

## REPORTING MENSUEL

INFO

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500IIHCKUMOKO1E51
CODE ISIN :	FR0000978454
DATE DE CRÉATION :	26/04/1991 V.L. 152,45 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

INFO

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	EMIX Smaller European Companies 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
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
FRAIS DE GESTION TTC :	Part fixe : 2,00 % ; part variable : basée sur la performance du FCP

BASE 100 LE 29.08.2008

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.08.2018

### DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.08.2018 :

**1 246,75 EUR**

ACTIF NET :  
86,90 M€

NOMBRE DE PARTS :  
69 700,365

PERFORMANCES

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31.07.2018	31.05.2018	29.12.2017	31.08.2017	31.08.2015	30.08.2013
PALATINE EUROPE SMALL CAP	-0,21%	-1,69%	-0,05%	6,81%	7,48%	10,83%
INDICATEUR PALATINE EUR SMALL CAP*	-0,65%	-0,48%	1,67%	7,72%	8,24%	12,07%
ECART DE PERFORMANCE	0,44%	-1,21%	-1,72%	-0,91%	-0,76%	-1,24%

\* 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			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29.12.2017	31.08.2017	31.08.2015	30.08.2013
VOLATILITÉ OPC	10,40%	9,31%	11,10%	12,06%
VOLATILITÉ INDICATEUR	11,94%	10,63%	12,44%	13,01%
TRACKING ERROR	4,42%	3,86%	4,76%	4,67%
RATIO D'INFORMATION	-0,57	-0,22	-0,15	-0,24
RATIO SHARPE OPC	0,03	0,74	0,68	0,87
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,24	0,72	0,66	0,89

## 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

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
VALEUR LIQUIDATIVE	1 247,36€	1 062,70€	1 085,94€	868,12€	832,97€
ACTIF NET	93,97M€	72,72M€	71,46M€	54,85M€	50,06M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE DE L'OPC	17,38%	-2,14%	25,09%	4,22%	25,44%
PERFORMANCE INDICATEUR	17,20%	2,33%	21,23%	4,66%	31,52%

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION Par Anne CHAUMONT

Tassement des petites et moyennes valeurs européennes au mois d'août. La saison des résultats semestriels s'est poursuivie sans réserver de surprises particulières.

Sur le plan sectoriel, les valeurs technologiques ont continué de surperformer le marché tandis que les valeurs cycliques sont restées pénalisées par les tensions commerciales internationales.

Nous avons allégé nos positions sur des sociétés présentant des valorisations élevées telles que la société danoise de logiciels Simcorp ou le brasseur danois Royal Unibrew pour nous repositionner sur des valeurs comme Andritz ou S&T, dont les publications ont dépassé les attentes et dont la valorisation reste attractive.

Globalement, nous maintenons notre politique d'investissement en continuant de privilégier les sociétés de qualité, qui détiennent des positions fortes sur des niches d'activité porteuses.



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
AT0000730007 : ANDRITZ AG	24 000,00
IE0004927939 : KINGSPAN GROUP PLC	15 000,00
DE000A13SX22 : HELLA HUECK	10 000,00
AT0000A0E9W5 : S & T AG	20 000,00
CH0025751329 : LOGITECH INTL REG	10 000,00

## VENTES

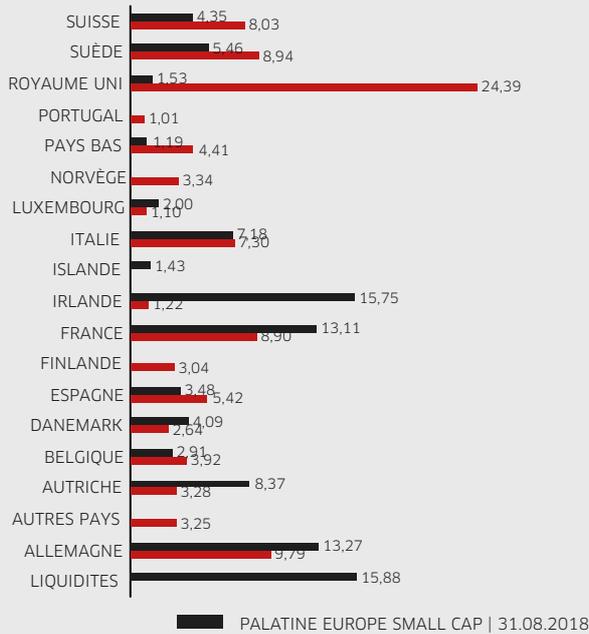
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
DK0060495240 : SIMCORP	19 000,00
DK0060634707 : ROYAL UNIBREW	15 000,00
IE0000669501 : GLANBIA	45 000,00
CH0023405456 : DUFREY	5 500,00
BE0003764785 : ACKERMANS V.HAAREN	3 500,00

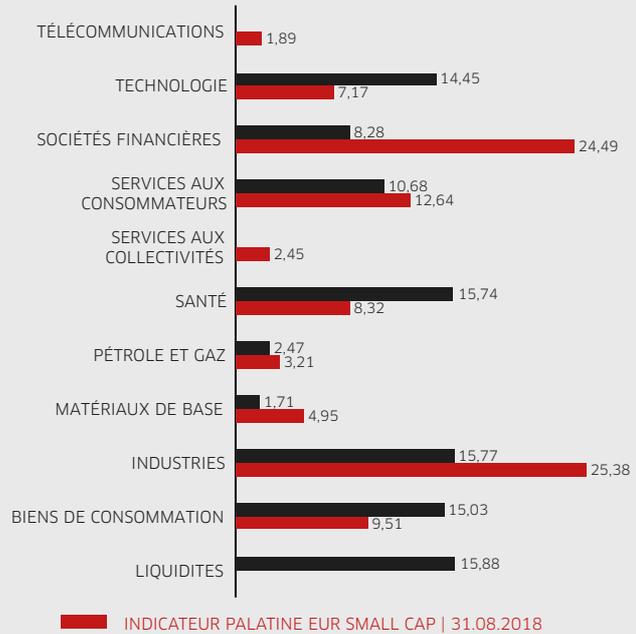
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

## GÉOGRAPHIQUE (EN %)



## PAR SECTEUR ICB (EN %)



## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
ORPEA	3,62%	Santé	France
ALTEN	3,48%	Technologie	France
MELIA HOTELS INTL	3,48%	Services aux consommateurs	Espagne
MONCLER	3,36%	Biens de consommation	Italie
DALATA HOTEL GROUP	3,29%	Services aux consommateurs	Irlande

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2018 AU 31.08.2018		
INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LOGITECH INTL REG	0,22%	1,88%
FACC	0,18%	1,37%
DALATA HOTEL GROUP	0,16%	3,13%
ALTEN	0,16%	3,38%
BIOMERIEUX (NV 2017)	0,12%	1,92%

## 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 ÉCHELLE 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).

