



PALATINE IMMOBILIER

FEVRIER 2021

Actions européennes immobilières et foncières

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP vise à atteindre une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, l'indice IEIF (Institut de l'Épargne Immobilière & Foncière) Europe Continentale, sur un horizon de 5 ans.

PROFIL

Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0000437550

Classification AMF

Actions des pays de l'Union Européenne

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

Banque Palatine

Indicateur de référence

70% IEIF Europe Continentale Net + 30% EuroStoxx 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 %

Commission de rachat

Aucune

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse du mois de juin

Taux de frais de Gestion

1,25% TTC max.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

DONNEES AU 26-02-2021

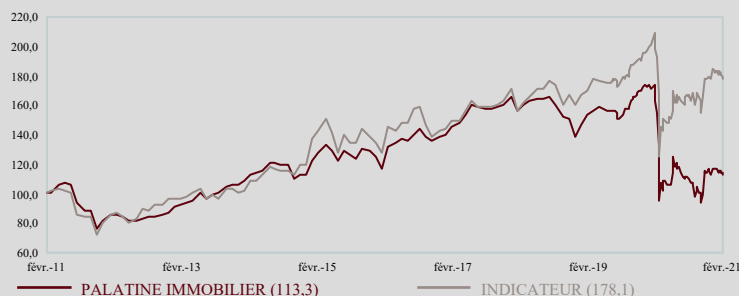
Valeur liquidative : 71,77 €

Nombre de parts : 150 541,458

Actif net global : 10,80 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 25.02.2011



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE IMMOBILIER	0,0%	-2,5%	-26,6%	-11,1%	-1,5%	1,3%
INDICATEUR*	-0,9%	-3,4%	-3,6%	3,2%	5,6%	5,9%
ECART DE PERFORMANCE	1,0%	0,9%	-23,0%	-14,4%	-7,2%	-4,7%

* 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	14,9%	11,6%	41,5%	25,7%	20,8%	17,0%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	10,7%	6,9%	34,1%	22,4%	19,0%	18,0%
TRACKING ERROR	5,9%	6,6%	15,2%	11,1%	9,7%	9,2%
RATIO D'INFORMATION	2,1	0,9	-1,8	-1,4	-0,7	-0,5
RATIO SHARPE DE L'OPC	0,1	-1,2	-0,7	-0,4	0,0	0,1
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-1,1	-2,8	-0,1	0,2	0,3	0,3



COMMENTAIRE DE GESTION

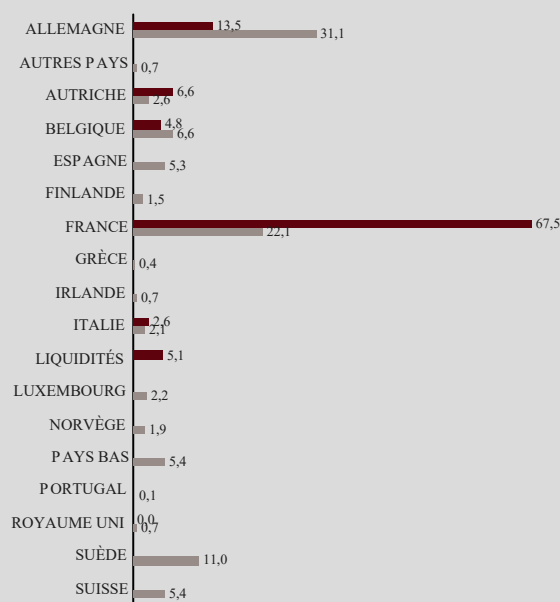


Bruno VACOSSIN

Le contexte macroéconomique est resté favorable en février grâce aux avancées sur le plan de relance américain, aux résultats positifs des campagnes de vaccination et aux publications économiques encourageantes. En revanche, le thème d'un retour de l'inflation, qui serait alimentée par la reprise économique, la tension sur les matières premières et la désorganisation des circuits de production, s'est également invité dans les débats. Les taux souverains se sont tendus. La BCE et la FED ont pourtant multiplié les prises de parole afin de relativiser ces craintes, la BCE se déclarant prête à intervenir en cas de hausse injustifiée des taux de marché. Les marchés actions, en hausse le mois dernier, ont affiché une forte rotation sectorielle en liaison avec la hausse des taux longs. Loisirs, banques, énergie, matières premières sont en forte hausse. A l'inverse les secteurs à longue durée ont souffert, tels que les biens de consommation, utilities, alimentation et boissons.

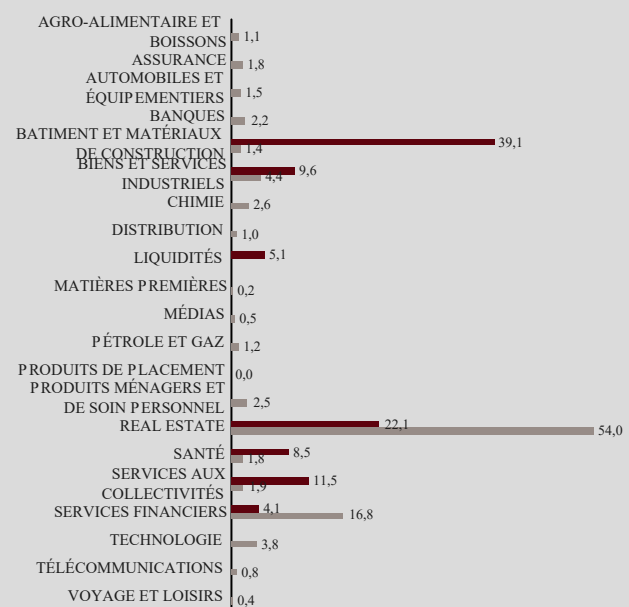
Palatine Immobilier a été absorbé en fin de mois de février par Palatine Planète. Dans la philosophie d'investissement de Planète, il est important de soutenir un développement de l'immobilier plus responsable. Effectivement, l'un des principaux thèmes d'investissement du fonds porte sur l'efficacité énergétique, comprenant les bâtiments verts, isolation, éclairage basse consommation, optimisation industrielle, capteurs intelligents... Nous investissons dans des entreprises prenant part au secteur immobilier et de la construction de demain comme LEGRAND, SAINT-GOBAIN, VINCI, EIFFAGE, HOCHTIEF, EBERIT.SCHNEIDER ELECTRIC...

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ PALATINE IMMOBILIER AU 26.02.2021 ■ INDICATEUR AU 26.02.2021

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ PALATINE IMMOBILIER AU 26.02.2021 ■ INDICATEUR AU 26.02.2021

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 26.02.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
SAINT-GOBAIN	8,6%	Industries	France
SPIE	8,3%	Industries	France
EIFFAGE	8,2%	Industries	France
WIENERBERGER	6,6%	Industries	Autriche
BOUYGUES	6,2%	Industries	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.01.2021 AU 26.02.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
EIFFAGE	0,58%	5,30%
SAINT-GOBAIN	0,52%	5,65%
VINCI	0,50%	4,59%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	0,20%	2,24%
BOUYGUES	0,20%	6,10%

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 à Directoire et Conseil de Surveillance 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.

