

# PALATINE VIVACE B

Reporting mensuel au 30 avril 2019

## PROFIL DE GESTION

Ce profil est investi entre 50 et 80% en actions ou assimilés. Le niveau de risque est fort. La durée d'investissement conseillée est de 5 ans minimum. Ce profil est investi à l'international.

Indicateur : 60%EUROSTOXX50 NR +40%FTSEMTS3-5

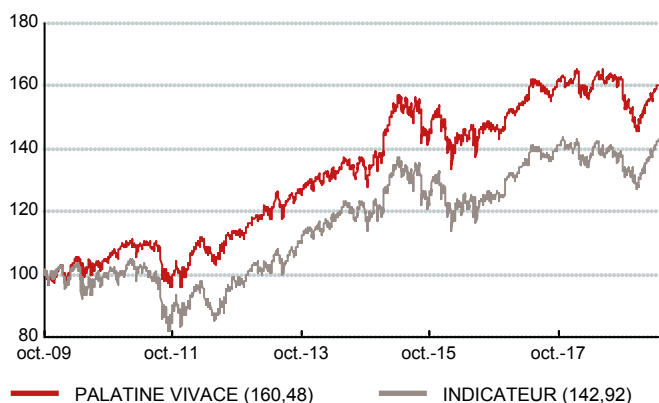
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



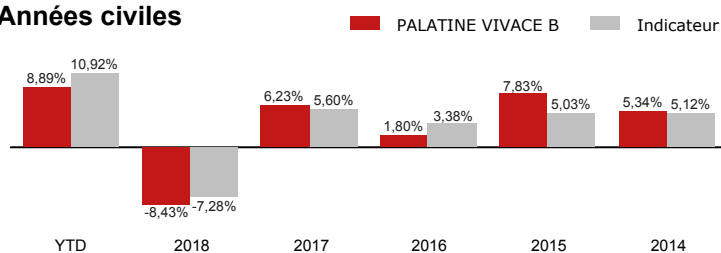
## CARACTERISTIQUES

Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010789438
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,00 % (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,3% maximum
Valeur liquidative :	32 096,61 EUR
Nombre de parts :	164,110
Actif net global :	30,25 M€

## PERFORMANCES



### Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
<b>PALATINE VIVACE B</b>	-0,88%	0,33%	3,83%	5,78%	5,08%
Indicateur	1,55%	1,58%	3,69%	6,65%	3,81%

## COMMENTAIRE

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, nous avons maintenu notre exposition actions à 54,3%.

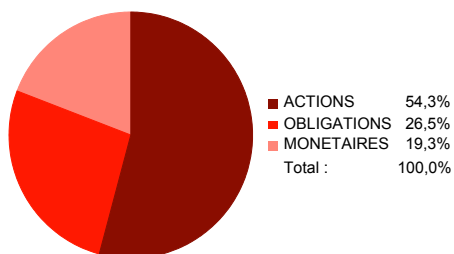
Nous avons également laissé inchangées nos positions obligataires à 26,5% et monétaires à 19,3% dans un contexte de poursuite de la trajectoire baissière des taux et de resserrement des spreads.



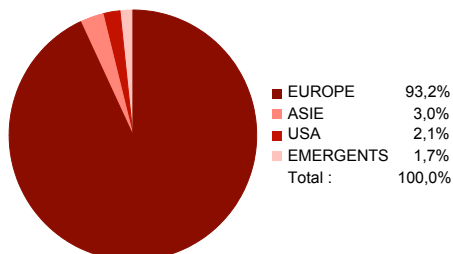
Marie-Pierre Guern

## ALLOCATION

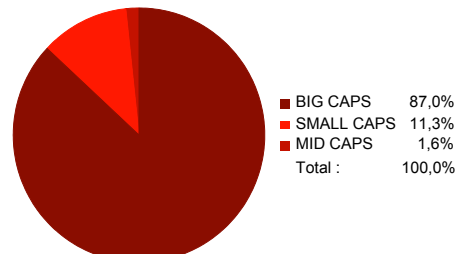
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE VIVACE B

Reporting mensuel au 30 avril 2019

## MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
<b>Achats et renforcements</b>			PALATINE INSTITUTIONS
<b>Ventes et allègements</b>			

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
PALATINE ACTIONS EUROPE (R)	10,3%	SEM OPTIMUM (R)	11,1%
UNI-HOCHE (R)	7,6%	UNI-MT (C)	10,8%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	7,0%	PALATINE TAUX VARIABLE (R)	4,6%
EXPORT EUROPE PALATINE (R)	6,7%		
PALATINE EUROPE SMALL CAP	6,2%	<b>Monétaire</b>	
MONETA MULTI CAPS (C)	4,3%	PALATINE MOMA (I)	10,1%
UNIGESTION	3,1%	PALATINE INSTITUTIONS	9,0%
CG NOUVELLE ASIE	3,0%	Liquidités	0,2%
RENAISSANCE EUROPE Z	2,3%		
MAGELLAN Z	1,7%		
FF AMERICA FD Y EUR CAP	1,2%		
ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR	0,9%		

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PALATINE VIVACE B</b>	7,1%	7,1%	8,9%	8,6%
Indicateur	8,0%	8,0%	10,2%	10,2%

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PALATINE VIVACE B</b>	-9,9%	-9,9%	-9,9%	-9,9%
Indicateur	-8,7%	-9,9%	-10,5%	-10,5%

Le pas de calcul est mensuel

### Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PALATINE VIVACE B</b>	2,8	2,5	3,1	3,4

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PALATINE VIVACE B</b>	0	0	0	0
Indicateur	4	0	13	13

Le pas de calcul est mensuel

**La volatilité** d'un OPC 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 OPC à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPC à volatilité réduite.

**La tracking error** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indicieux ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements de l'OPC et les rendements de l'indice de référence.

**La perte maximum** correspond à un mouvement de baisse, du point le plus élevé au point le plus bas (exprimé en pourcentage) sur une période déterminée d'un placement sur un OPC.

**Le délai de recouvrement** représente la durée nécessaire pour qu'un investissement retrouve son niveau de valorisation après avoir connu une perte maximum.

\* **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.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

Les opinions émises dans ce document correspondent aux anticipations de marché de Palatine Asset Management au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de Palatine Asset Management. Palatine Asset Management attire l'attention de l'investisseur sur le fait que les performances passées présentées reposent sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures des OPC cités. Il est rappelé ici que tout investissement financier comporte des risques (les risques de marché, le risque de capital, le risque de change) pouvant se traduire par des pertes financières. Dès lors, Palatine Asset Management recommande, préalablement à tout investissement, au destinataire du présent document de lire attentivement les prospectus des OPC, tenus disponibles gratuitement à son siège social sis 42 rue d'Anjou, Paris 75008 ou sur son site internet [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) et de s'assurer qu'il dispose de l'expérience et des connaissances nécessaires lui permettant de fonder sa décision d'investissement, notamment au regard de ses conséquences juridiques et fiscales.

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) - Tél : 01 55 27 95 37