



EXPORT EUROPE PALATINE

AVRIL 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 Risque plus élevé
Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement plus élevé



PROFIL

Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0010915181

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

1,20% TTC max.

DONNEES AU 30-04-2021

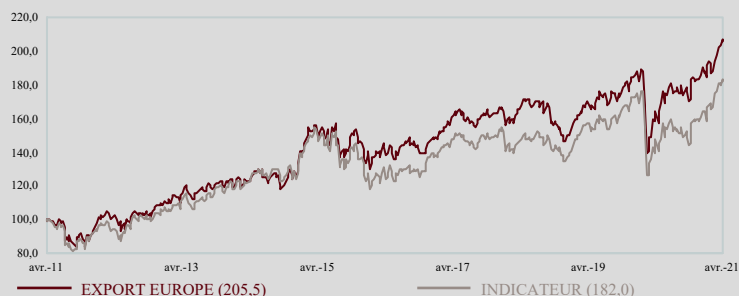
Valeur liquidative : 245,00 €

Nombre de parts : 415 173,801

Actif net global : 112,22 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 29.04.2011



PERFORMANCES NETTES

| | CUMULÉES (en euro) | | | ANNUALISÉES (en euro) | | |
|------------------------|--------------------|-------|-------|-----------------------|-------|--------|
| | 1 mois | 2021 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| EXPORT EUROPE PALATINE | 3,2% | 10,8% | 27,1% | 7,2% | 8,0% | 7,5% |
| INDICATEUR | 1,8% | 13,4% | 25,4% | 7,3% | 7,4% | 6,2% |
| ECART DE PERFORMANCE | 1,4% | -2,6% | 1,8% | -0,1% | 0,7% | 1,3% |

STATISTIQUES

| | ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire) | | | | | |
|------------------------------|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | 1 mois | 2021 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| VOLATILITÉ DE L'OPC | 6,9% | 13,5% | 17,1% | 18,8% | 16,2% | 16,0% |
| VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR | 6,5% | 14,4% | 18,4% | 19,8% | 17,3% | 17,0% |
| TRACKING ERROR | 3,1% | 5,0% | 4,8% | 4,6% | 4,9% | 5,2% |
| RATIO D'INFORMATION | 4,6 | -1,3 | 0,3 | 0,0 | 0,1 | 0,2 |
| RATIO SHARPE DE L'OPC | 4,9 | 2,3 | 1,4 | 0,4 | 0,5 | 0,5 |
| RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR | 3,0 | 2,6 | 1,2 | 0,4 | 0,4 | 0,4 |



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

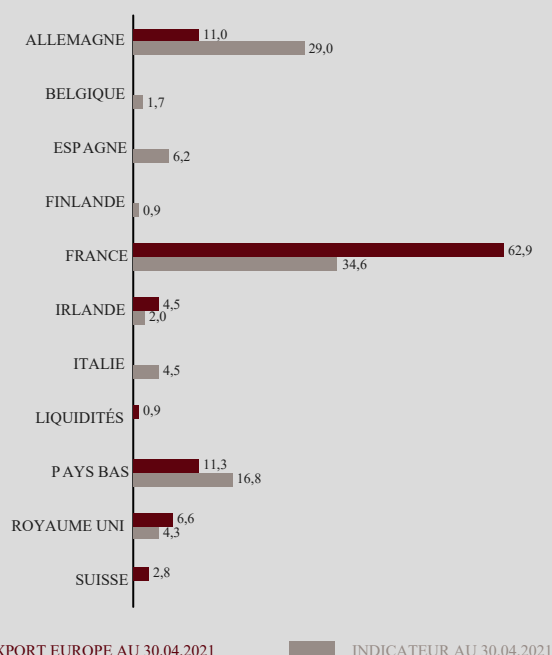
Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en avril, affichant un 3ème mois consécutif de hausse (+1.8%). Les marchés ont été portés à la fois par l'avancement des campagnes de vaccination à travers le monde et les plans de relance américains et européens. Le FMI a révisé en hausse ses prévisions de croissance mondiale pour 2021 à 6% vs 5.5% précédemment.

Aux Etats-Unis, le PIB a augmenté de +6.4% au T1 2021 en rythme annualisé, le plus élevé depuis 1984. Regain de l'inflation sur les prix à la production en ligne avec la dynamique de croissance positive aux Etats-Unis et en Chine. La BCE a décidé de maintenir sa politique monétaire inchangée.

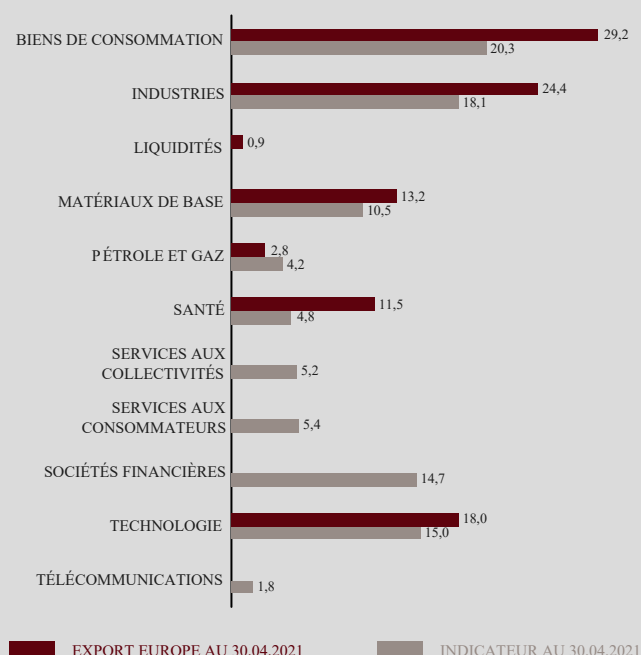
Le mois d'avril a été marqué par de nombreuses publications d'entreprises : elles ont été de très bonne qualité. Dans ce contexte, les évolutions boursières sectorielles se sont faites de manière dispersée. Les secteurs en pointe ont été la distribution, la consommation discrétionnaire, l'hôtellerie-loisirs et les ressources de base. A l'opposé, les secteurs suivants ont été à la traîne : Auto, Energie, Assurance, et Telco.

Export Europe, sur le mois d'avril, a surperformé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs : Hermès a publié une croissance en données comparables par rapport au premier trimestre 2019 de +33%. Smurfit Kappa, en raison de l'amélioration de la demande de boîtes en carton en Europe, a vu les prix du papier d'emballage augmenter au premier trimestre. En revanche le fonds a été pénalisé par : La sous pondération en SAP qui a révisé à la hausse ses perspectives de bénéfices pour 2021. Michelin qui a fait l'objet de prises de profit sur le mois. Nous avons acheté Infineon qui devrait profiter de la forte demande en composants électroniques au niveau mondial. Nous avons vendu Unilever. Nous préférons dans le secteur Nestlé qui a publié un taux de croissance organique sur le premier trimestre bien supérieur aux attentes.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.04.2021

| SOCIETES | %ACTIF | SECTEURS | PAYS |
|--------------------|--------|-----------------------|----------|
| LVMH | 8,9% | Biens de consommation | France |
| ASML HOLDING | 6,0% | Technologie | Pays Bas |
| VINCI | 5,3% | Industries | France |
| AIR LIQUIDE | 5,1% | Matériaux de base | France |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 5,0% | Industries | France |

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2021 AU 30.04.2021

| SOCIETES | CONTRIBUTION | POIDS MOYEN |
|----------------------|--------------|-------------|
| LVMH | 0,90% | 8,70% |
| VINCI | 0,35% | 5,17% |
| HERMES INTERNATIONAL | 0,34% | 3,36% |
| PERNOD RICARD | 0,28% | 4,36% |
| ASML HOLDING | 0,28% | 5,93% |

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 | 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. 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.

