



EXPORT EUROPE PALATINE

517

Profil de risque*

REPORTING JANVIER 2020

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	9695002QUEW243KRON16
CODE ISIN :	FR0010915181
DATE DE CRÉATION :	07/07/2010 V.L. 100,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Mazars
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA, le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	Stoxx Europe 50 NR
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
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	1,20% TTC max.

BASE 100 LE 07.07.2010

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNEES AU 31.01.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :	216,40 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	67,11 M€
NOMBRE DE PARTS :	250 310,389

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	Depuis l'origine
	31.12.2019	31.10.2019	31.12.2019	31.01.2019	31.01.2017	07.07.2010
EXPORT EUROPE PALATINE	-0,88%	3,52%	-0,88%	18,39%	7,32%	8,40%
INDICATEUR EXPORT EUROPE	-1,16%	3,20%	-1,16%	19,82%	7,57%	7,07%
ECART DE PERFORMANCE	0,28%	0,32%	0,28%	-1,43%	-0,25%	1,33%

* 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				Origine
	2020	1 an	3 ans		
VOLATILITÉ OPC	31.12.2019	31.01.2019	31.01.2017	07.07.2010	
VOLATILITÉ INDICATEUR	14,34%	11,00%	11,16%	13,82%	
TRACKING ERROR	12,21%	10,76%	11,22%	14,69%	
RATIO D'INFORMATION	2,42%	3,28%	3,99%	5,53%	
RATIO SHARPE OPC	1,21	-0,36	-0,06	0,22	
RATIO SHARPE INDICATEUR	-0,61	1,55	0,67	0,58	
	-0,96	1,69	0,68	0,46	

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

	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
VALEUR LIQUIDATIVE PART PAL	218,32€	175,87€	194,37€	174,94€	173,28€
ACTIF NET PART PALATINE	56,68M€	47,80M€	56,23M€	51,25M€	50,86M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	24,14%	-9,52%	11,11%	0,96%	13,54%
PERFORMANCE INDICATEUR	27,36%	-10,21%	9,00%	0,65%	6,52%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

Les marchés actions ont commencé janvier en fanfare, dans la poursuite de la fin de l'année 2019, pour se retourner avec l'apparition du coronavirus et la perspective grandissante d'une économie chinoise paralysée à court terme par les mesures destinées à contenir la propagation du virus.

L'aversion au risque a été entretenue par les discours prudents des premières entreprises à publier leurs résultats.

Les indices ont donc fini en baisse sur le mois, pénalisés par la performance des secteurs les plus exposés à l'économie chinoise : les matières premières, l'automobile, l'énergie, les compagnies aériennes et les biens de consommation (Luxe).

En revanche, les secteurs défensifs ont bien résisté, comme l'immobilier (baisse des taux d'intérêt) et les télécoms. Le secteur des services aux collectivités a fortement progressé, dans la poursuite de sa performance de 2019, porté par la problématique environnementale et climatique.

Export Europe a bien résisté sur le mois malgré les craintes liées au Coronavirus : - 0,88% contre -1.16% pour le Stoxx50. Parmi les meilleurs contributeurs, notons des valeurs de qualité comme BioMérieux, Dassault Systèmes, Air Liquide et Bureau Veritas qui ont bénéficié de recommandations positives de certains intermédiaires. En revanche, les valeurs cycliques ont pesé, à l'image d'Arkema, de Smurfit Kappa et DSM. Ce mois-ci, à la vente, BASF qui risque de décevoir sur sa publication 2019. Nous avons allégé Legrand (beau parcours, valorisation légèrement tendue) et Total (baisse du prix du baril).

Bruno VACOSSIN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120321 : L'OREAL	3 500,00

VENTES

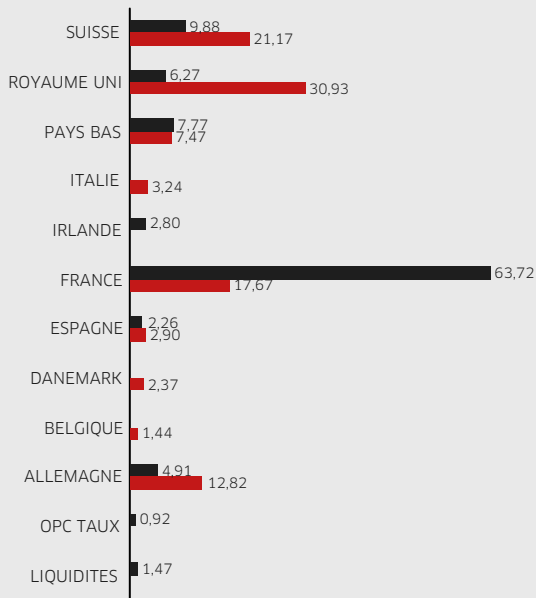
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
DE000BASF111 : BASF SE	19 000,00
FR0000130395 : REMY COINTREAU	4 486,00
FR0010307819 : LEGRAND	7 000,00
FR0000120271 : TOTAL	6 000,00
DE0005200000 : BEIERSDORF	1 500,00

PORTEFEUILLE

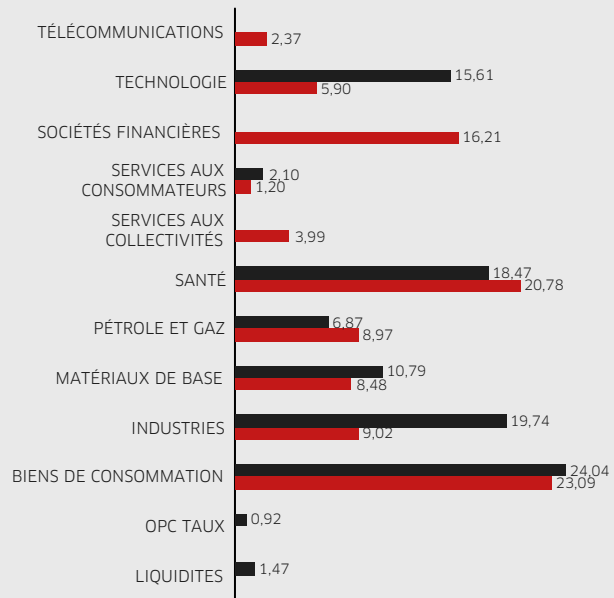
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



EXPORT EUROPE | 31.01.2020

PAR SECTEUR ICB (EN %)



STOXX EUROPE 50 NR | 31.01.2020

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	8,13%	Biens de consommation	France
VINCI	5,82%	Industries	France
CAPGEMINI	5,68%	Technologie	France
SANOVI-AVENTIS	4,92%	Santé	France
AIR LIQUIDE	4,78%	Matériaux de base	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2019 AU 31.01.2020

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BIOMERIEUX (NV 2017)	0,34%	2,98%
DASSAULT SYSTEMES	0,29%	4,60%
BUREAU VERITAS	0,20%	3,13%
CAPGEMINI	0,16%	5,60%
AIR LIQUIDE	0,16%	4,55%

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 la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart-type de cette rentabilité.

