



# EXPORT EUROPE PALATINE (R)

AOÛT 2021

Actions européennes grandes capitalisations - ISR

## OBJECTIF DE GESTION

Le fonds recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur Stoxx Europe 50 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans. Il est exposé à tout moment à plus de 75% aux actions.

La stratégie de gestion est centrée sur les entreprises européennes les plus dynamiques dans les zones géographiques à forte croissance : des sociétés exportatrices ou fortement implantées en dehors de l'Europe. Elle donne la priorité à la croissance, à la visibilité et la qualité des équipes dirigeantes.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible  
Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus élevé



## PROFIL

### Forme Juridique

FCP

### Code ISIN

FR0013391513

### Classification AMF

Actions des pays de l'Union Européenne

### Dépositaire

Caceis Bank

### Dominante fiscale

Eligible au PEA, le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

### Indicateur de référence

EuroStoxx 50 NR

### Durée de placement recommandée

5 ans

### Devise de comptabilité

Euro

### Valorisation

Quotidienne

### Souscriptions / rachats

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.

## DONNEES AU 31-08-2021

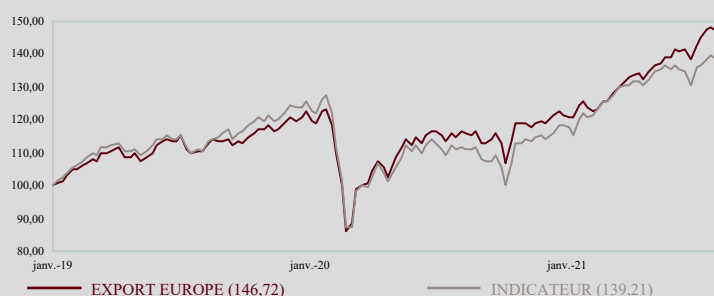
Valeur liquidative : 146,72 €

Nombre de parts : 28 631,246

Actif net global : 121,53 M€

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 24.01.2019



## PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2021	1 an			
EXPORT EUROPE PALATINE (R)	1,78%	22,27%	29,03%			
INDICATEUR	2,63%	20,76%	27,50%			
ECART DE PERFORMANCE	-0,85%	1,51%	1,53%			

## STATISTIQUES

	ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)		
	1 mois	2021	1 an
VOLATILITÉ DE L'OPC	12,25%	10,96%	14,37%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	12,80%	11,79%	15,31%
TRACKING ERROR	1,31%	4,30%	4,38%
RATIO D'INFORMATION	-6,28	0,50	0,32
RATIO SHARPE DE L'OPC	2,00	2,79	1,82
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	2,56	2,42	1,62



## COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière entamée en début d'année et a affiché un 7ème mois consécutif de hausse (+1.98%). Sur le front économique, l'attention s'est tournée vers la Chine : les données sur l'activité pour le mois de juillet ont été faibles dans l'ensemble, ce qui renforce l'idée que l'activité manufacturière mondiale pourrait avoir atteint son pic. En zone euro, le PIB préliminaire a progressé de +2.0% au T2, en ligne avec les estimations du consensus et sa progression du T1. Du côté des US, la hausse du PIB annualisé est de +6.6% au T2 avec une nette amélioration du marché de l'emploi en juillet.

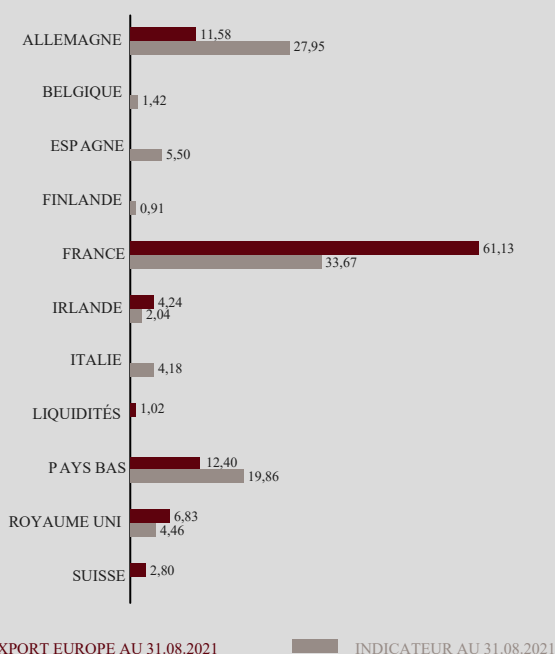
Les minutes de la dernière réunion du FOMC ont montré qu'un consensus se dégagait autour de la réduction progressive des achats d'actifs. Jérôme Powell a annoncé que les perspectives économiques sont favorables à la poursuite des progrès vers le plein emploi. Il a également soutenu que la baisse des rachats d'actifs n'entraînera pas forcément une hausse des taux à court terme et a réitéré que le niveau élevé d'inflation ne devrait être que temporaire. Les publications du mois d'août ont été de très bonne qualité.

Pour les secteurs, meilleure performance des UTILITIES, de la PHARMA et des TELCO bénéficiant d'une rotation sectorielle vers les secteurs défensifs. Le secteur des RESSOURCES DE BASE a été pénalisé par les craintes du marché liées à un potentiel affaiblissement de la production et de la consommation d'acier en Chine pour le reste de l'année.

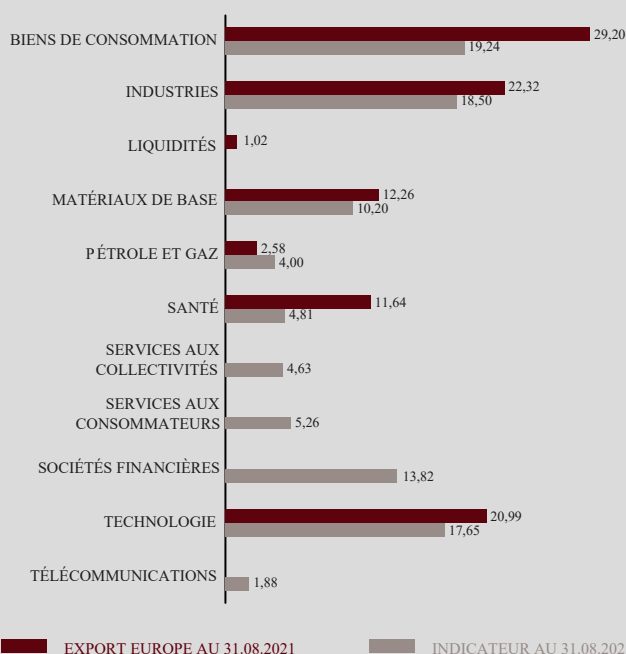
Export Europe, sur le mois d'août, a sous performé son indice de référence. Depuis le début d'année, la performance du fonds est de 22,3% supérieure à son indice de référence (20,8%). Parmi les meilleurs contributeurs : ASML et Infineon ont profité de la forte demande en semi-conducteurs au niveau mondial. Schneider a fait état d'une très bonne dynamique sur ses segments d'activités liés à la gestion de l'Énergie.

Le fonds a été pénalisé par : LVMH et Pernod qui ont fait l'objet de prises de bénéfices sur le mois du fait des craintes de ralentissement de la demande chinoise et les récents appels de Xi Jinping à une politique économique plus redistributive. Sur le mois, nous avons allégé Dassault Systèmes. La valeur a très bien performé depuis le début d'année en raison d'une forte demande sur toutes ses lignes de produits et toutes ses zones géographiques.

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2021

SOCIÉTÉS	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	8,25%	Biens de consommation	France
ASML HOLDING	7,19%	Technologie	Pays Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	5,29%	Industries	France
VINCI	4,82%	Industries	France
BUREAU VERITAS	4,60%	Industries	France

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.07.2021 AU 31.08.2021

SOCIÉTÉS	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
ASML HOLDING	0,68%	6,85%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,35%	5,25%
INFINEON TECHNOLOGIES N	0,23%	1,99%
SAP	0,20%	3,82%
CAPGEMINI	0,16%	3,82%

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.

Palatine Asset Management - Société Anonyme 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. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

