



PALATINE OR BLEU C

517

Profil de risque*

REPORTING FEVRIER 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 27.02.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 28.02.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	2 814,51 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	9,96 M€ dont
NOMBRE DE PARTS :	601,259

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	31.01.2019	30.11.2018	31.12.2018	28.02.2018	29.02.2016	28.02.2014
INDICATEUR PALATINE OR BLEU*	5,42%	4,70%	9,63%	3,53%	4,69%	4,11%
ECART DE PERFORMANCE	3,80%	1,99%	11,46%	7,59%	10,91%	10,73%
	1,62%	2,71%	-1,83%	-4,06%	-6,22%	-6,62%

* 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	28.02.2018	29.02.2016	28.02.2014
VOLATILITÉ OPC	9,85%	12,23%	11,65%	12,95%
VOLATILITÉ INDICATEUR	8,85%	15,27%	12,52%	14,71%
TRACKING ERROR	7,82%	8,43%	8,57%	8,04%
RATIO D'INFORMATION	-2,01	-0,55	-0,70	-0,79
RATIO SHARPE OPC	5,90	0,29	0,42	0,33
RATIO SHARPE INDICATEUR	8,35	0,53	0,87	0,71

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 février, l'euphorie des marchés commencée en janvier s'est poursuivie avec conjointement une hausse des marchés actions, une baisse des taux, un resserrement des spreads crédit et une hausse de la plupart des matières premières (sauf l'or).

En Europe, tous les secteurs sont en hausse excepté les Télécoms.

Cette hausse s'explique par la combinaison de publications de résultats 2018 globalement supérieures aux attentes, par la multiplication de propos accommodants de membres des banques centrales, notamment en Europe et, en fin de mois, par des espoirs d'accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine.

En revanche, les dernières données économiques publiées ont été plutôt décevantes et indiquent en particulier une baisse de la production industrielle à peu près partout. Les entreprises ont donné des prévisions prudentes de résultats pour 2019.

Sur le mois, Palatine Or Bleu a été porté par Veolia qui a affiché des résultats satisfaisants avec un programme de réduction des coûts revu à la hausse. Les valeurs comme Danaher et BioMérieux, présentes dans les tests de mesure de la qualité des eaux, ont très bien performé sur la période. Nous avons allégé BASF qui a bien rebondi sur le mois. Nous avons également vendu partiellement Schneider. Au sujet des nouvelles sur la thématique de l'eau, notons que Veolia a annoncé le choix de Nîmes Métropole de lui confier la gestion de son service d'eau et d'assainissement pour une durée de 8 ans. Le groupe va accroître la numérisation avec le déploiement de plus de 2 500 objets connectés sur le réseau pour traquer les fuites. Veolia a pour but ainsi de mettre en place un système de « télérelève » des compteurs d'eau pour 95% des abonnés d'ici trois ans.

Bruno VACOSSIN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

PAS DE MOUVEMENTS D'ACHATS SUR LE MOIS

VENTES

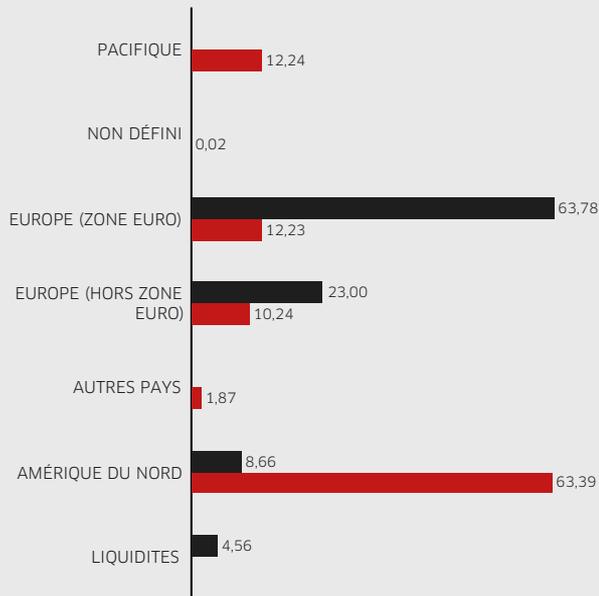
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FRO000121972 : SCHNEIDER ELECTRIC	3 000,00
FRO010613471 : SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	10 000,00
DE000BASF111 : BASF SE	1 400,00

PORTEFEUILLE

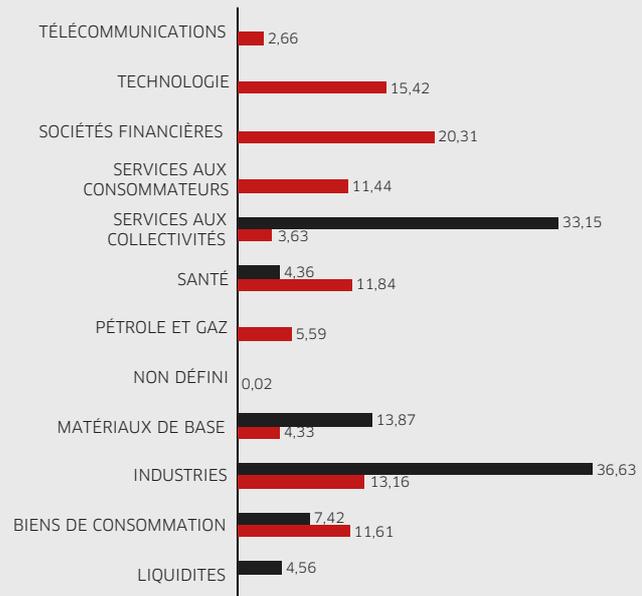
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



■ PALATINE OR BLEU | 28.02.2019

PAR SECTEUR ICB (EN %)



■ MSCI WORLD € NET RETURN | 28.02.2019

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
VEOLIA ENVIRONNEMENT VINCI	8,79%	Services aux collectivités	France
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	7,67%	Industries	France
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	6,25%	Services aux collectivités	France
INDUSTRIES	6,25%	Industries	Royaume Uni
LINDE RG	5,91%	Matériaux de base	Royaume Uni

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.01.2019 AU 28.02.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BIOMERIEUX (NV 2017)	0,69%	4,13%
VINCI	0,67%	7,45%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,43%	8,91%
LINDE RG	0,42%	5,85%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0,38%	6,29%

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 indicatifs 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 | e-mail : 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.