

# ENERGIES RENOUVELABLES (B)

517

Profil de risque\*

## REPORTING AVRIL 2019

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

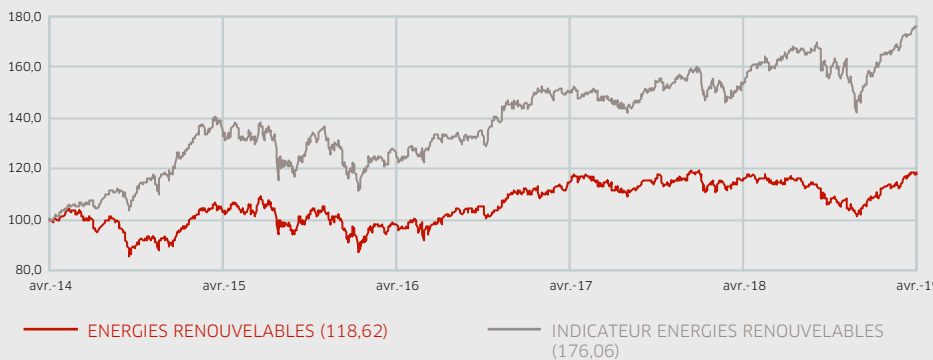
FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500BDLA7QD6SB8825
CODE ISIN :	FR0010665539
DATE DE CRÉATION :	23/12/2008 V.L. 1 500,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Conseil Associés S.A. - DFK International
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	MSCI WORLD € Net Return
DURÉE RECOMMANDÉE :	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 % (maximum)
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	2,30% TTC max.

BASE 100 LE 30.04.2014

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



### DONNEES AU 30.04.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	1 897,20 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	11,71 M€
NOMBRE DE PARTS :	1 822,228

### PERFORMANCES

## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
ENERGIES RENOUVELABLES (B)	29.03.2019	31.01.2019	31.12.2018	30.04.2018	29.04.2016	30.04.2014
INDICATEUR ENERGIES RENOUVELABLES*	4,34%	8,71%	14,81%	2,85%	6,60%	3,48%
ECART DE PERFORMANCE	3,74%	10,64%	18,81%	14,82%	12,21%	11,98%
	0,60%	-1,93%	-4,00%	-11,97%	-5,61%	-8,50%

\* 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
	31.12.2018	30.04.2018	29.04.2016	30.04.2014
VOLATILITÉ OPC	10,10%	11,04%	11,00%	13,27%
VOLATILITÉ INDICATEUR	8,54%	13,90%	12,29%	14,52%
TRACKING ERROR	6,45%	8,16%	8,40%	8,23%
RATIO D'INFORMATION	-1,90	-1,42	-0,63	-0,97
RATIO SHARPE OPC	4,10	0,25	0,60	0,27
RATIO SHARPE INDICATEUR	6,29	1,04	0,98	0,80

## 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 PART B	1 652,47€	1 850,84€	1 761,71€	1 623,06€	1 473,30€
ACTIF NET PART B	2,88M€	2,16M€	0,40M€	0,13M€	0,12M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-10,72%	5,06%	8,54%	10,16%	-4,16%
PERFORMANCE INDICATEUR	-4,09%	7,52%	10,72%	10,42%	19,50%

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION

En avril, l'euphorie boursière entamée fin 2018 s'est poursuivie, soutenue par une croissance économique toujours plus insolente aux Etats-Unis, un rebond de la croissance chinoise (soutenue très activement par une politique de relance), la perspective d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine et, enfin, par le report du Brexit, le tout toujours sur fond de politiques monétaires très accommodantes.

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse, surtout tirés par les secteurs les plus volatils et les plus cycliques comme l'automobile, les technologies, les banques et les valeurs industrielles.

En revanche, les secteurs vus comme plus défensifs ont baissé : l'immobilier, les télécoms, le pétrole et les utilities.

Sur le mois d'avril, les marchés actions poursuivent le rebond entamé en janvier à la faveur des secteurs cycliques et du retour d'appétit pour les actifs risqués. Les premières publications de résultats trimestriels ont également été bien accueillies.

Le fonds Energies Renouvelables a souffert de la forte sous-performance du secteur des utilities (-0,3% contre +3,2% pour le Stoxx 600) dans un contexte de rotation sectorielle et ce malgré le fort rebond du prix du CO2 (+23%) et des prix de l'énergie dans le nord de l'Europe. Malgré le rebond du prix du baril de pétrole suite aux propos de D. Trump concernant l'Iran, les sociétés liées à l'énergie ont peu profité de cet environnement. De bonnes publications ont profité au portefeuille (STM, Rexel, Valeo, Envea, Saint-Gobain, Spie et Suez en France, Ascopiave en Italie, Schoeller-Bleckmann en Allemagne). Les utilities présentes dans le fonds ont par contre pesé sur la performance (Enel et Erg en Italie, Snam et Enagas en Espagne, SSE en Angleterre). Des prise de bénéfices ont pesé sur Alstom et GTT. Sur le mois, nous avons pris des profits sur Schneider, Saint-Gobain, STM et Valeo en France, Schoeller-Bleckman et Siltronic en Allemagne, Ascopiave en Italie et EDPR au Portugal.

Nous avons renforcé Prysmian, Saras, Erg, Maire Tecnimont en Italie et Ence en Espagne.



Matthieu GIULIANI

## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
BE0974320526 : UMICORE	4 000,00
IT0000433307 : SARAS	80 000,00
ES0130625512 : ENCE	15 000,00
IT0004931058 : MAIRE TECNIMONT	20 000,00
IT0001157020 : ERG SPA	4 000,00

## VENTES

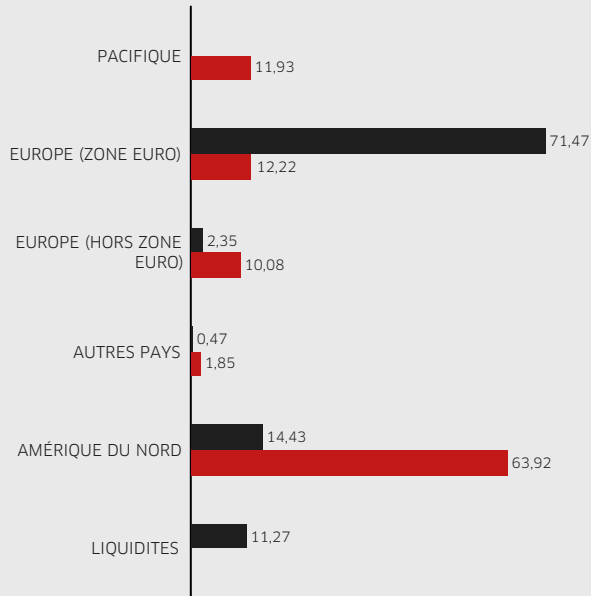
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
DE000WAF3001 : SILTRONIC	1 000,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	2 000,00
FR0013176526 : VALEO	2 000,00
NL0000226223 : STMICROELECTRONICS	4 000,00
AT0000946652 : SCHOELLER BLECKMANN OILFI.	500,00

## PORTEFEUILLE

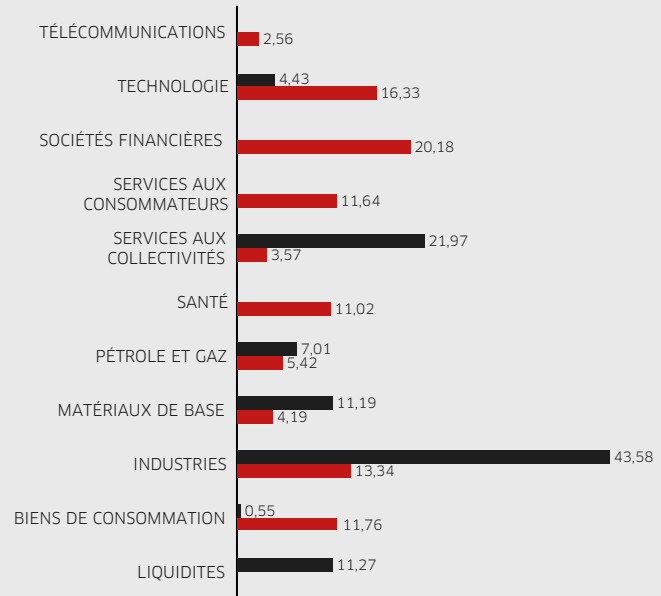
## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



ENERGIES RENOUVELABLES | 30.04.2019

PAR SECTEUR ICB (EN %)



MSCI WORLD € NET RETURN | 30.04.2019

## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
BOLLORE	6,39%	Industries	France
DUKE ENERGY CORP	6,25%	Services aux collectivités	Etats Unis
AIR LIQUIDE	5,57%	Matériaux de base	France
EMCOR GROUP INC	5,13%	Industries	Etats Unis
ERG SPA	4,50%	Pétrole et gaz	Italie

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.03.2019 AU 30.04.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
EMCOR GROUP INC	0,71%	4,79%
ENVEA	0,46%	4,23%
STMICROELECTRONICS	0,35%	1,48%
BOLLORE	0,33%	6,46%
REXEL	0,26%	1,44%

## 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 indiciels 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).

