

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme Juridique :	FCP
Code ISIN :	FR0007027115
Date de création :	12/10/1998 V.L. 15,24 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Caceis Bank
Commissaire aux comptes :	Cabinet BECQUART
Commercialisateur :	Palatine Asset Management
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Note :	Indice SBF 250 jusqu'au 20 mars 2011. Indice SBF 120 depuis le 21 mars 2011.

DESCRIPTION DE L'OPC

Classification AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
Indicateur de référence :	SBF 120 Dividendes nets Réinvestis
Durée recommandée :	5 ans
Devise de comptabilité :	Euro
Période de valorisation :	Hebdomadaire, le vendredi
Conditions de sous / rachat :	Centralisation chaque vendredi avant 12h00. Exécution sur la base de la VL datée de ce vendredi.
Commission de souscription :	1,00 % (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Politique des revenus :	Capitalisation
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse de décembre
Taux de frais de Gestion :	Directs : 2,65% max. ; Indirects : 2,50% max.

EVOLUTION DES PERFORMANCES*

(base 100 le 25/02/2011)



DONNEES DE L'OPC

Actif net global :

2,63 M€

Nombre de parts :

109 497,000

Valeur Liquidative :

24,04 EUR

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	Performances cumulées				Performances annualisées	
	1 mois 29/01/2021	3 mois 27/11/2020	YTD 31/12/2020	1 an 28/02/2020	3 ans 23/02/2018	5 ans 26/02/2016
CONSTRUCTION EUROPEENNE VALUE	4,34%	6,80%	4,02%	13,18%	-2,27%	3,40%
INDICATEUR CONSTR. EURO.	5,09%	2,03%	2,71%	8,67%	4,00%	8,05%
Ecart de performance	-0,75%	4,77%	1,31%	4,51%	-6,27%	-4,65%

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

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL : HEBDOMADAIRE)

	Indicateurs annualisés			
	YTD 31/12/2020	1 an 28/02/2020	3 ans 23/02/2018	5 ans 26/02/2016
Volatilité de l'OPC	13,80%	29,58%	20,11%	16,77%
Volatilité de l'indicateur	17,42%	35,50%	24,03%	20,51%
Tracking error	5,86%	9,60%	7,18%	7,00%
Ratio d'information	1,39	0,42	-0,87	-0,63
Ratio Sharpe de l'OPC	1,87	0,44	-0,09	0,23
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,02	0,25	0,19	0,40

HISTORIQUE

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016
Valeur Liquidative	23,11€	23,22€	20,06€	25,91€	23,14€
Actif Net	2,46M€	2,53M€	2,47M€	3,39M€	3,39M€
	2020	2019	2018	2017	2016
Performance de l'OPC	-0,47%	15,75%	-22,58%	11,97%	3,44%
Performance de l'indicateur	-5,07%	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%



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.

ALLOCATIONS D'ACTIFS



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Code ISIN et intitulé du titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
FR0000437576 : PALATINE FRANCE MID CAP (I)	10,79%	OPC Actions France Mid Cap	France
FR0000988933 : MAM ENTREPRISES FAMILIAL	10,06%	OPC Actions Europe Big Cap	France
FR0010298596 : MONETA MULTI CAPS (C)	10,05%	OPC Actions France Big Cap	France
FR0010106500 : ECHIQUIER EXCELSIOR	9,92%	OPC Actions Europe Small Cap	France
FR0013294303 : DNCA VALUE EUROPE N	9,19%	OPC Actions Europe Big Cap	France

POLITIQUE DE GESTION

Le contexte macroéconomique est resté favorable en février grâce aux avancées sur le plan de relance américain, aux résultats positifs des campagnes de vaccination et aux publications économiques encourageantes. En revanche, le thème d'un retour de l'inflation, qui serait alimentée par la reprise économique, la tension sur les matières premières et la désorganisation des circuits de production, s'est également invité dans les débats. Les taux souverains se sont tendus. La BCE et la FED ont pourtant multiplié les prises de parole afin de relativiser ces craintes, la BCE se déclarant même prête à intervenir en cas de hausse injustifiée des taux de marché.

Les marchés actions, en hausse le mois dernier, ont affiché une forte rotation sectorielle en liaison avec la hausse des taux longs. Loisirs, banques, énergie, matières premières sont en forte hausse. A l'inverse les secteurs à longue durée ont souffert, tels que les biens de consommation, utilities, alimentation et boissons.

Sur le mois, le FCP n'a enregistré aucun mouvement notable.



* **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.

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 : reporting@palatine-am.com - 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.