



PALATINE PLANETE I

SEPTEMBRE 2021

Actions européennes 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

FR0010341800

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

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 % (maximum)

Commission de rachat

Aucune

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de décembre

Taux de frais de Gestion

1,50% TTC max.

DONNEES AU 30-09-2021

Valeur liquidative : 37,06 €

Nombre de parts : 2 194 562,790

Actif net global : 144,84 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 30.09.2016



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE PLANETE I	-4,48%	12,41%	20,52%	13,30%	10,64%	9,81%
INDICATEUR*	-3,41%	15,88%	29,08%	8,66%	10,30%	12,63%
ECART DE PERFORMANCE	-1,07%	-3,47%	-8,56%	4,64%	0,34%	-2,82%

* 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	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	5,81%	11,76%	13,74%	19,48%	16,68%	15,36%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	5,70%	11,54%	16,93%	24,30%	20,02%	17,35%
TRACKING ERROR	3,74%	7,25%	8,38%	9,47%	8,87%	8,36%
RATIO D'INFORMATION	-0,57	-0,39	-0,71	0,48	0,06	-0,29
RATIO SHARPE DE L'OPC	-2,11	1,79	1,67	0,73	0,68	0,65
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-1,78	2,06	1,70	0,40	0,54	0,72



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Performance négative sur le mois de septembre des indices actions européens (Stoxx 600 à -3.41%), après 7 mois consécutifs de hausse. Les données sur l'inflation ont continué de battre les attentes dans un contexte où les prix de l'énergie et du fret ont dépassé des records. Les banques centrales ont adopté désormais un ton moins accommodant.

En Chine, la situation financière d'Evergrande a occupé les devants de la scène. Avec 300Mds\$ de dettes, il est considéré comme le promoteur immobilier le plus endetté du marché chinois. Les données provenant de Chine se sont par ailleurs dégradées. En Europe, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés mais réduira modérément son programme de rachat obligataire pandémie (PEPP).

Aux Etats-Unis, la FED a envisagé une première hausse de taux plus tôt que prévu. Elle prévoit désormais une croissance du PIB de +5.9% cette année (vs +7% attendu en juin). En outre, les chiffres macro sont restés en-dessous des attentes.

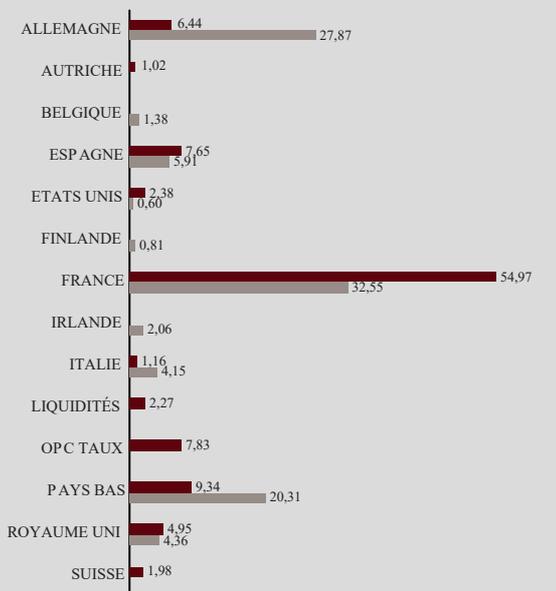
La hausse des rendements obligataires a alimenté la rotation des valeurs de croissance vers les valeurs « value » notamment l'énergie et les banques. A contrario, la sous performance des secteurs de l'immobilier, des utilities et des ressources de base a été marquée sur le mois.

Palatine Planète, sur le mois de septembre, a sous performé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs : Seché Environnement a relevé ses objectifs 2021 à l'occasion de la publication de résultats semestriels en nette progression. Bouygues a affiché de solides perspectives de croissance, compte tenu du soutien politique dans les investissements en infrastructures vertes.

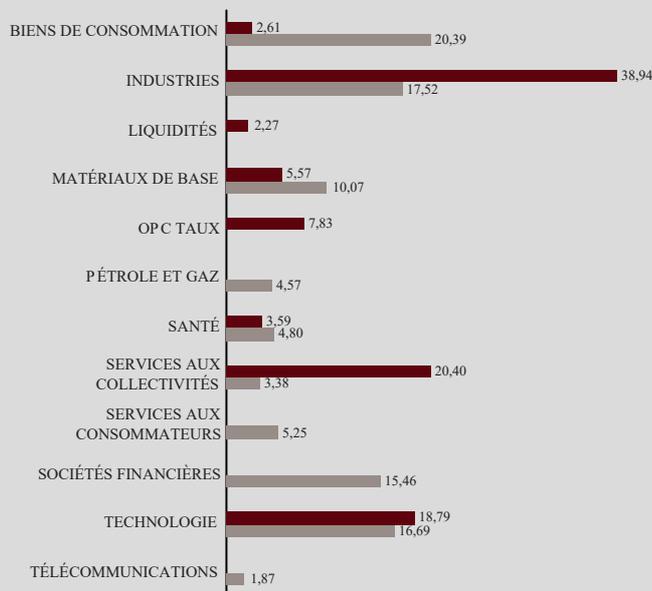
Le fonds a été pénalisé par : Les valeurs technos comme Dassault Systèmes qui ont baissé suite à la hausse des taux longs Air Liquide qui a fait l'objet de prises de profits sur le mois. Bureau Veritas qui a souffert des craintes de ralentissement en Chine. Nous avons vendu Orsted qui a un discours assez prudent par rapport à un consensus très ambitieux.

Nous sommes sortis d'ACEA qui a atteint son objectif de cours et pourrait être en outre soumis à une législation plus contraignante de la part du régulateur italien.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.09.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
ASML HOLDING	7,18%	Technologie	Pays Bas
AIR LIQUIDE	5,57%	Matériaux de base	France
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	5,35%	Services aux collectivités	France
SCHNEIDER ELECTRIC	5,34%	Industries	France
BUREAU VERITAS	5,21%	Industries	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.08.2021 AU 30.09.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SECHE ENVIRONNEMENT	0,20%	0,78%
BOUYGUES	0,02%	1,42%
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	0,01%	5,10%
PALATINE OPPORTUNITES 6-12M (I)	0,00%	3,31%
SEM OPTIMUM (I)	0,00%	1,86%

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 : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS. 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE

Site internet : www.palatine-am.com | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26 | Fax : 01.55.27.97.00

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 Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

