



PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE (D)

AVRIL 2022

Actions françaises grandes capitalisations

OBJECTIF DE GESTION

La SICAV recherche une performance supérieure à celle de l'indice SBF120, sur un horizon de 5 ans. Elle est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA) et est donc investie à hauteur de 75% minimum en actions françaises et/ou européennes. La SICAV investira principalement dans des actions d'entreprises françaises appartenant au SBF 120. L'approche thématique sociale retenue vise à déterminer les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et de gouvernance (critères ESG).

PROFIL

Forme Juridique
SICAV
Code ISIN
FR0000930463
Classification AMF
Actions Françaises
Dépositaire
Caceis Bank
Commercialisation
Banque Palatine
Dominante fiscale
Eligible au PEA
Indicateur de référence
SBF 120 dividendes nets réinvestis
Durée de placement recommandée
Supérieure à 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 %
Commission de rachat
Aucune
Clôture de l'exercice
Dernier jour de bourse de décembre
Taux de frais de Gestion
1,196% TTC max.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible
Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

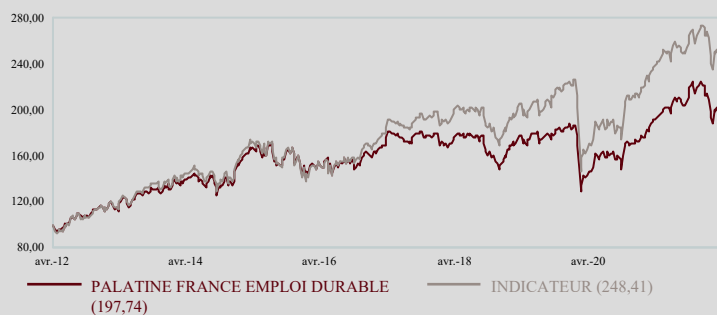


DONNEES AU 29-04-2022

Valeur liquidative : 215,16 €
Nombre de parts : 274 977,396
Actif net global : 312,47 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 30.04.2012



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE (D)	-2,21%	-11,48%	4,08%	3,72%	2,34%	7,06%
INDICATEUR*	-1,34%	-8,00%	4,94%	6,64%	6,04%	9,53%
ECART DE PERFORMANCE	-0,87%	-3,48%	-0,86%	-2,92%	-3,70%	-2,47%

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

STATISTIQUES

	ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)					
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	7,96%	22,79%	16,36%	22,02%	18,79%	17,04%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	7,86%	24,04%	17,03%	24,74%	20,86%	18,73%
TRACKING ERROR	1,85%	3,78%	3,21%	4,64%	3,91%	3,63%
RATIO D'INFORMATION	-5,01	-3,13	-0,26	-0,60	-0,91	-0,63
RATIO SHARPE DE L'OPC	-2,85	-1,61	0,28	0,19	0,15	0,42
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-1,71	-1,04	0,32	0,28	0,31	0,50



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

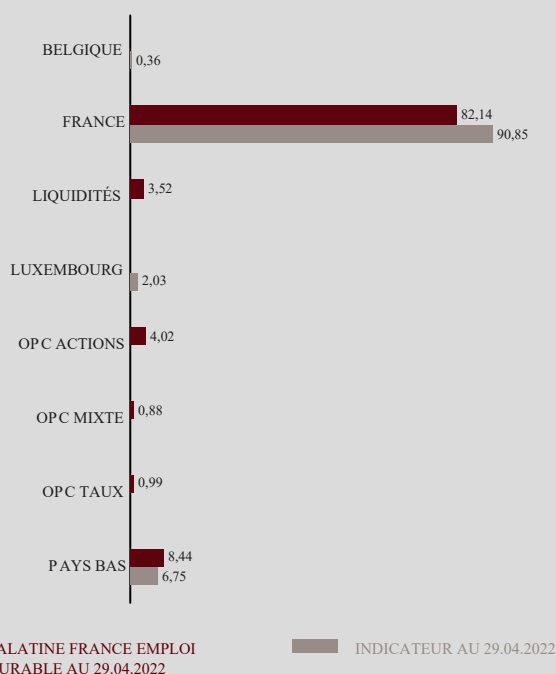
Le STOXX 600 a clôturé le mois d'avril avec une performance négative de -1,2%. Les marchés ont continué à faire face à de nombreux vents contraires tels que l'inflation qui a atteint 8,5% aux États-Unis (au plus haut en 40 ans), les problèmes de chaîne d'approvisionnement avec la Chine entrant dans de nouveaux confinements et la guerre en cours entre la Russie et l'Ukraine. Les banques centrales ont continué d'être agressives dans leur discours avec pour objectif de freiner la poursuite de la hausse de l'inflation à un moment où l'économie US semble ralentir (publication de la croissance du PIB US à 1,4%).

En revanche la saison des publications des entreprises bat son plein et celles-ci sont plutôt solides; en revanche les sociétés se sont montrées très prudentes sur l'avenir. Consommation et investissement sont encore bien orientés, signes que l'économie sous-jacente est encore persistante. Nous restons prudents même si certaines valorisations reviennent à des cours attractifs.

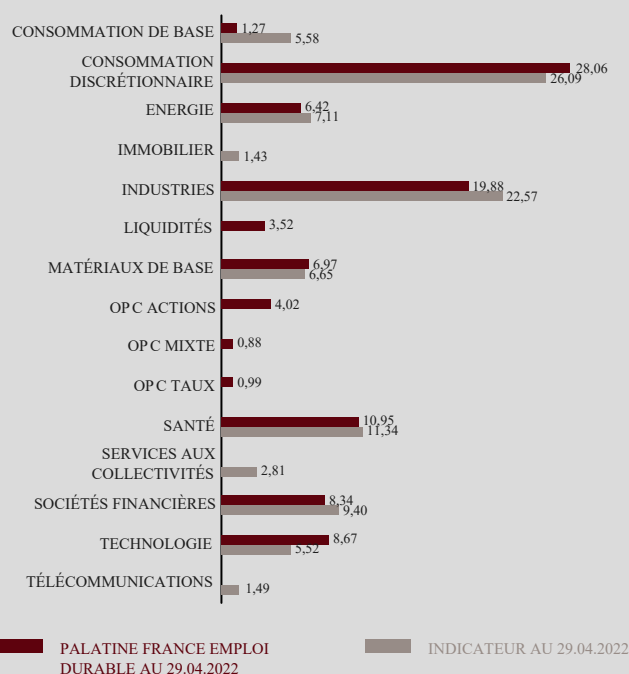
Sur le mois, Palatine France Emploi Durable a sous performé son indice de référence. La performance mensuelle est de -2,2% contre -1,3% pour le SBF 120. Parmi les meilleurs contributeurs sur le mois : Air Liquide a publié d'excellents chiffres. Bureau Veritas avec 58 % des ventes du groupe liées à la durabilité au travers de ses activités de testing et de certification. Publicis a enregistré un début d'année bien meilleur que prévu.

Le fonds a été pénalisé par : BNP qui a sous performé. Dassault Système qui a fait l'objet de prise de bénéfices malgré un relèvement de ses guidances en fin de mois lors de la publication. Nous avons renforcé Publicis : les résultats du premier trimestre sont très bons. En outre, les pratiques de Publicis en matière de parité et de diversité dans l'emploi sont très avancées. Nous avons pris des bénéfices sur quelques valeurs comme L'Oréal et Sanofi. Pour rappel, les valeurs de croissance et de qualité constituent la philosophie de cette sicav axée sur une stratégie de long terme sur la thématique de l'emploi durable.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.04.2022

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	9,38%	Consommation discrétionnaire	France
AIR LIQUIDE	6,97%	Matériaux de base	France
TOTAL ENERGIES	6,42%	Energie	France
BNP PARIBAS	6,06%	Sociétés financières	France
SANOFI-AVENTIS	5,15%	Santé	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2022 AU 29.04.2022

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SANOFI-AVENTIS	0,53%	5,51%
AIR LIQUIDE	0,27%	6,80%
TOTAL ENERGIES	0,17%	6,25%
VINCI	0,12%	4,65%
PUBLICIS GROUPE	0,09%	2,05%

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 : 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 | 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

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.

