

EXPORT EUROPE C&M FINANCES

Reporting mensuel Août 2020 (données au 31/08/2020)



CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme Juridique :	FCP
Code ISIN :	FR0010915207
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.

Le Fonds a pour objectif de participer à l'évolution des marchés actions européens et de profiter du dynamisme des sociétés exportatrices principalement de la Communauté européenne fortement implantées en dehors de l'Europe.

EVOLUTION DES PERFORMANCES

(base 100 le 31/08/2010)



DONNEES DE L'OPC

Actif net global :
97,24 M€

Nombre de parts :
28 842,000

Valeur Liquidative :
208,89 EUR

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	Performances cumulées				Performances annualisées	
	1 mois 31/07/2020	3 mois 29/05/2020	YTD 31/12/2019	1 an 30/08/2019	3 ans 31/08/2017	Depuis l'origine 07/07/2010
EXPORT EUROPE C&M FINANCES	1,84%	3,90%	-4,37%	1,32%	3,95%	7,53%
INDICATEUR EXPORT EUROPE	1,66%	2,81%	-11,21%	-3,21%	2,14%	5,53%
Ecart de performance	0,18%	1,09%	6,84%	4,53%	1,81%	2,00%

INDICATEURS DE RISQUE (pas : hebdomadaire)

Indicateurs annualisés

	YTD 31/12/19	1 an 30/08/19	3 ans 31/08/17	origine 07/07/10
Volatilité OPC	31,93%	26,57%	18,05%	15,63%
Volatilité indicateur	33,82%	28,29%	18,94%	16,63%
Tracking error	5,52%	5,23%	4,55%	5,54%
Ratio d'information	1,99	0,87	0,38	0,34
Ratio Sharpe OPC	-0,16	0,09	0,25	0,47
Ratio Sharpe indicateur	-0,48	-0,07	0,14	0,33

POLITIQUE DE GESTION

Les marchés actions ont terminé le mois d'août en hausse sans grande nouvelle spécifique : peu de publications de résultats de sociétés après un raz de marée la dernière semaine de juillet ; quelques indicateurs macroéconomiques qui ont confirmé que l'économie mondiale poursuit son rebond, mais à un rythme un peu moins soutenu que précédemment ; et plusieurs annonces concernant l'arrivée « prochaine » de vaccins contre le covid 19, alors que le nombre de nouveaux cas augmente en Europe mais que le nombre d'hospitalisations poursuit sa baisse.

La hausse des indices actions en Europe, qui s'est faite dans de faibles volumes, a surtout été tirée par les secteurs les plus cycliques (matières premières, automobile, aéronautique civile) et les plus « value » (banques, pétrolières), tandis que la santé, l'alimentation boisson, les utilities et les télécoms sous-performaient les indices.

A noter la poursuite de la hausse des valeurs technologiques, tirées notamment par l'engouement grandissant des investisseurs particuliers américains pour quelques valeurs (Tesla, Apple...).

Export Europe, sur le mois d'août, a surperformé son indice de référence. Les valeurs cycliques du fonds comme Michelin, LVMH et Cap Gemini ont bien progressé sur la période. Des valeurs de qualité comme Vinci, Symrise et Schneider ont surperformé également. En revanche le fonds a été pénalisé par les valeurs santé comme Sanofi, Fresenius, Grifols et Biomérieux (en raison de l'obtention par Abbott Laboratories de l'autorisation de la mise sur le marché d'un test très rapide de dépistage du covid 19). Nous avons allégé Arkema, Smurfit Kappa et BMW après leur beau parcours récent.

Export Europe, sur le mois d'août, a surperformé son indice de référence. Les valeurs cycliques du fonds comme Michelin, LVMH et Cap Gemini ont bien progressé sur la période. Des valeurs de qualité comme Vinci, Symrise et Schneider ont surperformé également. En revanche le fonds a été pénalisé par les valeurs santé comme Sanofi, Fresenius, Grifols et Biomérieux (en raison de l'obtention par Abbott Laboratories de l'autorisation de la mise sur le marché d'un test très rapide de dépistage du covid 19). Nous avons allégé Arkema, Smurfit Kappa et BMW après leur beau parcours récent.

HISTORIQUE

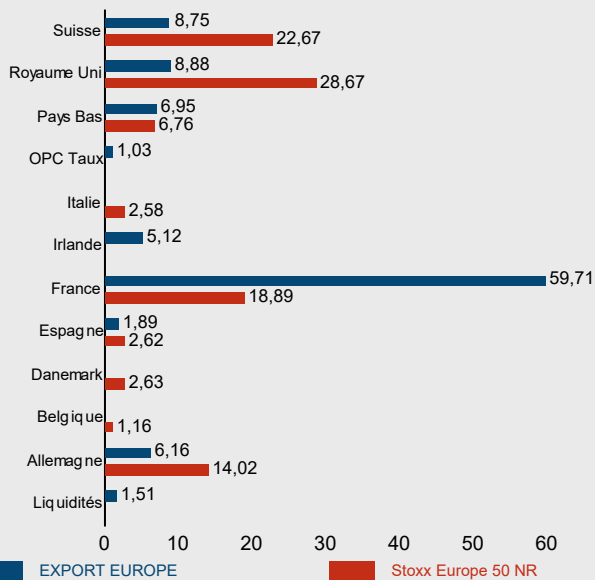
	31/12/19	31/12/18	29/12/17	30/12/16	31/12/15
A.N. Part C&M F.	6,30M€	28,24M€	31,19M€	28,17M€	23,47M€
A.N. Part Palatine	56,68M€	47,80M€	56,23M€	51,25M€	50,86M€
.N. Part Palatine	6,53M€	-	-	-	-
	2019	2018	2017	2016	2015
Perf. OPC	24,14%	-9,52%	11,11%	0,94%	13,49%
Perf. indicateur	27,36%	-10,21%	9,00%	0,65%	6,52%



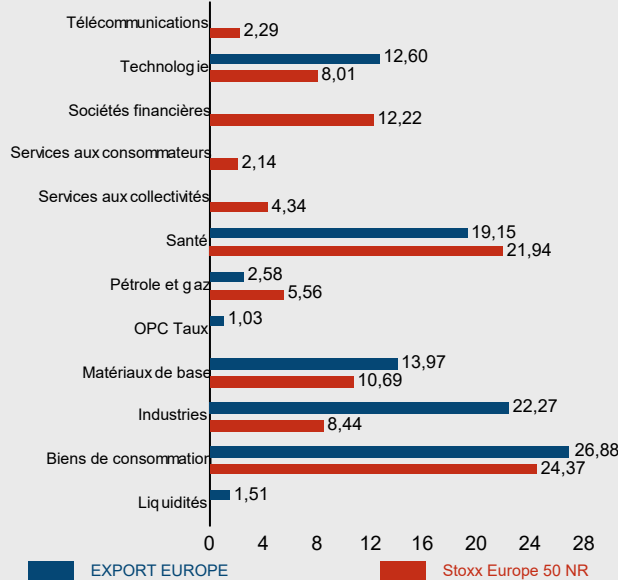
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

REPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

Répartition géographique (en %)



Répartition sectorielle (classification ICB)



PRINCIPALES LIGNES ACTION DU PORTEFEUILLE

Code ISIN et intitulé du titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
FR0000121014 : LVMH	7,43%	Biens de consommation	France
FR0000125486 : VINCI	5,70%	Industries	France
FR0000121972 : SCHNEIDER ELECTRIC	5,55%	Industries	France
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	5,15%	Santé	France
FR0000120073 : AIR LIQUIDE	4,66%	Matériaux de base	France

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

RENFORCEMENTS

PRINCIPAUX VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

ALLEGEMENTS

Code ISIN et intitulé du titre	Quantité
DE0005190003 : BAYERISCHE MOTORENWERKE	24 000,00
FR0013280286 : BIOMERIEUX (NV 2017)	7 000,00
CH0012005267 : NOVARTIS N	12 000,00
FR0010313833 : ARKEMA	5 000,00
IE00B1RR8406 : SMURFIT KAPPA GROUP	7 000,00

DEFINITION DES TERMES TECHNIQUES

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.

La 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).



* **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 échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité.

C&M FINANCES - Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 183 000 €

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 00011 - Siège social : 10 Rue du Colisée 75008 PARIS - 430 451 294 RCS PARIS

e-mail : jpcharla@cm-finances.com - pcharla@cm-finances.com - fmissera@cm-finances.com - Tél : 01-58-56-38-80

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.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.