



EXPORT EUROPE PALATINE (R)

517

Profil de risque*

REPORTING AVRIL 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 Net Return
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

DONNEES AU 30.04.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :
111,90 EUR

ACTIF NET GLOBAL :
76,47 M€

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES
1 mois	3 mois	YTD	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
	29.03.2019	28.02.2019	31.01.2019
VOLATILITÉ OPC	7,87%	9,14%	9,09%
VOLATILITÉ INDICATEUR	7,13%	8,40%	8,48%
TRACKING ERROR	1,21%	2,72%	2,01%
RATIO D'INFORMATION	2,77	-0,13	-1,19
RATIO SHARPE OPC	4,87	3,77	4,53
RATIO SHARPE INDICATEUR	4,91	4,15	5,14

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

ACTIF NET PART PALATINE R

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

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, Export Europe bénéficie de la hausse des valeurs technologiques, comme ASML et SAP qui ont publié de bons chiffres. Les valeurs cycliques et plus particulièrement celles exposées sur la Chine comme LVMH, Daimler ou Schneider font une belle performance. A l'inverse, les valeurs plus défensives comme Reckitt Benckiser ou Pernod Ricard sous-performent sur le mois. Les valeurs pharmaceutiques sont également en retrait sur la période.

Nous avons acheté Philips qui devrait voir ses marges progresser sur les prochaines années avec un très bon momentum sur son activité diagnostic et traitement. Nous avons acheté Schneider dont les voyants sont au vert.

Nous avons pris quelques bénéfiques sur le secteur aéronautique suite à sa forte surperformance en allégeant Safran.

Bruno VACOSSIN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000121972 : SCHNEIDER ELECTRIC	24 000,00
FR0000121014 : LVMH	5 000,00
FR0006174348 : BUREAU VERITAS	56 000,00
NL0000009538 : ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	31 000,00
CH0012032048 : ROCHE HOLDING AG GENUSS	4 500,00

VENTES

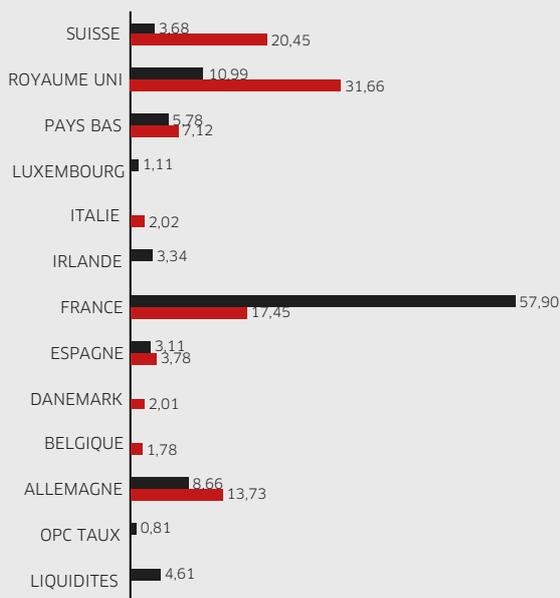
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000121329 : THALES	10 000,00
ES0176252718 : MELIA HOTELS INTL	90 000,00
DE0007164600 : SAP	7 000,00
GB0009252882 : GLAXOSMITHKLINE	40 000,00
DE000BASF111 : BASF SE	9 000,00

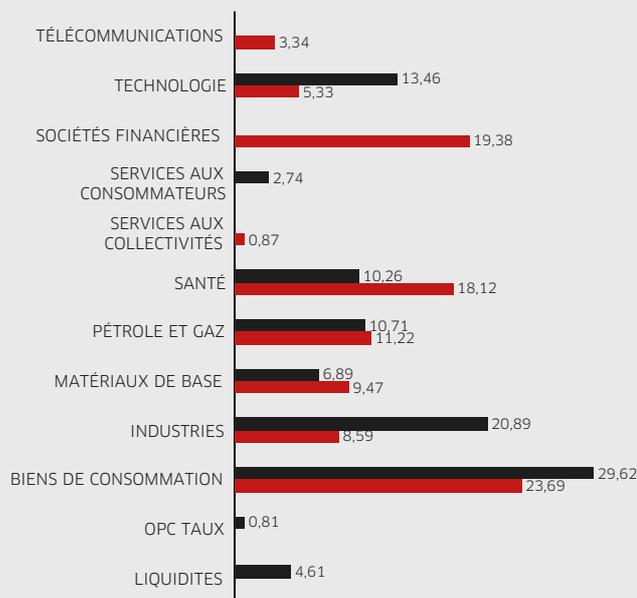
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



EXPORT EUROPE | 30.04.2019

INDICATEUR EXPORT EUROPE | 30.04.2019

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	7,94%	Biens de consommation	France
TOTAL	6,09%	Pétrole et gaz	France
CAPGEMINI	4,79%	Technologie	France
BP	4,62%	Pétrole et gaz	Royaume Uni
VINCI	4,12%	Industries	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.03.2019 AU 30.04.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	0,50%	7,07%
VALEO	0,31%	1,37%
SAP	0,27%	3,03%
VINCI	0,26%	4,28%
BOUYGUES	0,24%	2,33%

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 indiciaires 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 l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (autrement dit sa volatilité).