



# PALATINE OR BLEU C

517

Profil de risque\*

## REPORTING AVRIL 2019

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE : FCP  
 CODE LEI : 969500WUKPP2QU5PXF94  
 CODE ISIN : FR0010649079  
 DATE DE CRÉATION : Part A: 07/07/2006 V.L. 15,24 EUR  
 Part C: 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  
 DOMINANTE FISCALE : Eligible au PEA

### 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  
 POLITIQUE DES REVENUS : Capitalisation  
 CLÔTURE DE L'EXERCICE : Dernier jour de bourse du mois de décembre  
 TAUX DE FRAIS DE GESTION : 2,30% TTC max.



BASE 100 LE 30.04.2009

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



### DONNÉES AU 30.04.2019

VALEUR LIQUIDATIVE : 3 029,97 EUR  
 ACTIF NET GLOBAL : 11,27 M€ dont  
 NOMBRE DE PARTS : 703,259

### PERFORMANCES

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

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
PALATINE OR BLEU C	5,16%	13,49%	18,02%	10,01%	6,77%	5,58%
INDICATEUR PALATINE OR BLEU*	3,74%	10,64%	18,81%	14,82%	12,21%	11,98%
ECART DE PERFORMANCE	1,42%	2,85%	-0,79%	-4,81%	-5,44%	-6,40%

\* 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	8,66%	10,77%	11,75%	12,91%
VOLATILITÉ INDICATEUR	8,54%	13,90%	12,29%	14,52%
TRACKING ERROR	6,75%	8,48%	8,36%	8,04%
RATIO D'INFORMATION	-0,59	-0,58	-0,62	-0,75
RATIO SHARPE OPC	5,75	0,88	0,58	0,43
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 A	23,05€	25,82€	22,26€	22,64€	20,78€
ACTIF NET PART A	6,68M€	14,20M€	13,05M€	15,00M€	33,37M€
VALEUR LIQUIDATIVE PART C	2 567,26€	2 898,58€	2 518,94€	2 582,36€	2 389,97€
ACTIF NET PART C	2,21M€	1,92M€	1,78M€	1,48M€	0,27M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE PART A	-10,73%	15,99%	-1,68%	8,95%	9,89%
PERFORMANCE PART C	-11,43%	15,07%	-2,46%	8,05%	9,00%
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 fonds 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, Palatine Or Bleu a bénéficié de la hausse des valeurs cycliques comme Saint Gobain, BASF et Schneider. A l'inverse, les valeurs de test, mesure et diagnostic de la qualité de l'eau comme Danaher, Perkinelmer et Biomérieux ont pénalisé le fonds. Faisons ce mois-ci un focus sur Schneider qui fait de la gestion intelligente de l'eau une de ses priorités stratégiques et continue de développer son activité liée à l'optimisation des réseaux d'eau. Schneider Electric propose ainsi des solutions d'optimisation de la gestion des eaux usées. La compagnie permet de réaliser des économies grâce à un portefeuille de plus en plus vaste de solutions et de technologies conçues pour maintenir des systèmes d'eau intelligents tout au long du cycle de traitement et de distribution de l'eau.

Bruno VACOSSIN



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0006174348 : BUREAU VERITAS	15 000,00
US2358511028 : DANAHER	2 000,00

## VENTES

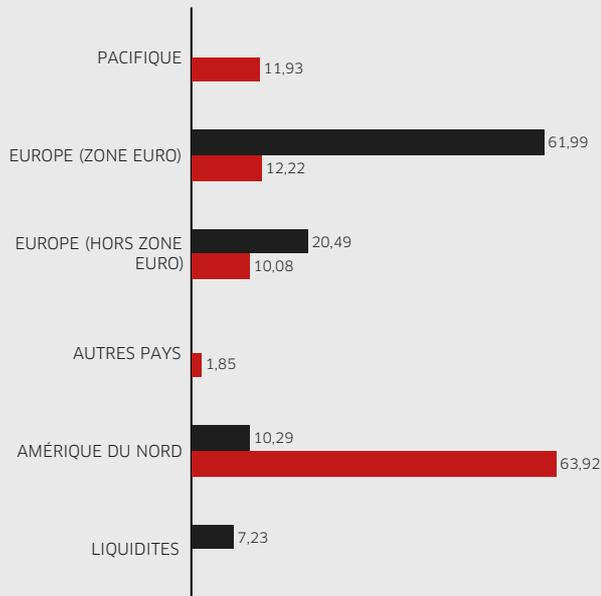
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
DE000BASF111 : BASF SE	1 500,00

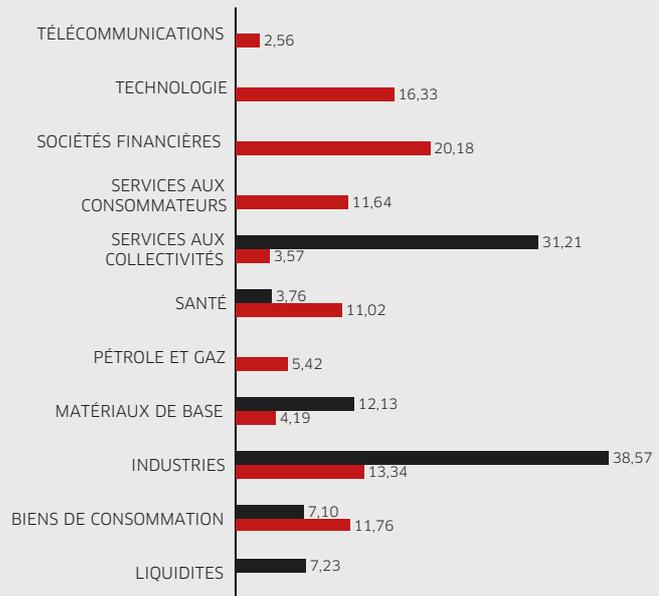
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

## GÉOGRAPHIQUE (EN %)



## PAR SECTEUR ICB (EN %)



## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
VEOLIA ENVIRONNEMENT VINCI	8,48%	Services aux collectivités	France
BUREAU VERITAS	7,27%	Industries	France
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	7,01%	Industries	France
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	6,56%	Services aux collectivités	France
LINDE RG	5,48%	Matériaux de base	Royaume Uni

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.03.2019 AU 30.04.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0,76%	5,02%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,49%	8,66%
BOUYGUES	0,46%	4,44%
VINCI	0,45%	7,47%
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	0,40%	6,63%

## 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.

La **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).

Vous trouverez le reporting extra-financier et l'inventaire du portefeuille de notre OPCVM ISR sur notre site dans la rubrique ISI 

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](http://www.palatine-am.com) | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto:amr-reporting@palatine.fr) | 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.