



PALATINE PLANETE R

AVRIL 2022

Actions zone euro grandes capitalisations – Ecologie - ISR

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans. Il est exposé à tout moment à plus de 75% aux actions.

Palatine Planète investit dans des sociétés dont l'activité est liée à la protection de l'environnement, particulièrement celles qui concourent à la lutte contre le réchauffement climatique, la pollution et la raréfaction des ressources. La stratégie privilégie les entreprises qui combattent ces fléaux, qui innovent et apportent des solutions, contribuant ainsi à une transition écologique et énergétique positive. Elle privilégie les valeurs de qualité et de croissance.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé
Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement plus élevé



PROFIL

Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0010649079

Classification AMF

Actions des pays de l'Union

Européenne

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

Banque Palatine

Dominante fiscale

Eligible au PEA

Indicateur de référence

EuroStoxx 50 NR

Durée de placement recommandée

5 ans

SFDR

Article 8

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

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de décembre

Taux de frais de Gestion

2,30% TTC max.



DONNEES AU 29-04-2022

Valeur liquidative : 39,26 €

Nombre de parts : 1 120 005,703

Actif net global : 139,92 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 28.04.2017



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)		ANNUALISÉES (en euro)			
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE PLANETE R	-1,51%	-9,83%	1,82%	9,03%	7,46%	7,84%
INDICATEUR*	-2,08%	-10,85%	-2,41%	5,24%	6,42%	10,14%
ECART DE PERFORMANCE	0,57%	1,02%	4,23%	3,79%	1,04%	-2,30%

* 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	7,60%	20,66%	14,92%	20,37%	17,48%	15,35%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	5,01%	24,59%	17,52%	24,95%	20,94%	17,80%
TRACKING ERROR	5,69%	10,84%	7,63%	9,24%	8,67%	8,33%
RATIO D'INFORMATION	1,08	0,32	0,56	0,38	0,11	-0,25
RATIO SHARPE DE L'OPC	-2,00	-1,51	0,16	0,45	0,44	0,51
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-4,27	-1,41	-0,11	0,23	0,32	0,56



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

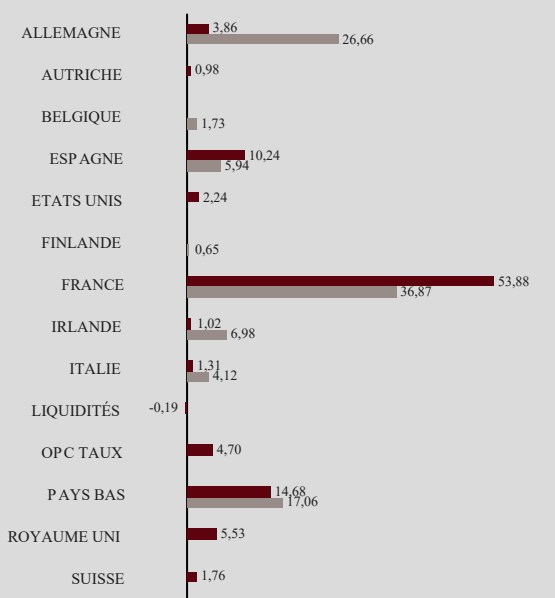
Le STOXX 600 a clôturé le mois d'avril avec une performance négative de -1.2%. Les marchés ont continué à faire face à de nombreux vents contraires tels que l'inflation qui a atteint 8,5% aux États-Unis (au plus haut en 40 ans), les problèmes de chaîne d'approvisionnement avec la Chine entrant dans de 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 bât 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.

Palatine Planète, en avril, a surperformé son indice de référence. En avril les prix de l'électricité sont restés très élevés en Europe, ce qui a favorisé notre exposition aux producteurs comme Iberdrola et SSE. Bureau Veritas a aussi publié d'excellents résultats, qui mettent en évidence le potentiel des activités de certification. Avec l'augmentation constante des normes, notamment environnementales, le besoin pour les entreprises de prouver leur conformité croît très fortement. En revanche, les valeurs plus cycliques ont pénalisé le portefeuille, en particulier ST Micro et Schneider Electric.

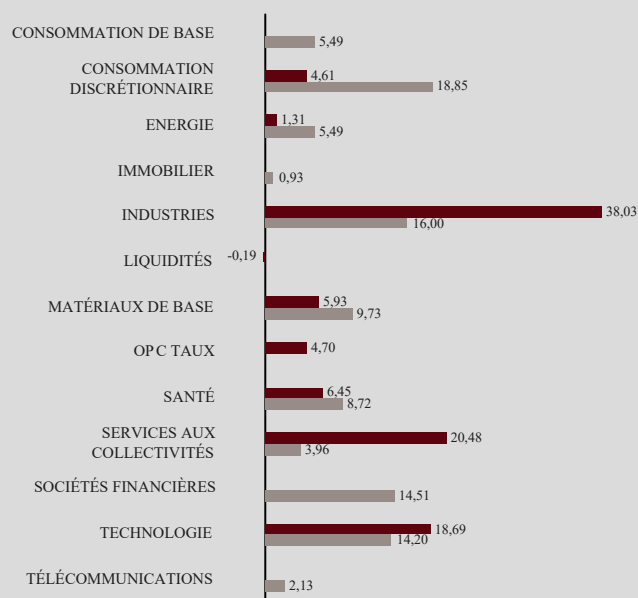
La seule nouvelle position initiée ce mois-ci est Smurfit Kappa dont les résultats étaient excellents, démontrant la solidité de la demande de packaging et de leurs marges. A court terme, la hausse des prix de l'électricité rend le secteur des énergies renouvelables plus attractif donc nous regardons ce secteur plus favorablement. A moyen terme également, une nouvelle vague de projets éoliens et solaires ont été annoncés pour réduire durablement la dépendance de l'Europe aux énergies fossiles importées.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ PALATINE PLANETE AU 29.04.2022 ■ INDICATEUR AU 29.04.2022

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ PALATINE PLANETE AU 29.04.2022 ■ INDICATEUR AU 29.04.2022

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.04.2022

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
ASML HOLDING	7,01%	Technologie	Pays Bas
VINCI	6,33%	Industries	France
EDP RENOVAVEIS	6,05%	Services aux collectivités	Espagne
AIR LIQUIDE	5,93%	Matériaux de base	France
SCHNEIDER ELECTRIC	5,28%	Industries	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2022 AU 29.04.2022

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
IBERDROLA	0,41%	4,01%
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	0,29%	4,17%
BUREAU VERITAS	0,28%	4,75%
AIR LIQUIDE	0,27%	6,75%
VINCI	0,17%	6,24%

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

