



# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2025

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier a été particulièrement animé. En plus de l'investissement de D. Trump, les marchés financiers ont été impactés par l'irruption d'un acteur chinois, Deepseek, dans le secteur de l'intelligence artificielle. Cette arrivée a remis en question l'idée d'exceptionnalisme américain. La solution chinoise, efficace et peu coûteuse, a engendré des craintes concernant les investissements massifs dans les infrastructures d'IA, qui avaient soutenu jusque là la hausse des actions dans ce secteur. Parallèlement, nous avons observé un renversement de tendance avec la surperformance des valeurs européennes par rapport à leurs homologues américaines. Ce rattrapage s'explique par une évaluation plus attrayante des entreprises européennes, une exposition réduite au secteur technologique, et des espoirs d'amélioration du cycle économique grâce à une politique monétaire plus accommodante. Le CAC 40 a ainsi progressé d'environ 8% clôturant le mois à 7.950 points, contrastant avec la performance de +2,5% des marchés américains. De son côté, L'Eurostoxx 50 a également connu une hausse de 8% au cours du mois de janvier.

La décision de la Banque centrale européenne de réduire ses taux de 25 points de base, la cinquième baisse depuis juin dernier, a aussi soutenu cette dynamique. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu ses taux, tandis que l'inflation reste un enjeu majeur et que la croissance reste solide. Les rendements obligataires ont légèrement baissé en fin de période.

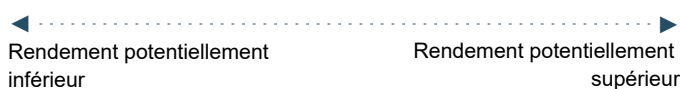
En ce début d'année, Palatine Planète affiche une performance très positive, bien qu'inférieure à celle de son indice de référence, en raison de l'absence de valeurs financières et de luxe, non concernées par la thématique du fonds. La première moitié du mois a été dynamisée par les annonces de Microsoft, prévoyant d'investir 80 milliards de dollars dans des centres de données pour l'intelligence artificielle suivi du projet Stargate, annoncé par Donald Trump. Ce contexte a bénéficié à plusieurs entreprises présentes dans Palatine Planète comme Schneider Electric, Prysmian, Legrand et les acteurs du secteur des semi-conducteurs. En fin de mois, cette thématique a été perturbée par la startup chinoise DeepSeek, qui a présenté un modèle d'IA à bas coût, remettant en question les investissements en cours et engendrant une très forte volatilité.

Malgré cela, Palatine Planète a profité de belles publications de résultats, comme Nemetschek, fournisseur de logiciels pour l'architecture, dont la croissance s'accélère, ou d'ASML, qui a rassuré sur son carnet de commandes record. Dans les contributeurs négatifs, on retrouve les services aux collectivités, comme EDP Renováveis, impactée par les décrets signés par Donald Trump visant à freiner la construction d'éoliennes, tant en mer qu'à terre.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé



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 Universe » permet ensuite de sélectionner les valeurs éligibles au portefeuille. L'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis est l'indicateur de comparaison a posteriori.

[Cliquez ici](#)



**Juliette JOURNO**

Gérant



**Bruno VACOSSIN**

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0010341800
Label ISR	Oui
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Dominante fiscale	Éligible 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
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	1,497% TTC

## DONNÉES AU 31.01.2025

Valeur liquidative	41,53 €
Nombre de parts	1 367 860,360
Actif net global	106,64 M€
Actif net de la part	56,81 M€



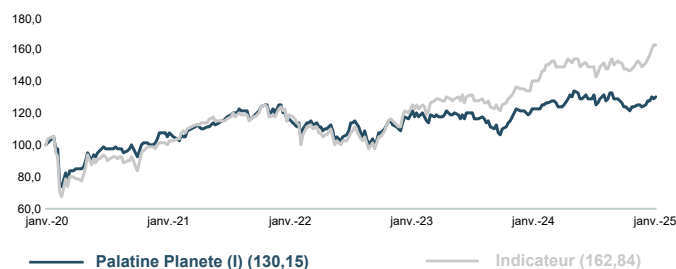
# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2025

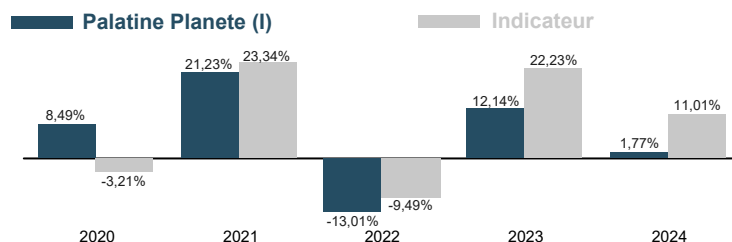
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.01.2020



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

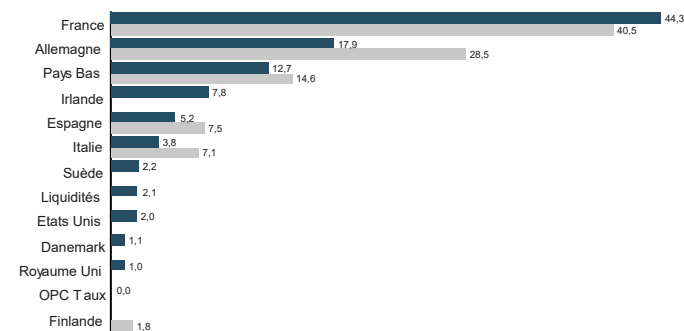
PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine Planete (I)	4,66%	4,66%	6,35%	30,15%	85,65%
Indicateur*	8,10%	8,10%	16,59%	62,84%	146,85%
Ecart de performance	-3,44%	-3,44%	-10,24%	-32,69%	-61,20%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Planete (I)	3,86%	5,41%	6,38%
Indicateur*	10,94%	10,24%	9,45%
Ecart de performance	-7,08%	-4,83%	-3,07%

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

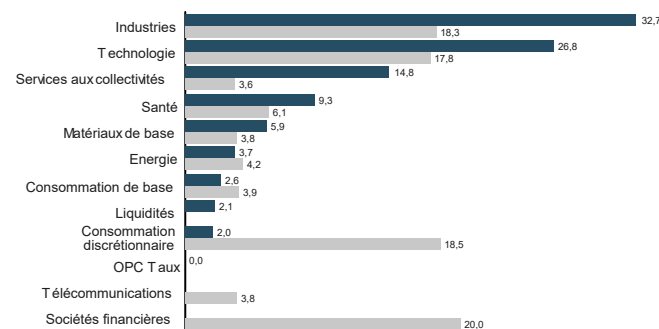
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	8,5%	13,8%	16,4%	19,3%	16,2%
Volatilité de l'indicateur	10,1%	14,5%	17,4%	22,3%	18,6%
Tracking error	5,5%	5,8%	6,4%	7,8%	8,0%
Ratio d'information	-6,1	-1,5	-1,0	-0,6	-0,4
Ratio Sharpe de l'OPC	5,3	0,2	0,1	0,2	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	7,7	0,8	0,5	0,4	0,5

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.01.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	7,5%	Technologie	NLD
SAP	6,5%	Technologie	DEU
SIEMENS	4,2%	Industries	DEU
SCHNEIDER ELECTRIC	3,8%	Industries	FRA
PRYSMIAN	3,8%	Industries	ITA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2024 AU 31.01.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SAP	0,81%	6,23%
ASML HOLDING	0,59%	8,17%
SIEMENS	0,39%	4,10%
PRYSMIAN	0,34%	4,06%
DASSAULT SYSTEMES	0,30%	2,53%



# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2025

## 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/menu-des-liens-utiles/reglementation> 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. 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 RC Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 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 : TS, 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)