



EXPORT EUROPE PALATINE (R)

517

Profil de risque*

REPORTING NOVEMBRE 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	9695002QUEW243KRON16
CODE ISIN :	FR0013391513
DATE DE CRÉATION :	24/01/2019 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 :	2,00% TTC max.

VL FIN DE MOIS DE L'OPC ET VALEUR DE SON INDICATEUR (BASE 100)

	date	valeur liquidative	indicateur base 100 le 24.01.2019
Création	24.01.2019	100,00 €	100,00
janvier 2019	31.01.2019	100,67 €	101,44
février 2019	28.02.2019	105,07 €	106,44
mars 2019	29.03.2019	108,24 €	110,00
avril 2019	30.04.2019	111,90 €	113,50
mai 2019	31.05.2019	107,15 €	108,88
juin 2019	28.06.2019	113,27 €	113,88
juillet 2019	31.07.2019	114,01 €	113,96
août 2019	30.08.2019	112,97 €	112,80
septembre 2019	30.09.2019	114,14 €	117,19
octobre 2019	31.10.2019	114,45 €	117,78
novembre 2019	29.11.2019	118,14 €	120,80

DONNEES AU 29.11.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :
118,14 EUR

ACTIF NET GLOBAL :
70,29 M€

NOMBRE DE PARTS :
51 356,625

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	

CONFORMEMENT A LA RÉGLEMENTATION, LA PART DE CET OPC N'AYANT PAS 1 AN D'EXISTENCE NE PEUT FOURNIR NI GRAPHIQUE NI PERFORMANCE SUR UNE PÉRIODE QUI N'EST PAS FONDÉE SUR UNE TRANCHE COMPLETE DE 12 MOIS.

* 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			
	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois
	31.10.2019	30.09.2019	30.08.2019	31.05.2019
VOLATILITÉ OPC	6,38%	11,13%	9,55%	10,72%
VOLATILITÉ INDICATEUR	6,62%	13,50%	10,82%	10,84%
TRACKING ERROR	3,05%	4,24%	4,64%	4,20%
RATIO D'INFORMATION	2,19	0,57	-2,05	-0,30
RATIO SHARPE OPC	5,26	1,83	1,93	1,86
RATIO SHARPE INDICATEUR	4,06	1,33	2,58	1,96

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

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015
ACTIF NET PART PALATINE R	-	-	-	-	-

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En novembre, l'optimisme des marchés financiers s'est poursuivi grâce à l'espoir d'un accord commercial (toujours imminent) entre les Etats-Unis et la Chine et surtout en raison d'indicateurs économiques légèrement meilleurs qu'attendu.

Le ralentissement de l'activité dans l'industrie semble avoir partout passé son point bas, laissant espérer un rebond de la croissance économique en 2020.

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond des mois précédents, atteignant des points hauts historiques.

La composition sectorielle du rebond a été toutefois un peu changée, puisque ce dernier a été surtout tiré par la technologie, l'industrie, la santé et la chimie. Les secteurs défensifs (utilities, immobilier, télécoms) restaient à la traîne ainsi que le pétrole.

Export Europe a réalisé sur le mois une performance de 3,29% contre 2,57% pour son indice de référence. Le fonds a profité de sa surpondération sur le secteur santé (Biomérieux, Grifols, Novartis). Les valeurs Ingrédients comme Symrise, DSM et Kerry Group ont participé à la surperformance du mois. Citons également les valeurs Luxe comme Hermès et LVMH qui ont réalisé une belle progression sur la période.

A l'inverse, quelques valeurs défensives comme Sanofi, Vinci et Nestlé ont sous performé sur le mois. Nous conservons ces valeurs qui bénéficient de perspectives solides à moyen terme. Nous avons allégé BP et Total, les fondamentaux du secteur pétrolier se détériorant. A l'achat, Arkema (publication au-dessus des attentes, projet de cession de son activité Polyoléfines et recentrage sur la chimie de spécialités et les matériaux avancés). A la vente, Daimler après un beau parcours. Nous ne détenons plus aucun constructeur automobile. Nous avons pris des bénéfices sur Roche qui s'approche de notre objectif de cours.

Bruno VACOSSIN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0010313833 : ARKEMA	18 000,00
FR0013280286 : BIOMERIEUX (NV 2017)	12 000,00
FR0000121261 : MICHELIN	8 000,00
IE00B1RR8406 : SMURFIT KAPPA GROUP	20 000,00

VENTES

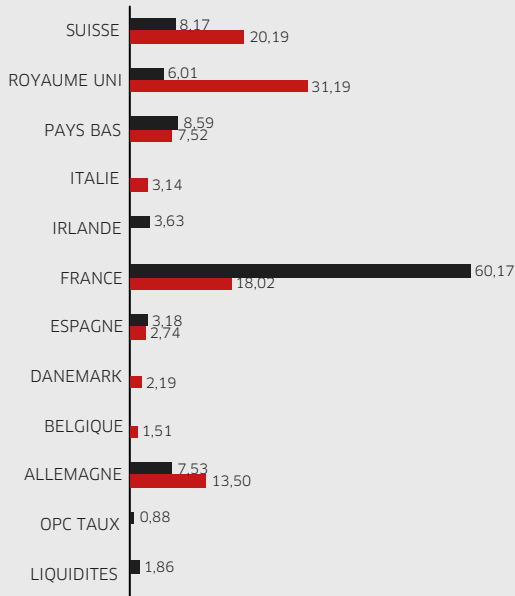
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120271 : TOTAL	30 000,00
FR0000121329 : THALES	16 500,00
CH0038863350 : NESTLE NOM.	10 000,00
CH0012032048 : ROCHE HOLDING AG GENUSS	3 100,00
DE0007100000 : DAIMLER AG	13 500,00

PORTEFEUILLE

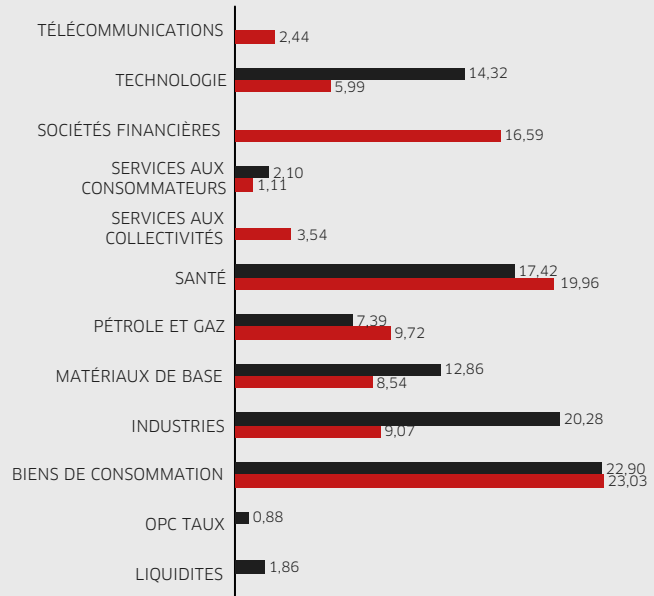
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



EXPORT EUROPE | 29.11.2019

PAR SECTEUR ICB (EN %)



STOXX EUROPE 50 NR | 29.11.2019

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	8,00%	Biens de consommation	France
VINCI	5,49%	Industries	France
CAPGEMINI	5,18%	Technologie	France
TOTAL	5,02%	Pétrole et gaz	France
AIR LIQUIDE	4,29%	Matériaux de base	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.10.2019 AU 29.11.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	0,47%	7,80%
CAPGEMINI	0,30%	5,09%
BIOMERIEUX (NV 2017)	0,29%	2,56%
NOVARTIS N	0,25%	3,83%
GRIFOLS CLA	0,22%	3,01%

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.