

PALATINE MEDITERRANEA



Gérant : Matthieu GIULIANI
Gérant suppléant : Pierre DUVAL

CARACTÉRISTIQUES

CODE ISIN :
FR0000008799

FORME JURIDIQUE :
SICAV de droit français
Eligible au PEA

CLASSIFICATION AMF :
Actions de pays de la zone euro

DATE DE CREATION :
17/04/1989

INDICATEUR DE REFERENCE :
1/3 MSCI France NR en € (dividendes nets réinvestis)
1/3 MSCI Italy NR en € (dividendes nets réinvestis)
1/3 MSCI Spain NR en € (dividendes nets réinvestis)

VALORISATION :
Quotidienne

FRAIS DE GESTION :
1,196 % TTC max

DROITS D'ENTREE :
2,00 %

DROITS DE SORTIE :
Aucun

AFFECTATION DES RESULTATS :
Capitalisation et/ou Distribution
(décision annuelle)

**DUREE MINIMALE DE
PLACEMENT RECOMMANDEE :**
5 ans

SOU Criptions / RACHATS :
Ordres reçus chaque jour jusqu'à 11h00 à la Banque Palatine et centralisés à 11h30 chez CACEIS BANK. Ces ordres seront exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative.



ACTIONS

MIXTES

OBLIGATAIRES

MONÉTAIRES

OBJECTIF ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de Palatine Méditerranée est d'atteindre une performance supérieure à celle de son indicateur composite de référence qui est composé pour 1/3 de la performance de l'indice des 40 plus grandes capitalisations françaises (MSCI France dividendes nets réinvestis), pour 1/3 de la performance de l'indice des 40 plus grandes capitalisations italiennes (MSCI Italy dividendes nets réinvestis) et pour 1/3 de la performance de l'indice des 35 plus grandes capitalisations espagnoles (MSCI Spain dividendes nets réinvestis). Le gérant peut s'exprimer pleinement. Le portefeuille traduit à tout moment ses convictions sur les pays, secteurs et valeurs ainsi que sur l'évolution du marché par le biais du taux d'investissement.

PROCESSUS DE GESTION

L'univers d'investissement de Palatine Méditerranée est de manière prépondérante celui des grandes capitalisations des pays concernés et peut être élargi aux moyennes, voire petites capitalisations de sociétés d'autres pays de l'Europe du Sud. Le processus de gestion se décompose en plusieurs étapes :

- une approche fondamentale associant une allocation pays en fonction des anticipations macro-économiques respectives et une répartition sectorielle par pays,
- une sélection des valeurs considérées comme les plus attractives au sein d'un pays et d'un secteur donné,
- des ajustements en phase finale du processus en fonction d'objectifs de cours de chaque valeur.

Le portefeuille, avec une soixantaine de valeurs, est bien diversifié tout en reflétant une gestion de conviction par le nombre de valeurs hors indice.

Il est investi à hauteur de 75 % minimum en actions françaises et d'Europe du Sud, principalement italiennes et espagnoles, respectant ainsi les contraintes liées au PEA. Les sources d'information et d'échange sont essentiellement les rencontres avec le management sur sites ou à Paris, les contacts privilégiés avec les bureaux de recherche locaux et les comités actions hebdomadaires.



INVESTIR DANS
LES GRANDES
CAPITALISATIONS
FRANÇAISES
ET DU SUD DE L'EUROPE



PALATINE ASSET MANAGEMENT

30 ans d'expérience dans la gestion actions, obligataire, monétaire et performance absolue.

Un fort niveau d'exigence découlant de son positionnement historique auprès des investisseurs institutionnels et mis à la disposition des clients privés.

La recherche d'un partenariat de long terme, à l'écart des phénomènes de mode.

Des choix tranchés dans la sélection de valeurs avec un risque maîtrisé.

UN SAVOIR FAIRE RECONNU

Prix Patrimoine Privé - Les Excellences 2016 pour Uni-Hoche.
Actions France grandes capitalisations Mixte

Prix Patrimoine Privé - Les Excellences 2015 pour Uni-Hoche.
Actions Françaises grandes capitalisations 10 ans

Morningstar AWARD 2013 pour Uni-Hoche.
Meilleur fonds actions France grandes capitalisations

Alpha League Table 2013 : 9^e place de la société de gestion au classement

AUTRES OPC DE LA GAMME ACTIONS FRANCE / EURO / EUROPE

Grandes Capitalisations :

- > Uni-Hoche
- > Unigestion
- > Palatine Actions Europe
- > Export Europe

Petites et Moyennes Capitalisations :

- > Palatine Europe Small Cap
- > Palatine France Mid Cap

Thématiques :

- > Palatine Or Bleu
- > Energies Renouvelables

INTERVIEW DU GÉRANT

Le contexte actuel est-il favorable à L'Europe du sud ?

Depuis la crise des dettes souveraines de l'été 2010-2011, les pays d'Europe du sud dit « périphériques », ont effectué de formidables efforts pour restaurer leurs comptes publics ainsi que leur compétitivité.

L'Espagne a retrouvé de la compétitivité grâce à la maîtrise des coûts salariaux, l'Italie présente un excédent de ses comptes courants même si le niveau de la dette publique reste une question préoccupante, le Portugal a retrouvé le chemin de la croissance, et même la Grèce a réussi à s'affranchir de la tutelle européenne durant l'été 2018.

Aujourd'hui, les ajustements structurels réalisés dans ces pays leur permettent de profiter à plein du retour de la croissance dans la zone euro et de faire baisser significativement un chômage qui était devenu préoccupant.

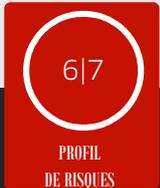
Les marchés financiers de ces pays sont-ils aujourd'hui attractifs ?

Les places financières des pays périphériques ont particulièrement souffert ces 10 dernières années. Ces marchés souffrent d'un retard de valorisation important si on les compare à leurs homologues européens par leur composition davantage cyclique avec une composante bancaire significative. Or, des efforts de restructuration importants leur assurent un retour à meilleure fortune. L'Espagne a retrouvé l'attrait pour son marché immobilier en grande partie à l'origine de la crise. L'Italie s'attèle grâce à des politiques monétaires européennes accommodantes, à restaurer des bilans bancaires affaiblis par les créances douteuses.

Que pensez-vous de l'environnement politique qui caractérise ces pays ?

L'Europe du sud, particulièrement affectée par la crise, est tentée de se tourner vers des gouvernements moins enclins à appliquer des politiques économiques trop restrictives. Les élections en Italie, en Espagne mais aussi au Portugal et en Grèce favorisent des programmes davantage tournés vers un assouplissement des politiques budgétaires. Nous pensons néanmoins que l'expérience vécue durant la crise encouragera ces gouvernements dans le maintien des grands équilibres retrouvés et le respect des règles européennes.

(Interview : mars 2018)



PROFIL DE RISQUES

Profil de risque et de rendement au 30-06-2018

Le profil de risque expose l'investisseur aux évolutions et aléas des marchés de prédilection du fond.

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. La catégorie de risque auquel il est associé n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible (niveau 1) ne signifie pas « sans risque ».

Le (s) risque (s) important (s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur est (sont) défini (s) dans le document d'informations clés pour l'investisseur et/ou le prospectus.