



# PALATINE PLANETE R

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le premier semestre 2022 signe une des pires performances depuis 50 ans avec le recul de 20.6% du S&P500, l'Eurostoxx a quant à lui abandonné 19.6%. De nombreux chocs sont venus perturber l'économie mondiale en cette première période de l'année à commencer par la fin annoncée des programmes d'injections de liquidité par les banques centrales, la guerre en Ukraine, le retour du covid en Chine entraînant de nouvelles perturbations dans les chaînes d'approvisionnement. Tout ceci n'a fait qu'exacerber une inflation, déjà en forte hausse, en faisant flamber les prix des matières premières énergétiques et agro-alimentaires qui de facto affichent les meilleures performances du premier semestre. Face à une inflation plus durable qu'anticipée et des chiffres de l'emploi robustes, le ton des banques centrales s'est alors nettement durci en annonçant un resserrement monétaire plus agressif, surtout aux USA, privilégiant très clairement la stabilité des prix plutôt que la croissance. Dans un tel contexte, les dégradations des perspectives de croissance ont grandement redouté des craintes de récession, ce que la bourse a plutôt bien accueilli en fin de semestre (car moins de croissance implique moins d'inflation). Si le marché anticipe de plus en plus la probabilité d'une récession, celui-ci semble estimer qu'elle sera limitée et de courte durée. La saison des résultats va démarrer mi-juillet aux Etats-Unis, et devrait apporter espérances plus de visibilité sur les bénéfices à venir des entreprises.

Palatine Planète, en juin, a légèrement sous-performé son indice de référence l'Eurostoxx50. D'un côté les craintes sur la croissance mondiale et la hausse continue des prix pénalise notre exposition cyclique, notamment les sociétés liées aux secteurs de la construction et de la chaîne de valeur automobile. De l'autre la crise énergétique et les anticipations de difficultés d'approvisionnement en gaz russe continuent de renforcer l'attractivité de la partie du portefeuille exposée aux énergies renouvelables. Le secteur de la santé a également vu son caractère défensif valorisé par le marché pour revenir vers les plus hauts relatifs connus à la mi-avril. Globalement la sélection de titres a eu une contribution positive mais qui n'a pas totalement compensé l'effet d'allocation sectorielle négatif. EDPB bénéficie de sa stratégie de pure play des énergies renouvelables avec un pipeline très important dans les marchés les plus porteurs, en particulier aux Etats-Unis. Le groupe a annoncé des plans ambitieux dans l'éolien en mer à travers sa co-entreprise avec Engie. Qiagen continue d'être portée par sa hausse de guidance communiquée mi-mai. Le management a réitéré sa confiance dans la croissance notamment de ses activités hors Covid lors de rencontres avec les investisseurs. Nous notons également la prise de participation d'Exor dans l'actionnaire de contrôle de BioMérieux qui pourrait relancer l'intérêt pour un accord avec Qiagen au vu de la nouvelle capacité d'investissement dégageé.

Secché Environnement avait annoncé fin mai l'acquisition de certaines activités de traitement des eaux en France de Véolia à une valorisation attractive, ce qui confirme la récente dynamique favorable d'allocation du capital. STMicroelectronics a été pénalisée par le contexte défavorable aux valeurs cycliques, notamment l'avertissement sur résultats d'acteurs des semi-conducteurs américains. Nexans a vu des prises de profits liées à son caractère cyclique, notamment son exposition à la construction, alors que la valeur avait très bien résisté précédemment. Les forts besoins en câblage pour permettre l'électrification des réseaux routiers devraient continuer à soutenir la demande. Stellantis continue d'être sanctionné à cause des retards de production qui touchent les usines du secteur automobile. La demande pourrait être significativement affectée, notamment aux Etats-Unis, premier marché du groupe. Nous avons en conséquence réduit la position. Nous avons initié une position dans Kone, qui devrait profiter d'une reprise des investissements en Chine après une période de sous-performance.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle de l'OPCVM sur une période de 5 ans. L'indicateur de risque de l'OPCVM reflète l'exposition de son actif en actions composant son univers d'investissement. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM recherche une performance orientée majoritairement sur les sociétés dont l'activité est liée à l'environnement et particulièrement celles qui concourent à la lutte contre le réchauffement climatique, la pollution et la raréfaction des ressources. PALATINE PLANETE prend en compte les risques de durabilité et les caractéristiques ESG dans son processus de sélection de valeurs. Il a un objectif d'investissement environnemental, conformément à l'article 8 du règlement SFDR. Après avoir effectué une analyse fondamentale de l'entreprise, la réalisation d'une analyse extra-financière de type « Best in Class » permet ensuite de sélectionner les valeurs éligibles au portefeuille. L'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis est l'indicateur de comparaison a posteriori.

Plus d'informations :

<https://www.palatine-am.com/produits/tous-les-produits/palatine-or-bleu-c.html>



Vincent RESILLOT

Gérant titulaire



Bruno VACOSSIN

Gérant suppléant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0010649079
Label ISR	Oui
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Dominante fiscale	Eligible au PEA
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
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	2,47% TTC

## DONNÉES AU 30.06.2022

Valeur liquidative	35,52 €
Nombre de parts	1 131 875,866
Actif net global	121,86 M€



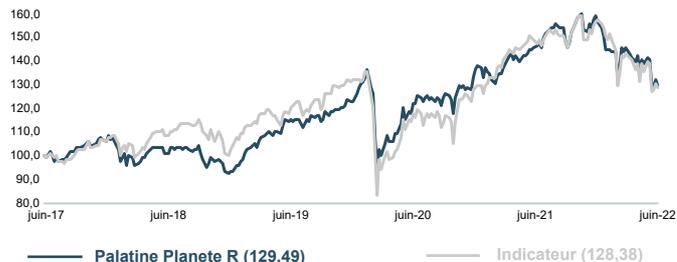
# PALATINE PLANETE R

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 2022

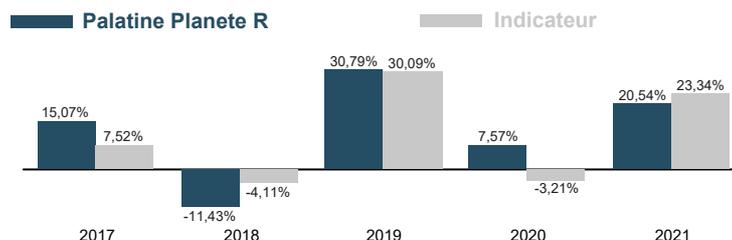
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.06.2017



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine Planete R	-9,18%	-18,42%	-10,26%
Indicateur*	-8,76%	-17,95%	-12,80%
Ecart de performance	-0,42%	-0,47%	2,54%

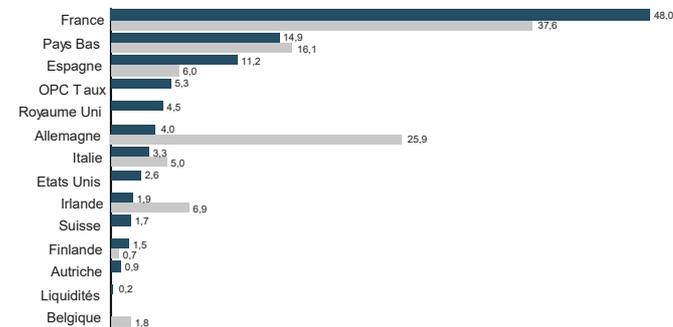
  

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Planete R	4,33%	5,30%	7,07%
Indicateur*	2,76%	5,12%	9,26%
Ecart de performance	1,57%	0,18%	-2,19%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

\* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

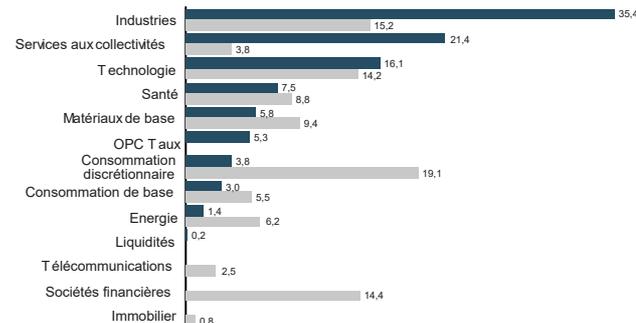
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	20,9%	17,2%	20,9%	17,8%	15,5%
Volatilité de l'indicateur	24,5%	19,8%	25,5%	21,4%	18,0%
Tracking error	9,8%	7,8%	9,3%	8,6%	8,4%
Ratio d'information	0,0	0,4	0,2	0,0	-0,2
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,7	-0,4	0,3	0,3	0,5
Ratio Sharpe de l'indicateur	-1,5	-0,6	0,2	0,3	0,5

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.06.2022

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
EDP RENOVAVEIS	6,9%	Services aux collectivités	ESP
ASML HOLDING	6,7%	Technologie	NLD
AIR LIQUIDE	5,8%	Matériaux de base	FRA
BUREAU VERITAS	5,1%	Industries	FRA
SCHNEIDER ELECTRIC	5,0%	Industries	FRA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.05.2022 AU 30.06.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SECHE ENVIRONNEMENT	0,13%	1,23%
QIAGEN NV	0,11%	2,29%



# PALATINE PLANETE R

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 2022

## AVERTISSEMENT, INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel (le « Document »). Le Document est édité par Palatine Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS (la « Société de Gestion »).

Le fonds est un Fonds Commun de Placements (« FCP »), agréé en France et supervisée par l'AMF. Le FCP est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

Le Document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les indications de performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer la valeur d'un placement, à la hausse ou à la baisse.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>>. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

Le prospectus du Fonds (le « Prospectus ») et le document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI ») doivent être lus avant toute prise de décision d'investissement dans le Fonds. Ces documents, ainsi que les derniers rapports semestriel et annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande à la Société de Gestion, sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>> ou au travers des facilités locales reprises ci-dessous.

Il est également vivement recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements concernant les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus; il est recommandé de requérir l'avis de conseillers financiers et fiscaux.

Conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE, la Société de Gestion a la possibilité de cesser la commercialisation de tout ou partie des parts du Fonds moyennant une communication ad-hoc telle que prévue par la loi.

Les informations reprises dans ce Document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables ; la Société de Gestion ne peut toutefois pas garantir ni leur exactitude ni leur caractère exhaustif. Les informations reprises dans ce Document ont été calculées à la date du rapport indiquée en première page. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Toute réclamation peut être adressée gratuitement à la Société de Gestion, auprès du service Traitement des Réclamations, 68 rue du faubourg saint honorée 75008 PARIS, ou auprès de votre distributeur.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>> à l'adresse <<https://www.palatine-am.com/index.php?id=371&L=636>> ; ainsi que la procédure de plainte

Aucune partie du Document ne peut être ni reproduite, ni copiée, ni redistribuée sans l'accord écrit préalable de la Société de Gestion.

### Facilités à l'attention des investisseurs résidant dans un Etat Membre de l'Union Européenne (UE) ou de l'Espace Économique Européen (EEE) dans lesquels LE FONDS est commercialisé

Les ordres de souscription, rachats et/ou switch peuvent être effectués auprès de (i) votre banque, intermédiaire financier ou distributeur, (ii) la banque dépositaire CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri 92120 Montrouge, France, ou (iii) de la Société de Gestion.

Toutes les informations relatives à la procédure de souscription, de rachat, de switch, ou la procédure relative au paiement des dividendes est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>>

### A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France

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. 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 Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

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 : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS. Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto:amr-reporting@palatine.fr) | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)

Le label ISR est un label français créé en 2016 par le ministère de l'Économie et des Finances, dont l'objectif est d'offrir une meilleure visibilité aux fonds d'investissement respectant les principes de l'investissement socialement responsable, autorisés à la commercialisation en France.