Saras, Maire Tecnimont et Prysmian en Italie, Drax et Johnson Matthey au Royaume-Uni, Rexel et Saint-Gobain en France). Sur la période, nous avons renforcé Applus (certification et sécurité) et Global Dominion (ingénierie énergétique) en Espagne. Nous avons vendu Alstom après son beau parcours.

Matthieu GIULIANI



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0013227113 : SOITEC	2 500,00
ES0105022000 : APPLUS SERVICES	10 000,00
ES0105130001 : GLOBAL DOMINION ACCESS	25 000,00
AT0000946652 : SCHOELLER BLECKMANN OILFI.	1 000,00

VENTES

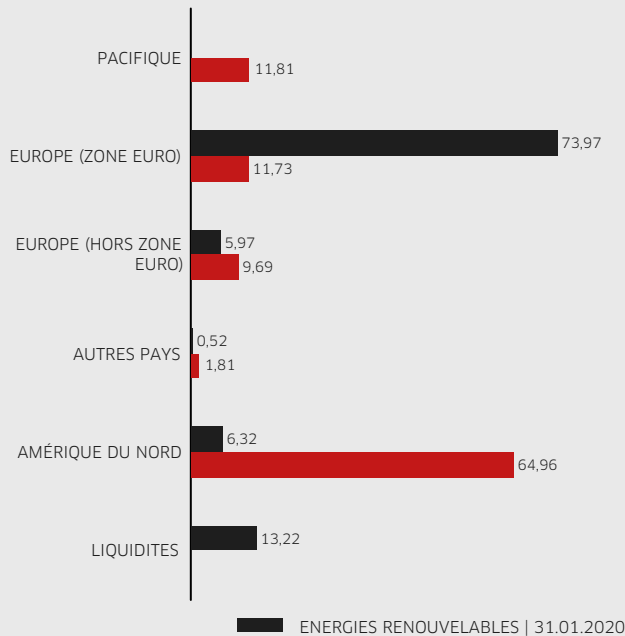
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0010220475 : ALSTOM	2 000,00

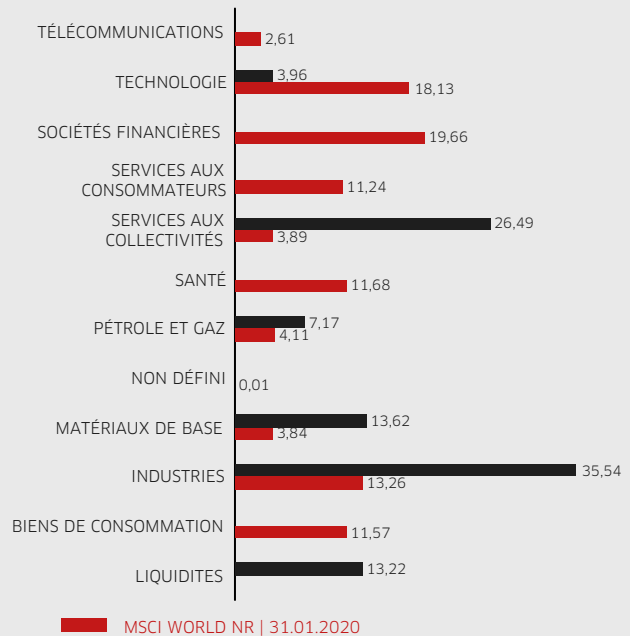
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
ENGIE	7,66%	Services aux collectivités	France
AIR LIQUIDE	7,40%	Matériaux de base	France
ENVEA	5,29%	Industries	France
BOLLORE	4,64%	Industries	France
ERG SPA	4,50%	Pétrole et gaz	Italie

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2019 AU 31.01.2020

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
ENGIE	0,55%	7,24%
ENVEA	0,47%	4,94%
EDP RENOVAVEIS	0,46%	3,38%
ERG SPA	0,43%	4,20%
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	0,37%	3,89%

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.

Le **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indicatifs 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.

